

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	24,786.13	0.13	2.60
H股	10,085.18	0.07	3.31
紅籌	3,654.87	-1.27	0.21
HSC大型股	2,386.82	0.12	2.46
HSC中型股	5,017.73	-0.21	0.94
AH股溢價	145.67	-1.29	-2.48
滬深300	4,777.98	-0.31	-0.43
富時中國A50	16,056.34	-0.07	0.74
上證180	9,863.65	-0.21	-0.29
上證380	5,718.19	-0.63	-1.93
臺北加權	12,917.03	0.31	0.70
日經225	23,410.63	-0.41	-0.63
道瓊斯	28,363.66	0.54	-0.46
標普500	3,453.49	0.52	-0.86
納斯達克	11,506.01	0.19	-1.77
德國DAX 30	12,543.06	-0.12	-1.26
富時100	5,785.65	0.16	-0.80
法國CAC 40	4,851.38	-0.05	0.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.57	(0.17)	-0.76
紐約期金(美元/t oz)	1,901.10	(1.22)	-0.11
標普高盛商品指數	361.48	0.38	-0.48
CRB大宗商品期貨價格指數	151.77	0.48	0.02
羅杰斯國際商品指數	2,037.01	0.27	0.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8613	(0.28)	(2.28)
美元兌人民幣	6.6755	(0.28)	(2.24)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	104.85	(0.52)	(0.52)
歐元兌美元	1.1798	0.68	1.18
英鎊兌美元	1.3065	1.16	2.68
澳元兌美元	0.7121	0.56	0.69

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1700	(4.70)	7.70
香港(10年期)	0.54800	5.50	3.80
美國(10年期)	0.85120	10.56	17.88

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，其中道瓊斯指數升幅最大。美股上升，市場對美國白宮與國會就新刺激經濟方案達成協議感樂觀，美國上週新申領失業救濟人數跌幅超預期及房屋銷售勝預期支持大市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX 30指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，英國財相辛偉誠公布新一輪刺激經濟措施，支持英國股市。德國消費者情緒下跌，德國股市偏軟。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港匯持續偏強，以及人幣中間價續創逾兩年新高，恒指上升。昨天港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領升，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，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，醫藥衛生指數領跌。滬股通北向淨賣出7.72億人民幣，南向淨買入7.42億港幣；深股通北向淨賣出19.76億人民幣，南向淨買入13.92億港幣。今天將公布日本9月整體消費物價同比及英國9月零售銷售環比。

### 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
歐元區	消費者信心指數	10月	-15.0	-15.5	-13.9
法國	製造業信心指數	10月	96.0	93.4	96.0
美國	首次失業人數	10月17日	870k	787k	898k
美國	持續領取失業救濟人數	10月10日	9,265k	8,373k	10,018k
美國	現房銷售總額 月環比	9月	5.00%	9.36%	2.40%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- IMF表示亞洲復蘇之路仍將漫長而艱難
- 中國可轉債炒作之風又起
- 英國同意與歐盟重啟貿易談判，力爭11月中旬達成協議
- 中國內地與香港的跨境財富通將設定230億美元的單向規模上限
- 巴西總統推卸衛生部長剛宣布的採購計劃
- 中國發改委：中方願與美方一道共同履行中美第一階段經貿協議
- 又有六家媒體被認定為“外國使團”，美國升級與中國的緊張關係
- 中國商務部：將適時發布出口管制清單

## 國際經濟要聞

### IMF表示亞洲復蘇之路仍將漫長而艱難

雖然總部位於華盛頓的IMF表示，亞洲正慢慢擺脫其有史以來最嚴重的衰退，但把該地區2020年的經濟增長預期下調至-2.2%，比6月份時的預測低0.6個百分點。下調預期主要是由於印度、菲律賓和馬來西亞的經濟收縮加劇。該組織預計中國今年經濟增長1.9%。(彭博)

