

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	24,193.35	-0.20	3.94
H股	9,624.48	-0.05	3.70
紅籌	3,672.32	-0.29	3.92
HSC大型股	2,330.04	-0.12	4.71
HSC中型股	5,022.01	1.94	6.30
AH股溢價	145.03	-0.79	-2.58
滬深300	4,587.40	-0.10	-1.40
富時中國A50	15,209.27	0.13	-0.99
上證180	9,520.34	-0.23	-1.49
上證380	5,603.40	-0.21	-2.84
臺北加權	12,887.19	1.10	3.36
日經225	23,422.82	-0.05	1.03
道瓊斯	28,425.51	0.43	2.19
標普500	3,446.83	0.80	1.95
納斯達克	11,420.98	0.50	0.83
德國DAX 30	13,042.21	0.88	2.45
富時100	5,978.03	0.53	1.68
法國CAC 40	4,911.94	0.61	1.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.25	0.15	11.34
紐約期金(美元/t oz)	1,888.60	0.27	-1.04
標普高盛商品指數	359.08	1.58	4.55
CRB大宗商品期貨價格指數	151.22	1.11	3.53
羅杰斯國際商品指數	2,008.31	0.98	2.91

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8694	(0.23)	(1.38)
美元兌人民幣	6.7377	(0.24)	(1.40)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	(0.01)
美元兌日元	106.02	0.69	(0.15)
歐元兌美元	1.1766	0.43	(0.31)
英鎊兌美元	1.2938	0.02	(0.49)
澳元兌美元	0.7174	0.18	(1.50)

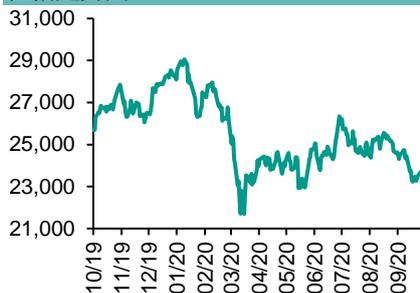
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1480	5.50	7.30
香港(10年期)	0.54100	9.90	3.30
美國(10年期)	0.78520	10.78	10.64

來源：彭博

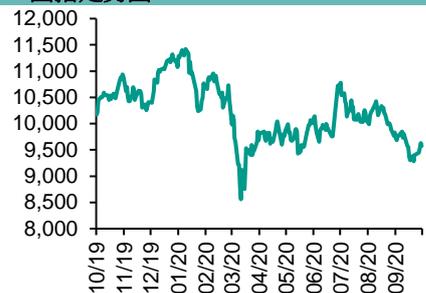
每天導讀

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，其中標普500指數升幅最大。白宮對更大規模的刺激方案持開放態度，佩洛西發言人稱，特朗普希望就全面的一攬子刺激計劃達成一致。標普500指數11個行業指數均上升，其中原材料指數漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大，歐洲央行會議紀要顯示，央行官員認為歐元強勢將給金融狀況帶來挑戰。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場擔心本港出現第四波疫情。昨天港股各行業指數表現不一，其中工業製品業指數漲，能源業指數跌。A股10月1日至10月8日休市，今天起照常開市。今天將公布中國9月財新綜合PMI，英國8月工業產值環比及法國8月工業產值環比。

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
美國	首次失業人數	10月3日	820k	840k	849k*
美國	持續領取失業救濟人數	9月26日	11400k	10976k	11979k*
美國	彭博消費者舒適度	10月4日	na	48.0	49.3
英國	RICS 房屋價格餘額	9月	40%	61%	44%
法國	央行信心指標	9月	105	101	105*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

內地「十一」長假汽車4S店人氣旺,全年車市有望呈V型走勢	據報G20放棄今年內就數碼稅達成協議目標	內地「十一」長假首日道路預計發送旅客按年跌30.9%
拉加德重申歐央行不會在新冠結束後前移除貨幣寬鬆	世銀：新冠肺炎或令全球極端貧窮人口增1.5億人	國慶七天北京旅遊消費額按年增63%,景區遊客接待量恢復到去年同期水平
東京奧組委提簡辦奧運方案,預計可削減300億日圓經費		據報今日全國發送旅客料達1,300萬人次

