

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	24,640.28	0.56	0.21
H股	9,806.64	0.56	0.43
紅籌	3,803.40	0.34	0.50
HSC大型股	2,344.54	0.74	0.47
HSC中型股	4,815.76	1.00	0.25
AH股溢價	143.71	0.22	0.67
滬深300	4,651.05	0.51	-0.39
富時中國A50	15,475.88	0.79	1.08
上證180	9,701.31	0.72	0.53
上證380	5,719.52	0.44	-1.90
臺北加權	12,787.82	0.88	1.48
日經225	23,559.30	0.65	1.23
道瓊斯	27,993.33	1.18	-0.50
標普500	3,383.54	1.27	-1.27
納斯達克	11,056.65	1.87	-2.27
德國DAX 30	13,193.66	-0.07	0.71
富時100	6,026.25	-0.10	1.50
法國CAC 40	5,051.88	0.35	-0.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.27	0.03	1.39
紐約期金(美元/t oz)	1,956.50	0.09	1.11
標普高盛商品指數	342.49	0.42	-1.33
CRB大宗商品期貨價格指數	146.50	0.00	0.34
羅杰斯國際商品指數	1,966.13	0.42	-1.84

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8784	(0.68)	(1.83)
美元兌人民幣	6.8081	(0.67)	(1.83)
美元兌港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	105.71	(0.30)	(0.27)
歐元兌美元	1.1865	0.74	(0.04)
英鎊兌美元	1.2846	(1.05)	(1.96)
澳元兌美元	0.7282	0.94	0.94

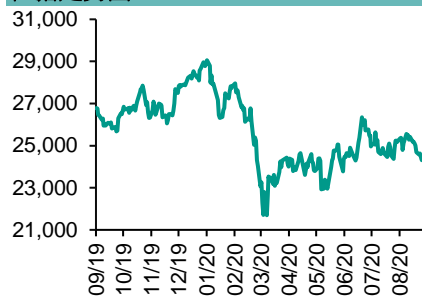
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1530	0.40	20.90
香港(10年期)	0.49400	(3.00)	(0.20)
美國(10年期)	0.67230	(0.65)	(3.71)

來源：彭博

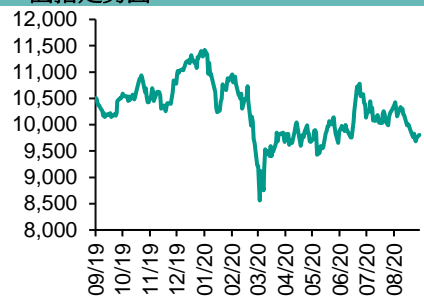
每天導讀

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均上升，其中納斯達克指數領漲。英國藥廠阿斯利康恢復第三期新冠病毒疫苗臨床測試，重燃疫苗成功面世希望。標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數領漲，富時100指數領跌。中國商務部部長與德國駐華大使正式簽署《中華人民共和國政府與歐洲聯盟地理標志保護與合作協定》，協定主要規定地理標志保護規則和地理標志互認清單等內容，納入雙方共550個地理標志，涉及酒類、茶葉、農產品、食品等。昨天恒指及國指均上升。港股各行業指數均上升，其中原材料業指數領漲。昨天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，其中可選消費指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出26.84億人民幣，南向淨買入33.01億港幣；深股通北向淨賣出4.60億人民幣，南向淨買入19.42億港幣。今天將公布中國8月規模以上工業增加值年率及英國8月失業率。

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
中國	新建住宅均價環比	8月	N/A	0.56%	0.47%
日本	第三產業指數月環比	7月	0.5%	-0.5%	9.0%*
日本	工業產值 同比	8月	N/A	-15.5%	-16.1%
芬蘭	CPI 同比	8月	N/A	0.2%	0.6%
韓國	進口價格指數同比	8月	N/A	-10.5%	-8.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*日本及英國預計10月簽署經濟夥伴關係協定

