

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	24,787.19	(0.53)	1.00
H股	10,003.10	(1.21)	0.25
紅籌	3,617.58	(1.62)	(1.29)
HSC大型股	2,386.27	(0.14)	1.16
HSC中型股	4,927.33	(0.99)	(0.39)
AH股溢價	144.38	0.06	(1.55)
滬深300	4,699.28	0.17	(1.96)
富時中國A50	15,743.81	(0.32)	(1.59)
上證180	9,650.45	(0.15)	(2.17)
上證380	5,640.54	0.36	(2.86)
臺北加權	12,875.01	(0.26)	0.10
日經225	23,485.80	(0.04)	(0.65)
道瓊斯	27,463.19	(0.80)	(2.99)
標普500	3,390.68	(0.30)	(1.52)
納斯達克	11,431.35	0.64	(0.74)
德國DAX 30	12,063.57	(0.93)	(5.29)
富時100	5,728.99	(1.09)	(2.72)
法國CAC 40	4,730.66	(1.77)	(4.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.83	(1.87)	(3.00)
紐約期金(美元/t oz)	1,908.80	0.32	(0.08)
標普高盛商品指數	357.26	1.17	(2.06)
CRB大宗商品期貨價格指數	150.71	0.88	(1.06)
羅杰斯國際商品指數	2,023.02	0.94	(1.09)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8672	1.16	(1.38)
美元兌人民幣	6.7211	1.15	(1.37)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	104.53	(0.06)	(0.93)
歐元兌美元	1.1775	(0.73)	0.93
英鎊兌美元	1.3023	(0.96)	1.47
澳元兌美元	0.7117	0.00	0.65

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1670	(1.60)	5.00
香港(10年期)	0.52700	1.90	9.50
美國(10年期)	0.76090	(6.17)	10.81

來源：彭博

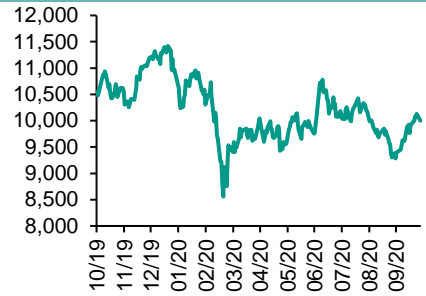
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



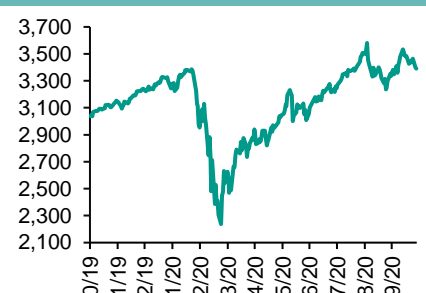
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指中僅納指上漲，美國政府未能推出經濟刺激方案、新冠肺炎案例上升、大選臨近影響大市；標普500指數中行業指數表現不一，其中僅非核心消費品、信息技術、電信服務指數上漲，工業和金融指數跌幅較大。昨天五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大，主要受到歐洲多個國家新冠肺炎案例上升影響。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅信息科技指數上漲，能源指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，深成指漲幅較大；滬深300指數表現不一，其中可選消費指數領跌，醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出31.58億人民幣，南向淨買入41.25億港幣；深股通北向淨賣出14.78億人民幣，南向淨買入25.47億港幣。今天將公布美國9月商品貿易餘額初值、美國9月批發庫存環比初值、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、意大利9月生產者價格環比。

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	耐用用品訂單 環比	9月	0.5%	1.9%	0.4%*
美國	FHFA房價指數月環比	8月	0.7%	1.5%	1.1%*
美國	經濟諮商局消費者信心	9月	102.0	100.9	101.3*
歐元區	M3貨幣供應同比	9月	9.6%	10.4%	9.5%
中國	工業利潤同比	9月	N/A	10.1%	0.191
香港	進口同比	9月	-1.9%	3.4%	-5.7%
香港	出口同比	9月	0.2%	9.1%	-2.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*大選前達成刺激方案的希望渺茫，白宮與佩洛西相互推諉

