

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	24,918.78	0.54	2.18
H股	10,125.59	0.40	2.12
紅籌	3,677.32	0.61	1.00
HSC大型股	2,389.66	0.12	1.69
HSC中型股	4,976.84	(0.81)	(0.51)
AH股溢價	144.29	(0.95)	(2.38)
滬深300	4,691.24	(0.58)	(1.35)
富時中國A50	15,794.61	(0.92)	(0.73)
上證180	9,664.56	(1.19)	(1.60)
上證380	5,620.18	(0.04)	(2.50)
臺北加權	12,909.03	0.08	0.01
日經225	23,494.34	(0.09)	(0.31)
道瓊斯	27,685.38	(2.29)	(1.81)
標普500	3,400.97	(1.86)	(0.76)
納斯達克	11,358.94	(1.64)	(1.04)
德國DAX 30	12,177.18	(3.71)	(5.27)
富時100	5,792.01	(1.16)	(1.57)
法國CAC 40	4,816.12	(1.90)	(2.56)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.63	0.18	(6.83)
紐約期金(美元/t oz)	1,902.70	0.04	(0.19)
標普高盛商品指數	353.14	(1.57)	(2.49)
CRB大宗商品期貨價格指數	149.39	(0.86)	(1.47)
羅杰斯國際商品指數	2,004.26	(1.09)	(1.35)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8641	0.52	(1.75)
美元兌人民幣	6.6969	0.51	(1.74)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	104.78	(0.69)	(0.69)
歐元兌美元	1.1813	(0.08)	1.26
英鎊兌美元	1.3023	0.58	1.47
澳元兌美元	0.7127	1.12	0.79

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1900	(1.10)	5.70
香港(10年期)	0.56400	5.90	9.30
美國(10年期)	0.79430	0.86	13.99

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

昨天美國三大股指均下跌，主要由於新冠疫情確診個案上升以及美國政府仍未能就經濟刺激方案達成共識；標普500指數中所有行業指數均下跌，其中能源指數領跌。昨天五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大，主要受到個別公司調低全年增長預期影響。昨天港股因假期休市；上週五恒指及國指均上漲，其中恒指指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中能源指數領升，信息技術指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指則上漲；滬深300指數表現不一，其中金融地產指數領跌，信息技術指數領漲。上週五滬股通北向交易暫停，南向淨買入25.45億港幣；深股通北向交易暫停，南向淨買入10.61億港幣。今天將公布美國9月耐用品訂單環比初值、美國8月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比、歐元區9月貨幣供應M3同比、香港9月進出口同比。

### 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
美國	Markit美國製造業採購經理指數	10月	53.5	53.3	53.2
美國	新建住宅銷售	9月	1025k	959k	994k*
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	9月	0.73	0.27	1.11*
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	10月	53	54.4	53.7
德國	Markit/BME德國製造業PMI	10月	55.000	58.000	56.4
日本	PPI服務業同比	9月	1.0%	1.3%	1.1%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

‘新華社：中共中央五中全會召開，習近平就十四五規劃建議作說明	‘中國9月份新建住宅銷量小幅下滑，但整體仍處於高位	‘中國證監會方星海：應繼續推進內地與香港互聯互通產品開放
‘德國央行預計德國經濟將以慢得多的步伐繼續復蘇	‘美國制裁伊朗石油部長，兩國緊張關係加劇	‘中國9月份從美國進口的玉米增至紀錄高位
‘佩洛西：白宮尚未同意民主黨的新冠病毒檢測提案		

## 國際經濟要聞

### 美國9月份新建住宅銷量小幅下滑，但整體仍處于高位

美國9月新建住宅銷售略有下降，但仍保持較高水平，表明儘管抵押貸款利率創歷史新低，但需求仍受到待售房庫存較低的制約。周一的數據顯示，新建單戶住宅銷量折合成成年率較8月下降3.5%，至95.9萬套，前月數據被向下修正至99.4萬套。彭博調查的經濟學家對9月份數據預測中值為103萬套。(彭博)

