

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	24,242.86	1.09	3.27
H股	9,629.29	0.97	2.62
紅籌	3,683.15	0.89	3.03
HSC大型股	2,332.91	1.13	3.95
HSC中型股	4,926.32	0.00	4.32
AH股溢價	146.19	0.05	-0.94
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	12,746.37	0.33	2.28
日經225	23,433.73	0.52	1.07
道瓊斯	28,303.46	1.91	1.88
標普500	3,419.45	1.74	1.68
納斯達克	11,364.60	1.88	1.76
德國DAX 30	12,928.57	0.17	1.32
富時100	5,946.25	-0.06	1.37
法國CAC 40	4,882.00	-0.27	1.64

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.06	0.28	3.46
紐約期金(美元/t oz)	1,883.60	(0.92)	-0.21
標普高盛商品指數	353.48	-0.07	0.94
CRB大宗商品期貨價格指數	149.56	0.04	0.71
羅杰斯國際商品指數	1,988.86	-0.16	0.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8688	(0.24)	(1.80)
美元兌人民幣	6.7333	(0.24)	(1.79)
美元兌港元	7.7501	0.00	(0.01)
美元兌日元	106.03	0.47	0.00
歐元兌美元	1.1765	0.14	(0.11)
英鎊兌美元	1.2918	0.21	(0.49)
澳元兌美元	0.7135	(0.70)	(1.10)

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)	0.48600	4.40	(3.80)
美國(10年期)	0.77680	9.94	9.80

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。在大規模刺激方案談判被叫停後，美國眾議院佩洛西向財長姆努欽暗示願意單就航空業磋商一份紓困法案。標普500指數11個行業指數均上升，其中原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX指數上升，英政府發言人指英國與歐盟仍存在重大分歧，尤其是漁業方面。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。美國總統特朗普稱願意簽署包括派錢在內的一系列刺激措施，令港股反復向好。昨天港股各行業指數僅消費品製造及服務業指數下跌，其中信息科技業指數領漲。A股10月1日至10月8日休市，10月9日起照常開市。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國上周彭博消費者舒適度指數。

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
香港	Markit香港PMI	9月	na	47.7	44.0
美國	MBA抵押貸款申請指數	10月2日	na	4.6%	-4.8%
德國	工業產值經季調月環比	8月	1.5%	-0.2%	1.4%*
日本	領先指數 CI	8月	89.0	88.8	86.7
意大利	零售總額月環比	8月	3.8%	8.2%	-6.0%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*黑田東彥籲亞洲推動數碼化及業務改革,維持經濟持續增長

*傳英國脫歐談判取得進展,社會福利權利接近達成協議

*美貿易代表淡化貿易赤字增加,強調貿易政策仍起作用

*WTO料今年全球採購貿易按年倒退逾9%

*羅兵咸永道料中國億萬富豪數目或繼續增加

*第一太平戴維斯:本港寫字樓第三季度租金跌幅放緩至3.4%

*寧波舟山港預計首季完成集裝箱吞吐量按年增0.3%

*國慶假期全國鐵路連續六天發送旅客超1,000萬人次

國際經濟要聞

黑田東彥籲亞洲推動數碼化及業務改革,維持經濟持續增長

日本央行行長黑田東彥表示,亞洲必須加快數碼化及業務改革,以應對市場挑戰及實現可持續增長。亞洲經濟形勢依然嚴峻,在疫情大爆發後全球距離全面復甦愈來愈遠,不過與其他地區相比,亞洲經濟下行的情況一直較為溫和,部分原因是市場對區內IT相關商品的需求強勁。(彭博)

傳英國脫歐談判取得進展,社會福利權利接近達成協議

英國與歐盟在捕魚權、公平競爭及未來爭端解決機制這三個最具爭議的議題上沒有取得突破,不過消息人士指,雙方已接近就社會福利權利方面達成協議,令達成全面協議前景趨向明朗。(彭博)

美貿易代表淡化貿易赤字增加,強調貿易政策仍起作用

美國貿易代表萊特希澤表示,今年美國貿易赤字增加主要因非作儲備資產的黃金進口上升,強調總統特朗普的貿易政策仍起作用。美國8月貿易赤字上升近6%至671億美元,創十四年以來最大。8月的貿易逆差擴大是由於與G7貿易夥伴相比,美國在疫情中的經濟表現較為強勁。(彭博)

WTO料今年全球採購貿易按年倒退逾9%

WTO上調今年全球採購貿易預測至按年倒退9.2%,仍差於金融海嘯時期,明年則回升7.2%。組織表示,其預測仍有高度不確定性,視乎新冠疫情進展及政府回應,並指明年反彈幅度意味全球貿易仍遠低於疫前趨勢。(彭博)

大中華經濟要聞

羅兵咸永道料中國億萬富豪數目或繼續增加

羅兵咸永道及瑞銀發表2020年億萬富豪報告,截至今年7月底,中國內地億萬富豪數目創下415人的新高,總財富達1.7萬億美元。中國經濟在新型冠狀病毒疫情後已見反彈,對其未來股市展望頗為正面,加上內地經濟以本地需求為主,較少受外圍影響,因此預期明年中國億萬富豪數目或會繼續增長。(彭博)