國際經濟要聞

據報G20放棄今年內就數碼稅達成協議目標

G20已放棄今年內就數碼稅達成協議，預計將於下周四的財長會議上公布。各國一直對實施數碼稅意見分歧，美國希望能保護谷歌及蘋果等大型美國科技企業，但歐洲各國則堅持要加強徵稅，法國曾表示如果今年內數碼稅談判未有結果，明年上半年歐盟有必要自行達成協議。(彭博)

拉加德重申歐央行不會在新冠完結前移除貨幣寬鬆

歐央行總裁拉加德表示，不會在新冠危機完結前移除貨幣政策支援。她指歐元區宏觀經濟政策已有效地執行，正保障具生產力的產能與就業，並指應防止在時機未成熟時退出支援政策。(彭博)

世銀：新冠肺炎或令全球極端貧窮人口增1.5億人

世界銀行報告指，料環球極端貧窮個案將自廿年來首次回升，主要因為疫情令紛爭及氣候轉變帶來的影響加劇，拖累脫貧進程。世銀指出疫情估計將令今年極端貧窮人口增8,800萬人至1.15億人，視乎經濟收縮情況，到2021年增幅或達1.5億人。極端貧窮，即是每日收入低於1.9美元。(彭博)

東京奧組委提簡辦奧運方案,預計可削減300億日圓經費

東京奧組委在國際奧委會執委會會議上，提出簡化舉辦明年的東京奧運會和殘奧會，預計可節省約300億日圓舉辦經費。奧組委提出方案包含52項簡化措施，包括調整賽場臨時設施、削減照明裝飾、減少及調整相關人員等。決定延期前的奧運舉辦經費總額達1.35萬億日圓。(彭博)

大中華經濟要聞

內地「十一」長假汽車4S店人氣旺,全年車市有望呈V型走勢

「十一」長假一般為汽車市場「金九銀十」銷售熱潮的最高峰，受促銷活動和各地車展帶動，今年「十一」長假，汽車銷售延續三季度以來較強增長態勢，料該態勢四季度有望延續，全年汽車市場亦將呈現明顯的V字型走勢。(彭博)

內地「十一」長假首八日道路預計發送旅客按年跌30.9%

交通運輸部公布數據顯示，「十一」長假期間，全國交通運輸運行總體平穩有序。自10月1日至8日，全國道路預計發送旅客3.79億人次，日均客運量4,737萬人次，與去年國慶假期日均客運量按年下降30.93%。(彭博)

國慶七天北京旅遊消費額按年增63%, 景區遊客接待量恢復到去年同期水平

從北京市文旅局獲悉，國慶假期首七日北京旅遊消費增長顯著，旅遊景區營業收入較去年同期增長六成以上。北京市重點監測223家景區和地區的營業收入達8.5億元人民幣，按年增長63.1%。(彭博)

據報今日全國發送旅客料達1,300萬人次

國慶長假最後一天，中國國家鐵路集團有限公司指，全國鐵路迎來返程客流高峰。全國鐵路預計今日發送旅客1,300萬人次，加開旅客列車1,234列。於9月30日至10月7日，全國鐵路已經連續八天發送旅客超千萬人次。(彭博)

企業要聞

美國禮萊藥廠就新冠治療抗體藥申請緊急認證

美媒報道，美國禮萊藥廠表示，已向美國食品及FDA申請緊急認證，批准旗下單株抗體藥用作治療新冠。公司早前發布有關藥物的部分臨床測試結果，顯示能協助輕微至中度病徵病人避免入院，有關結果尚未接受同業評估或刊登。(彭博)

名創優品赴美上市集資最多5.6億美元

中國生活用品零售商名創優品向美國證券及交易委員會提交上市文件。公司將發行3,040萬份美國預託證券，每份代表4股A類股份，每份作價介乎16.5至18.5美元，集資金額介乎5.02億至5.62億美元。(彭博)

馬斯克：Tesla柏林廠房將採用新電池或帶來重大生產風險

Tesla行政總裁馬斯克表示，明年在德國柏林工廠生產Model Y將採用有新型結構設計及技術的電池，有可能會導致重大生產風險。該新型結構電池需要採用新一代的無凸片電極4680電池。(彭博)

