

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	23,716.85	(0.98)	(4.11)
H股	9,576.81	(0.66)	(2.57)
紅籌	3,711.80	(0.88)	(3.06)
HSC大型股	2,272.51	(0.81)	(3.46)
HSC中型股	4,819.67	(1.15)	(1.50)
AH股溢價	146.63	(0.72)	1.50
滬深300	4,635.76	(1.19)	(1.12)
富時中國A50	15,356.22	(0.95)	(1.41)
上證180	9,655.08	(1.28)	(1.09)
上證380	5,732.64	(1.43)	(0.64)
臺北加權	12,645.51	(1.17)	(1.56)
日經225	23,360.30	0.18	(0.84)
道瓊斯	27,288.18	0.52	(2.53)
標普500	3,315.57	1.05	(2.52)
納斯達克	10,963.64	1.71	(2.03)
德國DAX 30	12,594.39	0.41	(4.72)
富時100	5,829.46	0.43	(4.52)
法國CAC 40	4,772.84	.1	(5.82)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.57	(0.58)	(1.47)
紐約期金(美元/t oz)	1,898.20	(0.06)	(3.25)
標普高盛商品指數	347.96	0.17	0.82
CRB大宗商品期貨價格指數	147.52	0.00	(1.48)
羅杰斯國際商品指數	1,975.35	0.00	(0.13)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8761	0.66	(1.79)
美元兌人民幣	6.7899	0.66	(1.80)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兌日元	105.14	0.18	(0.80)
歐元兌美元	1.1693	(1.04)	(0.81)
英鎊兌美元	1.2727	(1.85)	(2.57)
澳元兌美元	0.7149	(2.15)	(0.20)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0970	(3.30)	10.70
香港(10年期)	0.51000	0.90	3.60
美國(10年期)	0.66910	(2.78)	4.09

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回升，其中納指漲幅最大，美國國會通過協議避免政府停擺，提振市場；標普500指數11個行業指數除能源、保健、金融指數外均上漲，其中非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，除法國CAC 40指數，其他均上漲；市場仍然受到新一輪新冠肺炎疫情的影響，但部分國家央行官員的發言安撫市場情緒。昨天恒指及國指均持續下跌，恒指跌幅較大，主要受到中美關係及全球疫情發展影響；港股各行業指數全線下跌，其中原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，且跌幅相約；滬深300指數各行業指數均下跌，其中工業、能源、原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.55億人民幣，南向淨賣出12.60億港幣；深股通北向淨賣出1.46億人民幣，南向淨買入6.58億港幣。今天將公布美國/歐元區/德國Markit PMI、美國7月FHFA房價指數環比、德國10月GfK消費者信心指數。

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	現房銷售	8月	6.00m	6.00m	5.86m
美國	舊宅銷售 月環比	8月	2.4%	2.4%	24.7%
歐元區	消費者信心指數	9月	-14.7	-13.9	-14.7
香港	國際收支經常項目餘額	2季度	N/A	\$60.54b	-\$8.86b*
香港	國際收支整體	2季度	N/A	-\$15.51b	\$25.81b

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國國會就權宜資金法案達成協議，以避免停擺

中國規範發展供應鏈金融，發揮核心企業作用并嚴防虛假融資交易

美國計劃為稀土研究、開發提供1.22億美元的聯邦資金

央廣：中國總理李克強要求保持金融支持實體經濟力度

美國二手房銷量創2006年以來最高增速

中國證券報：國家級混改基金有望近期成立

英國政府就業扶持計劃總開支已超500億英鎊

中國國防部：中印一致同意停止向一線增加兵力

國際經濟要聞

美國國會就權宜資金法案達成協議， 以避免停擺

眾議院議長南希·佩洛西表示，國會民主黨與共和黨和白宮已就一項權宜資金法案中的農業援助解決了爭端，該爭端曾引發了美國政府于10月1日停擺的風險。根據該協議，農業援助將被添加到立法中，該立法將在12月11日之前提供維持政府運作的資金，以換取增加對低收入家庭的糧食援助。(彭博)

