

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,503.31	0.78	-0.78
H股	9,752.50	0.71	-1.33
紅籌	3,790.59	0.62	-3.00
HSC大型股	2,327.27	1.06	-1.40
HSC中型股	4,768.16	1.06	-2.03
AH股溢價	143.39	0.22	1.11
滬深300	4,627.28	0.99	-3.00
富時中國A50	15,354.58	0.56	-1.15
上證180	9,631.58	0.72	-2.01
上證380	5,694.23	1.23	-4.55
臺北加權	12,675.95	-0.12	0.30
日經225	23,032.54	-1.04	-1.85
道瓊斯	27,665.64	0.48	-2.22
標普500	3,340.97	0.05	-3.30
納斯達克	10,853.54	-0.60	-5.28
德國DAX 30	13,202.84	-0.05	2.80
富時100	6,032.09	0.48	4.02
法國CAC 40	5,034.14	0.20	1.39

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.48	0.40	-5.76
紐約期金(美元/t oz)	1,941.90	0.12	0.82
標普高盛商品指數	341.05	0.38	-2.79
CRB大宗商品期貨價格指數	146.41	0.00	-2.19
羅杰斯國際商品指數	1,957.92	0.00	-2.25

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8814	(0.02)	(1.66)
美元兌人民幣	6.8314	(0.02)	(1.65)
美元兌港元	7.7504	0.00	(0.01)
美元兌日元	106.13	(0.13)	(0.44)
歐元兌美元	1.1838	0.18	(0.03)
英鎊兌美元	1.2806	(2.73)	(2.14)
澳元兌美元	0.7281	0.06	1.53

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1480	2.00	16.90
香港(10年期)	0.49500	0.60	7.10
美國(10年期)	0.66740	(5.06)	(4.20)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數及標普500指數上升，納斯達克指數下跌。美股三大指數個別發展，科技股再走低拖累納指高開後倒跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，信息技術指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數及法國CAC 40指數上升，德國DAX30指數下跌。歐盟加快就英國無序脫歐進行準備工作，同時歐央行表示對歐洲經濟前景樂觀。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲；原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為24.1倍、25.5倍、23.1倍、12.9倍、9.4倍、14.4倍、23.7倍。上週日經225累升0.87%；道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指累跌1.66%、2.51%、0.78%、1.33%、2.83%及5.23%。今天將公布香港第二季度工業產值同比及歐元區7月工業產值環比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	PPI同比	8月	-0.5%	-0.5%	-0.9%
日本	PPI月環比	8月	0.2%	0.2%	0.6%
英國	工業產值(月環比)	7月	4.1%	5.2%	9.3%
英國	工業產值 同比	7月	-8.7%	-7.8%	-12.5%
中國	貨幣供應M1同比	8月	7.0%	8.0%	6.9%
中國	貨幣供應M2同比	8月	10.7%	10.4%	10.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*拉加德表示歐洲央行不久之後將公布對數字貨幣的研究結果

*中紀委駐證監會紀檢監察組監督創業板改革

*英國內閣辦公廳大臣：英國不會撤銷內部市場立法

*中國社保基金2019年權益投資收益率達14.06%

*歐洲央行首席經濟學家稱歐元近期漲勢會使通脹前景受到削弱

*中國7月底原油庫存占到總庫容的81%

*德國發現非洲豬瘟病例，令人擔心中國會否暫停進口豬肉

*中國M1增速升至兩年半來最高

國際經濟要聞

拉加德表示歐洲央行不久之後將公布對數字貨幣的研究結果

歐洲央行行長拉加德表示，該行的一個官員小組將很快做出結論，是否應當為歐元創造一個數字版本。拉加德在德國央行的一次在綫活動中表示，在向數字貨幣轉移以及全球支付變化的過程中，此舉對於確保歐元區不被落在後面至關重要。(彭博)

