

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	25,177.05	(0.96)	(1.47)
H股	9,991.48	(1.88)	(3.34)
紅籌	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股溢價	142.13	1.07	3.94
滬深300	4,816.22	(0.58)	1.27
富時中國A50	15,726.36	(0.58)	1.73
上證180	9,944.37	(0.30)	1.37
上證380	6,057.80	(0.24)	(0.20)
臺北加權	12,591.45	(1.08)	(0.44)
日經225	23,139.76	1.12	(0.67)
道瓊斯	28,430.05	(0.78)	0.43
標普500	3,500.31	(0.22)	2.01
納斯達克	11,775.46	0.68	3.48
德國DAX 30	12,945.38	(0.67)	(0.93)
富時100	5,963.57	(0.61)	(0.64)
法國CAC 40	4,947.22	(1.11)	(1.21)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.94	0.77	(0.95)
紐約期金(美元/t oz)	1,968.50	(0.10)	2.97
標普高盛商品指數	358.21	(0.48)	0.57
CRB大宗商品期貨價格指數	153.21	0.00	0.37
羅杰斯國際商品指數	2,054.03	(0.26)	1.28

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8834	(0.85)	(1.97)
美元兌人民幣	6.8465	(0.84)	(1.98)
美元兌港元	7.7502	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	105.93	(0.43)	(0.02)
歐元兌美元	1.1946	0.94	1.56
英鎊兌美元	1.3371	1.67	2.26
澳元兌美元	0.7390	2.71	3.73

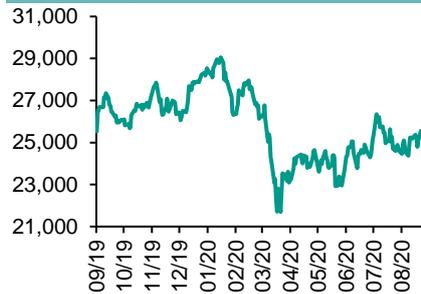
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0240	(2.80)	4.80
香港(10年期)	0.54400	9.20	16.50
美國(10年期)	0.71300	2.95	18.48

來源：彭博

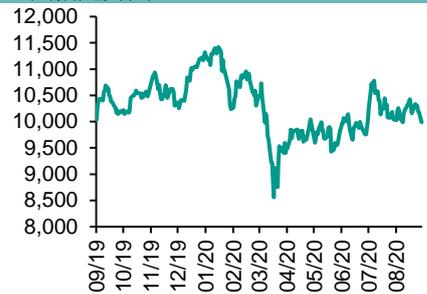
## 每天導讀

### 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

昨晚美國三大股指表現不一，其中僅納斯達克指數上漲，美國公司收購TikTok受阻，中美關係持續緊張，影響大市；標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，國指跑輸恒指；港股各行業指數表現不一，其中僅能源指數上漲，而電訊指數領跌。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，其中主要消費和公用事業指數漲幅較大，而信息技術和金融地產指數跌幅較大。昨天滬股通北向淨賣出34.14億人民幣，南向淨買入22.32億港幣；深股通北向淨賣出46.12億人民幣，南向淨買入26.60億港幣。今天將美國8月ISM製造業活動指數、美國7月建築支環比、歐元區8月消費價格同比初值、歐元區7月失業率、德國8月失業率、香港7月零售銷售額同比。

### 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
德國	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	零售銷售額同比	7月	-1.7%	-2.8%	-1.3%
日本	工業產值 同比	7月	-17.5%	-16.10%	-18.2%
日本	新宅開工同比	7月	-12.5%	-11.4%	12.8%
中國	製造業採購經理指數	8月	51.2	51.0	51.1
中國	非製造業採購經理指數	8月	54.2	55.2	54.2

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國完善外商投資投訴制度，將建立部際聯席會并設全國外資投訴中心
- 歐洲央行Schnabel表示她認為無需調整政策立場
- 亞特蘭大聯儲行長：現在公布更多政策指引為時過早
- 中國工信部擬規定發送及撥打商業性短信息和電話必須經用戶明確同意
- 歐元區多國通脹率下滑，德國8月份消費價格指數逾四年來首現負值
- 經濟參考報：中國將出臺政策進一步挖掘農村市場消費潛力
- 印度經濟萎縮23.9%，創紀錄最大降幅
- 香港金管局賣出11.63億港元以捍衛聯繫匯率制度