### 英國同意與歐盟重啟貿易談判，力爭11月中旬達成協議

隨著更多迹象表明協議在望，英國同意與歐盟重啟貿易談判。而不到一周前，英國首相鮑里斯·約翰遜暫停了談判。英國首席談判代表戴維·弗羅斯特發推文稱，談判代表將抵達倫敦開始每日密集談判。官員們表示，目標在11月中旬達成協議。(彭博)

### 巴西總統抨擊衛生部長剛宣布的採購計劃

巴西總統雅伊爾·博索納羅抨擊正在該國試驗的一款中國新冠疫苗，而就在一天前他的衛生部長還說，將採購由中國的科興生物和聖保羅的Butantan Institute合作正在開發的新冠疫苗。該協議引發了博索納羅更具意識形態色彩的支持者發表一系列負面評論，其後總統通過社交媒體公開推翻了這個協議。(彭博)

### 又有六家媒體被認定為“外國使團”，美國升級與中國的緊張關係

美國將另外六家中國媒體認定為“外國使團”，其中就包括《經濟日報》和《解放日報》；《經濟日報》提供了一個瞭解北京經濟觀點的重要窗口，《解放日報》是影響力重大的上海市委的機關報。其他幾家的知名度則更低，分別是《一財全球》、《新民晚報》、《中國社會科學》和《北京周報》。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國可轉債炒作之風又起

中國可轉債市場本周正迎來新一輪爆炒行情，多隻轉債暴漲觸發停牌，成交激增兩倍之際，市場人士指出監管部門或需出手降溫。據中證指數有限公司數據，中證可轉債指數周三成交額漲至828億元人民幣，較上周平均水平增逾兩倍，並已基本持平於三月炒作高峰時的成交額。(彭博)

### 中國內地與香港的跨境財富通將設定230億美元的單向規模上限

中國允許粵港澳大灣區居民跨境購買理財產品的計劃將設定1,500億元人民幣（230億美元）的單向規模上限。據香港金管局稱，這一名為跨境理財通的計劃還將設定100萬元人民幣的個人投資配額。(彭博)

### 中國發改委：中方願與美方一道共同履行中美第一階段經貿協議

中國發改委新聞稿稱，中方願與美方一道，克服新冠肺炎疫情等帶來的困難挑戰，共同履行中美第一階段經貿協議，按照市場化法制化原則和世貿組織規則推動擴大自美進口取得進展。(彭博)

### 中國商務部：將適時發布出口管制清單

中國商務部表示，在10月17日全國人大常委會通過出口管制法後，商務部將進一步完善並適時發布出口管制清單。商務部將積極推進出口管制法配套法規的立法工作，確保有效實施該法確立的各項制度。(彭博)

## 企業要聞

### 特斯拉第三季度盈利超預期

特斯拉公布連續第五個季度盈利，輕鬆超過分析師預期，並表示儘管全球汽車行業別家銷售疲軟，特斯拉仍有望在2020年交付50萬輛汽車。持續盈利或為特斯拉納入標普500指數再添動力，與其他仍在努力克服疫情造成銷售滑坡的車企所處的下行趨勢相比，可謂“冰火兩重天”。(彭博)

### 埃克森美孚CEO計劃裁員，強調對化石燃料有信心

埃克森美孚首席執行官Darren Woods在給員工的電子郵件中表示，公司計劃裁員，具體數字未定，因低油價迫使公司推遲了大型項目。Woods還對石化燃料進行了大力辯護，稱這一領域有幫助全球經濟繁榮的“更高使命”。(彭博)

### 德意志銀行計劃出售有1,400員工的技術部門

德意志銀行正在進行高級階段談判，計劃將雇有約1,400名員工的信息科技部門出售給一個印度買家，這筆交易將讓首席執行官Christian Sewing更接近他的裁員目標。(彭博)

