

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	24,695.45	-1.25	-2.86
H股	9,883.98	-0.56	-2.93
紅籌	3,907.95	-0.94	-4.06
HSC大型股	2,360.38	-1.29	-2.43
HSC中型股	4,866.74	-0.97	-1.03
AH股溢價	141.81	-0.56	0.85
滬深300	4,770.22	-0.97	-1.53
富時中國A50	15,532.78	-1.07	-1.80
上證180	9,829.09	-0.98	-1.46
上證380	5,965.95	-1.03	-1.76
臺北加權	12,637.95	-0.94	-0.71
日經225	23,205.43	-1.11	0.28
道瓊斯	28,133.31	-0.56	-1.82
標普500	3,426.96	-0.81	-2.31
納斯達克	11,313.13	-1.27	-3.27
德國DAX 30	12,842.66	-1.65	-1.46
富時100	5,799.08	-0.88	-3.35
法國CAC 40	4,965.07	-0.89	-0.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.98	-1.99	-8.52
紐約期金(美元/t oz)	1,932.20	0.31	-1.94
標普高盛商品指數	347.11	-1.07	-3.57
CRB大宗商品期貨價格指數	149.69	0.00	-2.30
羅杰斯國際商品指數	2,002.91	-0.80	-2.75

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8825	(0.12)	(1.88)
美元兌人民幣	6.8395	(0.12)	(1.90)
美元兌港元	7.7504	0.00	0.00
美元兌日元	106.27	0.34	0.33
歐元兌美元	1.1835	(0.85)	0.41
英鎊兌美元	1.3250	(0.90)	1.52
澳元兌美元	0.7285	(1.23)	1.79

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1280	5.30	18.10
香港(10年期)	0.48900	(7.20)	7.70
美國(10年期)	0.71800	1.32	15.40

來源：彭博

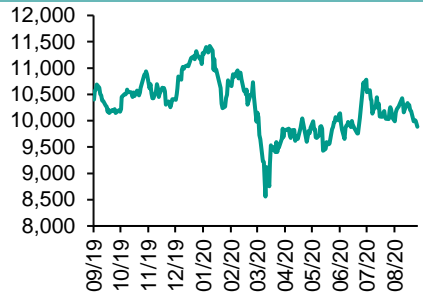
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



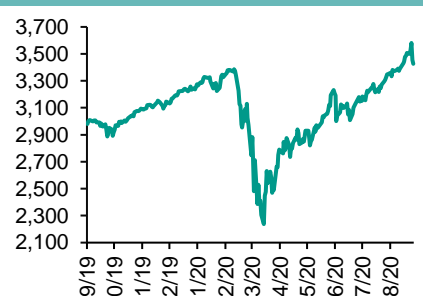
國指走勢圖



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均下跌，納斯達克指數跌幅最大。雖然美國8月失業率好於市場預期，但受到科技股期權等衍生工具交易拖累，美股下跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，電信服務指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數領跌。上周五恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。隔晚美股大跌，道指急跌逾八百點，納指收市瀉5%。拖累港股下跌。港股各行業指數全線下跌，其中信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。A股在外圍市場大跌下低開低走，早盤大幅下跌，午後低位震盪，臨近尾盤出現反彈，跌幅有所收窄。滬深300指數普遍下跌，其中主要消費指數領跌。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24.5倍、26.2倍、22.7倍、11.8倍、8.6倍、14.6倍、25.0倍。上週日經225累升1.41%。道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指累跌1.82%、2.31%、2.86%、2.93%、1.42%及1.41%。今天將公布德國7月工業產值環比及中國8月外匯儲備。

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
澳洲	零售總額月環比	7月	3.3%	3.2%	2.7%
德國	工廠訂單月環比	7月	5.0%	2.8%	27.9%
英國	Markit英國建築業採購經理指數	8月	58.3	54.6	58.1
美國	非農就業人數增減	8月	1350k	1371k	1763k
美國	製造業就業人數增減	8月	65k	29k	26k
美國	失業率	8月	9.8%	8.4%	10.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*亞特蘭大聯儲總裁：美聯儲較過往更願意採刺激政策 *美國7月貿易逆差增至約636億美元為12年來最高超預期，對華商品貿易亦續增逾11% *美國上週首領及持續申領失業金人數續降13萬及123.8萬，遠超預期 *美聯儲兩週內購買逾500億美元按揭證券	*國家商務部：支持適銷對路出口商品拓展國內市場 *中鋼協：首七月鋼鐵業生產保持高位平穩運行態勢 *債券通：截至8月末外資累計持有中國債券2.8萬億人民幣 *商務部：9月9日起舉行一個月全國促進消費活動
--	---