*中國8月70城房價升4.8%

*印度8月批發物價同比五個月來首升0.16%

*商務部：中歐簽署地理標志協定

*日本7月季調後第三產業活動指數環比回落0.5%

*人民銀行：數字人民幣的發行和流通要按照現金進行規範管理

*德國7月諮商會領先指標由低位彈2.3%

*銀保監：8月底銀行業不良率升至2.14%

國際經濟要聞

日本及英國預計10月簽署經濟夥伴關係協定

英國與日本政府就經濟夥伴關係協定(EPA)達成基本協議，預計將於10月在日本簽署，在經過國會批准後會于2021年1月生效。新的EPA在汽車及農產品關稅上大致跟隨日歐EPA，同時英國還考慮加入跨太平洋夥伴關係協定(TPP)。(彭博)

印度8月批發物價同比五個月來首升0.16%

印度商務與工信部數據顯示，印度8月批發物價指數(WPI)同比意外終止連跌四個月，按年轉升0.16%，市場原預期續降0.27%。期內食品價格按年升幅再度略收窄至4.07%，但已連升四個月；燃料和動力成本按年降幅繼續收窄至9.68%(前值續降9.84%)。(彭博)

日本7月季調後第三產業活動指數環比回落0.5%

日本經濟產業省公布，經季節調整後日本7月第三產業活動指數環比意外回落0.5%，市場原預期續彈0.6%；未經調整按年降幅再度擴至9.4%，且已連跌十個月。第三產業是日本經濟核心產業，主要用于衡量公共事業、交通運輸、電信、批發零售、金融保險、房地產和服務業等產業領域活動情況。(彭博)

德國7月諮商會領先指標由低位彈2.3%

德國7月諮商會領先指標由逾十年低位連彈第二個月，且按月升幅擴至2.3%，創四個月高。期內同步指標由四年低位連彈第三個月，且按月升幅再度擴至0.8%，創四個月高。(彭博)

大中華經濟要聞

中國8月70城房價升4.8%

國家統計局公布8月70個大中城市新建商品住宅價格指數按年升4.8%，與上月漲幅一致。各綫城市新建商品住宅銷售價格按月升幅略微擴大，4個一綫城市新建商品住宅銷售價格按月升0.6%，升幅比上月擴大0.1個百分點。(彭博)

商務部:中歐簽署地理標誌協定

中國商務部部長山與德國駐華大使正式簽署《中華人民共和國政府與歐洲聯盟地理標誌保護與合作協定》，協定主要規定地理標誌保護規則和地理標誌互認清單等內容。(彭博)

人民銀行：數字人民幣的發行和流通要按照現金進行規範管理

人民銀行指數字人民幣是人行向公眾提供的公共產品，不計付利息，也不對兌換流通等服務收費，應由商業銀行承擔向公眾兌換數字人民幣的職能，要審慎選擇在資本和技術等方面實力較為雄厚的商業銀行作為指定運營機構。(彭博)

銀保監:8月底銀行業不良率升至2.14%

中國銀保監表示，8月末中國銀行業不良貸款餘額為3.7萬億元人民幣，不良貸款率為2.14%，較年初上升0.11個百分點。(彭博)

企業要聞

Nvidia斥400億美元從軟銀收購手機晶片設計商ARM

晶片製造商輝達(Nvidia)同意以400億美元向軟銀收購英國手機晶片設計商ARM Holdings。軟銀在2016年以314億美元收購ARM，目前大部分Android手機及蘋果iPhone所使用的高通晶片是由ARM設計。(彭博)

國泰8月載客量跌98.8%

國泰航空公布，旗下國泰航空與國泰港龍8月份共載客3.58萬人次，按年跌98.8%，收入乘客千米數按年減少98.1%。首八月載運乘客人次較去年同期下跌81.7%，運力下跌72.8%。(彭博)

眾安在綫首8月保費收入增11%

眾安在綫公布，今年首8個月所獲得的原保險保費收入總額約96.03億元人民幣，按年增長11.39%。(彭博)

