

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	24,732.76	(0.03)	1.05
H股	9,829.07	0.23	1.21
紅籌	3,828.90	0.67	1.46
HSC大型股	2,360.37	0.28	2.13
HSC中型股	4,933.17	0.82	4.20
AH股溢價	144.47	0.53	1.74
滬深300	4,688.48	0.80	1.59
富時中國A50	15,446.87	(0.83)	1.70
上證180	9,715.40	(0.48)	1.57
上證380	5,746.37	(0.41)	0.94
臺北加權	12,976.76	1.02	2.92
日經225	23,475.53	0.09	1.03
道瓊斯	28,032.38	0.13	0.33
標普500	3,385.49	(0.46)	-0.40
納斯達克	11,050.47	(1.25)	-0.82
德國DAX 30	13,255.37	0.29	0.14
富時100	6,078.48	(0.44)	1.09
法國CAC 40	5,074.42	0.13	0.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.01	(0.37)	7.27
紐約期金(美元/t oz)	1,956.00	(0.31)	0.00
標普高盛商品指數	351.99	1.98	3.21
CRB大宗商品期貨價格指數	149.74	0.00	2.44
羅杰斯國際商品指數	2,007.06	1.47	2.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8723	(1.25)	(2.55)
美元兌人民幣	6.7601	(1.26)	(2.55)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	(0.01)
美元兌日元	104.99	(1.09)	(0.96)
歐元兌美元	1.1772	(0.36)	(0.83)
英鎊兌美元	1.2933	1.00	(1.30)
澳元兌美元	0.7277	0.26	0.87

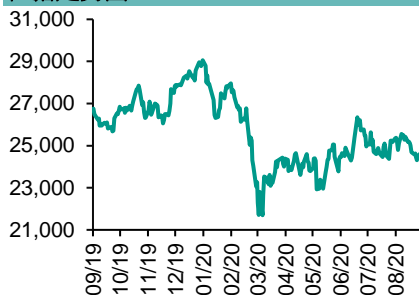
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1300	3.00	17.70
香港(10年期)	0.52000	4.10	2.40
美國(10年期)	0.68050	0.33	(0.77)

來源：彭博

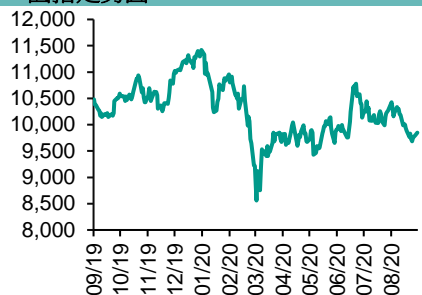
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



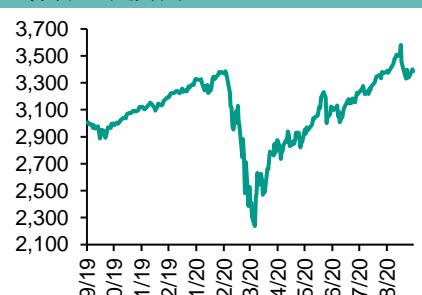
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數表現不一，其中納斯達克指數領跌，道瓊斯指數領漲。美國聯儲局結束一連兩日議息會議，宣布維持利率不變，符合市場預期。聯儲局會後公布將維持近零利率政策至2023年，直至通脹回升。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數領跌，德國DAX 30指數領漲。昨天國指上升，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入22.28億人民幣，南向淨買入6.74億港幣；深股通北向淨賣出14.86億人民幣，南向淨買入11.76億港幣。今天將公布新西蘭第二季度GDP年率及日本9月央行利率決議。

