

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	25,551.58	1.74	0.81
H股	10,336.95	1.22	(0.47)
紅籌	4,137.80	1.00	(0.29)
HSC大型股	2,413.42	2.47	3.12
HSC中型股	4,909.46	0.97	(0.11)
AH股溢價	136.74	(0.54)	(0.37)
滬深300	4,755.85	0.78	(1.23)
富時中國A50	15,458.29	0.49	(1.80)
上證180	9,809.75	0.36	(1.65)
上證380	6,070.23	0.40	(0.61)
臺北加權	12,647.13	0.31	(2.38)
日經225	22,920.30	0.17	(0.76)
道瓊斯	28,308.46	1.35	1.66
標普500	3,431.28	1.00	1.46
納斯達克	11,379.72	0.60	2.25
德國DAX 30	13,066.54	2.36	1.13
富時100	6,104.73	1.71	(0.37)
法國CAC 40	5,007.89	2.28	0.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.51	(0.26)	(0.89)
紐約期金(美元/t oz)	1,927.70	(0.36)	(2.89)
標普高盛商品指數	356.18	0.80	(0.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	151.26	0.00	(0.29)
羅杰斯國際商品指數	2,028.16	0.67	0.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8916	0.06	(1.30)
美元兌人民幣	6.9102	0.06	(1.31)
美元兌港元	7.7503	0.00	(0.02)
美元兌日元	105.98	0.53	0.57
歐元兌美元	1.1794	(1.15)	0.36
英鎊兌美元	1.3072	(1.26)	1.47
澳元兌美元	0.7169	(1.04)	0.27

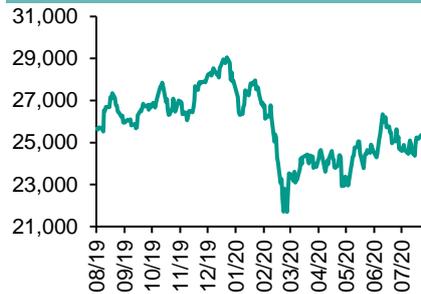
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0000	2.00	13.20
香港(10年期)	0.45200	(4.50)	(3.70)
美國(10年期)	0.65260	(1.61)	6.38

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

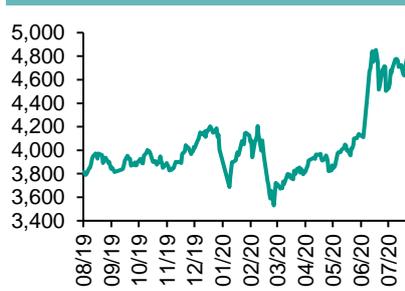
#### 恒指走勢圖



#### 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漲，其中道指領漲。FDA批准使用血漿療法，以及在疫苗方面的進展，使市場對於疫情的發展更樂觀；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅保健指數下跌，原材料和工業指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX和法國CAC指數領漲。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大；港股各行業指數均上漲，其中信息科技指數領漲。昨天內地上證綜指及深成指均上升，其中深成指領漲，主要受到外圍市場做好影響；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅金融地產及公用事業指數下跌，信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出2.73億人民幣，南向淨買入16.47億港幣；深股通北向淨買入22.21億人民幣，南向淨買入12.97億港幣。今天將公布美國6月FHFA房價指數環比、美國6月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比、美國7月新建住宅銷量年率、德國第二季度GDP環比終值、德國8月Ifo企業信心指數。

### 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
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	7月	3.70	1.18	5.33*
巴西	FGV CPI IPC-S	8月22	0.51%	0.51%	0.52%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*特朗普表示FDA的批准將極大地增加血漿療法用於美國新冠病毒患者

