

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	24,542.26	0.64	1.75
H股	9,978.16	0.64	3.75
紅籌	3,664.82	0.66	0.43
HSC大型股	2,358.93	0.38	1.34
HSC中型股	4,946.42	-1.12	-0.41
AH股溢價	146.65	-0.78	-1.76
滬深300	4,755.49	-0.76	-1.40
富時中國A50	15,911.51	-0.46	-0.18
上證180	9,821.92	-0.80	-1.50
上證380	5,764.04	-1.09	-1.67
臺北加權	12,908.34	1.24	-0.37
日經225	23,410.63	-0.41	-0.63
道瓊斯	28,195.42	-1.44	-2.23
標普500	3,426.92	-1.63	-3.04
納斯達克	11,478.88	-1.65	-3.35
德國DAX 30	12,854.66	-0.42	-2.16
富時100	5,884.65	-0.59	-1.95
法國CAC 40	4,929.27	-0.13	-1.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.64	(0.47)	1.09
紐約期金(美元/t oz)	1,906.40	0.29	-0.84
標普高盛商品指數	362.14	-0.13	1.78
CRB大宗商品期貨價格指數	151.61	0.09	-0.08
羅杰斯國際商品指數	2,031.71	0.27	1.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8617	(0.91)	(1.72)
美元兌人民幣	6.6786	(0.90)	(1.71)
美元兌港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	105.52	0.04	0.82
歐元兌美元	1.1774	0.24	0.03
英鎊兌美元	1.2950	0.10	1.04
澳元兌美元	0.7054	(1.49)	(2.35)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2010	2.10	7.80
香港(10年期)	0.48800	(5.30)	(4.50)
美國(10年期)	0.76900	4.34	7.69

來源：彭博

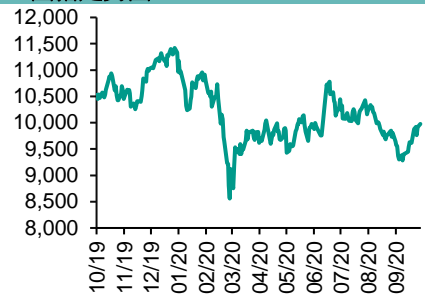
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



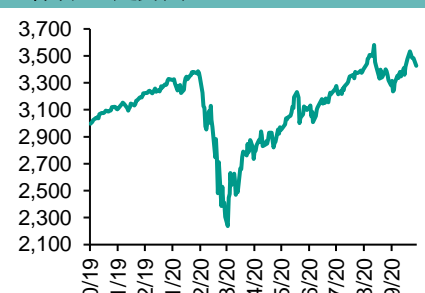
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。全球新冠肺炎疫情肆虐，累計確診宗數更突破4000萬，當中美國連續5天每日超過5萬人染疫，意大利確診個案亦飆升逾一萬宗，拖累投資者情緒。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。昨天香港上升。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指領跌。中國第三季國內生產總值(GDP)按年增長4.9%，遜於預期，首三季由負轉正，按年升0.7%。昨天港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數指數領跌，公用事業指數領升。滬股通北向淨賣出2.76億人民幣，南向淨買入16.41億港幣；深股通北向淨賣出29.68億人民幣，向淨買入9.55億港幣。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，醫藥衛生指數領跌。今天將公布美國9月新屋開工率及德國9月生產者物價指數年率。

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
中國	GDP 同比	3Q	5.5%	4.9%	3.2%
中國	工業產值 同比	9月	5.8%	6.9%	5.6%
中國	零售銷售額同比	9月	1.6%	3.3%	0.5%
新西蘭	服務業表現指數	9月	N/A	50.3	47.2*
加拿大	批發貿易銷售月環比	9月	0.1%	0.3%	5.2%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*法國財長:12月起復徵數碼稅

*中國第三季GDP增4.9%

*意大利通過明年預算,增撥逾390億歐羅紓困

*首三季城鎮固定資產投資按年增0.8%

*英國脫歐事務首席談判代表:稱無意再作質談

*首三季人均可支配收入增0.6%

*歐盟將取得WTO准許對美產品課稅

*深圳數字人民幣公眾測試紅包使用率逾八成

國際經濟要聞

法國財長:12月起復徵數碼稅

法國財長表示，法國將從12月起恢復對大型互聯網企業徵收數碼稅，由于在經合組織(OECD)框架下進行的有關徵收數碼稅的談判失敗，法國將恢復徵收這一稅種。(彭博)

意大利通過明年預算,增撥逾390億歐羅紓困

意大利政府通過2021年度財政預算案，包括增加逾390億歐羅撥款，以推行紓緩新冠肺炎疫情衝擊的刺刺激經濟措施。(彭博)

英國脫歐事務首席談判代表:稱無意再作質談

英國脫歐事務首席談判代表表示，除非歐盟改變態度，否則英國不會重新與對方展開貿易協議談判。(彭博)

