

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,177.05	(0.96)	(1.47)
H股	9,991.48	(1.88)	(3.34)
红筹	3,977.54	(2.35)	(3.87)
HSC大型股	2,393.01	(1.08)	(0.85)
HSC中型股	4,856.66	(1.23)	(1.08)
AH股溢价	142.13	1.07	3.94
沪深300	4,816.22	(0.58)	1.27
富时中国A50	15,726.36	(0.58)	1.73
上证180	9,944.37	(0.30)	1.37
上证380	6,057.80	(0.24)	(0.20)
台北加权	12,591.45	(1.08)	(0.44)
日经225	23,139.76	1.12	(0.67)
道琼斯	28,430.05	(0.78)	0.43
标普500	3,500.31	(0.22)	2.01
纳斯达克	11,775.46	0.68	3.48
德国DAX 30	12,945.38	(0.67)	(0.93)
富时100	5,963.57	(0.61)	(0.64)
法国CAC 40	4,947.22	(1.11)	(1.21)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.94	0.77	(0.95)
纽约期金(美元/t oz)	1,968.50	(0.10)	2.97
标普高盛商品指数	358.21	(0.48)	0.57
CRB大宗商品期货价格指数	153.21	0.00	0.37
罗杰斯国际商品指数	2,054.03	(0.26)	1.28

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8834	(0.85)	(1.97)
美元兑人民币	6.8465	(0.84)	(1.98)
美元兑港元	7.7502	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	105.93	(0.43)	(0.02)
欧元兑美元	1.1946	0.94	1.56
英镑兑美元	1.3371	1.67	2.26
澳元兑美元	0.7390	2.71	3.73

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0240	(2.80)	4.80
香港(10年期)	0.54400	9.20	16.50
美国(10年期)	0.71300	2.95	18.48

来源：彭博

# 每天导读

## 各股市走势图

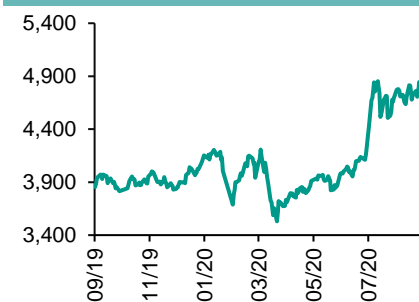
恒指走势图



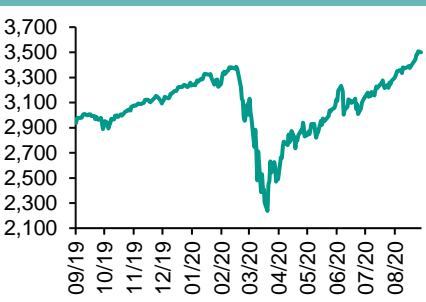
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨晚美国三大股指表现不一，其中仅纳斯达克指数上涨，美国公司收购Tik Tok受阻，中美关系持续紧张，影响大市；标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，国指跑输恒指；港股各行业指数表现不一，其中仅能源指数上涨，而电讯指数领跌。昨天内地上证综指及深成指均下跌；沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费和公用事业指数涨幅较大，而信息技术和金融地产指数跌幅较大。昨天沪股通北向净卖出34.14亿人民币，南向净买入22.32亿港元；深股通北向净卖出46.12亿人民币，南向净买入26.60亿港元。今天将美国8月ISM制造业活动指数、美国7月建筑支出环比、欧元区8月消费价格同比初值、欧元区7月失业率、德国8月失业率、香港7月零售销售额同比。

## 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	CPI 同比	8月	0.1%	0.0%	-0.1%
印度	印度	2季度	-18.0%	-23.9%	3.1%
日本	零售销售额同比	7月	-1.7%	-2.8%	-1.3%
日本	工业产值 同比	7月	-17.5%	-16.10%	-18.2%
日本	新宅开工同比	7月	-12.5%	-11.4%	12.8%
中国	制造业采购经理指数	8月	51.2	51.0	51.1
中国	非制造业采购经理指数	8月	54.2	55.2	54.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 欧洲央行Schnabel表示她认为无需调整政策立场
- 亚特兰大联储行长：现在公布更多政策指引为时过早
- 欧元区多国通胀率下滑，德国8月份消费价格指数逾四年来首现负值
- 印度经济萎缩23.9%，创纪录最大降幅
- 中国完善外商投资投诉制度，将建立部际联席会并设全国外资投诉中心
- 中国工信部拟规定发送及拨打商业性短信和电话必须经用户明确同意
- 经济参考报：中国将出台政策进一步挖掘农村市场消费潜力
- 香港金管局卖出11.63亿港元以捍卫联系汇率制度