美國計劃為稀土研究、開發提供1.22億 美元的聯邦資金

美國能源部表示，計劃提供1.22億美元的聯邦資金，用于研究和發展國內稀土元素和重要礦物質的供應。這筆資金是美國能源部化石能源辦公室發起的“碳礦石、稀土和關鍵礦產”計劃的一部分。該計劃旨在發展上游和中游關鍵礦物供應鏈，并使下游製造高價值、非燃料、碳基產品成爲可能。(彭博)

美國二手房銷量創2006年以來最高增速

美國二手房銷量8月份依然活躍，因爲很低的抵押貸款利率和郊區住房需求令作爲美國經濟亮點的房地產市場保持強勢。美國全國地產經紀商協會周二發布的數據顯示，二手房交易完成量環比增長2.4%，折年率達到600萬套，是2006年底以來最高水平。(彭博)

英國政府就業扶持計劃總開支已超500 億英鎊

根據周二公布的數據，英國政府提供的薪資補助規模已超過500億英鎊（640億美元），凸顯了新冠疫情對經濟的影響。根據英國稅務和海關總署公布的數據，政府的崗位保留計劃（定于10月31日結束）收到了393億英鎊的申請。爲個體經營者提供的補助達到134億英鎊，總計開支達527億英鎊。(彭博)

大中華經濟要聞

中國規範發展供應鏈金融，發揮核心 企業作用并嚴防虛假融資交易

中國央行、工信部等發布政策措施，規範發展供應鏈金融，支持供應鏈產業鏈穩定循環和優化升級；支持核心企業發行債券融資支付上下游企業賬款，發揮核心企業對產業鏈資金支持作用；銀行等金融機構應積極與應收賬款融資服務平臺對接，減少應收賬款確權時間和成本，支持中小微企業高效融資。(彭博)

央廣：中國總理李克強要求保持金融 支持實體經濟力度

據中國央廣，總理李克強在上海考察時召開金融支持實體經濟工作座談會。李克強表示，要繼續保持金融支持實體經濟的合理力度，推動服務創新，拓展普惠金融，防範金融風險，引導大中小金融機構錯位發展、公平競爭。(彭博)

中國證券報：國家級混改基金有望近 期成立

《中國證券報》未說明消息來源報道稱，由中國誠通牽頭成立的國家級混改基金正在緊鑼密鼓地籌備，有望近期組建成立。報道并未提及該基金規模。(彭博)

中國國防部：中印一致同意停止向一 綫增加兵力

中國國防部新聞發言人吳謙表示，9月21日中印兩軍在第六輪軍長級會談中一致同意，加強現地溝通聯絡，避免誤解誤判，停止向一綫增加兵力，不單方面改變現地態勢。(彭博)

企業要聞

中國交建2020年擬新設基金453億元人 民幣，以擴寬項目融資渠道

中國交建公告，根據經批准的境內項目投資年度預算，2020年度公司及下屬公司擬計劃發起新設基金約453億元，用于境內基礎設施投資類項目；公司方基金份額認購計劃368億元。今年基金設立及認購計劃有利于落實公司投資項目的開發，擴寬項目融資渠道，有效控制財務風險。(彭博)

中國建設銀行擬發行不超過1600億元人 民幣二級資本工具

中國建設銀行公告，擬在取得股東大會及相關監管機構批准的條件下，發行不超過1600億元人民幣等值的減記型合格二級資本工具；發行市場包括境內外市場；期限不少於5年期；募集資金用于補充二級資本。(彭博)

比亞迪據稱商談向戴姆勒供應電動汽 車芯片

比亞迪正在與戴姆勒洽談，向後者供應該公司生產并用于自家電動汽車的芯片。因細節涉密而要求不具名的知情人士稱，比亞迪與戴姆勒之間就所謂絕緣柵雙極晶體管(IGBT)的談判處于後期階段。(彭博)