### 德國央行預計德國經濟將以慢得多的步伐繼續復蘇

德國央行在其月度報告中表示，預計德國經濟復蘇將在第四季度繼續，但步伐“顯著放緩”；最近感染人數激增，加上該國某些地區擴大了防疫限制，可能會嚴重打擊服務業，尤其是酒店和餐飲業；德國央行估計第三季度經濟產值“大幅增長”；第四季度經濟產值可能仍比上年同期低5%左右(彭博)

### 美國制裁伊朗石油部長，兩國緊張關係加劇

在距離美國總統大選只有幾天時間之際，美國宣布制裁伊朗石油部長和一些相關實體，凸顯兩國之間的緊張局勢持續加劇。美國財政部周一聲明稱，對伊朗石油部長Bijan Namdar Zanganeh進行制裁，稱該國利用其石油工業為伊斯蘭革命衛隊及其精銳聖城旅的活動提供資金。(彭博)

### 佩洛西：白宮尚未同意民主黨的新冠病毒檢測提案

美國眾議院議長南希·佩洛西表示，民主黨正在等待特朗普政府對他們的“若干關切問題”做出回應，包括一項對新冠病毒的全國性檢測和跟蹤計劃。佩洛西在給同僚的信中說，“我們必須儘快達成協議。但我們不能接受政府拒絕遏制病毒，拒絕尊敬我們的英雄或將錢放到美國人民口袋裏”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 新華社：中共中央五中全會召開，習近平就十四五規劃建議作說明

據新華社，中國共產黨第十九屆中央委員會第五次全體會議26日上午在京召開。習近平代表中央政治局向全會作工作報告，并就《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和二〇三五年遠景目標的建議（討論稿）》向全會作了說明。(彭博)

### 中國擬將5G、集成電路等納入“十四五”專項規劃，有效解決卡脖子問題

中國工信部網站稱，下一步積極考慮將5G、集成電路、生物醫藥等重點領域納入“十四五”國家專項規劃，進一步引導企業突破核心技術，加強關鍵核心技術和產品攻關，加強技術領域國際合作，有力有效解決“卡脖子”問題。(彭博)

### 中國證監會方星海：應繼續推進內地與香港互聯互通產品開放

中國證監會副主席方星海周六在上海第二屆外灘金融峰會上講話稱，中國將著力提高A股在MSCI等國際指數中的納入比例，并在現有內地與香港的互聯互通機制基礎上鼓勵更多外資進入內地市場。(彭博)

### 中國9月份從美國進口的玉米增至紀錄高位

中國9月份從美國購買了846,498噸玉米，為至少自2008年彭博開始彙編海關數據以來的最高月度採購量；9月份中國從最大供應國烏克蘭進口的玉米環比增加63%，至200,382噸；中國自美國的大豆進口環比增加600%至117萬噸。(彭博)

## 企業要聞

### 可口可樂歐洲將以66億美元收購澳大利亞的Coca-Cola Amatil

可口可樂歐洲同意收購澳大利亞的灌瓶商Coca-Cola Amatil Ltd.，這將令其在南半球擁有更大的國際布局和規模。根據周一的公告，這筆交易對總部位于悉尼的Coca-Cola Amatil的估值為92.3億澳元（合66億美元），每股12.75澳元的意向現金要約，較其最新交易溢價19%。(彭博)

### 基石藥業與EQRx Inc訂立PD-L1及PD-1獨家授權合約

根據香港交易所聲明，基石藥業與EQRx Inc.訂立獨家授權合約，容許其在大中華地區境外開發及商業化基石藥業的抗PD-L1單克隆抗體舒格利單抗(CS1001)及抗PD-1單克隆抗體(CS1003)。(彭博)

### 據悉拉斯維加斯金沙集團探索出售60億美元的拉斯維加斯資產

匿名知情人士稱，Sheldon Adelson旗下的拉斯維加斯金沙集團正在探索出售其在拉斯維加斯的旗艦賭場資產；拉斯維加斯金沙集團正在與顧問合作，以徵求潛在買家的興趣，出售價格可能超過60億美元。(彭博)