### 花旗集團加大中國業務擴張力度，擬在當地設立投行子公司

據一位知情人士透露，花旗集團計劃趁著中國金融市場對外開放料將帶來的大型股票交易持續湧現的有利時機在中國增設一家投資銀行子公司。花旗地區高管去年曾考慮退出在中國的投資銀行合資企業。(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	5.79	5.11	0.58	-22.81	895	東江環保*	6.23	14.66	1.08	(44.26)
1398	工商銀行	4.71	4.97	0.57	-19.71	1635	大眾公用	2.25	10.00	0.70	(56.78)
1288	農業銀行	2.78	4.23	0.47	-25.30	753	中國國航	5.27	-	0.80	(37.73)
3988	中國銀行	2.60	4.18	0.39	-30.57	670	東方航空	3.28	-	0.78	(43.08)
1658	郵儲銀行	3.99	5.10	0.58	-26.15	1055	南方航空	4.37	-	0.81	(36.44)
3328	交通銀行	3.98	3.76	0.36	-25.21	1919	中遠海控	4.30	-	1.23	(38.80)
3968	招商銀行	43.95	10.44	1.60	-7.97	598	中國外運	2.25	5.11	0.51	(54.23)
998	中信銀行	3.36	3.12	0.29	-44.90	2866	中遠海發	0.84	5.11	0.49	(66.61)
6818	光大銀行	2.89	3.94	0.40	-39.50	1138	中遠海能	3.28	4.53	0.38	(61.51)
2016	浙商銀行	3.79	5.44	0.62	-22.54	2880	大連港	0.68	8.87	0.40	(70.23)
1988	民生銀行	4.39	3.27	0.31	-29.88	6198	青島港	4.55	6.71	0.82	(31.75)
6196	鄭州銀行*	1.88	3.89	0.33	-57.66	3369	秦港股份	1.25	6.32	0.41	(58.69)
3866	青島銀行*	4.64	7.58	0.80	-24.77	317	廣船國際	7.93	151.04	0.72	(74.84)
3618	重慶農商行	3.18	3.27	0.34	-45.58	2039	中集集團*	9.72	83.37	0.88	(20.53)
2628	中國人壽	18.64	8.92	1.09	-68.28	1800	中國交建	4.03	3.68	0.28	(53.84)
2318	中國平安	84.40	10.73	1.90	-11.33	390	中國中鐵	3.55	3.14	0.38	(42.77)
2601	中國太保	25.75	7.81	1.08	-33.40	1186	中國鐵建	5.13	3.24	0.28	(47.51)
1336	新華保險	30.90	6.80	0.91	-61.21	1766	中國中車	3.15	7.21	0.58	(51.05)
1339	人保集團	2.41	4.77	0.48	-70.47	3969	中國通號	2.61	7.25	0.63	(63.34)
6030	中信證券	17.98	13.19	1.14	-49.05	525	廣深鐵路	1.35	-	0.29	(50.24)
6837	海通證券	6.79	7.08	0.51	-60.51	177	寧滬高速	7.81	14.22	1.31	(28.18)
2611	國泰君安	10.44	-	-	-50.93	548	深圳高速	7.16	13.95	0.78	(31.15)
6806	申萬宏源*	2.03	6.71	0.52	-67.33	995	皖通高速	3.63	7.94	0.64	(40.13)
1776	廣發證券*	10.46	7.54	0.73	-44.00	107	成渝高速	1.78	53.28	0.32	(54.98)
6886	華泰證券	13.12	9.02	0.82	-46.82	2238	廣汽集團	7.50	16.34	0.82	(43.60)
6099	招商證券	10.20	8.48	0.83	-60.55	1211	比亞迪*	145.60	220.99	6.19	(12.66)
3958	東方證券	5.14	11.22	0.57	-61.04	2333	長城汽車	13.20	25.19	1.95	(54.04)
6178	光大證券	7.31	26.40	0.59	-71.21	2338	濰柴動力	15.62	12.62	2.19	(12.40)
6881	銀河證券	4.53	6.49	0.54	-69.71	3606	福耀玻璃	27.80	25.64	2.93	(21.79)
6066	中信建投	10.12	9.22	1.36	-81.55	1108	洛陽玻璃	3.20	28.20	1.16	(81.30)
1375	中州證券	1.48	-	0.51	-77.08	6865	福萊特	21.00	38.23	6.74	(45.66)
1456	國聯證券	3.70	12.43	0.72	-82.25	38	一拖股份	3.16	7.36	0.61	(78.51)