## 国际经济要闻

### 欧洲央行Schnabel表示她认为无需调整政策立场

欧洲央行执委会成员Isabel Schnabel表示，欧洲央行现在没有理由加大货币刺激，因为经济发展基本符合预期。Isabel在接受路透社采访时说：“如果你观察新的数据，它们大体上都符合基线预期。只要基线预期保持不变，就没有理由调整货币政策立场。”(彭博)

### 亚特兰大联储行长：现在公布更多政策指引为时过早

亚特兰大联储储备银行行长Raphael Bostic表示，货币政策的定位是支持经济复苏，但现在不是阐明联储下一步行动的时候。“长期框架很大程度上是关于我们对整体经济表现和政策含义的思考。我们将在适当的时候将所有这些都安排好。”(彭博)

### 欧元区多国通胀率下滑，德国8月份消费价格指数逾四年来首现负值

在防疫封锁措施影响下，欧洲消费者价格指数下滑，德国、意大利和西班牙的通胀率均在8月份跌至负值。德国8月消费者价格指数同比下滑0.1%，为四年多以来首次低于零，德国政府为支持经济而下调销售税的举措加大了物价下行压力。(彭博)

### 印度经济萎缩23.9%，创纪录最大降幅

印度经济在上季度出现纪录最大幅度的萎缩，因该国实施了全球最大规模的封锁措施以遏制新冠疫情，导致关键行业陷入停顿，数以百万计人失业。印度周一公布，第二季度国内生产总值(GDP)同比下降23.9%。这是该国自1996年开始公布季度报告以来的最大降幅。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国完善外商投资投诉制度，将建立部际联席会并设全国外资投诉中心

中国商务部公布，自10月1日起实施经修订出台的外商投资企业投诉工作办法，细化外商投资法及其实施条例有关要求。《办法》明确外商投资企业、外国投资者可以就其合法权益受到行政行为侵害，向投诉工作机构申请协调解决，或向投诉工作机构反映投资环境方面的问题，建议完善相关政策措施。(彭博)

### 中国工信部拟规定发送及拨打商业性短信息和电话必须经用户明确同意

中国工信部就通信短信息和语音呼叫服务管理规定公开征求意见，要求9月30日前反馈。该规定要求，任何组织或个人未经用户同意或者请求，或者用户明确表示拒绝的，不得向其发送商业性短信息或拨打商业性电话。(彭博)

### 经济参考报：中国将出台政策进一步挖掘农村市场消费潜力

经济参考报报道，中国将就进一步挖掘农村市场消费潜力出台促进方案，其中推动电商进农村、完善商贸流通网络等成为突破重点；援引专家分析指出，农村市场潜力有望加速释放，成为我国经济社会发展的重要支撑。(彭博)

### 香港金管局卖出11.63亿港元以捍卫联系汇率制度

据香港金管局在彭博上的页面，金管局向银行体系注入11.63亿港元，以防止港元升破其被允许的交易区间。9月2日的银行体系总结余将增加至1,941.9亿港元。(彭博)

## 企业要闻

### 雀巢拟以每股34.50美元现金的价格收购Aimmune Therapeutics

根据声明，雀巢全资子公司Societe des Produits Nestle S.A.将开始执行一项现金要约，以每股34.50美元现金的价格，收购NHS尚未持有的Aimmune所有流通股。该交易代表包括NHS持有的Aimmune股份在内的约26亿美元企业价值。雀巢计划用手头现金为交易融资。(彭博)

### 中国石化预计中国2020年下半年燃料消费量将同比增长1%

中国最大的炼油企业中国石化在电话会议上说，预计2020年下半年成品油消费量将在2亿吨左右，较2019年同期增长大约1%。该公司预计汽油消费量将增长4.3%，柴油消费量增长2.6%，煤油将下降21%。(彭博)