中國太平首8月保費收入升2.7%

中國太平公布，首8個月累計原保險保費收入1285.44億元，按年增長2.74%。期內太平人壽原保險保費收入1058.21億元，按年增長1.46%。(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	4.81	0.54	-23.31	895	東江環保*	4.66	10.88	0.82	(58.00)
1398	工商銀行	4.27	4.59	0.53	-23.89	1635	大眾公用	2.26	10.21	0.60	(56.06)
1288	農業銀行	2.53	4.01	0.43	-29.64	753	中國國航	5.72	-	0.88	(32.71)
3988	中國銀行	2.54	4.16	0.39	-30.47	670	東方航空	3.61	-	0.91	(38.40)
1658	郵儲銀行	3.50	4.55	0.52	-32.99	1055	南方航空	4.71	-	0.89	(33.78)
3328	交通銀行	3.94	3.79	0.37	-25.06	1919	中遠海控	3.59	-	-	(44.06)
3968	招商銀行	38.05	9.21	1.41	-10.48	598	中國外運	1.89	4.37	0.43	(55.23)
998	中信銀行	3.17	3.00	0.27	-45.27	2866	中遠海發	0.84	5.20	0.50	(67.19)
6818	光大銀行	2.68	3.73	0.38	-36.69	1138	中遠海能	3.44	4.84	0.40	(57.60)
2016	浙商銀行	3.61	5.75	0.60	-24.29	2880	大連港	0.70	9.30	0.42	(69.70)
1988	民生銀行	4.51	3.55	0.38	-27.28	6198	青島港	4.68	7.04	0.86	(31.23)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.88	0.32	-57.89	3369	秦港股份	1.26	6.49	0.42	(59.14)
3866	青島銀行*	4.65	7.74	0.82	-23.62	317	廣船國際	7.78	150.98	0.72	(75.32)
3618	重慶農商行	3.13	3.28	0.35	-45.75	2039	中集集團*	8.43	73.67	0.77	(16.58)
2628	中國人壽	18.22	8.95	1.09	-63.69	1800	中國交建	4.11	3.83	0.30	(52.48)
2318	中國平安	81.65	10.57	1.87	-8.66	390	中國中鐵	3.84	3.47	0.42	(38.31)
2601	中國太保	22.35	6.90	0.96	-35.52	1186	中國鐵建	5.59	3.60	0.31	(42.81)
1336	新華保險	30.00	6.73	0.90	-54.88	1766	中國中車	3.21	7.48	0.60	(49.63)
1339	人保集團	2.43	4.90	0.49	-68.83	3969	中國通號	2.89	8.55	0.71	(59.62)
6030	中信證券	17.18	12.84	1.11	-49.76	525	廣深鐵路	1.49	-	0.33	(45.67)
6837	海通證券	6.69	7.10	0.52	-58.95	177	寧滬高速	8.48	15.74	1.45	(22.46)
2611	國泰君安	11.20	-	-	-46.36	548	深圳高速	7.32	14.53	0.81	(27.64)
6806	申萬宏源*	2.14	7.21	0.56	-64.32	995	皖通高速	3.83	8.51	0.53	(36.50)
1776	廣發證券*	9.53	7.00	0.68	-47.66	107	成渝高速	1.81	55.97	0.33	(57.92)
6886	華泰證券	12.46	-	-	-45.98	2238	廣汽集團	6.71	14.90	0.75	(40.62)
6099	招商證券	9.36	7.92	0.78	-59.97	1211	比亞迪*	86.40	133.61	3.74	(17.92)
3958	東方證券	4.92	-	-	-60.00	2333	長城汽車	9.56	18.58	1.44	(50.70)
6178	光大證券	7.37	27.12	0.61	-70.61	2338	濰柴動力	14.74	12.13	2.11	(9.74)
6881	銀河證券	4.18	6.10	0.51	-70.21	3606	福耀玻璃	26.10	24.53	2.81	(28.03)
6066	中信建投	10.56	9.81	1.44	-81.89	1108	洛陽玻璃	2.60	23.35	0.96	(84.33)
1375	中州證券	1.52	-	0.53	-74.99	6865	福萊特	14.02	26.01	4.59	(47.21)