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行Schnabel表示她認為無需調整政策立場

歐洲央行執委會成員Isabel Schnabel表示，歐洲央行現在沒有理由加大貨幣刺激，因為經濟發展基本符合預期。Isabel在接受路透社採訪時說：“如果你觀察新的數據，它們大體上都符合基綫預期。只要基綫預期保持不變，就沒有理由調整貨幣政策立場。”(彭博)

### 亞特蘭大聯儲行長：現在公布更多政策指引為時過早

亞特蘭大聯儲備銀行行長Raphael Bostic表示，貨幣政策的定位是支持經濟復蘇，但現在不是闡明聯儲下一步行動的時候。“長期框架很大程度上是關於我們對整體經濟表現和政策含義的思考。我們將在適當的時候將所有這些都安排好。”(彭博)

### 歐元區多國通脹率下滑，德國8月份消費價格指數逾四年來首現負值

在防疫封鎖措施影響下，歐洲消費者價格指數下滑，德國、意大利和西班牙的通脹率均在8月份跌至負值。德國8月消費者價格指數同比下滑0.1%，為四年多以來首次低於零，德國政府為支持經濟而下調銷售稅的舉措加大了物價下行壓力。(彭博)

### 印度經濟萎縮23.9%，創紀錄最大降幅

印度經濟在上季度出現紀錄最大幅度的萎縮，因該國實施了全球最大規模的封鎖措施以遏制新冠疫情，導致關鍵行業陷入停頓，數以百萬計人失業。印度周一公布，第二季度國內生產總值(GDP)同比下降23.9%。這是該國自1996年開始公布季度報告以來的最大降幅。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國完善外商投資投訴制度，將建立部際聯席會并設全國外資投訴中心

中國商務部公布，自10月1日起實施經修訂出臺的外商投資企業投訴工作辦法，細化外商投資法及其實施條例有關要求。《辦法》明確外商投資企業、外國投資者可以就其合法權益受到行政行為侵害，向投訴工作機構申請協調解決，或向投訴工作機構反映投資環境方面問題，建議完善相關政策措施。(彭博)

### 中國工信部擬規定發送及撥打商業性短信息和電話必須經用戶明確同意

中國工信部就通信短信息和語音呼叫服務管理規定公開徵求意見，要求9月30日前反饋。該規定要求，任何組織或個人未經用戶同意或者請求，或者用戶明確表示拒絕的，不得向其發送商業性短信息或撥打商業性電話。(彭博)

### 經濟參考報：中國將出臺政策進一步挖掘農村市場消費潛力

經濟參考報報道，中國將就進一步挖掘農村市場消費潛力出臺促進方案，其中推動電商進農村、完善商貿流通網絡等成爲突破重點；援引專家分析指出，農村市場潛力有望加速釋放，成爲我國經濟社會發展的重要支撐。(彭博)

### 香港金管局賣出11.63億港元以捍衛聯繫匯率制度

據香港金管局在彭博上的頁面，金管局向銀行體系注入11.63億港元，以防止港元升破其被允許的交易區間。9月2日的銀行體系總結餘將增加至1,941.9億港元。(彭博)

## 企業要聞

### 雀巢擬以每股34.50美元現金的價格收購Aimmune Therapeutics

根據聲明，雀巢全資子公司Societe des Produits Nestle S.A.將開始執行一項現金要約，以每股34.50美元現金的價格，收購NHSc尚未持有的Aimmune所有流通普通股。該交易代表包括NHSc持有的Aimmune股份在內的約26億美元企業價值。雀巢計劃用手頭現金爲交易融資。(彭博)

### 中國石化預計中國2020年下半年燃料消費量將同比增長1%

中國最大的煉油企業中國石化在電話會議上說，預計2020年下半年成品油消費量將在2億噸左右，較2019年同期增長大約1%。該公司預計汽油消費量將增長4.3%，柴油消費量增長2.6%，煤油將下降21%。(彭博)