*美國9月份耐用用品訂單增幅高于預期

*美國大多數州的Covid-19住院病例激增，新增确诊病例上升

*英國經濟復蘇顯示退潮迹象，因10月份零售銷售下降

*受價格下跌拖累，中國9月份工業企業利潤增速回落

*中國監管部門據悉與部分中資券商溝通，要求放緩創業板新股申請速度

*中國內地9月份從香港進口黃金16,531.5公斤

*財新：中國監管層考慮合併深交所主板與中小板

國際經濟要聞

大選前達成刺激方案的希望渺茫，白宮與佩洛西相互推諉

美國總統特朗普及其助手周二似乎願意等到大選後再達成一攬子抗疫紓困方案，並將這一延遲歸咎于眾議院議長佩洛西。周一佩洛西和財政部長史蒂文·姆努欽的最新通話在刺激案規模和文本措辭方面都沒有達成共識，特朗普政府最新的提案規模是1.9萬億美元，而民主黨要求的是2.4萬億美元。(彭博)

美國9月份耐用品訂單增幅高于預期

美國9月份耐用品訂單增幅超出預期，表明製造商繼續受益于穩定的需求和稀薄的庫存。美國商務部周二公布的數據顯示，9月份耐用品訂單環比增長1.9%，而8月份修訂為增長0.4%。彭博調查的經濟學家對9月份的預估中值為增長0.5%。(彭博)

美國大多數州的Covid-19住院病例激增，新增確診病例上升

美國32個州及首都地區過去一周的Covid-19住院病例增長至少10%，疫情激增日益拖累美國的醫療保健系統。據Covid Tracking Project的數據，新墨西哥州目前的新冠感染住院病例激增68%，懷俄明州大增50%，康涅狄格州增38%。南達科他州、蒙大拿州和北達科他州的目前人均患者人數最高。(彭博)

英國經濟復蘇顯示退潮迹象，因10月份零售銷售下降

英國10月份零售銷售創6月份以來最大降幅，是英國脆弱的經濟復蘇開始踉蹌的最新信號。英國工業聯合會的數據顯示，百貨商店和服裝店的需求下降，雜貨店銷售自全國封鎖高峰以來首次持平。零售商的前景黯淡，連續第18個月削減供應商訂單，儘管傳統的聖誕節購物旺季即將到來。(彭博)

大中華經濟要聞

受價格下跌拖累，中國9月份工業企業利潤增速回落

根據國家統計局周二發布的數據，9月份規模以上工業企業利潤同比增長10.1%，低于8月份19.1%的增幅；1-9月利潤同比下降2.4%。國家統計局在聲明中表示，9月份工業品價格變動擠壓了工業企業的盈利空間，電子、汽車等主要行業受到成本上升的拖累。(彭博)

中國監管部門據悉與部分中資券商溝通，要求放緩創業板新股申請速度

今年註冊制改革等因素推動中國新股發行熱潮，交易所處理能力面臨挑戰。中國證券監管部門據悉近期與部分中資券商溝通，要求放緩創業板IPO遞交申請速度。(彭博)

中國內地9月份從香港進口黃金16,531.5公斤

據通過電子郵件獲得的香港政府統計處數據，中國9月向香港出口的黃金為5,533.7公斤。不包括金幣和黃金廢料，中國內地進口量為16,140公斤，出口量為5,027公斤。據彭博計算，中國內地從香港的淨進口量為10,997.8公斤。(彭博)

財新：中國監管層考慮合并深交所主板與中小板

財新網援引一位不具名消息人士報道稱，監管層擬合并深交所主板與中小板。這位消息人士稱，深交所主板長期以來沒有發行融資功能，主板和中小板的上市和監管要求也基本一致，沒有區分的必要性。(彭博)

企業要聞

特斯拉供應商寧德時代利潤恢復正增長，因中國疫情緩解及需求旺盛

電動汽車電池製造商寧德時代銷售和利潤恢復正增長，因新冠疫情對中國的影響緩解，而且特斯拉等客戶對電池的需求升高。公司周二發布聲明稱，截至9月末的三個月，淨利潤同比增長4.2%，至14.2億元人民幣（合2.12億美元）。銷售額增長0.8%，至127億元。(彭博)

AMD同意以350億美元的全股票交易收購賽靈思

Advanced Micro Devices Inc.同意以350億美元的全股票交易收購賽靈思，從而使這家芯片製造商進入更加多元化、更盈利的市場，并擴充其數據中心產品。賽靈思的投資人持有的每股賽靈思股票將獲得1.7234股AMD股票。(彭博)