英國內閣辦公廳大臣：英國不會撤銷內部市場立法

英國內閣辦公廳大臣Michael Gove表示，他已經告訴歐盟委員會副主席Maros Sefcovic，英國不會撤回《內部市場法案》。他表示，必須確保北愛爾蘭議定書的實施尊重北愛爾蘭是英國不可或缺的一部分這個事實，這項立法對於確保從北愛爾蘭到其他地區的貨物暢通無阻至關重要。(彭博)

歐洲央行首席經濟學家稱歐元近期漲勢會使通脹前景受到削弱

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，近期歐元的升值會使通脹前景受到削弱，歐洲央行已做好了在必要時採取行動的準備。Lane的一篇博客中說，今年剩餘時間內通脹率將會維持負值，因為經濟反彈而作出的核心通脹上修已經很大程度上被歐元匯率的強勁漲勢所淹沒。(彭博)

德國發現非洲豬瘟案例，令人擔心中國會否暫停進口豬肉

德國公告，東部勃蘭登堡州發現一例非洲豬瘟確診病例，該病毒在與波蘭邊境附近一頭野豬的屍體中被發現。在德國發現非洲豬瘟病例之後，對於中國是否將暫停進口德國豬肉的擔憂之情正在上升。中國是全球最大的豬肉消費國，而德國是歐洲最大的生產國，並將中國視為一個關鍵市場。(彭博)

大中華經濟要聞

中紀委駐證監會紀檢監察組監督創業板改革

中國紀檢委網站公告稱，近期，隨著深交所創業板實施註冊制改革，中央紀委國家監委駐證監會紀檢監察組同步介入開展全流程監督。監察組在對相關工作人員遴選環節實行同步介入監督的基礎上，一對一約談深交所分管領導、上市委員會委員、上市審核中心幹部員工20余人。(彭博)

中國社保基金2019年權益投資收益率達14.06%

據全國社會保障基金理事會年度報告，2019年，社保基金權益投資收益額2917億元人民幣。其中，已實現收益額945億元（已實現收益率4.64%），交易類資產公允價值變動額1972億元。(彭博)

中國7月底原油庫存占到總庫容的81%

根據行業諮詢公司金聯創在其官方微信賬號發布的報告，中國截至7月底的原油庫存高達1.3億噸，占了總庫容的81%。原油儲備量已經至少能夠覆蓋116天的淨進口量，而官方目標為100天。(彭博)

中國M1增速升至兩年半來最高

中國經濟復蘇正帶動企業流動性進一步好轉，據中國央行最新公布的數據，8月狹義貨幣M1同比增速8%，創下2018年2月以來的最高水平。M1增速反映了中國經濟反彈的強勁。(彭博)

企業要聞

TikTok遭美國封殺之際，字節跳動計劃在新加坡投資數十億美元

知情人士稱，視頻共享應用程序TikTok的中國所有人字節跳動，計劃在向全球擴張之際，將新加坡作為亞洲其他地區的橋頭堡。因事情保密而要求匿名的知情人士稱，這家北京公司計劃未來三年在新加坡斥資數十億美元，並增加數百個工作崗位。(彭博)

特斯拉據稱計劃將中國工廠製造電動汽車輸往亞洲和歐洲

據知情人士，特斯拉公司計劃將其上海超級工廠生產的汽車，運往亞洲和歐洲的其他市場。因事項沒有公開而要求匿名的知情人士說，有意出口的中國造特斯拉Model 3汽車，有可能在第四季度開始量產。(彭博)

新加坡航空將裁員20%，因疫情衝擊航空出行

新加坡航空公司將削減約4,300個職位，占其員工總數的20%，因新冠病毒疫情給航空業帶來巨大傷害。裁員涉及新加坡航空及其子公司SilkAir和Scoot。這也是新加坡航空自2003年爆發SARS疫情以來首次裁員。(彭博)