### 泛海控股拟向张江集团等转让民生证券部分股权，价格42.3亿元

泛海控股公告，拟以42.3亿元人民币的价格转让民生证券27.12%的股份，并与张江集团、张江股份等22家投资者签署股份转让协议。公司对民生证券的持股比例将由71.64%降至44.52%。(彭博)

### 巴菲特麾下的柏克夏投资日本上市公司股票

据一份公告，柏克夏周日夜间宣布，持有伊藤忠商事、丸红、三菱商事、三井物产和住友商事“略高于”5%的股份。据彭博计算，这些通过其一家保险子公司National Indemnity购买的股票价值超过60亿美元。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)
939	建设银行	5.49	4.97	0.56	(21.75)	895	东江环保*	4.87	10.23	0.86	(59.67)
1398	工商银行	4.34	4.69	0.54	(22.68)	1635	大众公用	2.34	10.63	0.62	(57.28)
1288	农业银行	2.59	4.13	0.45	(28.70)	753	中国国航	5.34	-	0.83	(34.91)
3988	中国银行	2.54	4.12	0.39	(31.57)	670	东方航空	3.20	-	0.81	(44.01)
1658	邮储银行	3.67	4.80	0.55	(29.81)	1055	南方航空	4.09	-	0.78	(38.33)
3328	交通银行	4.05	3.92	0.38	(24.34)	1919	中远海控	3.89	-	-	(36.81)
3968	招商银行	37.00	9.00	1.38	(13.25)	598	中国外运	1.84	4.28	0.42	(55.58)
998	中信银行	3.24	3.08	0.28	(45.15)	2866	中远海发	0.79	5.63	0.46	(67.07)
6818	光大银行	2.78	3.55	0.40	(36.03)	1138	中远海能	3.57	5.05	0.44	(58.55)
2016	浙商银行	3.64	5.83	0.61	(22.87)	2880	大连港	0.69	9.22	0.42	(69.82)
1988	民生银行	4.72	3.73	0.40	(24.85)	6198	青岛港	4.73	7.15	0.89	(33.13)
6196	郑州银行*	1.84	3.90	0.34	(57.44)	3369	秦港股份	1.24	6.73	0.41	(60.16)
3866	青岛银行*	4.67	7.82	0.83	(20.64)	317	广船国际	8.78	14.00	0.86	(76.45)
3618	重庆农商行	3.16	3.33	0.35	(46.51)	2039	中集集团*	7.90	128.39	0.72	(20.31)
2628	中国人寿	18.88	-	-	(61.81)	1800	中国交建	4.35	4.07	0.31	(51.65)
2318	中国平安	82.55	-	-	(4.80)	390	中国中铁	3.98	3.61	0.44	(37.20)
2601	中国太保	21.55	6.69	0.93	(38.21)	1186	中国铁建	5.96	3.86	0.33	(41.02)
1336	新华保险	30.95	6.98	0.94	(54.30)	1766	中国中车	3.50	8.20	0.66	(47.22)
1339	人保集团	2.53	5.13	0.51	(69.04)	3969	中国通号	3.14	9.34	0.78	(55.03)
6030	中信证券	18.62	-	-	(48.26)	525	广深铁路	1.51	-	0.34	(45.09)
6837	海通证券	7.04	7.52	0.55	(58.99)	177	宁沪高速	7.76	14.48	1.33	(28.65)
2611	国泰君安	12.10	-	-	(44.71)	548	深圳高速	7.02	14.01	0.78	(30.77)
6806	申万宏源*	2.26	7.66	0.59	(64.59)	995	皖通高速	3.80	8.49	0.53	(37.70)
1776	广发证券*	9.17	6.78	0.66	(49.89)	107	成渝高速	1.78	54.58	0.31	(56.19)
6886	华泰证券	13.60	-	-	(43.87)	2238	广汽集团	6.66	14.87	0.75	(43.30)
6099	招商证券	10.00	9.26	0.84	(59.00)	1211	比亚迪*	77.00	119.73	3.35	(19.95)
3958	东方证券	4.90	-	-	(63.34)	2333	长城汽车	8.41	16.44	1.27	(46.73)
6178	光大证券	7.80	28.86	0.64	(68.56)	2338	潍柴动力	15.66	12.96	2.25	(6.63)
6881	银河证券	4.67	6.77	-	(69.55)	3606	福耀玻璃	24.95	23.58	2.70	(23.92)
6066	中信建投	11.52	10.76	1.58	(80.52)	1108	洛阳玻璃	2.77	24.83	1.04	(84.43)
1375	中州证券	1.56	-	0.55	(76.15)	6865	福莱特	11.78	21.97	3.88	(56.70)
1456	国联证券	3.65	12.56	0.76	(81.13)	38	一拖股份	3.14	12.72	0.64	(78.03)