第一太平戴維斯:本港寫字樓第三季度租金跌幅放緩至3.4%

房地產顧問第一太平戴維斯發佈第三季香港寫字樓租賃報告指,第三季度整體租金下跌3.4%,跌幅較上季的3.8%放緩。(彭博)

寧波舟山港預計首三季完成集裝箱吞吐量按年增0.3%

寧波舟山港數據顯示,預計今年首三季完成集裝箱吞吐量2,132.3萬標準箱,按年增長0.3%,克服了年初以來的疫情影響,實現正增長。(彭博)

國慶假期全國鐵路連續六天發送旅客超1,000萬人次

交通運輸部數據顯示,10月6日全國高速公路流量4,898.7萬輛,全國鐵路連續六天發送旅客超1,000萬人次,國慶假期首六日全國交通狀況平穩。(彭博)

企業要聞

Newzoo料今年主機遊戲將達452億美元,9月「Fortnite」月活躍用戶居首

調查機構Newzoo發表的報告指,預期今年主機遊戲收入將達452億美元,而9月份表現最好的遊戲是《Fortnite》,在PlayStation及Xbox平台上均居首,9月玩家數目達2,970萬人,當中PlayStation用家佔86%。(彭博)

美團國慶長假首5日熱門景區外賣量按年升2倍

美團外賣數據顯示,10月1日至5日熱門景區外賣單量按年增長200%,當中近三成訂單來自導遊,來自酒店的外賣訂單亦較假期前增長150%,其中超過一半訂單為地方特色菜。(彭博)

傳Tesla與必和必拓洽商鎳供應協議

消息人士指Tesla正在與必和必拓就鎳供應協議進行談判,Tesla一直在提高產量,若能達成協議將可避免鎳供應短缺的問題。據悉,雙方亦就價格進行談判,暫時尚未達成最終協議。(彭博)