寧德時代首發美元債受海外投資人熱捧

寧德時代首次試水離岸美元債市場融資獲得熱捧。兩期共15億美元境外債券發行據稱獲得了超過135億美元的認購，顯示海外投資人對這家全球電動汽車電池龍頭企業的認可。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.39	4.87	0.55	-22.72	895	東江環保*	4.66	10.91	0.83	(57.68)
1398	工商銀行	4.30	4.64	0.54	-23.09	1635	大眾公用	2.26	10.24	0.60	(55.61)
1288	農業銀行	2.53	4.03	0.43	-29.40	753	中國國航	5.63	-	0.87	(33.00)
3988	中國銀行	2.54	4.17	0.39	-30.01	670	東方航空	3.58	-	0.90	(38.70)
1658	郵儲銀行	3.44	4.49	0.51	-33.77	1055	南方航空	4.57	-	0.87	(35.00)
3328	交通銀行	3.92	3.78	0.37	-25.02	1919	中遠海控	3.99	-	-	(39.34)
3968	招商銀行	37.85	9.19	1.41	-10.37	598	中國外運	1.89	4.39	0.43	(55.56)
998	中信銀行	3.18	3.02	0.28	-45.02	2866	中遠海發	0.83	5.16	0.50	(67.61)
6818	光大銀行	2.70	3.77	0.38	-36.00	1138	中遠海能	3.37	4.75	0.40	(58.44)
2016	浙商銀行	3.63	5.80	0.61	-22.87	2880	大連港	0.72	9.60	0.43	(68.72)
1988	民生銀行	4.60	3.63	0.39	-25.71	6198	青島港	4.71	7.11	0.87	(30.66)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.90	0.33	-57.30	3369	秦港股份	1.25	6.46	0.42	(59.18)
3866	青島銀行*	4.64	7.75	0.82	-22.21	317	廣船國際	7.77	151.31	0.72	(75.63)
3618	重慶農商行	3.15	3.31	0.35	-45.00	2039	中集集團*	8.18	71.73	0.75	(17.09)
2628	中國人壽	18.22	8.99	1.09	-63.96	1800	中國交建	4.07	3.80	0.29	(52.78)
2318	中國平安	81.20	10.55	1.86	-7.26	390	中國中鐵	3.81	3.45	0.42	(38.35)
2601	中國太保	22.20	6.88	0.95	-36.27	1186	中國鐵建	5.63	3.64	0.31	(42.20)
1336	新華保險	30.25	6.81	0.91	-55.88	1766	中國中車	3.25	7.60	0.61	(48.73)
1339	人保集團	2.44	4.94	0.49	-68.77	3969	中國通號	2.87	8.52	0.71	(58.58)
6030	中信證券	17.42	13.06	1.13	-48.95	525	廣深鐵路	1.47	-	0.33	(46.21)
6837	海通證券	6.70	7.14	0.52	-58.74	177	寧滬高速	8.01	14.91	1.37	(24.86)
2611	國泰君安	11.24	-	-	-45.93	548	深圳高速	7.09	14.12	0.78	(30.30)
6806	申萬宏源*	2.17	7.34	0.57	-63.69	995	皖通高速	3.73	8.32	0.52	(37.23)
1776	廣發證券*	9.64	7.11	0.69	-46.87	107	成渝高速	1.77	54.93	0.32	(58.15)
6886	華泰證券	12.44	-	-	-45.93	2238	廣汽集團	6.65	14.81	0.74	(42.17)
6099	招商證券	9.36	7.95	0.78	-60.09	1211	比亞迪*	87.15	135.23	3.79	(15.73)
3958	東方證券	4.90	-	-	-59.95	2333	長城汽車	9.48	18.49	1.43	(51.59)
6178	光大證券	7.28	26.88	0.60	-70.53	2338	濰柴動力	14.64	12.09	2.10	(8.89)
6881	銀河證券	4.18	6.12	0.51	-70.06	3606	福耀玻璃	25.90	24.42	2.79	(26.73)
6066	中信建投	10.62	9.90	1.46	-81.65	1108	洛陽玻璃	2.53	22.80	0.94	(84.24)
1375	中州證券	1.48	-	0.52	-75.56	6865	福萊特	13.00	24.20	4.27	(47.65)