### 半島酒店品牌方尋求擴大中國內地酒店業務

擁有半島酒店品牌的香港上海大酒店的行政總裁郭敬文接受彭博電視臺專訪稱，該公司已經做了“大量工作”，走訪了廣州、天津、成都和重慶等城市以尋找在中國內地的下一個落地點。(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	5.80	5.14	0.58	(22.00)	895	東江環保*	5.90	13.94	1.01	(46.38)
1398	工商銀行	4.77	5.05	0.58	(17.70)	1635	大眾公用	2.24	10.00	0.70	(55.50)
1288	農業銀行	2.82	4.30	0.48	(24.38)	753	中國國航	5.46	-	0.83	(33.58)
3988	中國銀行	2.61	4.21	0.39	(30.23)	670	東方航空	3.38	-	0.81	(40.01)
1658	郵儲銀行	4.04	5.18	0.59	(24.59)	1055	南方航空	4.50	-	0.84	(32.45)
3328	交通銀行	4.06	3.85	0.37	(24.05)	1919	中遠海控	4.64	-	1.33	(34.55)
3968	招商銀行	43.85	10.46	1.60	(6.50)	598	中國外運	2.24	5.11	0.50	(52.22)
998	中信銀行	3.44	3.21	0.29	(42.81)	2866	中遠海發	0.86	5.25	0.50	(66.14)
6818	光大銀行	2.94	4.03	0.41	(36.66)	1138	中遠海能	3.35	4.64	0.39	(59.76)
2016	浙商銀行	3.76	5.42	0.62	(21.34)	2880	大連港	0.69	9.04	0.41	(69.51)
1988	民生銀行	4.48	3.35	0.32	(27.75)	6198	青島港	4.64	6.87	0.84	(29.62)
6196	鄭州銀行*	1.92	3.99	0.33	(56.35)	3369	秦港股份	1.27	6.44	0.42	(57.53)
3866	青島銀行*	4.58	7.52	0.80	(24.59)	317	廣船國際	8.04	153.77	0.73	(74.08)
3618	重慶農商行	3.26	3.36	0.36	(43.30)	2039	中集集團*	9.51	81.91	0.86	(25.46)
2628	中國人壽	19.08	9.17	1.12	(65.48)	1800	中國交建	4.15	3.81	0.29	(52.71)
2318	中國平安	86.35	11.02	1.95	(9.02)	390	中國中鐵	3.64	3.24	0.40	(41.73)
2601	中國太保	26.75	8.14	1.13	(32.55)	1186	中國鐵建	5.49	3.49	0.30	(43.93)
1336	新華保險	32.30	7.14	0.96	(57.36)	1766	中國中車	3.21	7.37	0.59	(50.00)
1339	人保集團	2.45	4.87	0.49	(69.69)	3969	中國通號	2.70	7.53	0.65	(61.98)
6030	中信證券	18.04	13.29	1.15	(46.16)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.30	(48.77)
6837	海通證券	6.92	7.24	0.53	(58.03)	177	寧滬高速	7.88	14.41	1.33	(26.62)
2611	國泰君安	10.58	-	-	(49.37)	548	深圳高速	7.26	14.20	0.79	(28.71)
6806	申萬宏源*	2.04	6.77	0.52	(65.96)	995	皖通高速	3.67	8.06	0.65	(38.40)
1776	廣發證券*	10.50	7.60	0.74	(42.08)	107	成渝高速	1.79	53.80	0.32	(54.00)
6886	華泰證券	13.08	9.03	0.82	(44.77)	2238	廣汽集團	7.77	17.00	0.85	(43.83)
6099	招商證券	10.24	8.54	0.84	(57.83)	1211	比亞迪*	135.90	207.12	5.80	(15.90)
3958	東方證券	5.07	11.11	0.56	(59.68)	2333	長城汽車	13.10	24.85	1.90	(52.67)
6178	光大證券	7.45	27.02	0.60	(66.25)	2338	濰柴動力	15.06	12.22	2.12	(14.64)
6881	銀河證券	4.56	6.56	0.55	(67.63)	3606	福耀玻璃	27.80	25.75	2.94	(26.14)
6066	中信建投	10.00	9.15	1.35	(79.84)	1108	洛陽玻璃	3.17	28.06	1.15	(80.65)
1375	中州證券	1.49	-	0.51	(75.79)	6865	福萊特	21.10	38.57	6.80	(47.03)
