

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	24,754.42	0.75	0.35
H股	10,077.78	0.90	1.58
紅籌	3,701.85	0.67	0.51
HSC大型股	2,383.97	0.83	0.04
HSC中型股	5,028.32	0.23	-0.19
AH股溢價	147.57	0.65	-0.26
滬深300	4,792.83	-0.01	-0.30
富時中國A50	16,066.94	0.43	0.91
上證180	9,884.73	0.20	-0.24
上證380	5,754.68	-0.89	-1.92
臺北加權	12,877.25	0.12	-0.33
日經225	23,410.63	-0.41	-0.63
道瓊斯	28,210.82	-0.35	-1.06
標普500	3,435.56	-0.22	-1.52
納斯達克	11,484.69	-0.28	-2.41
德國DAX 30	12,557.64	-1.41	-3.61
富時100	5,776.50	-1.91	-2.67
法國CAC 40	4,853.95	-1.53	-1.77

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.92	(0.27)	-2.54
紐約期金(美元/t oz)	1,924.30	(0.02)	1.11
標普高盛商品指數	360.11	-1.28	-0.58
CRB大宗商品期貨價格指數	151.04	-0.84	-0.31
羅杰斯國際商品指數	2,031.60	-0.67	0.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8585	(0.90)	(1.96)
美元兌人民幣	6.6535	(0.90)	(1.96)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	104.60	(0.81)	(0.32)
歐元兌美元	1.1847	1.19	1.19
英鎊兌美元	1.3138	1.77	3.18
澳元兌美元	0.7099	0.07	(1.00)

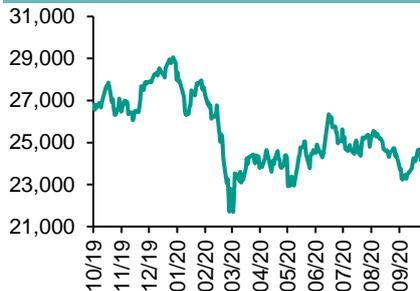
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1780	(5.00)	8.70
香港(10年期)	0.55100	2.00	1.50
美國(10年期)	0.80580	7.36	13.50

來源：彭博

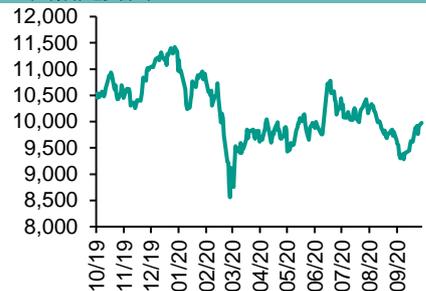
每天導讀

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下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股震盪收低，白宮和民主黨雖然接近達成一項刺激方案協議，但暗示不太可能在大選之前讓國會兩院通過。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲股市下跌，市場繼續關注歐洲新冠疫情反彈及多地實施封城。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。市場對美國紓困計劃抱持樂觀態度，恒指上升。昨天港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領升，地產建築業指數領跌。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，其中金融地產指數領漲，信息技術指數領跌。滬股通北向淨賣出20.20億人民幣，南向淨買入11.20億港幣；深股通北向淨賣出49.02億人民幣，南向淨買入16.22億港幣。今天將公布法國10月製造業信心指數及美國上周首次申領失業救濟人數。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	CPI 月環比	9月	0.5%	0.4%	-0.4%
英國	CPI 同比	9月	0.6%	0.5%	0.2%
英國	PPI產出(未經季調)月環比	9月	0.0%	-0.1%	0.0%
英國	PPI產出(未經季調)同比	9月	-0.9%	-0.9%	-0.9%
美國	MBA抵押貸款申請指數	10月16日	NA	-0.6%	-0.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

英國銀行業加緊呼籲終止派息限制措施

美國要求前二十大銀行留存足以支撐一年的流動資金

日本央行委員櫻井真稱央行擔心疫情久拖不決帶來風險

歐盟或對中國出口歐洲的風塔徵收反傾銷關稅

中國非金融企業發債已超去年全年

中國結構性存款壓降趨勢延續，未來對資金市場擾動料有限

中國稱玉米價格上漲源于需求旺盛和成本增加

中國1-9月財政收入同比下降6.4%；財政支出下降1.9%

國際經濟要聞

英國銀行業加緊呼籲終止派息限制措施

英國部分大型銀行的高管近來紛紛發聲，勸說英國央行放鬆派息禁令。即將來臨的第三季度業績期可能會看到這類言辭激增。上周，渣打集團董事長Jose Vinals和NatWest Group Plc董事長Howard Davies在接受彭博電視採訪時均對這一限制措施表示反對。(彭博)