\*中國副總理劉鶴：支持更多的優質公司在國內上市

\*特朗普獲得共和黨總統候選人提名，在演講中指責郵寄選票、拜登及中國

\*中國央行：開展合計1600億元7天和14天期逆回購操作，利率持穩

\*泰國旅遊部：泰國7月份沒有外國游客入境

\*中國資本賬戶跨境資金流入環比回落逾千億，對人民幣支持力度減弱

\*韓聯社：韓國將評估是否需要派發第二輪現金

\*香港金管局注入6.43億港元，捍衛聯繫匯率

## 國際經濟要聞

### 特朗普表示FDA的批准將極大地增加血漿療法用于美國新冠病毒患者

美國總統特朗普表示，在食品和藥品管理局（FDA）批准針對新冠病毒感染者的血漿療法後，這種使用新冠康復患者捐獻的血漿進行治療的方法將獲得更廣泛的應用。“這是一種強大的治療方法，”特朗普在白宮新聞發布會上表示。“今天的行動將極大地增加美國患者獲得這種療法。”（彭博）

### 特朗普獲得共和黨總統候選人提名，在演講中指責郵寄選票、拜登及中國

美國總統唐納德·特朗普周一贏得了2020年共和黨總統候選人的正式提名。在其後的發言中，特朗普抱怨郵寄投票，指責對手試圖竊取11月大選勝利，還聲稱民主黨總統候選人喬·拜登是中國的傀儡。（彭博）

### 泰國旅游部：泰國7月份沒有外國游客入境

根據泰國旅游部發布的數據，泰國連續第四個月沒有外國游客入境。2019年7月入境外國游客數量達330萬人次。7月份外國游客產生的收入為零，上年同期為1,673億泰銖。（彭博）

### 韓聯社：韓國將評估是否需要派發第二輪現金

韓聯社引用財政部長Hong Nam-ki的話報導，韓國將在本周後決定是否向家戶發放第二輪現金；政府本周將部分根據新冠病毒的疫情做出決定；第二輪現金派發可能與第一輪現金派發不同。今年初向所有家戶發放了第一輪自然災害救濟款。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國副總理劉鶴：支持更多的優質公司在國內上市

國務院副總理劉鶴在創業板註冊制首批企業上市儀式上講話，指出推進創業板改革并試點註冊制為下一步中小板和主板註冊制改革奠定基礎，希望創業板更好服務成長性、創新型企業，與其他板塊各有側重相互補充，形成多層次市場體系，增加市場的包容度和覆蓋面，支持更多的優質公司在國內上市。（彭博）

### 中國央行：開展合計1600億元7天和14天期逆回購操作，利率持穩

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，今日開展了1000億元人民幣7天期逆回購操作和600億元14天期逆回購操作，中標利率分別持平于2.2%和2.35%。（彭博）

### 中國資本賬戶跨境資金流入環比回落逾千億，對人民幣支持力度減弱

外匯局上周五公布的數據顯示，7月銀行涉外收付款錄得142億元人民幣的逆差，逆轉此前連續三個月的順差；其中經常賬戶延續小額逆差，而資本金融賬戶的順差則由6月的1763億元銳減至90億元，為3月以來最低。（彭博）

### 香港金管局注入6.43億港元，捍衛聯繫匯率

根據香港金管局在彭博的頁面，金管局向銀行系統注入6.43億港元，防止港元升破強方保證兌換水平。8月26日銀行體系總結餘將增至1883.8億港元。（彭博）

## 企業要聞

### 紫金礦業利潤大增 料銅、金礦全年產量有望超出年初預期

紫金礦業在周一的業績電話會議上表示，伴隨上半年利潤和產量的大幅增長，銅、金礦產量料會超過先前的預期；今年銅礦產量或超過43萬噸，年初的預期是41萬噸；隨著公司在金價上漲後努力挖掘現有礦山潛力，到2022年金礦產量也有望超過49-54萬噸的目標。（彭博）

### 山煤國際將在太陽能電池製造領域投資

山煤國際上周五在公告中表示，公司將牽頭設立一家合資公司，建設10GW高效異質結（HJT）太陽能電池製造項目，一期項目投資金額31.9億元人民幣（4.61億美元），規模3GW。（彭博）

