

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	25,491.79	0.02	1.24
H股	10,300.36	0.08	-0.13
紅籌	4,100.86	0.16	-0.68
HSC大型股	2,413.96	0.47	2.68
HSC中型股	4,865.01	-1.11	-0.42
AH股溢價	136.33	-0.10	0.07
滬深300	4,706.13	-1.17	-0.73
富時中國A50	15,431.12	-0.77	-0.30
上證180	9,709.18	-1.07	-1.37
上證380	5,931.23	-1.54	-2.54
臺北加權	12,833.29	0.59	0.43
日經225	23,296.77	1.35	0.81
道瓊斯	28,331.92	0.30	2.31
標普500	3,478.73	1.02	3.08
納斯達克	11,665.06	1.73	4.65
德國DAX 30	13,190.15	0.98	1.64
富時100	6,045.60	0.14	-1.09
法國CAC 40	5,048.43	0.80	1.43

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	43.41	0.05	1.95
紐約期金(美元/t oz)	1,940.70	1.51	-0.92
標普高盛商品指數	359.87	-0.05	0.37
CRB大宗商品期貨價格指數	152.46	-0.12	0.30
羅杰斯國際商品指數	2,049.14	0.22	0.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8873	(0.45)	(1.78)
美元兌人民幣	6.8768	(0.44)	(1.79)
美元兌港元	7.7503	0.00	(0.02)
美元兌日元	105.86	0.06	0.46
歐元兌美元	1.1839	(0.18)	0.74
英鎊兌美元	1.3217	0.02	2.60
澳元兌美元	0.7244	0.72	1.33

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0510	5.30	18.30
香港(10年期)	0.50100	5.20	1.20
美國(10年期)	0.68840	0.83	9.96

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

昨晚美國三大股指均上升，其中納斯達克指數升幅較大，多位經濟學家預計，美聯儲維持近零利率的時間可能至少長達五年；標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領跌，電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。昨天恒指及國指均微升，螞蟻集團遞交上市申請帶動科技股上升；港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天內地上證綜指及深成指均下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領跌，而醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入2.27億人民幣，南向淨買入8.08億港幣；深股通北向淨賣出14.05億人民幣，南向淨買入4.91億港幣。今天將公布中國7月規模以上工業企業利潤、法國8月製造業信心指數、日本6月所有產業指數環比。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
香港	出口同比	7月	-3.0%	-3.0%	-1.3%
香港	進口同比	7月	-5.8%	-3.44%	-7.1%
美國	耐用品訂單	7月	4.7%	11.2%	7.7%*
美國	MBA抵押貸款申請指數	8月21日	na	-6.5%	-3.3%
法國	消費者信心指數	8月	94	94	94
日本	PPI服務業同比	7月	0.8%	1.2%	0.9%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*IDC料未來四年AI消費將倍增至1,100億美元

\*財政部：7月國企利潤總額按年增14%

\*央行前理事料未來三年日本陷溫和通縮，再減息機會微

\*工信部：首七月電信業務總量按年增19.3%

\*德國執政聯盟同意延長新冠紓困措施，延長長期工作補貼至明年底

\*中國採購41萬噸美國玉米，規模近一個月最大

\*聯合國秘書長：首五月全球旅遊業損失3,200億美元，威脅1.2億個職位

\*長三角示範區開發者聯盟成立，創始成員包括阿里及華為等12家機構

## 國際經濟要聞

### IDC料未來四年AI消費將倍增至1,100億美元

調查機構IDC指，全球人工智能消費未來四年料將翻倍，並將自今年的501億美元增至2024年的1,100億元，該行的報告隨著企業採納人工智能為數碼化轉型及增強競爭力的措施，料AI系統將於未來數年加快，而2019-24年的年複合增長將達20.1%。(彭博)

### 日央行前理事料未來三年日本陷溫和通縮,再減息機會微

日本央行前理事會成員木內登英稱，未來三年日本料陷入溫和通縮，新冠疫情重創需求，致更多職位流失，但日本央行料不會擴大刺激措施以提振通脹。進一步減息將損害已經積弱的地區銀行，它們向因疫情陷入財困企業增加授貸，將面對壞帳增加。(彭博)

### 德國執政聯盟同意延長新冠紓困措施,延長短期工作補貼至明年底

德國執政聯盟各黨同意延長新冠疫情紓困措施，當中包括延長明年3月到期的短期工作補貼至明年底，中型企過度援助計劃亦延長至今年底。政府繼續允許公司削減員工工時以保留職位，此外同意避免企業破產措施，允許財困企業把申請破產時間推延至今年底。(彭博)

### 聯合國秘書長：首五月全球旅遊業損失3,200億美元,威脅1.2億個職位

聯合國秘書長古特雷斯表示，旅遊業是全球經濟第三大出口領域，在去年佔全球貿易的7%，但疫情爆發衝擊旅遊業，今年首五個月旅遊業損失3,200億美元，威脅逾1.2億個就業職位。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 財政部：7月國企利潤總額按年增14%