國際經濟要聞

亞特蘭大聯儲總裁：美聯儲較過往更願意采刺激政策

美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克表示，美聯儲明白就業與通脹關係已經改變，并決定更多地基于通脹趨勢，而非通脹水平決定何時加稅。他指美聯儲委員更樂意允許低息，直至通脹出現上升跡象或金融不穩，又指美聯儲較過往任何時間更願意採取刺激性經濟政策。(彭博)

美國7月貿易逆差增至約636億美元為12年來最高超預期，對華商品貿易赤字增逾11%

美國商務部公布，美國7月貿易逆差環比再度擴近19%至近636億美元，為2008年7月以來最大逆差，也遠超市場預期逆差580億美元。期內，美國7月總出口額環比續彈8.1%，約1,681億美元；進口額環比續彈10.9%，約2,317億美元。此外，美國7月對華商品貿易赤字環比增幅擴至逾11%，報316億美元。(彭博)

美國上周首領及持續申領失業金人數續降13萬及123.8萬，遠超預期

美國勞工部公布，截至8月29日止當周首次申領失業金救濟人數連降兩個月，按周降幅擴至13萬人，總數續降至88.1萬人，遠少于市場預期總數95萬人。此外，8月22日之持續申領失業金人數連降五周，按周降幅再度大幅擴至123.8萬人，總數降至1,325.4萬人，遠少于預期總數1,400萬人。(路透)

美聯儲兩周內購買逾500億美元按揭證券

紐約聯儲表示，美聯儲于8月27日至9月2日期間購買247.68億美元按揭證券，截至8月26日當周則購買269.75億美元按揭證券。紐約聯儲亦指，美聯儲截至9月2日止，對上兩周均沒有出售房利美、房貸美及政府國民抵押協會擔保的按揭證券。(路透)

大中華經濟要聞

國家商務部：支持適銷對路出口商品拓展國內市場

國家商務部發言人表示，將繼續在天津、哈爾濱、深圳三地試點步行街舉辦出口產品轉內銷活動，支持適銷對路出口商品拓展國內市場，穩住外貿外資基本盤。具體而言，要推進「同綫同標同質」，支持將「三同」產品從農產品擴大到更多消費品，為轉內銷提供標準保障。(彭博)

中鋼協：首七月鋼鐵業生產保持高位平穩運行態勢

據報道，今年首七個月，國民經濟運行保持穩定恢復態勢，鋼材需求超出預期，鋼鐵生產高位運行。期內，累計全國生鐵、粗鋼、鋼材產量分別為5.11億噸、5.93億噸和7.24億噸，按年分別增長3.2%、2.8%和3.7%。(阿思達克)

債券通：截至8月末外資累計持有中國債券2.8萬億人民幣

債券通公布，截至8月末境外機構累計持有中國債券2.8萬億元人民幣，占中國債券市場餘額2.86%。從債券品種看，8月境外機構主要增持國債609億元人民幣、政策性金融債581億元人民幣、同業存單119億元人民幣。(彭博)

商務部：9月9日起舉行一個月全國促進消費活動

據報道，國家商務部近日表示，商務部、中央廣播電視總台將組織各地利用「金九銀十」的傳統消費旺季，于9月9日至10月8日舉辦今年全國「消費促進月」活動，活動整體命名為「百城萬企促消費」。(路透)

企業要聞

輝瑞與德國BioNTech研發新冠疫苗料下月有測試結果

美國藥廠輝瑞(PFE.US)行政總裁Albert Bourla表示，公司與德國BioNTech研發的新冠疫苗，將於下月取得測試結果，并會在數據顯示疫苗安全有效下，即時向當局申請批准。他指研發進展視乎科學家工作速度，及在美國研究地點的新冠疫情。(彭博)

傳軟銀有意收購TikTok印度業務

據報道，軟銀集團有意收購TikTok的印度業務，并正積極尋找當地合作夥伴。軟銀為TikTok母公司字節跳動的投資者，據悉在過去一個月軟銀已與印度電訊商Reliance Jio Infocomm及Bharti Airtel舉行會談。(阿思達克)