### 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
美國	零售銷售月環比	8月	1.0%	0.6%	0.9%*
美國	營運庫存	8月	0.1%	0.1%	-0.1%
加拿大	消費價格指數	8月	137.4	137.0	137.2
加拿大	CPI 同比	8月	0.4%	0.1%	0.1%
新西蘭	GDP 同比	8月	-12.8%	-12.4%	-0.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*紐西蘭料疫情對經濟影響較預期長	*發改委:內企債券違約81億
*美國8月零售物價及核心零售物價年升收窄至0.5%及0.8%,低預期	*中國首8月汽車製造業工業增加值升2.8%
*9月紐約聯儲製造業回升至17,超預期	*2020年上半年中國保險業實現原保險保費收入同比增長6.5%
*美國能源資訊局(EIA)公布,上週原油庫存減少440萬桶	*國務院總理李克強:內地全年經濟有望實現正增長

## 國際經濟要聞

### 紐西蘭料疫情對經濟影響較預期長

紐西蘭財政部表示，新冠病毒疫情對經濟的影響，將較之前預測的更為長久，但短期內對經濟的打擊或較市場擔心的為輕。紐西蘭政府發布最新預算案，預計未來5年經濟年均增長2.8%，而之前的預測增幅為3.9%。(彭博)

### 英國8月零售物價及核心零售物價年升收窄至0.5%及0.8%，低預期

英國統計局公布，8月零售物價指數(RPI)按年升幅收窄至0.5%，市場預期升幅僅收窄至0.6%；按月轉降0.3%(前值升0.5%)，符合市場預期。期內核心RPI按年升幅收窄至0.8%，市場預期僅收窄至升0.9%。(彭博)

### 9月紐約聯儲製造業回升至17，超預期

紐約聯邦儲備銀行製造業調查的總體商業環境指數從8月的3.7回升至9月的17，為2018年以來第二高水平。高于市場預期的6.9，新訂單指標由1.7升至7.1，出貨指標從6.7升至14.1。(彭博)

### 美國能源資訊局(EIA)公布，上周原油庫存減少440萬桶

美國能源資訊局(EIA)公布，上周原油庫存減少440萬桶，市場原先預期增加130萬桶，累計庫存跌至4月以來最低。同時墨西哥灣吹襲，令區內四分之一產油設施停產。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委:內企債券違約81億

國家發改委瑋表示，企業債券風險防範情況良好，截至目前企業債券累計違約81.4億元，僅占存量企業債券的0.2%，位于公司信用類債券最低水平。(彭博)

### 中國首8月汽車製造業工業增加值升2.8%

中國汽車工業協會表示，首8個月汽車製造業工業增加值按年增長2.8%，較首7個月增速提升1.7個百分點。同期汽車類零售額近2.29萬億元，按年下降8.8%，跌幅較首7個月收窄2.8個百分點。(彭博)

### 2020年上半年中國保險業實現原保險保費收入同比增長6.5%

胡潤研究院發布《2020中國互聯網保險中介服務平臺Top10》排行榜，當中價值10億美元以上的獨角獸企業占5席。2020年上半年中國保險業實現原保險保費收入同比增長6.5%，達到2.7萬億元。(彭博)

### 國務院總理李克強:內地全年經濟有望實現正增長

國務院總理李克強表示，近幾個月中國主要經濟指標保持穩定恢復態勢，表明中國經濟擁有強大韌性，中國經濟發展可以實現年度主要預期目標，全年經濟有望實現正增長。(彭博)

## 企業要聞

### 銀城國際12億人民幣購杭州物業開發項目

銀城國際宣布，收購杭州青城房地產開發全部股權及債務，代價11.97億元。杭州青城房地產開發主要從事物業開發及物業管理，擁有位于浙江省杭州市臨安區青山民主村的地塊，總面積80.59萬平方米。(彭博)

### 雅天妮擬中國開展大健康業務

雅天妮集團公布，有意探求機會于中國開展大健康業務，現正物色合適項目及供應商，以在合適時機開展潛在新業務發展。雅天妮表示相信中國的大健康產業具有巨大潛力。(彭博)

### 堡獅龍全年虧損擴至3.7億

堡獅龍公布，截至6月底止全年虧損3.68億元，每股虧損22.4仙，去年同期虧損1.39億元。期內持續經營業務收益10.92億元，按年下跌26.64%。(彭博)