財政部指7月國有企業營業總收入較去年同期增長2.7%。今年首七個月營業總收入33.02萬億元人民幣，按年下降3.5%，較1-6月降幅收窄1.4個百分點。今年首七個月國有企業營業總成本32.32萬億元，按年下降1.7%。7月國有企業利潤總額較去年同期增長14%。(彭博)

### 工信部：首七月電信業務總量按年增19.3%

從工信部獲悉：今年首七個月，內地電信業務收入增速平穩，電信業務收入累計完成8,027億元，按年增長3.1%，按照上年不變價計算的電信業務總量為8,416億元，按年增長19.3%。(彭博)

### 中國採購41萬噸美國玉米,規模近一個月最大

美國農業部指，中國進口商購買了40.8萬噸美國玉米，及20.4萬噸美國大豆，訂單將計入9月1日開始的2020/21年度。是次玉米銷售為美國農業部於7月30日宣布向中國銷售近200萬噸穀物以來，規模最大的一次。(彭博)

### 長三角示範區開發者聯盟成立,創始成員包括阿里及華為等12家機構

據報長三角生態綠色一體化發展示範區開發者聯盟昨日在上海成立，聯盟創始成員包括中國長江三峽集團、阿里巴巴集團、華為技術、中國國際金融股份等12家單位。(彭博)

## 企業要聞

### 據報谷歌斥約52億元在台灣建第3座數據中心

谷歌買下中織位於台灣雲林縣斗六市的20公頃土地，將興建在台灣的第3座數據中心，估計投資額至少200億新台幣。雖然雲林縣府官員已證實消息，但谷歌拒絕作出評論。(彭博)

### 傳本田汽車將Civic汽車部分生產從英國遷至日本

消息人士指本田汽車計劃將Civic汽車的部分生產從英國搬回日本，因公司將於明年關閉位於英國南部史雲頓的工廠。(彭博)

### 華潤置地考慮分拆物管及商業運營服務在港上市

華潤置地公布，公司正考慮可能分拆物業管理服務及商業運營服務業務於香港聯交所獨立上市，已於8月21日接獲聯交所的批准進行可能分拆。(彭博)