美國要求前二十大銀行留存足以支撐一年的流動資金

根據發布的規定，華爾街銀行必須證明資本規模足以支撐持續全年的經濟壓力，儘管行業游說者認為這個監管要求將令今年的市場雪上加霜。這一最終規定，要求美國最大的20家銀行在長達一年流動性枯竭的情況下，必須確保穩定的資金來源，例如長期債務和客戶存款。(彭博)

日本央行委員櫻井真稱央行擔心疫情久拖不決帶來風險

日本央行政策委員會委員櫻井真警告，如果Covid-19久拖不決損害經濟和金融體系，央行必須做好迅速採取行動的準備。櫻井真表示，復蘇慢于預期可能會導致無力償還的債務、失業以及破產增加，這將有損于日本的增長潛力，因為不良貸款帶來的負擔將給金融體系的放貸和支持經濟的能力造成壓力。(彭博)

歐盟或對中國出口歐洲的風塔徵收反傾銷關稅

在本地生產商尋求保護免受所稱不公平貿易的傷害後，歐盟威脅要對來自中國的風塔徵收反傾銷關稅。歐盟已就中國對歐出口鋼鐵風塔是否存在傾銷行為啟動了調查；歐盟委員會在歐盟官方公報上表示，調查將確定中國對歐風塔出口是否存在傾銷行為以及這種行為是否對歐盟同行造成了傷害。(彭博)

大中華經濟要聞

中國非金融企業發債已超去年全年

受上半年信用債發行熱潮的推動，中國非金融企業債券發行金額已超過去年全年。彭博匯總的數據顯示，非金融企業債券發行在二季度創下季度新高，今年累計已發行約8.1萬億元人民幣；而剔除同業存單，包括金融企業在內的全口徑企業債發行金額已約12.4萬億元，雙雙創下年度歷史新高。(彭博)

中國結構性存款壓降趨勢延續，未來對資金市場擾動料有限

彭博據央行數據計算，中國結構性存款三季度壓降1.85萬億元，為2014年有記錄以來單季最大跌幅。分析稱因近期結構性存款利率趨近同業存單等其它工具，其規模下降對資金市場的擾動將有限。(彭博)

中國稱玉米價格上漲源于需求旺盛和成本增加

中國農業農村部一位高級官員在新聞發布會上表示，中國近期玉米價格上漲是因為需求旺盛和成本增加，政府無意干涉。農業農村部部總經濟師魏百剛說，儘管東北遭受颱風災害，但中國今年玉米豐收已成定局。(彭博)

中國1-9月財政收入同比下降6.4%；財政支出下降1.9%

中國財政部在發布會上公布，1-9月全國一般公共預算收入14.1萬億元人民幣，同比下降6.4%。1-9月全國一般公共預算支出17.5萬億元，同比下降1.9%。(彭博)

企業要聞

國泰航空將裁減逾5000名駐港員工，停止運營港龍航空品牌

國泰航空將裁減約5300名駐港員工，并停止運營旗下的港龍航空有限公司，作為全面重組計劃的一部分。受新冠疫情影響，航空業遭受重創。另有約600名非駐港員工可能受到影響，其餘2,600個職位現已懸空。這次裁員約占國泰航空集團職位總數的24%。(彭博)

華為等中國公司據稱尋求限制英偉達收購Arm的交易

據知情人稱，包括華為在內的中國科技公司已就英偉達擬收購Arm公司向本土監管機構表達了強烈關切，從而可能破壞這宗400億美元的半導體行業交易。它們最主要的關切是，英偉達可能切斷對中國客戶的供應。(彭博)

美國起訴穀歌濫用市場影響力，發起具標志性意義反壟斷訴訟

美國司法部起訴Alphabet Inc.旗下穀歌，指控這家公司濫用在搜索領域的壟斷地位；這是二十多年來針對一家美國公司最為重大的反壟斷行動，而各州也有可能跟進採取更多行動。(彭博)