汽車之家宣布投資天天拍車

汽車之家與業內領先的二手車拍賣平臺天天拍車達成協議，將以認購其優先股的方式對其展開投資，總價1.68億美元。另外，汽車之家有權要求購買天天拍車發行的本金總額不超過2億美元的一隻或多隻可轉換債券。(彭博)

據悉LVMH與蒂芙尼討論降低對蒂芙尼收購價的可能性

知情人士透露，蒂芙尼和LVMH據悉正在商討將對蒂芙尼的收購價格從每股135美元下調至130-135美元。這位知情人士說，這種幕後會談可能不會有協議達成。(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	5.61	4.97	0.56	(24.04)	895	東江環保*	5.73	13.53	0.98	(47.26)
1398	工商銀行	4.58	4.85	0.56	(21.22)	1635	大眾公用	2.22	9.90	0.69	(55.74)
1288	農業銀行	2.74	4.18	0.46	(26.15)	753	中國國航	5.28	-	0.80	(35.11)
3988	中國銀行	2.58	4.16	0.39	(30.89)	670	東方航空	3.29	-	0.79	(40.32)
1658	郵儲銀行	3.85	4.93	0.56	(27.58)	1055	南方航空	4.27	-	0.79	(34.73)
3328	交通銀行	3.95	3.74	0.36	(25.54)	1919	中遠海控	4.70	-	1.35	(33.12)
3968	招商銀行	42.55	10.14	1.55	(8.99)	598	中國外運	2.17	4.94	0.49	(53.87)
998	中信銀行	3.31	3.08	0.28	(44.50)	2866	中遠海發	0.86	5.25	0.50	(65.07)
6818	光大銀行	2.81	3.85	0.39	(39.37)	1138	中遠海能	3.23	4.47	0.37	(60.64)
2016	浙商銀行	3.71	5.35	0.61	(21.71)	2880	大連港	0.69	9.03	0.41	(69.54)
1988	民生銀行	4.34	3.25	0.31	(29.42)	6198	青島港	4.50	6.66	0.81	(31.57)
6196	鄭州銀行*	1.89	3.93	0.33	(56.62)	3369	秦港股份	1.26	6.39	0.41	(57.75)
3866	青島銀行*	4.67	7.66	0.81	(22.00)	317	廣船國際	7.91	151.14	0.72	(75.20)
3618	重慶農商行	3.16	3.26	0.34	(44.43)	2039	中集集團*	9.89	24.40	0.89	(22.07)
2628	中國人壽	18.24	8.76	1.07	(67.81)	1800	中國交建	4.08	3.74	0.29	(53.31)
2318	中國平安	84.70	10.50	1.88	(9.60)	390	中國中鐵	3.60	3.20	0.39	(42.00)
2601	中國太保	26.25	7.98	1.11	(33.75)	1186	中國鐵建	5.32	3.37	0.29	(45.07)
1336	新華保險	31.25	6.90	0.93	(59.50)	1766	中國中車	3.13	7.18	0.57	(50.94)
1339	人保集團	2.38	4.73	0.47	(70.20)	3969	中國通號	2.64	7.36	0.64	(62.98)
6030	中信證券	17.24	12.68	1.10	(48.51)	525	廣深鐵路	1.37	-	0.30	(49.34)
6837	海通證券	6.70	7.01	0.51	(59.09)	177	寧滬高速	7.81	14.27	1.31	(26.71)
2611	國泰君安	10.22	-	-	(51.01)	548	深圳高速	7.11	13.89	0.77	(29.86)
6806	申萬宏源*	1.99	6.60	0.51	(66.57)	995	皖通高速	3.63	7.96	0.64	(38.54)
1776	廣發證券*	10.20	7.38	0.72	(43.50)	107	成渝高速	1.76	52.85	0.32	(54.27)
6886	華泰證券	12.76	8.80	0.80	(45.88)	2238	廣汽集團	7.76	16.96	0.85	(43.25)
6099	招商證券	9.90	8.25	0.81	(59.00)	1211	比亞迪*	141.40	215.29	6.03	(12.79)
3958	東方證券	4.96	10.86	0.55	(60.95)	2333	長城汽車	12.60	23.88	1.82	(53.13)
6178	光大證券	6.80	24.64	0.55	(68.97)	2338	濰柴動力	15.30	12.40	2.16	(12.91)
6881	銀河證券	4.36	6.26	0.53	(68.93)	3606	福耀玻璃	28.10	26.00	2.97	(23.64)
6066	中信建投	9.81	8.97	1.32	(80.67)	1108	洛陽玻璃	3.12	27.59	1.13	(81.07)
1375	中州證券	1.45	-	0.50	(76.59)	6865	福萊特	22.30	40.73	7.18	(48.05)