三星電子第三季經營溢利增58% 創兩年新高

三星電子公布第三季初步財務數據，經營溢利急升58%至106億美元，創兩年來新高，亦優於市場預期，因智能手機銷售回升以及華為在美國實施禁令前加大訂單。(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	5.02	4.50	0.51	-28.48	895	東江環保*	5.57	12.96	0.98	(48.73)
1398	工商銀行	4.04	4.33	0.50	-28.05	1635	大眾公用	2.25	10.16	0.71	(53.94)
1288	農業銀行	2.43	3.75	0.41	-32.83	753	中國國航	5.27	-	0.81	(34.87)
3988	中國銀行	2.41	3.93	0.37	-34.01	670	東方航空	3.50	-	0.85	(37.92)
1658	郵儲銀行	3.26	4.23	0.48	-36.66	1055	南方航空	4.40	-	0.83	(33.53)
3328	交通銀行	3.74	3.59	0.35	-27.82	1919	中遠海控	4.27	-	1.24	(34.70)
3968	招商銀行	37.55	9.06	1.39	-8.60	598	中國外運	2.09	4.82	0.48	(50.10)
998	中信銀行	2.97	2.80	0.26	-48.47	2866	中遠海發	0.81	5.00	0.48	(65.88)
6818	光大銀行	2.43	3.37	0.34	-41.66	1138	中遠海能	3.22	4.51	0.38	(60.09)
2016	浙商銀行	3.59	5.24	0.60	-25.46	2880	大連港	0.66	8.75	0.39	(70.49)
1988	民生銀行	3.86	2.92	0.28	-36.18	6198	青島港	4.75	7.12	0.87	(26.85)
6196	鄭州銀行*	1.66	3.49	0.29	-61.11	3369	秦港股份	1.22	6.26	0.41	(58.56)
3866	青島銀行*	4.55	7.56	0.80	-21.21	317	廣船國際	8.84	171.06	0.82	(73.94)
3618	重慶農商行	2.96	3.09	0.33	-48.02	2039	中集集團*	8.90	77.55	0.81	(12.96)
2628	中國人壽	18.06	8.85	1.08	-64.38	1800	中國交建	4.16	3.86	0.30	(50.94)
2318	中國平安	80.30	10.37	1.83	-7.73	390	中國中鐵	3.68	3.31	0.40	(40.17)
2601	中國太保	22.10	6.81	0.94	-37.95	1186	中國鐵建	5.39	3.46	0.30	(43.03)
1336	新華保險	29.95	6.70	0.90	-57.73	1766	中國中車	3.29	7.65	0.61	(47.49)
1339	人保集團	2.29	4.61	0.46	-70.36	3969	中國通號	2.53	7.14	0.62	(64.70)
6030	中信證券	17.76	13.23	1.14	-48.18	525	廣深鐵路	1.30	-	0.29	(50.90)
6837	海通證券	6.67	7.06	0.51	-58.70	177	寧滬高速	7.89	14.60	1.34	(27.15)
2611	國泰君安	10.26	-	-	-50.71	548	深圳高速	6.69	13.24	0.74	(32.31)
6806	申萬宏源*	2.07	6.95	0.54	-65.84	995	皖通高速	3.75	8.33	0.67	(36.56)
1776	廣發證券*	10.24	7.50	0.73	-43.14	107	成渝高速	1.78	54.13	0.32	(55.82)
6886	華泰證券	12.88	-	-	-45.03	2238	廣汽集團	6.70	14.83	0.74	(38.33)
6099	招商證券	9.38	7.92	0.78	-61.97	1211	比亞迪*	128.40	197.99	5.55	(3.21)
3958	東方證券	5.05	11.20	0.57	-59.88	2333	長城汽車	11.18	21.67	1.68	(48.76)
6178	光大證券	7.61	27.92	0.62	-69.62	2338	濰柴動力	16.64	13.66	2.38	(3.44)
6881	銀河證券	4.49	6.53	0.55	-69.00	3606	福耀玻璃	28.90	27.08	3.10	(21.82)
6066	中信建投	11.40	10.56	1.55	-79.95	1108	洛陽玻璃	3.07	27.49	1.13	(80.85)
1375	中州證券	1.40	-	0.49	-77.24	6865	福萊特	28.25	52.25	9.22	(17.27)