857	中石油	2.68	-	0.36	(46.54)	1157	中联重科*	7.76	8.75	1.22	(19.52)
386	中石化	3.58	126.29	0.55	(21.50)	564	郑煤机	6.03	6.39	0.71	(37.82)
338	上石化	1.60	-	0.57	(59.49)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.48	(85.05)
1033	石化油服	0.56	19.30	1.27	(73.96)	1072	东方电气	4.40	9.11	0.41	(61.16)
2883	中海油田	6.09	7.92	0.68	(59.26)	2727	上海电气	2.28	8.96	0.47	(63.76)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(83.30)	2208	金风科技*	6.67	11.26	0.85	(46.03)
1088	中国神华	12.94	6.01	0.65	(29.24)	42	东北电气	0.45	-	-	(73.07)
1898	中煤能源	1.95	-	-	(57.87)	187	京城机电	1.44	-	1.18	(69.41)
1171	兖州煤业	5.97	3.18	0.46	(43.15)	2607	上海医药	13.82	8.19	0.81	(44.99)
1816	中广核*	1.68	7.65	0.82	(50.68)	2196	复星医药	32.75	21.05	2.24	(47.21)
902	华能国际	3.23	22.80	0.59	(48.20)	1513	丽珠医药*	37.15	19.56	2.77	(38.64)
991	大唐发电	1.04	19.82	0.41	(62.64)	874	白云山	20.30	12.05	1.17	(44.82)
1071	华电国际	2.17	5.95	0.40	(52.18)	719	新华制药*	4.18	7.01	0.76	(64.79)
956	新天绿能	2.08	-	0.63	(80.71)	1349	复旦张江	4.94	24.36	4.33	(84.37)
1618	中国中冶	1.33	3.94	0.33	(58.32)	1877	君实生物	48.70	-	2.63	(53.25)
2068	中铝国际	1.37	-	0.43	(71.85)	6185	康希诺	164.30	-	23.47	(43.19)
347	鞍钢股份*	2.24	21.51	0.36	(26.42)	9989	海普瑞*	16.22	16.86	2.43	(41.38)
323	马钢股份	2.09	17.69	0.52	(34.28)	2359	药明康德	114.80	92.15	12.51	(7.70)
1053	重庆钢铁	0.81	14.66	0.33	(52.28)	3759	康龙化成*	103.00	109.87	9.31	(17.33)
2600	中国铝业	1.90	313.24	0.58	(46.87)	3347	泰格医药	126.90	-	-	0.12
358	江西铜业	9.14	14.51	0.54	(48.29)	168	青岛啤酒	70.60	40.58	4.19	(28.59)
2899	紫金矿业	5.29	24.76	2.62	(34.99)	6116	拉夏贝尔	0.57	-	0.30	(79.01)
1787	山东黄金	21.80	33.63	2.49	(33.55)	1533	庄园牧场*	6.19	45.04	-	(58.05)
3993	洛阳钼业	3.15	28.91	1.48	(34.97)	553	南京熊猫	4.78	-	1.13	(48.36)
1772	赣锋锂业	39.25	206.34	5.44	(31.33)	981	中芯国际	24.90	55.64	2.61	(67.00)
914	海螺水泥	56.20	7.65	1.84	(18.47)	763	中兴通讯*	22.55	15.67	2.52	(48.91)
2009	金隅股份	1.63	7.28	0.33	(56.35)	6869	长飞光纤	14.30	15.19	1.09	(60.24)
2202	万科*	24.10	6.08	1.26	(21.91)	921	海信科龙*	10.40	9.34	1.44	(34.45)
588	北京北辰	1.68	13.65	0.24	(46.98)	1812	晨鸣纸业*	3.52	10.45	0.53	(46.46)
1528	美凯龙	5.15	5.95	0.35	(53.47)	811	新华文轩	5.08	5.09	0.61	(61.34)
1065	创业环保	2.65	6.13	0.53	(68.10)						

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

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

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

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

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183