路透：英特爾獲得美國許可，可向華 爲供應產品

路透援引一位公司發言人的話報道，英特爾已獲得美國政府批准，可繼續向華爲供應某些產品。路透的報道證實了本周早些時候《中國證券報》的報道。(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	5.26	4.71	0.53	(25.66)	895	東江環保*	4.86	11.29	0.85	(55.85)
1398	工商銀行	4.16	4.45	0.51	(26.18)	1635	大眾公用	2.20	9.92	0.69	(57.04)
1288	農業銀行	2.49	3.84	0.42	(31.28)	753	中國國航	5.36	-	0.82	(38.14)
3988	中國銀行	2.48	4.04	0.38	(32.20)	670	東方航空	3.37	-	0.85	(42.19)
1658	郵儲銀行	3.21	4.16	0.48	(38.55)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(37.68)
3328	交通銀行	3.82	3.66	0.35	(27.51)	1919	中遠海控	3.56	-	-	(45.65)
3968	招商銀行	38.30	9.23	1.41	(11.55)	598	中國外運	2.01	4.63	0.46	(54.33)
998	中信銀行	3.11	2.93	0.27	(46.76)	2866	中遠海發	0.81	4.99	0.48	(66.89)
6818	光大銀行	2.58	3.57	0.36	(39.16)	1138	中遠海能	3.39	4.74	0.39	(58.64)
2016	浙商銀行	3.80	5.54	0.63	(21.60)	2880	大連港	0.69	9.13	0.41	(70.12)
1988	民生銀行	4.33	3.39	0.36	(30.11)	6198	青島港	4.62	6.91	0.84	(32.19)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.89	0.32	(57.74)	3369	秦港股份	1.26	6.46	0.42	(58.87)
3866	青島銀行*	4.49	7.44	0.79	(27.66)	317	廣船國際	8.21	158.61	0.76	(74.67)
3618	重慶農商行	3.01	3.14	0.33	(48.37)	2039	中集集團*	8.25	71.77	0.75	(17.61)
2628	中國人壽	17.96	8.79	1.07	(65.66)	1800	中國交建	4.13	3.83	0.30	(52.59)
2318	中國平安	82.00	10.57	1.87	(9.28)	390	中國中鐵	3.85	3.46	0.42	(40.28)
2601	中國太保	22.65	6.96	0.96	(37.24)	1186	中國鐵建	5.56	3.57	0.31	(43.51)
1336	新華保險	30.35	6.78	0.91	(57.94)	1766	中國中車	3.18	7.38	0.59	(50.32)
1339	人保集團	2.39	4.80	0.48	(69.70)	3969	中國通號	2.83	8.33	0.69	(60.89)
6030	中信證券	17.46	12.99	1.12	(50.12)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.31	(48.45)
6837	海通證券	6.50	6.87	0.50	(60.46)	177	寧滬高速	7.88	14.56	1.34	(27.05)
2611	國泰君安	11.12	-	-	(47.47)	548	深圳高速	6.97	13.77	0.77	(31.49)
6806	申萬宏源*	2.12	7.11	0.55	(65.66)	995	皖通高速	3.90	8.65	0.70	(35.63)
1776	廣發證券*	9.80	7.17	0.70	(47.56)	107	成渝高速	1.80	54.65	0.33	(56.38)
6886	華泰證券	12.78	-	-	(46.27)	2238	廣汽集團	6.77	14.96	0.75	(42.11)
6099	招商證券	9.43	7.95	0.78	(61.77)	1211	比亞迪*	106.20	163.49	4.58	(12.99)
3958	東方證券	5.16	-	-	(58.74)	2333	長城汽車	9.47	18.33	1.42	(53.19)
6178	光大證券	7.42	27.18	0.61	(71.29)	2338	濰柴動力	16.02	13.13	2.28	(10.28)
6881	銀河證券	4.21	6.11	0.51	(71.38)	3606	福耀玻璃	26.95	25.21	2.88	(29.98)
6066	中信建投	10.70	9.89	1.46	(81.80)	1108	洛陽玻璃	2.54	22.71	0.93	(83.96)
1375	中州證券	1.48	-	0.52	(77.04)	6865	福萊特	15.48	28.58	5.04	(44.50)