### Facebook新聞服務招展至英法德等國

Facebook旗下Facebook News新聞頁服務於6月在美國推出，目前將提前半年至一年將該服務擴展至英國、德國、法國、印度及巴西等海外市場。(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	5.73	4.81	0.58	-17.35	895	東江環保*	5.20	10.98	0.92	(60.58)
1398	工商銀行	4.57	4.62	0.57	-18.47	1635	大眾公用	2.35	11.69	0.63	(56.95)
1288	農業銀行	2.72	3.95	0.46	-25.18	753	中國國航	5.40	10.26	0.75	(32.23)
3988	中國銀行	2.59	3.80	0.40	-30.06	670	東方航空	3.14	13.32	0.66	(44.20)
1658	郵儲銀行	4.11	5.06	0.61	-21.13	1055	南方航空	4.00	16.30	0.68	(37.54)
3328	交通銀行	4.23	3.73	0.39	-20.88	1919	中遠海控	3.87	-	1.19	(34.26)
3968	招商銀行	38.35	9.05	1.41	-8.48	598	中國外運	1.70	3.97	0.39	(57.93)
998	中信銀行	3.38	2.97	0.32	-42.14	2866	中遠海發	0.81	5.80	0.48	(65.57)
6818	光大銀行	2.95	3.79	0.43	-31.57	1138	中遠海能	3.72	21.08	0.46	(57.19)
2016	浙商銀行	3.79	5.25	0.64	-18.07	2880	大連港	0.70	9.77	0.42	(69.06)
1988	民生銀行	4.85	3.51	0.42	-22.08	6198	青島港	4.63	7.04	0.88	(33.11)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.86	0.35	-55.70	3369	秦港股份	1.27	5.94	0.42	(59.56)
3866	青島銀行*	4.68	8.19	0.85	-18.31	317	廣船國際	8.58	13.76	0.84	(76.02)
3618	重慶農商行	3.31	3.27	0.37	-43.34	2039	中集集團*	8.00	130.73	0.73	(20.23)
2628	中國人壽	18.84	9.36	1.17	-61.12	1800	中國交建	4.66	3.64	0.34	(48.12)
2318	中國平安	84.15	10.24	1.98	-2.65	390	中國中鐵	4.17	3.67	0.48	(31.64)
2601	中國太保	23.05	7.20	1.00	-33.10	1186	中國鐵建	6.38	4.27	0.36	(35.29)
1336	新華保險	31.80	7.21	0.97	-51.70	1766	中國中車	3.62	8.49	0.68	(44.26)
1339	人保集團	2.60	5.30	0.53	-67.74	3969	中國通號	3.32	7.62	-	(51.80)
6030	中信證券	18.72	-	-	-45.88	525	廣深鐵路	1.57	12.91	0.34	(42.83)
6837	海通證券	7.08	7.60	0.57	-57.03	177	寧滬高速	8.17	11.74	1.31	(24.15)
2611	國泰君安	12.78	-	-	-41.29	548	深圳高速	7.24	7.39	0.77	(29.00)
6806	申萬宏源*	2.31	8.76	0.61	-62.89	995	皖通高速	3.72	5.01	0.51	(38.11)
1776	廣發證券*	9.19	8.28	0.68	-47.12	107	成渝高速	1.81	4.53	0.32	(54.31)
6886	華泰證券	13.62	-	-	-41.29	2238	廣汽集團	7.00	9.63	0.79	(38.18)
6099	招商證券	9.58	9.29	0.71	-59.04	1211	比亞迪*	75.90	135.34	3.51	(19.16)
3958	東方證券	4.89	12.58	0.56	-62.77	2333	長城汽車	7.91	20.87	1.20	(47.94)
6178	光大證券	8.00	29.77	0.66	-67.62	2338	濰柴動力	16.44	13.55	2.44	(5.15)
6881	銀河證券	4.77	8.15	0.61	-67.60	3606	福耀玻璃	25.60	24.32	2.78	(18.65)
6066	中信建投	11.56	10.85	1.60	-79.73	1108	洛陽玻璃	2.73	24.61	1.03	(83.39)
1375	中州證券	1.59	108.36	0.57	-75.00	6865	福萊特	11.04	20.70	3.65	(55.66)
1456	國聯證券	3.66	11.75	0.77	-80.28	38	一拖股份	3.15	12.83	0.65	(77.34)
857	中石油	2.71	23.03	0.36	-45.65	1157	中聯重科*	8.19	9.29	1.30	(14.69)
386	中石化	3.58	16.86	0.54	-21.46	564	鄭煤機	6.19	9.19	0.78	-
338	上石化	1.74	-	0.62	-56.70	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.48	(84.20)
1033	石化油服	0.55	19.06	1.26	-74.01	1072	東方電氣	4.36	9.07	0.40	(59.98)
2883	中海油田	6.50	8.50	0.73	-57.85	2727	上海電氣	2.37	8.48	0.50	(61.71)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.67	2208	金風科技*	7.22	12.03	0.88	(41.84)
1088	中國神華	12.60	5.73	0.61	-28.05	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.76)
1898	中煤能源	2.00	4.15	0.24	-56.12	187	京城機電	1.47	-	1.21	(68.38)
1171	兗州煤業	6.08	2.83	0.49	-40.18	2607	上海醫藥	13.90	8.63	0.84	(41.47)
1816	中廣核*	1.69	7.74	0.83	-49.78	2196	復星醫藥	31.80	20.56	2.19	(46.93)
902	華能國際	3.49	24.77	0.64	-45.12	1513	麗珠醫藥*	38.05	20.14	2.85	(33.27)
991	大唐發電	1.07	45.15	0.42	-62.42	874	白雲山	20.50	12.24	1.18	(43.47)
1071	華電國際	2.24	6.18	0.42	-51.58	719	新華製藥*	4.14	6.98	0.76	(64.29)
956	新天綠能	2.10	-	0.64	-81.00	1349	復旦張江	5.26	26.08	4.63	(83.10)
1618	中國中冶	1.32	4.01	0.33	-57.96	1877	君實生物*	48.00	-	2.61	(52.03)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.45	-70.86	6185	康希諾	179.70	-	25.81	(42.90)
347	鞍鋼股份*	2.22	11.14	0.35	-26.40	9989	海普瑞*	15.82	16.54	2.39	(41.68)
323	馬鋼股份	2.15	10.29	0.54	-32.26	2359	藥明康德	115.10	92.90	12.61	(4.34)
1053	重慶鋼鐵	0.77	7.78	0.32	-54.39	3759	康龍化成*	90.00	96.53	8.18	(22.52)
2600	中國鋁業	1.93	39.39	0.53	-46.25	3347	泰格醫藥	117.90	-	-	(2.10)
358	江西銅業	9.32	12.25	0.54	-44.80	168	青島啤酒	70.05	53.14	4.30	(24.64)
2899	紫金礦業	5.19	24.42	2.58	-29.38	6116	拉夏貝爾	0.62	-	0.33	(77.42)
1787	山東黃金	20.60	53.49	3.34	-35.00	1533	莊園牧場*	6.05	44.26	-	(55.87)
3993	洛陽鉬業	3.12	29.84	1.47	-33.36	553	南京熊貓	4.79	-	1.14	(47.72)
1772	贛鋒鋳業	38.40	202.97	5.35	-30.70	981	中芯國際	22.10	16.07	2.88	(48.38)
914	海螺水泥	57.80	7.91	1.90	-15.67	763	中興通訊*	22.10	16.07	2.88	(48.38)
2009	金隅股份	1.67	7.50	0.34	-54.06	6869	長飛光纖	13.94	11.66	1.07	(59.43)
2202	萬科*	25.40	6.52	1.35	-16.66	921	海信科龍*	11.00	9.93	1.53	(33.42)
588	北京北辰	1.69	6.90	0.34	-45.60	1812	晨鳴紙業*	3.43	10.24	0.52	(42.72)
1528	美凱龍	5.31	4.12	0.40	-50.91	811	新華文軒	5.19	5.23	0.62	(60.38)
1065	創業環保	2.64	6.14	0.54	-69.06						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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