國藥股份第三季度淨利潤3.849億元人民幣

國藥股份第三季度淨利潤3.849億元人民幣，同比+22%；第三季度營收115.8億元人民幣，同比-0.9%。9個月淨利潤10億元人民幣，同比-6.2%；9個月營收291.1億元人民幣，同比-11%。(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	5.66	4.97	0.56	-24.46	895	東江環保*	6.23	14.20	1.07	(45.77)
1398	工商銀行	4.59	4.82	0.56	-22.00	1635	大眾公用	2.25	9.95	0.70	(56.61)
1288	農業銀行	2.75	4.16	0.46	-26.48	753	中國國航	5.24	-	0.79	(38.23)
3988	中國銀行	2.55	4.07	0.38	-32.46	670	東方航空	3.35	-	0.79	(42.62)
1658	郵儲銀行	3.79	4.82	0.55	-30.35	1055	南方航空	4.35	-	0.80	(37.57)
3328	交通銀行	3.89	3.65	0.35	-27.43	1919	中遠海控	4.28	-	1.22	(38.88)
3968	招商銀行	42.85	10.13	1.55	-9.87	598	中國外運	2.22	5.01	0.50	(53.98)
998	中信銀行	3.33	3.08	0.28	-45.57	2866	中遠海發	0.83	5.02	0.48	(66.08)
6818	光大銀行	2.91	3.95	0.40	-39.68	1138	中遠海能	3.40	4.67	0.39	(60.03)
2016	浙商銀行	3.80	5.43	0.62	-23.27	2880	大連港	0.69	8.96	0.40	(69.94)
1988	民生銀行	4.30	3.19	0.31	-31.66	6198	青島港	4.60	6.75	0.82	(31.46)
6196	鄭州銀行*	1.88	3.87	0.32	-58.42	3369	秦港股份	1.25	6.29	0.41	(58.58)
3866	青島銀行*	4.66	7.58	0.80	-24.97	317	廣船國際	8.05	152.56	0.73	(74.91)
3618	重慶農商行	3.12	3.19	0.34	-47.40	2039	中集集團*	9.52	81.24	0.85	(19.11)
2628	中國人壽	18.48	8.80	1.08	-69.48	1800	中國交建	4.04	3.67	0.28	(54.14)
2318	中國平安	84.60	10.70	1.89	-11.89	390	中國中鐵	3.59	3.16	0.39	(42.95)
2601	中國太保	25.75	7.77	1.08	-35.35	1186	中國鐵建	5.17	3.25	0.28	(47.74)
1336	新華保險	30.85	6.76	0.91	-61.91	1766	中國中車	3.17	7.22	0.58	(51.51)
1339	人保集團	2.43	4.79	0.48	-70.67	3969	中國通號	2.63	7.27	0.63	(63.48)
6030	中信證券	18.04	13.16	1.14	-49.12	525	廣深鐵路	1.37	-	0.30	(50.18)
6837	海通證券	6.74	6.99	0.51	-60.70	177	寧滬高速	7.78	14.10	1.30	(28.97)
2611	國泰君安	10.40	-	-	-51.44	548	深圳高速	7.40	14.34	0.80	(28.00)
6806	申萬宏源*	2.01	6.61	0.51	-67.70	995	皖通高速	3.69	8.03	0.65	(38.87)
1776	廣發證券*	10.58	7.59	0.74	-43.60	107	成渝高速	1.78	53.01	0.32	(55.07)
6886	華泰證券	13.00	8.89	0.81	-47.07	2238	廣汽集團	7.51	16.28	0.82	(43.71)
6099	招商證券	10.34	8.55	0.84	-59.94	1211	比亞迪*	139.50	210.67	5.90	(12.93)
3958	東方證券	5.13	11.14	0.57	-61.14	2333	長城汽車	13.42	25.48	1.97	(53.13)
6178	光大證券	7.34	26.38	0.59	-71.04	2338	濰柴動力	15.80	12.70	2.21	(13.41)
6881	銀河證券	4.49	6.40	0.54	-70.04	3606	福耀玻璃	28.25	25.93	2.96	(22.29)
6066	中信建投	10.12	9.18	1.35	-81.56	1108	洛陽玻璃	3.20	28.06	1.15	(81.48)
1375	中州證券	1.46	-	0.50	-77.05	6865	福萊特	22.20	40.21	7.09	(42.61)