1456	國聯證券	3.75	12.65	0.74	(80.55)	38	一拖股份	3.15	7.36	0.61	(78.16)
857	中石油	2.30	-	0.31	(51.53)	1157	中聯重科*	7.41	8.19	1.14	(19.88)
386	中石化	3.20	94.50	0.49	(28.94)	564	鄭煤機	9.49	9.86	1.10	(25.28)
338	上石化	1.52	-	0.53	(61.17)	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.49	(82.68)
1033	石化油服	0.51	17.23	1.14	(75.86)	1072	東方電氣	6.21	11.06	0.56	(50.66)
2883	中海油田	5.35	6.82	0.59	(59.78)	2727	上海電氣	2.23	8.59	0.45	(62.13)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	(81.81)	2208	金風科技*	9.94	16.45	1.16	(24.94)
1088	中國神華	14.08	6.38	0.67	(26.54)	42	東北電氣	0.49	-	-	(78.35)
1898	中煤能源	1.96	5.50	0.23	(57.67)	187	京城機電	1.38	-	1.11	(67.61)
1171	兗州煤業	5.38	2.81	0.41	(50.85)	2607	上海醫藥	12.36	7.18	0.71	(46.61)
1816	中廣核*	1.69	7.54	0.81	(48.46)	2196	復星醫藥	32.80	20.67	2.21	(46.98)
902	華能國際	2.94	20.34	0.53	(51.50)	1513	麗珠醫藥*	34.50	16.56	2.42	(37.98)
991	大唐發電	0.98	18.31	0.38	(62.61)	874	白雲山	19.20	11.17	1.08	(46.06)
1071	華電國際	2.06	5.20	0.37	(49.17)	719	新華製藥*	3.77	6.57	0.65	(68.54)
956	新天綠能	2.05	-	0.59	(79.78)	1349	復旦張江	3.85	18.61	1.86	(85.61)
1618	中國中冶	1.32	3.83	0.32	(57.02)	1877	君實生物*	48.00	-	13.59	(51.26)
2068	中鋁國際	1.26	-	0.40	(70.27)	6185	康希諾	170.50	-	23.88	(63.31)
347	鞍鋼股份*	2.26	13.22	0.35	(27.51)	9989	海普瑞*	13.48	13.74	1.98	(45.11)
323	馬鋼股份	1.82	15.10	0.45	(40.07)	2359	藥明康德	113.90	89.61	12.17	(5.76)
1053	重慶鋼鐵	0.73	9.75	0.29	(57.57)	3759	康龍化成*	101.10	105.70	8.96	(18.99)
2600	中國鋁業	1.78	287.62	0.53	(47.38)	3347	泰格醫藥	123.00	-	-	(7.30)
358	江西銅業	9.43	14.41	0.55	(45.30)	168	青島啤酒	66.00	37.18	3.84	(27.64)
2899	紫金礦業	5.80	22.55	2.66	(28.65)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(77.21)
1787	山東黃金	19.12	28.91	2.14	(34.13)	1533	莊園牧場*	5.95	42.43	0.80	(51.75)
3993	洛陽鉬業	2.88	25.91	1.32	(35.88)	553	南京熊貓	4.97	171.27	1.14	(43.44)
1772	贛鋒鋳業	43.65	224.91	5.93	(35.28)	981	中芯國際	18.60	12.67	1.81	(51.90)
914	海螺水泥	50.50	6.74	1.62	(15.84)	763	中興通訊*	18.60	12.67	1.81	(51.90)
2009	金隅股份	1.51	6.61	0.30	(57.40)	6869	長飛光纖	11.92	12.41	-	(64.64)
2202	萬科*	24.95	6.17	1.28	(22.83)	921	海信科龍*	9.97	8.78	1.35	(27.74)
588	北京北辰	1.58	12.58	0.22	(45.91)	1812	晨鳴紙業*	3.27	8.20	0.47	(46.56)
1528	美凱龍	4.74	5.37	0.31	(56.97)	811	新華文軒	4.80	4.46	0.55	(61.07)
1065	創業環保	2.91	6.59	0.57	(62.72)						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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