857	中石油	2.16	-	0.29	-54.56	1157	中聯重科*	7.64	8.41	1.17	(21.46)
386	中石化	3.00	88.23	0.45	-33.99	564	鄭煤機	9.47	9.80	1.09	(24.16)
338	上石化	1.48	-	0.51	-62.34	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.49	(83.55)
1033	石化油服	0.51	17.16	1.13	-75.96	1072	東方電氣	6.20	11.00	0.55	(51.21)
2883	中海油田	5.15	6.54	0.56	-62.16	2727	上海電氣	2.18	8.36	0.43	(63.28)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-81.84	2208	金風科技*	9.10	14.99	1.06	(27.79)
1088	中國神華	13.82	6.27	0.67	-29.22	42	東北電氣	0.47	-	-	(77.97)
1898	中煤能源	1.94	5.42	0.23	-58.89	187	京城機電	1.38	-	1.11	(68.68)
1171	兗州煤業	5.26	2.74	0.40	-52.04	2607	上海醫藥	12.28	7.10	0.70	(49.44)
1816	中廣核*	1.66	7.38	0.79	-49.94	2196	復星醫藥	33.30	20.90	2.23	(48.49)
902	華能國際	2.94	20.26	0.53	-49.49	1513	麗珠醫藥*	35.50	18.24	2.58	(37.97)
991	大唐發電	0.98	18.23	0.37	-63.25	874	白雲山	19.02	11.02	1.07	(47.92)
1071	華電國際	2.02	5.08	0.36	-50.64	719	新華製藥*	3.84	6.66	0.66	(67.69)
956	新天綠能	2.05	-	0.58	-80.31	1349	復旦張江	3.92	18.87	1.89	(85.85)
1618	中國中冶	1.29	3.73	0.31	-58.01	1877	君實生物*	49.45	-	13.94	(51.42)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.39	-70.94	6185	康希諾	183.00	-	25.52	(63.34)
347	鞍鋼股份*	2.19	20.53	0.34	-28.45	9989	海普瑞*	13.68	13.88	2.00	(45.30)
323	馬鋼股份	1.77	14.62	0.43	-42.39	2359	藥明康德	119.60	93.71	12.72	(4.80)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.72	0.28	-58.32	3759	康龍化成*	105.50	109.85	9.31	(18.43)
2600	中國鋁業	1.75	281.61	0.52	-49.01	3347	泰格醫藥	124.90	-	-	(9.17)
358	江西銅業	9.29	14.14	0.54	-45.97	168	青島啤酒	65.70	36.86	3.81	(28.00)
2899	紫金礦業	5.92	22.92	2.70	-26.64	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(78.44)
1787	山東黃金	19.38	29.18	2.16	-34.65	1533	莊園牧場*	5.98	42.47	0.80	(54.23)
3993	洛陽鉬業	2.87	25.71	1.31	-37.17	553	南京熊貓	5.02	172.28	1.15	(44.06)
1772	贛鋒鋳業	45.25	232.19	6.12	-32.95	981	中芯國際	19.00	12.89	1.84	(51.27)
914	海螺水泥	51.40	6.83	1.64	-16.73	763	中興通訊*	19.00	12.89	1.84	(51.27)
2009	金隅股份	1.49	6.50	0.30	-58.27	6869	長飛光纖	11.92	12.36	-	(65.16)
2202	萬科*	24.55	6.05	1.26	-24.35	921	海信科龍*	10.36	9.08	1.40	(28.80)
588	北京北辰	1.54	12.21	0.22	-47.91	1812	晨鳴紙業*	3.26	9.58	0.48	(47.93)
1528	美凱龍	4.59	5.18	0.30	-59.14	811	新華文軒	4.84	4.48	0.55	(60.36)
1065	創業環保	2.91	6.57	0.57	-62.54						

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