金寶湯上季收入及每股盈利皆勝預期

金寶湯(Campbell Soup)截至8月2日止第四季度收入增長18%至21.1億美元，優于市場預期的20.8億美元，受惠于疫情期間民衆被逼留在家中，令罐頭食品的需求急增。剔除一次性項目後每股盈利為0.63美元，同樣勝預期。(路透)

傳維珍航空再裁逾1,000人

據報道，由于海外航空旅游需求恢復較預期慢，維珍航空正準備裁員逾1,000人，令總員工數目由疫情前的約1萬人減少近半。維珍航空拒絕評論有關消息，而近日法官批准其重組計劃，12億英鎊的救助協議將於本周完成。(路透)

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	5.44	4.92	0.56	-21.40	895	東江環保*	4.75	11.14	0.84	(57.94)
1398	工商銀行	4.26	4.60	0.53	-23.25	1635	大眾公用	2.38	10.80	0.63	(55.58)
1288	農業銀行	2.51	4.00	0.43	-29.87	753	中國國航	5.48	-	0.85	(34.80)
3988	中國銀行	2.49	4.09	0.38	-31.30	670	東方航空	3.27	-	0.83	(42.26)
1658	郵儲銀行	3.54	4.63	0.53	-31.76	1055	南方航空	4.31	-	0.82	(37.21)
3328	交通銀行	3.94	3.81	0.37	-25.19	1919	中遠海控	3.93	-	-	(37.82)
3968	招商銀行	37.25	9.06	1.39	-10.63	598	中國外運	1.86	4.32	0.43	(58.22)
998	中信銀行	3.19	3.03	0.28	-45.31	2866	中遠海發	0.80	4.98	0.48	(66.37)
6818	光大銀行	2.71	3.78	0.39	-36.54	1138	中遠海能	3.35	4.73	0.39	(59.04)
2016	浙商銀行	3.62	5.79	0.61	-22.99	2880	大連港	0.69	9.21	0.42	(69.54)
1988	民生銀行	4.64	3.67	0.39	-25.79	6198	青島港	4.95	7.48	0.93	(29.17)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.92	0.33	-57.24	3369	秦港股份	1.26	6.52	0.42	(58.80)
3866	青島銀行*	4.66	7.80	0.83	-21.64	317	廣船國際	8.03	156.56	0.75	(77.17)
3618	重慶農商行	3.19	3.36	0.35	-45.31	2039	中集集團*	8.23	72.26	0.76	(18.08)
2628	中國人壽	18.40	9.09	1.10	-61.78	1800	中國交建	4.12	3.85	0.30	(53.43)
2318	中國平安	80.50	-	-	-5.01	390	中國中鐵	3.80	3.45	0.42	(39.33)
2601	中國太保	21.20	6.58	0.91	-37.98	1186	中國鐵建	5.78	3.74	0.32	(41.68)
1336	新華保險	30.20	6.81	0.91	-54.11	1766	中國中車	3.21	7.52	0.60	(50.28)
1339	人保集團	2.48	5.03	0.50	-69.07	3969	中國通號	2.98	8.86	0.74	(56.73)
6030	中信證券	18.50	13.89	1.20	-47.38	525	廣深鐵路	1.49	-	0.33	(45.64)
6837	海通證券	6.94	7.40	0.54	-58.23	177	寧滬高速	7.44	13.87	1.28	(30.20)
2611	國泰君安	11.46	-	-	-46.13	548	深圳高速	6.89	13.74	0.76	(31.19)
6806	申萬宏源*	2.23	7.55	0.58	-64.59	995	皖通高速	3.77	8.42	0.53	(38.36)
1776	廣發證券*	9.61	7.09	0.69	-47.95	107	成渝高速	1.78	54.54	0.31	(56.71)
6886	華泰證券	13.34	-	-	-44.63	2238	廣汽集團	6.64	14.81	0.74	(42.07)
6099	招商證券	9.78	8.32	0.82	-60.84	1211	比亞迪*	81.95	127.32	3.57	(19.61)
3958	東方證券	4.85	-	-	-63.25	2333	長城汽車	8.99	17.56	1.36	(50.05)
6178	光大證券	8.14	30.10	0.67	-70.24	2338	濰柴動力	16.00	13.23	2.30	(5.83)
6881	銀河證券	4.45	6.44	-	-70.06	3606	福耀玻璃	26.75	25.26	2.89	(23.30)
6066	中信建投	11.04	10.30	1.52	-80.92	1108	洛陽玻璃	2.64	23.65	0.99	(84.32)