### 潤東汽車附屬公司遭債權人向法院提交破產重組申請

中國潤東汽車集團有限公司在香港交易所發表公告稱，其全資附屬公司潤東汽車集團有限公司遭一名債權人向江蘇省徐州市中級人民法院提交破產重組申請。（彭博）

### 富力地產表示將大力減債，年內擬出售約120億元投資性物業和地產項目

知情人稱，富力地產管理層在周一下午召開的業績會上對投資者表示，未來一段時間會大力降低負債，年內擬出售一些投資性物業和地產項目，規模在120億元左右；目前手上現金足夠應付年內包括回售在內的潛在債務。（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	5.79	4.88	0.59	-16.89	895	東江環保*	4.94	10.48	0.88	(62.56)
1398	工商銀行	4.61	4.69	0.57	-17.52	1635	大眾公用	2.39	11.95	0.64	(57.07)
1288	農業銀行	2.73	3.98	0.47	-24.54	753	中國國航	5.26	10.05	0.73	(34.96)
3988	中國銀行	2.61	3.85	0.40	-29.81	670	東方航空	3.00	12.79	0.64	(47.07)
1658	郵儲銀行	4.18	5.17	0.62	-20.43	1055	南方航空	3.85	15.76	0.66	(40.22)
3328	交通銀行	4.24	3.76	0.40	-20.47	1919	中遠海控	3.76	-	1.16	(35.32)
3968	招商銀行	39.20	9.29	1.45	-6.67	598	中國外運	1.66	3.90	0.39	(58.60)
998	中信銀行	3.39	2.99	0.32	-42.46	2866	中遠海發	0.81	5.83	0.48	(66.21)
6818	光大銀行	2.98	3.84	0.44	-31.07	1138	中遠海能	3.68	20.95	0.46	(57.88)
2016	浙商銀行	3.85	5.35	0.66	-17.96	2880	大連港	0.71	9.96	0.43	(68.62)
1988	民生銀行	4.89	3.56	0.43	-21.76	6198	青島港	4.70	7.18	0.90	(33.81)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.90	0.35	-56.06	3369	秦港股份	1.30	6.11	0.44	(59.42)
3866	青島銀行*	4.67	8.21	0.85	-19.04	317	廣船國際	9.07	14.61	0.89	(75.97)
3618	重慶農商行	3.35	3.33	0.37	-43.46	2039	中集集團*	8.34	136.95	0.77	(18.71)
2628	中國人壽	19.04	8.28	1.19	-61.03	1800	中國交建	4.67	3.67	0.34	(49.03)
2318	中國平安	84.50	10.33	2.00	-3.03	390	中國中鐵	4.12	3.65	0.48	(34.08)
2601	中國太保	23.90	7.50	1.04	-32.04	1186	中國鐵建	6.45	4.33	0.37	(35.44)
1336	新華保險	34.80	6.66	1.15	-49.61	1766	中國中車	3.63	8.55	0.68	(44.88)
1339	人保集團	2.63	5.39	0.54	-67.92	3969	中國通號	3.37	7.77	-	(51.47)
6030	中信證券	18.82	-	-	-47.16	525	廣深鐵路	1.59	13.14	0.34	(43.44)
6837	海通證券	7.25	7.82	0.59	-57.41	177	寧滬高速	8.30	11.99	1.34	(22.65)
2611	國泰君安	13.12	-	-	-39.59	548	深圳高速	7.50	7.69	0.80	(27.84)
6806	申萬宏源*	2.39	9.10	0.63	-62.50	995	皖通高速	3.77	5.10	0.52	(37.55)
1776	廣發證券*	9.39	8.50	0.70	-47.24	107	成渝高速	1.82	4.58	0.33	(54.74)
6886	華泰證券	14.34	12.38	0.95	-39.69	2238	廣汽集團	7.03	9.72	0.80	(40.56)
6099	招商證券	10.06	9.81	0.74	-58.97	1211	比亞迪*	71.25	127.67	3.31	(21.89)
3958	東方證券	5.06	13.09	0.59	-62.69	2333	長城汽車	7.81	20.71	1.19	(49.69)
6178	光大證券	8.09	96.60	0.69	-66.90	2338	濰柴動力	16.18	13.40	2.42	(8.63)
6881	銀河證券	4.81	8.26	0.61	-68.24	3606	福耀玻璃	24.75	23.63	2.70	(22.25)
6066	中信建投	11.86	15.89	1.74	-80.24	1108	洛陽玻璃	2.83	25.63	1.07	(83.59)