1456	國聯證券	3.60	12.13	0.71	(81.70)	38	一拖股份	3.09	7.22	0.60	(78.12)
857	中石油	2.26	-	0.30	(52.31)	1157	中聯重科*	7.17	7.92	1.11	(19.54)
386	中石化	3.14	92.64	0.48	(29.98)	564	鄭煤機	9.23	9.58	1.07	(24.02)
338	上石化	1.47	-	0.51	(62.26)	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.47	(83.27)
1033	石化油服	0.50	16.87	1.11	(76.10)	1072	東方電氣	5.98	10.64	0.54	(52.14)
2883	中海油田	5.19	6.61	0.57	(60.30)	2727	上海電氣	2.18	8.39	0.44	(62.72)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	(81.88)	2208	金風科技*	9.72	16.07	1.13	(24.44)
1088	中國神華	14.00	6.33	0.67	(27.60)	42	東北電氣	0.46	-	-	(78.72)
1898	中煤能源	1.94	5.44	0.23	(57.72)	187	京城機電	1.38	-	1.11	(68.50)
1171	兗州煤業	5.77	3.01	0.44	(47.17)	2607	上海醫藥	12.16	7.05	0.70	(47.76)
1816	中廣核*	1.64	7.31	0.79	(49.86)	2196	復星醫藥	32.95	20.74	2.22	(46.44)
902	華能國際	2.92	11.74	0.52	(50.27)	1513	麗珠醫藥*	36.50	17.51	2.55	(36.03)
991	大唐發電	0.99	18.48	0.38	(62.10)	874	白雲山	18.96	11.02	1.07	(46.82)
1071	華電國際	2.03	5.12	0.37	(49.38)	719	新華製藥*	3.72	6.48	0.64	(68.90)
956	新天綠能	1.97	4.67	0.50	(80.70)	1349	復旦張江	3.78	18.25	1.82	(85.73)
1618	中國中冶	1.29	3.74	0.31	(57.72)	1877	君實生物*	46.65	-	13.19	(52.60)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.39	(69.79)	6185	康希諾	165.60	-	23.17	(63.50)
347	鞍鋼股份*	2.38	13.91	0.37	(25.12)	9989	海普瑞*	12.88	13.11	1.89	(48.12)
323	馬鋼股份	1.82	15.08	0.45	(39.67)	2359	藥明康德	118.40	93.06	12.63	(5.63)
1053	重慶鋼鐵	0.73	9.74	0.28	(57.32)	3759	康龍化成*	106.00	110.71	9.38	(19.57)
2600	中國鋁業	1.72	277.65	0.51	(49.21)	3347	泰格醫藥	126.50	-	-	(10.18)
358	江西銅業	9.13	13.94	0.53	(45.97)	168	青島啤酒	67.30	37.88	3.91	(26.84)
2899	紫金礦業	5.83	22.64	2.67	(28.65)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(78.37)
1787	山東黃金	18.96	28.64	2.12	(35.13)	1533	莊園牧場*	5.92	42.18	0.79	(52.31)
3993	洛陽鉬業	2.85	25.61	1.31	(37.41)	553	南京熊貓	4.80	165.24	1.10	(45.28)
1772	贛鋒鋳業	48.00	247.07	6.51	(33.24)	981	中芯國際	18.54	12.61	1.80	(51.97)
914	海螺水泥	49.80	6.62	1.51	(18.16)	763	中興通訊*	18.54	12.61	1.80	(51.97)
2009	金隅股份	1.48	6.48	0.30	(58.15)	6869	長飛光纖	11.72	12.19	-	(65.34)
2202	萬科*	24.20	5.98	1.24	(23.78)	921	海信科龍*	9.75	8.58	1.32	(30.97)
588	北京北辰	1.55	12.33	0.22	(46.14)	1812	晨鳴紙業*	3.21	8.04	0.46	(47.99)
1528	美凱龍	4.64	5.25	0.31	(57.74)	811	新華文軒	4.77	4.43	0.55	(60.69)
1065	創業環保	2.98	6.75	0.59	(61.57)						

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