### 金衛醫療通過私有化

金衛醫療公布，獲95.51%出席的無利害關係股東贊成私有化方案，以及僅有4.49%反對，有關議案獲通過。(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	5.35	4.77	0.54	-23.93	895	東江環保*	4.68	10.83	0.82	(56.97)
1398	工商銀行	4.26	4.54	0.52	-24.84	1635	大眾公用	2.21	9.92	0.69	(56.62)
1288	農業銀行	2.52	3.87	0.43	-30.71	753	中國國航	5.94	-	0.91	(35.85)
3988	中國銀行	2.52	4.09	0.38	-31.58	670	東方航空	3.77	-	0.94	(40.80)
1658	郵儲銀行	3.40	4.39	0.50	-35.30	1055	南方航空	4.86	-	0.91	(35.33)
3328	交通銀行	3.90	3.72	0.36	-26.90	1919	中遠海控	3.79	-	-	(41.22)
3968	招商銀行	39.10	9.38	1.44	-10.46	598	中國外運	1.89	4.33	0.43	(55.24)
998	中信銀行	3.15	2.95	0.27	-46.38	2866	中遠海發	0.82	5.04	0.48	(67.81)
6818	光大銀行	2.63	3.63	0.37	-38.21	1138	中遠海能	3.43	4.78	0.40	(58.59)
2016	浙商銀行	3.55	5.61	0.59	-26.85	2880	大連港	0.69	9.10	0.41	(70.23)
1988	民生銀行	4.43	3.46	0.37	-29.41	6198	青島港	4.82	7.19	0.88	(29.63)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.83	0.32	-58.36	3369	秦港股份	1.26	6.43	0.42	(59.18)
3866	青島銀行*	4.53	7.48	0.79	-25.36	317	廣船國際	7.76	149.36	0.71	(75.32)
3618	重慶農商行	3.07	3.19	0.34	-47.12	2039	中集集團*	8.64	74.88	0.79	(16.88)
2628	中國人壽	18.10	8.82	1.07	-63.91	1800	中國交建	4.10	3.78	0.29	(53.47)
2318	中國平安	82.25	10.56	1.87	-8.79	390	中國中鐵	3.81	3.41	0.42	(41.64)
2601	中國太保	22.55	6.91	0.96	-35.56	1186	中國鐵建	5.54	3.54	0.31	(44.24)
1336	新華保險	30.05	6.69	0.90	-57.00	1766	中國中車	3.25	7.51	0.60	(49.78)
1339	人保集團	2.43	4.86	0.49	-69.08	3969	中國通號	2.84	8.33	0.69	(60.52)
6030	中信證券	17.22	12.76	1.10	-50.35	525	廣深鐵路	1.49	-	0.33	(46.34)
6837	海通證券	6.71	7.07	0.51	-59.10	177	寧滬高速	8.04	14.80	1.36	(26.31)
2611	國泰君安	11.34	-	-	-46.25	548	深圳高速	7.18	14.13	0.79	(29.92)
6806	申萬宏源*	2.20	7.35	0.57	-63.41	995	皖通高速	3.83	8.44	0.53	(36.66)
1776	廣發證券*	9.74	7.10	0.69	-46.54	107	成渝高速	1.79	54.90	0.32	(57.14)
6886	華泰證券	12.64	-	-	-46.10	2238	廣汽集團	6.77	14.91	0.75	(42.38)
6099	招商證券	9.73	8.17	0.80	-58.95	1211	比亞迪*	103.60	158.89	4.45	(14.33)
3958	東方證券	5.03	-	-	-59.10	2333	長城汽車	10.12	19.51	1.51	(51.59)
6178	光大證券	7.35	26.83	0.60	-70.51	2338	濰柴動力	15.60	12.73	2.21	(9.48)
6881	銀河證券	4.19	6.06	0.51	-70.43	3606	福耀玻璃	26.70	24.89	2.85	(30.10)
6066	中信建投	10.74	9.89	1.46	-81.73	1108	洛陽玻璃	2.53	22.53	0.93	(84.45)
1375	中州證券	1.50	-	0.52	-75.56	6865	福萊特	14.92	27.45	4.84	(46.55)