1375	中州證券	1.62	110.94	0.58	-75.32	6865	福萊特	11.52	21.71	3.83	(55.59)
1456	國聯證券	3.66	11.81	0.77	-80.11	38	一拖股份	3.05	12.49	0.63	(78.34)
857	中石油	2.71	23.14	0.37	-45.75	1157	中聯重科*	8.35	9.52	1.32	(13.21)
386	中石化	3.56	16.85	0.54	-21.33	564	鄭煤機	5.70	8.50	0.72	(33.30)
338	上石化	1.77	7.71	0.57	-55.98	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.53	(83.28)
1033	石化油服	0.58	14.13	1.45	-72.46	1072	東方電氣	4.58	9.58	0.43	(58.86)
2883	中海油田	6.59	7.78	0.74	-56.99	2727	上海電氣	2.42	8.70	0.52	(62.23)
568	山東墨龍*	0.75	-	0.32	-82.29	2208	金風科技*	7.06	11.82	0.87	(44.80)
1088	中國神華	12.52	5.73	0.61	-29.83	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.63)
1898	中煤能源	1.96	4.08	0.24	-57.53	187	京城機電	1.50	-	1.24	(68.49)
1171	兗州煤業	6.02	2.82	0.49	-41.64	2607	上海醫藥	14.18	8.84	0.86	(41.77)
1816	中廣核*	1.69	7.47	0.85	-50.20	2196	復星醫藥	31.90	22.00	2.29	(47.56)
902	華能國際	3.68	26.25	0.68	-45.15	1513	麗珠醫藥*	37.75	24.04	2.72	(35.18)
991	大唐發電	1.05	44.52	0.41	-63.80	874	白雲山	22.05	10.74	1.26	(42.67)
1071	華電國際	2.29	6.35	0.43	-51.44	719	新華製藥*	4.26	7.22	0.78	(64.15)
956	新天綠能	2.15	-	0.66	-81.31	1349	復旦張江	5.60	20.30	4.95	(82.14)
1618	中國中冶	1.34	4.09	0.34	-58.31	1877	君實生物*	49.10	-	2.68	(53.12)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.46	-71.03	6185	康希諾	191.60	-	27.66	(44.53)
347	鞍鋼股份*	2.24	11.29	0.36	-27.28	9989	海普瑞*	16.30	17.12	2.47	(41.83)
323	馬鋼股份	2.20	10.58	0.55	-32.73	2359	藥明康德	111.80	90.67	12.31	(5.38)
1053	重慶鋼鐵	0.78	7.92	0.32	-55.07	3759	康龍化成*	89.00	95.92	8.13	(16.36)
2600	中國鋁業	2.09	42.86	0.58	-42.94	3347	泰格醫藥	115.60	-	-	(0.33)
358	江西銅業	9.31	12.29	0.55	-46.20	168	青島啤酒	71.65	54.62	4.42	(21.99)
2899	紫金礦業	5.21	24.64	2.60	-30.57	6116	拉夏貝爾	0.66	-	0.35	(76.89)
1787	山東黃金	21.60	56.36	3.52	-33.57	1533	莊園牧場*	6.34	46.61	-	(55.95)
3993	洛陽鉬業	3.19	30.66	1.51	-35.27	553	南京熊貓	4.70	-	1.13	(49.62)
1772	贛鋒鋳業	41.25	132.43	5.70	-30.97	981	中芯國際	22.45	16.41	2.94	(47.92)
914	海螺水泥	59.60	8.20	1.97	-13.59	763	中興通訊*	22.45	16.41	2.94	(47.92)
2009	金隅股份	1.71	7.72	0.35	-54.56	6869	長飛光纖	14.02	11.79	1.08	(59.70)
2202	萬科*	25.50	6.58	1.36	-16.08	921	海信科龍*	11.46	10.40	1.61	(33.34)
588	北京北辰	1.70	3.00	0.35	-45.79	1812	晨鳴紙業*	3.53	10.59	0.54	(42.17)
1528	美凱龍	5.35	4.17	0.41	-51.60	811	新華文軒	5.28	5.35	0.64	(58.39)
1065	創業環保	2.62	6.64	0.54	-68.98						

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