### 泛海控股擬向張江集團等轉讓民生證券部分股權，價格42.3億元

泛海控股公告，擬以42.3億元人民幣的價格轉讓民生證券27.12%的股份，并與張江集團、張江股份等22家投資者簽署股份轉讓協議。公司對民生證券的持股比例將由71.64%降至44.52%。(彭博)

### 巴菲特麾下的柏克夏投資日本上市公司股票

據一份公告，柏克夏周日夜間宣布，持有伊藤忠商事、丸紅、三菱商事、三井物產和住友商事“略高于”5%的股份。據彭博計算，這些通過其一家保險子公司National Indemnity購買的股票價值超過60億美元。(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	5.49	4.97	0.56	(21.75)	895	東江環保*	4.87	10.23	0.86	(59.67)
1398	工商銀行	4.34	4.69	0.54	(22.68)	1635	大眾公用	2.34	10.63	0.62	(57.28)
1288	農業銀行	2.59	4.13	0.45	(28.70)	753	中國國航	5.34	-	0.83	(34.91)
3988	中國銀行	2.54	4.12	0.39	(31.57)	670	東方航空	3.20	-	0.81	(44.01)
1658	郵儲銀行	3.67	4.80	0.55	(29.81)	1055	南方航空	4.09	-	0.78	(38.33)
3328	交通銀行	4.05	3.92	0.38	(24.34)	1919	中遠海控	3.89	-	-	(36.81)
3968	招商銀行	37.00	9.00	1.38	(13.25)	598	中國外運	1.84	4.28	0.42	(55.58)
998	中信銀行	3.24	3.08	0.28	(45.15)	2866	中遠海發	0.79	5.63	0.46	(67.07)
6818	光大銀行	2.78	3.55	0.40	(36.03)	1138	中遠海能	3.57	5.05	0.44	(58.55)
2016	浙商銀行	3.64	5.83	0.61	(22.87)	2880	大連港	0.69	9.22	0.42	(69.82)
1988	民生銀行	4.72	3.73	0.40	(24.85)	6198	青島港	4.73	7.15	0.89	(33.13)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.90	0.34	(57.44)	3369	秦港股份	1.24	6.73	0.41	(60.16)
3866	青島銀行*	4.67	7.82	0.83	(20.64)	317	廣船國際	8.78	14.00	0.86	(76.45)
3618	重慶農商	3.16	3.33	0.35	(46.51)	2039	中集集團*	7.90	128.39	0.72	(20.31)
2628	中國人壽	18.88	-	-	(61.81)	1800	中國交建	4.35	4.07	0.31	(51.65)
2318	中國平安	82.55	-	-	(4.80)	390	中國中鐵	3.98	3.61	0.44	(37.20)
2601	中國太保	21.55	6.69	0.93	(38.21)	1186	中國鐵建	5.96	3.86	0.33	(41.02)
1336	新華保險	30.95	6.98	0.94	(54.30)	1766	中國中車	3.50	8.20	0.66	(47.22)
1339	人保集團	2.53	5.13	0.51	(69.04)	3969	中國通號	3.14	9.34	0.78	(55.03)
6030	中信證券	18.62	-	-	(48.26)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.34	(45.09)
6837	海通證券	7.04	7.52	0.55	(58.99)	177	寧滬高速	7.76	14.48	1.33	(28.65)
2611	國泰君安	12.10	-	-	(44.71)	548	深圳高速	7.02	14.01	0.78	(30.77)
6806	申萬宏源*	2.26	7.66	0.59	(64.59)	995	皖通高速	3.80	8.49	0.53	(37.70)
1776	廣發證券*	9.17	6.78	0.66	(49.89)	107	成渝高速	1.78	54.58	0.31	(56.19)
6886	華泰證券	13.60	-	-	(43.87)	2238	廣汽集團	6.66	14.87	0.75	(43.30)
6099	招商證券	10.00	9.26	0.84	(59.00)	1211	比亞迪*	77.00	119.73	3.35	(19.95)
3958	東方證券	4.90	-	-	(63.34)	2333	長城汽車	8.41	16.44	1.27	(46.73)
6178	光大證券	7.80	28.86	0.64	(68.56)	2338	濰柴動力	15.66	12.96	2.25	(6.63)
6881	銀河證券	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	洛陽玻璃	2.77	24.83	1.04	(84.43)