中海外大埔「天鑽」累售1,473伙,套現逾124億元

中國海外發展大埔「天鑽」至今累售1,473伙,佔單位總數逾九成,套現逾124億元。中國海外地產董事總經理游偉光表示,項目規模龐大,景觀開揚,項目提供17座,涉及1,620個單位,會所連園林面積約24萬方呎。(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	5.01	4.49	0.51	-28.62	895	東江環保*	5.30	12.33	0.93	(51.22)
1398	工商銀行	4.03	4.32	0.50	-28.23	1635	大眾公用	2.23	10.07	0.70	(54.34)
1288	農業銀行	2.40	3.71	0.41	-33.66	753	中國國航	5.19	-	0.80	(35.86)
3988	中國銀行	2.39	3.90	0.36	-34.56	670	東方航空	3.41	-	0.82	(39.51)
1658	郵儲銀行	3.22	4.18	0.48	-37.44	1055	南方航空	4.28	-	0.81	(35.34)
3328	交通銀行	3.76	3.61	0.35	-27.43	1919	中遠海控	4.13	-	1.20	(36.84)
3968	招商銀行	37.35	9.01	1.38	-9.09	598	中國外運	2.05	4.73	0.47	(51.05)
998	中信銀行	2.96	2.79	0.26	-48.64	2866	中遠海發	0.78	4.82	0.46	(67.14)
6818	光大銀行	2.43	3.37	0.34	-41.66	1138	中遠海能	3.23	4.53	0.38	(59.97)
2016	浙商銀行	3.58	5.22	0.60	-25.66	2880	大連港	0.65	8.61	0.39	(70.94)
1988	民生銀行	3.90	2.95	0.28	-35.52	6198	青島港	4.63	6.94	0.85	(28.70)
6196	鄭州銀行*	1.74	3.66	0.31	-59.23	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	8.51	164.67	0.79	(74.91)
3618	重慶農商行	2.89	3.02	0.32	-49.25	2039	中集集團*	8.57	74.68	0.78	(16.19)
2628	中國人壽	17.94	8.79	1.07	-64.62	1800	中國交建	4.09	3.80	0.29	(51.76)
2318	中國平安	80.00	10.33	1.83	-8.08	390	中國中鐵	3.64	3.28	0.40	(40.82)
2601	中國太保	22.05	6.79	0.94	-38.09	1186	中國鐵建	5.37	3.45	0.30	(43.24)
1336	新華保險	29.80	6.67	0.89	-57.94	1766	中國中車	3.19	7.41	0.59	(49.08)
1339	人保集團	2.31	4.65	0.47	-70.10	3969	中國通號	2.52	7.11	0.62	(64.84)
6030	中信證券	17.40	12.96	1.12	-49.23	525	廣深鐵路	1.26	-	0.28	(52.41)
6837	海通證券	6.51	6.89	0.50	-59.69	177	寧滬高速	7.80	14.43	1.33	(27.98)
2611	國泰君安	10.18	-	-	-51.10	548	深圳高速	6.68	13.22	0.73	(32.41)
6806	申萬宏源*	2.05	6.89	0.53	-66.17	995	皖通高速	3.77	8.37	0.68	(36.23)
1776	廣發證券*	10.14	7.43	0.72	-43.69	107	成渝高速	1.79	54.43	0.33	(55.57)
6886	華泰證券	12.58	-	-	-46.31	2238	廣汽集團	6.50	14.39	0.72	(40.17)
6099	招商證券	9.19	7.76	0.76	-62.74	1211	比亞迪*	121.20	186.88	5.24	(8.64)
3958	東方證券	5.00	11.09	0.56	-60.28	2333	長城汽車	10.60	20.55	1.59	(51.42)
6178	光大證券	7.44	27.30	0.61	-70.30	2338	濰柴動力	16.30	13.38	2.33	(5.41)
6881	銀河證券	4.33	6.30	0.53	-70.10	3606	福耀玻璃	28.15	26.38	3.02	(23.85)
6066	中信建投	11.16	10.33	1.52	-80.37	1108	洛陽玻璃	2.63	23.55	0.97	(83.60)
1375	中州證券	1.37	-	0.48	-77.73	6865	福萊特	24.75	45.78	8.07	(27.52)
1456	國聯證券	4.69	16.01	0.93	-	38	一拖股份	2.72	6.43	0.54	(78.64)
857	中石油	2.26	-	0.30	-51.82	1157	中聯重科*	7.89	8.83	1.23	(14.75)
386	中石化	3.18	95.01	0.49	-28.73	564	鄭煤機	8.40	8.83	0.98	(21.45)
338	上石化	1.45	-	0.51	-61.84	1057	浙江世寶*	0.84	-	0.44	(83.93)
1033	石化油服	0.50	16.92	1.12	-76.04	1072	東方電氣	6.61	11.92	0.60	(42.99)
2883	中海油田	5.69	7.34	0.63	-56.98	2727	上海電氣	2.06	8.02	0.42	(64.04)
568	山東墨龍*	0.68	-	0.29	-82.98	2208	金風科技*	7.58	12.69	0.89	(35.07)
1088	中國神華	13.76	6.34	0.68	-26.79	42	東北電氣	0.45	-	-	(76.08)
1898	中煤能源	1.88	5.34	0.22	-58.08	187	京城機電	1.40	-	1.14	(68.86)
1171	兗州煤業	5.17	2.73	0.40	-51.08	2607	上海醫藥	12.28	7.21	0.71	(47.02)
1816	中廣核*	1.62	7.32	0.79	-50.54	2196	復星醫藥	32.60	20.78	2.22	(41.83)
902	華能國際	3.14	21.98	0.57	-49.14	1513	麗珠醫藥*	36.00	18.79	2.66	(35.90)
991	大唐發電	0.96	18.15	0.37	-62.94	874	白雲山	19.92	11.73	1.14	(42.18)
1071	華電國際	2.06	5.26	0.38	-49.30	719	新華製藥*	3.69	6.14	0.67	(65.27)
956	新天綠能	2.04	-	0.59	-80.90	1349	復旦張江	3.72	18.19	1.82	(85.65)
1618	中國中冶	1.23	3.61	0.30	-59.33	1877	君實生物*	50.15	-	14.36	(48.31)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	-68.96	6185	康希諾	171.50	-	24.30	(56.44)
347	鞍鋼股份*	2.05	19.52	0.32	-30.64	9989	海普瑞*	14.70	15.15	2.19	(43.26)
323	馬鋼股份	1.80	15.11	0.45	-40.93	2359	藥明康德	112.70	89.71	12.18	(2.71)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.92	0.29	-57.37	3759	康龍化成*	99.95	105.72	8.96	(15.79)
2600	中國鋁業	1.68	84.80	0.46	-49.41	3347	泰格醫藥	115.50	-	-	(1.69)
358	江西銅業	8.91	13.78	0.52	-44.90	168	青島啤酒	65.30	37.22	3.84	(23.82)
2899	紫金礦業	5.16	23.95	2.53	-26.48	6116	拉夏貝爾	0.51	-	0.46	(78.41)
1787	山東黃金	20.10	30.75	2.27	-	1533	莊園牧場*	6.02	43.43	0.81	(49.52)
3993	洛陽鉬業	2.85	25.94	1.32	-32.87	553	南京熊貓	4.67	162.82	1.09	(46.16)
1772	贛鋒鋳業	43.00	224.16	5.91	-30.47	981	中芯國際	19.32	13.31	1.90	(48.85)
914	海螺水泥	53.15	7.18	1.73	-15.72	763	中興通訊*	19.32	13.31	1.90	(48.85)
2009	金隅股份	1.47	6.51	0.30	-58.04	6869	長飛光纖	12.18	12.83	-	(63.31)
2202	萬科*	23.85	5.97	1.24	-25.42	921	海信科龍*	9.37	8.35	1.29	(33.68)
588	北京北辰	1.45	11.68	0.21	-51.13	1812	晨鳴紙業*	3.35	9.86	0.50	(43.44)
1528	美凱龍	4.70	5.39	0.32	-57.10	811	新華文軒	4.78	4.50	0.55	(59.84)
1065	創業環保	2.73	6.26	0.54	-63.70						

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