1456	國聯證券	3.19	10.83	0.63	-83.70	38	一拖股份	2.70	6.35	0.53	(78.76)
857	中石油	2.49	-	0.33	-48.94	1157	中聯重科*	7.82	8.70	1.21	(17.78)
386	中石化	3.35	99.56	0.51	-25.89	564	鄭煤機	7.75	8.10	0.90	(27.99)
338	上石化	1.43	-	0.50	-62.91	1057	浙江世寶*	0.88	-	0.46	(83.99)
1033	石化油服	0.52	17.68	1.17	-75.89	1072	東方電氣	5.52	9.90	0.50	(56.70)
2883	中海油田	5.52	7.08	0.61	-60.24	2727	上海電氣	2.26	8.76	0.46	(62.83)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-83.41	2208	金風科技*	7.07	11.78	0.89	(40.35)
1088	中國神華	13.26	6.07	0.65	-28.88	42	東北電氣	0.46	-	-	(75.52)
1898	中煤能源	1.87	5.28	0.22	-59.95	187	京城機電	1.41	-	1.14	(70.32)
1171	兗州煤業	5.84	3.07	0.45	-43.88	2607	上海醫藥	13.66	7.98	0.79	(42.12)
1816	中廣核*	1.63	7.32	0.79	-51.68	2196	復星醫藥	32.10	20.35	2.17	(40.73)
902	華能國際	3.02	21.03	0.55	-53.98	1513	麗珠醫藥*	34.45	17.89	2.53	(36.85)
991	大唐發電	1.01	18.99	0.39	-63.47	874	白雲山	19.46	11.40	1.10	(45.74)
1071	華電國際	2.01	5.44	0.37	-53.03	719	新華製藥*	3.94	6.52	0.71	(63.27)
956	新天綠能	1.97	-	0.57	-80.73	1349	復旦張江	4.07	19.79	1.98	(84.98)
1618	中國中冶	1.33	3.88	0.33	-58.45	1877	君實生物*	52.70	-	15.09	(47.79)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	-71.24	6185	康希諾	182.00	-	25.65	(47.74)
347	鞍鋼股份*	2.23	21.12	0.35	-27.21	9989	海普瑞*	14.88	15.26	2.20	(42.10)
323	馬鋼股份	2.00	16.70	0.49	-37.52	2359	藥明康德	108.90	86.22	11.71	(2.45)
1053	重慶鋼鐵	0.76	13.57	0.30	-56.99	3759	康龍化成*	98.20	103.32	8.75	(12.66)
2600	中國鋁業	1.81	294.32	0.55	-48.28	3347	泰格醫藥	111.40	-	-	(1.53)
358	江西銅業	9.59	15.01	0.56	-44.76	168	青島啤酒	66.75	37.84	3.91	(26.03)
2899	紫金礦業	5.64	26.03	2.75	-30.17	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(82.10)
1787	山東黃金	21.90	33.33	2.46	-29.59	1533	莊園牧場*	6.00	43.06	0.81	(52.89)
3993	洛陽鉬業	3.01	27.25	1.39	-35.06	553	南京熊貓	4.36	151.20	1.01	(50.46)
1772	贛鋒鋳業	40.20	208.44	5.49	-34.15	981	中芯國際	19.08	13.08	1.86	(50.55)
914	海螺水泥	56.80	7.63	1.83	-16.43	763	中興通訊*	19.08	13.08	1.86	(50.55)
2009	金隅股份	1.55	6.83	0.31	-57.65	6869	長飛光纖	13.12	13.74	-	(62.47)
2202	萬科*	24.80	6.17	1.28	-23.32	921	海信科龍*	10.24	9.07	1.40	(32.49)
588	北京北辰	1.58	12.66	0.22	-49.18	1812	晨鳴紙業*	3.52	10.31	0.52	(45.31)
1528	美凱龍	4.89	5.57	0.33	-58.34	811	新華文軒	5.00	4.68	0.58	(59.23)
1065	創業環保	2.94	6.70	0.58	-62.92						

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