1375	中州證券	1.56	-	0.55	(76.15)	6865	福萊特	11.78	21.97	3.88	(56.70)
1456	國聯證券	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	中聯重科*	7.76	8.75	1.22	(19.52)
386	中石化	3.58	126.29	0.55	(21.50)	564	鄭煤機	6.03	6.39	0.71	(37.82)
338	上石化	1.60	-	0.57	(59.49)	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.48	(85.05)
1033	石化油服	0.56	19.30	1.27	(73.96)	1072	東方電氣	4.40	9.11	0.41	(61.16)
2883	中海油田	6.09	7.92	0.68	(59.26)	2727	上海電氣	2.28	8.96	0.47	(63.76)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	(83.30)	2208	金風科技*	6.67	11.26	0.85	(46.03)
1088	中國神華	12.94	6.01	0.65	(29.24)	42	東北電氣	0.45	-	-	(73.07)
1898	中煤能源	1.95	-	-	(57.87)	187	京城機電	1.44	-	1.18	(69.41)
1171	兗州煤業	5.97	3.18	0.46	(43.15)	2607	上海醫藥	13.82	8.19	0.81	(44.99)
1816	中廣核*	1.68	7.65	0.82	(50.68)	2196	復星醫藥	32.75	21.05	2.24	(47.21)
902	華能國際	3.23	22.80	0.59	(48.20)	1513	麗珠醫藥*	37.15	19.56	2.77	(38.64)
991	大唐發電	1.04	19.82	0.41	(62.64)	874	白雲山	20.30	12.05	1.17	(44.82)
1071	華電國際	2.17	5.95	0.40	(52.18)	719	新華製藥*	4.18	7.01	0.76	(64.79)
956	新天綠能	2.08	-	0.63	(80.71)	1349	復旦張江	4.94	24.36	4.33	(84.37)
1618	中國中冶	1.33	3.94	0.33	(58.32)	1877	君實生物*	48.70	-	2.63	(53.25)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.43	(71.85)	6185	康希諾	164.30	-	23.47	(43.19)
347	鞍鋼股份*	2.24	21.51	0.36	(26.42)	9989	海普瑞*	16.22	16.86	2.43	(41.38)
323	馬鋼股份	2.09	17.69	0.52	(34.28)	2359	藥明康德	114.80	92.15	12.51	(7.70)
1053	重慶鋼鐵	0.81	14.66	0.33	(52.28)	3759	康龍化成*	103.00	109.87	9.31	(17.33)
2600	中國鋁業	1.90	313.24	0.58	(46.87)	3347	泰格醫藥	126.90	-	-	0.12
358	江西銅業	9.14	14.51	0.54	(48.29)	168	青島啤酒	70.60	40.58	4.19	(28.59)
2899	紫金礦業	5.29	24.76	2.62	(34.99)	6116	拉夏貝爾	0.57	-	0.30	(79.01)
1787	山東黃金	21.80	33.63	2.49	(33.55)	1533	莊園牧場*	6.19	45.04	-	(58.05)
3993	洛陽鉬業	3.15	28.91	1.48	(34.97)	553	南京熊貓	4.78	-	1.13	(48.36)
1772	贛鋒鋳業	39.25	206.34	5.44	(31.33)	981	中芯國際	22.55	15.67	2.52	(48.91)
914	海螺水泥	56.20	7.65	1.84	(18.47)	763	中興通訊*	22.55	15.67	2.52	(48.91)
2009	金隅股份	1.63	7.28	0.33	(56.35)	6869	長飛光纖	14.30	15.19	1.09	(60.24)
2202	萬科*	24.10	6.08	1.26	(21.91)	921	海信科龍*	10.40	9.34	1.44	(34.45)
588	北京北辰	1.68	13.65	0.24	(46.98)	1812	晨鳴紙業*	3.52	10.45	0.53	(46.46)
1528	美凱龍	5.15	5.95	0.35	(53.47)	811	新華文軒	5.08	5.09	0.61	(61.34)
1065	創業環保	2.65	6.13	0.53	(68.10)						

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