1456	國聯證券	3.18	10.88	0.63	-83.35	38	一拖股份	2.80	6.64	0.55	(78.42)
857	中石油	2.49	-	0.34	-48.64	1157	中聯重科*	7.71	8.65	1.21	(16.04)
386	中石化	3.37	118.22	0.52	-24.45	564	鄭煤機	7.73	8.15	0.91	(30.90)
338	上石化	1.51	-	0.53	-60.63	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.47	(84.48)
1033	石化油服	0.52	17.82	1.18	-75.82	1072	東方電氣	5.27	9.53	0.48	(55.26)
2883	中海油田	5.50	7.11	0.61	-59.28	2727	上海電氣	2.31	9.02	0.47	(62.13)
568	山東墨龍*	0.74	-	0.32	-83.28	2208	金風科技*	6.93	11.64	0.88	(42.00)
1088	中國神華	13.26	6.12	0.66	-27.44	42	東北電氣	0.47	-	-	(74.14)
1898	中煤能源	1.89	5.38	0.22	-59.09	187	京城機電	1.41	-	1.15	(69.93)
1171	兗州煤業	5.86	3.10	0.45	-43.54	2607	上海醫藥	13.46	7.93	0.78	(43.27)
1816	中廣核*	1.62	7.34	0.79	-51.74	2196	復星醫藥	31.65	20.23	2.16	(41.75)
902	華能國際	3.07	21.55	0.56	-53.88	1513	麗珠醫藥*	34.00	17.80	2.52	(37.03)
991	大唐發電	1.02	19.34	0.40	-62.18	874	白雲山	19.40	11.46	1.11	(44.97)
1071	華電國際	2.09	5.70	0.38	-50.63	719	新華製藥*	3.96	6.60	0.72	(63.48)
956	新天綠能	2.00	-	0.58	-79.87	1349	復旦張江	4.16	20.40	2.04	(84.62)
1618	中國中冶	1.32	3.88	0.33	-58.27	1877	君實生物*	48.25	-	13.93	(51.03)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.42	-71.01	6185	康希諾	177.50	-	25.22	(50.92)
347	鞍鋼股份*	2.18	20.82	0.35	-28.52	9989	海普瑞*	14.18	14.66	2.11	(43.41)
323	馬鋼股份	2.01	16.92	0.50	-36.69	2359	藥明康德	107.50	85.81	11.65	(3.21)
1053	重慶鋼鐵	0.76	13.68	0.30	-57.46	3759	康龍化成*	94.20	99.93	8.47	(14.83)
2600	中國鋁業	1.81	296.74	0.55	-48.02	3347	泰格醫藥	113.00	-	-	(1.34)
358	江西銅業	9.60	15.15	0.57	-44.75	168	青島啤酒	64.45	36.84	3.81	(27.34)
2899	紫金礦業	5.59	26.02	2.75	-31.20	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(81.95)
1787	山東黃金	21.30	32.68	2.41	-30.80	1533	莊園牧場*	6.00	43.41	0.81	(54.07)
3993	洛陽鉬業	2.94	26.83	1.37	-35.89	553	南京熊貓	4.38	153.14	1.02	(50.46)
1772	贛鋒鋳業	39.00	203.89	5.37	-30.29	981	中芯國際	18.96	13.10	1.87	(50.24)
914	海螺水泥	56.90	7.70	1.85	-15.52	763	中興通訊*	18.96	13.10	1.87	(50.24)
2009	金隅股份	1.58	7.02	0.32	-56.61	6869	長飛光纖	13.44	14.19	-	(61.68)
2202	萬科*	24.05	6.03	1.26	-23.70	921	海信科龍*	10.10	9.02	1.39	(33.52)
588	北京北辰	1.59	12.85	0.23	-48.44	1812	晨鳴紙業*	3.48	10.28	0.52	(44.30)
1528	美凱龍	4.88	5.61	0.33	-57.92	811	新華文軒	5.08	4.79	0.59	(58.82)
1065	創業環保	2.79	6.41	0.56	-64.67						

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