1375	中州證券	1.53	-	0.54	-76.01	6865	福萊特	12.98	24.19	4.27	(52.94)
1456	國聯證券	3.50	12.04	0.73	-83.48	38	一拖股份	2.93	11.86	0.60	(78.43)
857	中石油	2.57	-	0.35	-47.36	1157	中聯重科*	7.90	8.90	1.24	(17.75)
386	中石化	3.43	120.89	0.53	-23.91	564	鄭煤機	7.28	7.71	0.86	(35.92)
338	上石化	1.56	-	0.55	-59.96	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.48	(85.12)
1033	石化油服	0.53	18.25	1.20	-74.71	1072	東方電氣	4.64	8.43	0.42	(60.27)
2883	中海油田	5.78	7.51	0.65	-59.60	2727	上海電氣	2.24	8.79	0.46	(64.43)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-83.91	2208	金風科技*	6.29	10.61	0.80	(45.82)
1088	中國神華	13.36	6.20	0.67	-27.06	42	東北電氣	0.45	-	-	(73.27)
1898	中煤能源	1.88	5.38	0.22	-59.42	187	京城機電	1.46	-	1.20	(69.46)
1171	兗州煤業	5.90	3.14	0.46	-43.32	2607	上海醫藥	13.74	8.13	0.80	(45.43)
1816	中廣核*	1.63	7.42	0.80	-52.03	2196	復星醫藥	30.60	19.66	2.10	(48.64)
902	華能國際	3.15	22.22	0.58	-49.80	1513	麗珠醫藥*	35.10	18.46	2.61	(37.96)
991	大唐發電	1.02	19.43	0.40	-62.79	874	白雲山	19.90	11.81	1.14	(45.27)
1071	華電國際	2.11	5.78	0.39	-52.11	719	新華製藥*	4.05	6.78	0.74	(64.84)
956	新天綠能	1.96	-	0.57	-81.33	1349	復旦張江	4.62	22.76	4.04	(84.65)
1618	中國中冶	1.37	4.05	0.34	-56.65	1877	君實生物*	47.90	-	13.89	(55.71)
2068	中鋁國際	1.34	-	0.43	-72.03	6185	康希諾	169.40	-	24.18	(47.64)
347	鞍鋼股份*	2.15	20.63	0.34	-28.91	9989	海普瑞*	15.54	16.14	2.33	(42.23)
323	馬鋼股份	2.03	17.17	0.51	-35.53	2359	藥明康德	113.10	90.71	12.32	(5.10)
1053	重慶鋼鐵	0.79	14.28	0.32	-53.19	3759	康龍化成*	100.00	106.58	9.03	(17.87)
2600	中國鋁業	1.90	312.96	0.58	-45.18	3347	泰格醫藥	111.50	-	-	(9.51)
358	江西銅業	9.21	14.60	0.55	-47.37	168	青島啤酒	64.90	37.27	3.85	(29.70)
2899	紫金礦業	5.75	26.89	2.84	-27.48	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.25	(82.88)
1787	山東黃金	21.80	33.60	2.48	-32.37	1533	莊園牧場*	5.91	42.96	-	(58.88)
3993	洛陽鉬業	3.11	28.52	1.46	-34.16	553	南京熊貓	4.39	-	1.04	(52.27)
1772	贛鋒鋳業	39.80	209.05	5.51	-30.56	981	中芯國際	20.90	14.51	2.33	(50.77)
914	海螺水泥	58.20	7.92	1.90	-13.57	763	中興通訊*	20.90	14.51	2.33	(50.77)
2009	金隅股份	1.59	7.10	0.33	-56.81	6869	長飛光纖	13.66	14.49	-	(61.47)
2202	萬科*	24.35	6.14	1.28	-23.41	921	海信科龍*	10.76	9.66	1.49	(32.87)
588	北京北辰	1.62	13.15	0.23	-47.42	1812	晨鳴紙業*	3.44	10.21	0.52	(45.77)
1528	美凱龍	4.81	5.55	0.32	-56.89	811	新華文軒	5.05	4.79	0.59	(61.03)
1065	創業環保	2.71	6.26	0.54	-67.04						

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