1456	國聯證券	4.59	15.64	0.91	-	38	一拖股份	2.66	6.28	0.52	(79.22)
857	中石油	2.42	-	0.33	(48.86)	1157	中聯重科*	7.53	8.41	1.17	(21.39)
386	中石化	3.22	96.05	0.49	(28.32)	564	鄭煤機	7.33	7.69	0.86	(31.56)
338	上石化	1.43	-	0.50	(62.66)	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.47	(83.42)
1033	石化油服	0.50	17.06	1.13	(76.36)	1072	東方電氣	5.90	10.62	0.54	(52.73)
2883	中海油田	5.43	6.99	0.60	(59.95)	2727	上海電氣	2.21	8.60	0.45	(63.24)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	(82.50)	2208	金風科技*	6.80	11.36	0.80	(40.51)
1088	中國神華	13.84	6.36	0.69	(26.40)	42	東北電氣	0.49	-	-	(75.22)
1898	中煤能源	1.89	5.36	0.22	(59.07)	187	京城機電	1.41	-	1.15	(69.84)
1171	兗州煤業	5.96	3.14	0.46	(47.01)	2607	上海醫藥	13.26	7.78	0.77	(43.69)
1816	中廣核*	1.60	7.21	0.77	(51.90)	2196	復星醫藥	31.50	20.05	2.14	(43.03)
902	華能國際	3.08	21.53	0.56	(51.19)	1513	麗珠醫藥*	34.85	18.16	2.57	(35.99)
991	大唐發電	1.00	18.87	0.39	(62.93)	874	白雲山	19.84	11.66	1.13	(43.79)
1071	華電國際	2.05	5.57	0.37	(51.00)	719	新華製藥*	3.96	6.57	0.71	(64.58)
956	新天綠能	1.99	-	0.57	(80.57)	1349	復旦張江	4.04	19.72	1.97	(85.33)
1618	中國中冶	1.33	3.90	0.33	(58.15)	1877	君實生物*	51.05	-	14.67	(50.89)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	(71.06)	6185	康希諾	166.00	-	23.48	(52.77)
347	鞍鋼股份*	2.21	21.01	0.35	(27.59)	9989	海普瑞*	14.48	14.90	2.15	(44.29)
323	馬鋼股份	1.92	16.09	0.48	(38.70)	2359	藥明康德	105.00	83.44	11.33	(3.34)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.90	0.29	(58.29)	3759	康龍化成*	91.65	96.79	8.20	(15.60)
2600	中國鋁業	1.71	279.09	0.52	(50.95)	3347	泰格醫藥	110.70	-	-	(0.21)
358	江西銅業	9.32	14.64	0.55	(47.23)	168	青島啤酒	62.50	35.56	3.67	(26.41)
2899	紫金礦業	5.43	25.16	2.66	(27.59)	6116	拉夏貝爾	0.51	-	0.46	(81.49)
1787	山東黃金	20.05	30.62	2.26	(32.04)	1533	莊園牧場*	5.85	42.14	0.79	(52.75)
3993	洛陽鉬業	3.06	27.80	1.42	(32.74)	553	南京熊貓	4.90	170.56	1.14	(46.55)
1772	贛鋒鋳業	40.20	209.22	5.51	(34.77)	981	中芯國際	19.00	13.07	1.86	(51.50)
914	海螺水泥	55.30	7.45	1.79	(17.63)	763	中興通訊*	19.00	13.07	1.86	(51.50)
2009	金隅股份	1.51	6.68	0.31	(58.33)	6869	長飛光纖	12.58	13.23	-	(64.35)
2202	萬科*	24.50	6.12	1.27	(25.99)	921	海信科龍*	9.83	8.74	1.35	(34.70)
588	北京北辰	1.54	12.39	0.22	(49.73)	1812	晨鳴紙業*	3.47	10.20	0.52	(45.79)
1528	美凱龍	4.83	5.53	0.32	(57.62)	811	新華文軒	5.03	4.72	0.58	(59.14)
1065	創業環保	2.84	6.50	0.56	(63.19)						

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