1456	國聯證券	3.79	12.67	0.74	-81.47	38	一拖股份	2.97	6.88	0.57	(78.63)
857	中石油	2.19	-	0.29	-54.27	1157	中聯重科*	7.80	8.55	1.19	(22.43)
386	中石化	2.98	87.20	0.45	-34.93	564	鄭煤機	9.24	9.51	1.06	(26.37)
338	上石化	1.46	-	0.50	-63.15	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.48	(83.97)
1033	石化油服	0.50	16.74	1.10	-76.55	1072	東方電氣	6.26	11.05	0.56	(51.07)
2883	中海油田	5.18	6.54	0.56	-62.74	2727	上海電氣	2.16	8.24	0.43	(63.94)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-82.04	2208	金風科技*	9.21	15.10	1.06	(27.35)
1088	中國神華	13.80	6.22	0.67	-29.29	42	東北電氣	0.48	-	-	(78.08)
1898	中煤能源	1.93	5.37	0.22	-59.30	187	京城機電	1.38	-	1.10	(69.08)
1171	兗州煤業	5.35	2.77	0.40	-51.31	2607	上海醫藥	12.14	6.99	0.69	(51.02)
1816	中廣核*	1.68	7.43	0.80	-49.59	2196	復星醫藥	33.85	21.13	2.26	(50.60)
902	華能國際	2.94	20.16	0.52	-50.91	1513	麗珠醫藥*	36.30	18.56	2.62	(38.03)
991	大唐發電	0.98	18.14	0.37	-63.59	874	白雲山	19.18	11.06	1.07	(48.24)
1071	華電國際	2.04	5.10	0.37	-50.68	719	新華製藥*	3.91	6.37	0.69	(66.94)
956	新天綠能	2.07	-	0.59	-80.58	1349	復旦張江	4.01	19.20	1.92	(85.98)
1618	中國中冶	1.31	3.76	0.32	-58.05	1877	君實生物*	50.80	-	14.25	(51.89)
2068	中鋁國際	1.27	-	0.40	-70.62	6185	康希諾	190.00	-	26.36	(62.43)
347	鞍鋼股份*	2.22	20.70	0.34	-28.11	9989	海普瑞*	13.80	13.93	2.01	(46.04)
323	馬鋼股份	1.76	14.47	0.43	-43.00	2359	藥明康德	119.70	93.32	12.67	(5.16)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.66	0.28	-58.25	3759	康龍化成*	107.40	111.26	9.43	(17.11)
2600	中國鋁業	1.76	281.80	0.52	-49.14	3347	泰格醫藥	127.50	-	-	(8.06)
358	江西銅業	9.43	14.28	0.54	-45.83	168	青島啤酒	65.40	36.51	3.77	(27.95)
2899	紫金礦業	5.86	22.57	2.66	-27.85	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.44	(79.07)
1787	山東黃金	19.80	29.67	2.19	-34.85	1533	莊園牧場*	5.99	42.33	0.79	(55.22)
3993	洛陽鉬業	2.92	26.03	1.33	-36.72	553	南京熊貓	5.02	171.41	1.14	(44.27)
1772	贛鋒鋳業	44.00	224.65	5.92	-35.43	981	中芯國際	19.04	12.85	1.83	(52.12)
914	海螺水泥	51.90	6.86	1.65	-17.62	763	中興通訊*	19.04	12.85	1.83	(52.12)
2009	金隅股份	1.49	6.47	0.30	-58.62	6869	長飛光纖	11.98	12.36	-	(65.30)
2202	萬科*	24.10	5.90	1.23	-25.14	921	海信科龍*	10.66	9.30	1.44	(30.06)
588	北京北辰	1.54	12.15	0.21	-48.37	1812	晨鳴紙業*	3.35	9.66	0.49	(46.66)
1528	美凱龍	4.62	5.19	0.30	-59.46	811	新華文軒	4.83	4.45	0.55	(61.26)
1065	創業環保	2.90	6.51	0.57	-62.96						

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