1456	國聯證券	3.19	10.96	0.64	-83.39	38	一拖股份	2.76	6.57	0.55	(77.97)
857	中石油	2.49	-	0.34	-48.21	1157	中聯重科*	7.70	8.67	1.21	(15.12)
386	中石化	3.39	119.34	0.52	-23.55	564	鄭煤機	7.35	7.77	0.87	(32.13)
338	上石化	1.54	-	0.55	-59.46	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.47	(84.46)
1033	石化油服	0.52	17.89	1.18	-75.61	1072	東方電氣	5.02	9.11	0.46	(55.47)
2883	中海油田	5.39	6.99	0.60	-59.38	2727	上海電氣	2.28	8.94	0.46	(62.14)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-84.63	2208	金風科技*	6.42	10.82	0.81	(45.56)
1088	中國神華	13.18	6.11	0.66	-27.31	42	東北電氣	0.47	-	-	(74.10)
1898	中煤能源	1.86	5.31	0.22	-59.60	187	京城機電	1.41	-	1.15	(69.67)
1171	兗州煤業	5.81	3.09	0.45	-43.95	2607	上海醫藥	13.36	7.90	0.78	(44.06)
1816	中廣核*	1.63	7.41	0.80	-51.28	2196	復星醫藥	31.25	20.05	2.14	(43.08)
902	華能國際	3.05	21.49	0.56	-53.87	1513	麗珠醫藥*	33.65	17.68	2.50	(37.01)
991	大唐發電	1.02	19.40	0.40	-62.21	874	白雲山	19.14	11.34	1.10	(45.02)
1071	華電國際	2.06	5.64	0.38	-51.82	719	新華製藥*	3.95	6.61	0.72	(63.64)
956	新天綠能	1.96	-	0.57	-79.64	1349	復旦張江	4.15	20.42	2.04	(84.45)
1618	中國中冶	1.33	3.93	0.33	-57.81	1877	君實生物*	48.60	-	14.08	(49.70)
2068	中鋁國際	1.31	-	0.42	-70.83	6185	康希諾	178.00	-	25.38	(50.51)
347	鞍鋼股份*	2.16	20.70	0.34	-28.93	9989	海普瑞*	13.90	14.42	2.08	(43.95)
323	馬鋼股份	2.02	17.06	0.51	-36.61	2359	藥明康德	107.40	86.03	11.68	(3.56)
1053	重慶鋼鐵	0.75	13.55	0.30	-57.60	3759	康龍化成*	90.35	96.18	8.15	(17.65)
2600	中國鋁業	1.81	297.78	0.55	-47.67	3347	泰格醫藥	111.20	-	-	(2.14)
358	江西銅業	9.48	15.01	0.56	-44.86	168	青島啤酒	65.75	37.71	3.90	(24.48)
2899	紫金礦業	5.40	25.22	2.67	-31.09	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(82.18)
1787	山東黃金	20.65	31.79	2.35	-32.66	1533	莊園牧場*	6.00	43.57	0.82	(53.43)
3993	洛陽鉬業	2.95	27.02	1.38	-34.64	553	南京熊貓	4.46	156.48	1.04	(48.92)
1772	贛鋒鋳業	37.05	194.37	5.12	-30.74	981	中芯國際	19.16	13.29	1.89	(49.86)
914	海螺水泥	55.60	7.55	1.82	-15.47	763	中興通訊*	19.16	13.29	1.89	(49.86)
2009	金隅股份	1.58	7.05	0.32	-56.60	6869	長飛光纖	13.30	14.09	-	(61.66)
2202	萬科*	24.55	6.18	1.29	-22.68	921	海信科龍*	9.89	8.87	1.37	(34.33)
588	北京北辰	1.59	12.89	0.23	-48.26	1812	晨鳴紙業*	3.38	10.02	0.51	(44.70)
1528	美凱龍	4.89	5.64	0.33	-57.52	811	新華文軒	5.09	4.82	0.59	(58.75)
1065	創業環保	2.75	6.34	0.55	-64.80						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183