1456	國聯證券	4.96	16.93	0.99	-	38	一拖股份	2.82	6.67	0.55	(77.86)
857	中石油	2.27	-	0.31	-51.60	1157	中聯重科*	8.17	9.14	1.28	(11.73)
386	中石化	3.17	94.71	0.49	-28.96	564	鄭煤機	8.55	8.98	1.00	(20.04)
338	上石化	1.45	-	0.51	-61.84	1057	浙江世寶*	0.86	-	0.45	(83.55)
1033	石化油服	0.50	16.92	1.12	-76.04	1072	東方電氣	6.93	12.49	0.63	(40.23)
2883	中海油田	5.75	7.41	0.64	-56.53	2727	上海電氣	2.17	8.45	0.44	(62.12)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.22	2208	金風科技*	7.95	13.31	0.94	(31.90)
1088	中國神華	13.40	6.17	0.66	-28.71	42	東北電氣	0.45	-	-	(75.81)
1898	中煤能源	1.84	5.22	0.22	-58.97	187	京城機電	1.56	-	1.27	(65.31)
1171	兗州煤業	5.17	2.73	0.40	-51.08	2607	上海醫藥	12.40	7.29	0.72	(46.50)
1816	中廣核*	1.61	7.27	0.78	-50.84	2196	復星醫藥	33.95	21.64	2.31	(39.42)
902	華能國際	3.14	21.98	0.57	-49.14	1513	麗珠醫藥*	36.15	18.87	2.67	(35.63)
991	大唐發電	0.97	18.33	0.38	-62.56	874	白雲山	19.88	11.71	1.13	(42.30)
1071	華電國際	2.07	5.28	0.38	-49.05	719	新華製藥*	3.72	6.19	0.67	(64.99)
956	新天綠能	2.12	-	0.61	-80.15	1349	復旦張江	3.61	17.65	1.76	(86.07)
1618	中國中冶	1.28	3.76	0.32	-57.68	1877	君實生物*	55.80	-	15.98	(42.48)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	-68.96	6185	康希諾	173.80	-	24.62	(55.86)
347	鞍鋼股份*	2.06	19.61	0.33	-30.31	9989	海普瑞*	14.72	15.17	2.19	(43.18)
323	馬鋼股份	1.79	15.02	0.44	-41.26	2359	藥明康德	112.90	89.87	12.20	(2.53)
1053	重慶鋼鐵	0.70	12.56	0.28	-58.56	3759	康龍化成*	100.30	106.09	8.99	(15.49)
2600	中國鋁業	1.71	86.31	0.47	-48.51	3347	泰格醫藥	115.50	-	-	(1.69)
358	江西銅業	9.09	14.05	0.54	-43.79	168	青島啤酒	65.35	37.25	3.85	(23.76)
2899	紫金礦業	5.22	24.23	2.56	-25.63	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.43	(79.68)
1787	山東黃金	20.35	31.13	2.30	-	1533	莊園牧場*	5.99	43.22	0.81	(49.77)
3993	洛陽鉬業	2.92	26.57	1.36	-31.22	553	南京熊貓	4.71	164.21	1.09	(45.70)
1772	贛鋒鋳業	43.55	227.02	5.98	-29.58	981	中芯國際	19.26	13.27	1.89	(49.01)
914	海螺水泥	53.15	7.18	1.73	-15.72	763	中興通訊*	19.26	13.27	1.89	(49.01)
2009	金隅股份	1.50	6.65	0.31	-57.19	6869	長飛光纖	12.60	13.27	-	(62.05)
2202	萬科*	23.65	5.92	1.23	-26.04	921	海信科龍*	9.70	8.64	1.33	(31.34)
588	北京北辰	1.45	11.68	0.21	-51.13	1812	晨鳴紙業*	3.46	10.19	0.52	(41.58)
1528	美凱龍	4.85	5.56	0.33	-55.73	811	新華文軒	4.88	4.59	0.56	(59.00)
1065	創業環保	2.72	6.24	0.54	-63.83						

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