歐盟將取得WTO准許對美產品課稅

世界貿易組織(WTO)文件顯示，歐盟將正式取得向美國每年40億美元的進口品課稅的權利。據WTO規定，歐盟需要將徵收關稅的計劃正式通知給爭端解決機構(DSB)。(彭博)

大中華經濟要聞

中國第三季GDP增4.9%

國家統計局公布，中國第三季國內生產總值(GDP)按年增長4.9%。國統局指首三季經濟運行持續穩定恢復，但國際環境仍然複雜嚴峻，不確定性較多；國內疫情外防輸入、內防反彈的壓力不小，經濟仍處在恢復進程中，持續復蘇向好基礎仍需鞏固。(彭博)

首三季城鎮固定資產投資按年增0.8%

首三季全國固定資產投資43.65萬億元人民幣，按年增長0.8%。民間投資24.4萬億元，下降1.5%，降幅比上半年收窄5.8個百分點。房地產開發投資增長5.6%，增速比上半年提高3.7個百分點。(彭博)

首三季人均可支配收入增0.6%

首三季全國居民人均可支配收入23781元，比上年同期名義增長3.9%。扣除價格因素，實際增長0.6%。其中城鎮居民人均可支配收入32821元，增長2.8%，扣除價格因素，實際下跌0.3%。(彭博)

深圳數字人民幣公眾測試紅包使用率逾八成

人民銀行在深圳試點推出數字人民幣，測試期近1周，紅包消費總共使用了876.4萬元，使用率超過八成。(彭博)

企業要聞

國泰9月客運挫98%

國泰航空公布，9月載客量按年下挫98%，預計今年年底前僅會營運10%疫情前的客運運力，明年的客運運力預計仍會低于50%正常水平。國泰航空與國泰港龍9月合共載客4.71萬人次，按年下跌98.1%。(彭博)

飛利浦第三季純利按年升63.5%

飛利浦公布截至9月底止第三季業績，銷售按年升5.9%至49.8億歐元，持續經營業務純利3.4億歐元，按年升63.5%。公司稱新冠全球蔓延續帶來不確定性及波動，重申今年可比較銷售溫和增長維持不變的指引。(彭博)

中國建築(3311 HK)首三季經營溢利升13%

中國建築(3311 HK)宣布，截至9月底止首三季，經營溢利及應占合營企業盈利合共約70.82億元，按年增長13.34%。首三季營業額422.5億元，按年增長4.16%。累計新簽約額約771.4億元。(彭博)

英特爾擬以100億美元售記憶晶片業務予SK海力士

美國芯片製造商英特爾與南韓SK海力士達成協議，英特爾計劃以100億美元，出售旗下NAND記憶晶片產品業務予對方。(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	5.00	0.56	-25.14	895	東江環保*	6.01	13.76	1.04	(47.49)
1398	工商銀行	4.58	4.83	0.56	-21.33	1635	大眾公用	2.26	10.04	0.70	(56.50)
1288	農業銀行	2.76	4.19	0.46	-25.86	753	中國國航	5.14	-	0.78	(37.04)
3988	中國銀行	2.58	4.14	0.39	-31.34	670	東方航空	3.27	-	0.78	(42.46)
1658	郵儲銀行	3.75	4.79	0.55	-30.76	1055	南方航空	4.21	-	0.78	(38.37)
3328	交通銀行	3.95	3.73	0.36	-25.96	1919	中遠海控	4.29	-	1.23	(37.93)
3968	招商銀行	41.55	9.87	1.51	-10.41	598	中國外運	2.20	4.99	0.49	(53.50)
998	中信銀行	3.35	3.11	0.29	-44.98	2866	中遠海發	0.82	4.98	0.48	(66.49)
6818	光大銀行	2.89	3.94	0.40	-38.47	1138	中遠海能	3.24	4.47	0.37	(62.04)
2016	浙商銀行	3.78	5.43	0.62	-23.31	2880	大連港	0.68	8.87	0.40	(70.24)
1988	民生銀行	4.35	3.24	0.31	-30.54	6198	青島港	4.65	6.86	0.84	(30.75)
6196	鄭州銀行*	1.88	3.89	0.33	-57.89	3369	秦港股份	1.25	6.32	0.41	(58.86)
3866	青島銀行*	4.60	7.52	0.80	-24.45	317	廣船國際	7.98	151.96	0.73	(76.02)
3618	重慶農商行	3.09	3.17	0.34	-47.55	2039	中集集團*	9.17	78.63	0.83	(16.77)
2628	中國人壽	18.70	9.02	1.10	-67.75	1800	中國交建	4.10	3.74	0.29	(52.99)
2318	中國平安	84.20	10.71	1.88	-11.30	390	中國中鐵	3.63	3.21	0.39	(41.93)
2601	中國太保	25.50	7.73	1.07	-34.96	1186	中國鐵建	5.19	3.28	0.28	(46.72)
1336	新華保險	31.35	6.90	0.93	-59.95	1766	中國中車	3.22	7.36	0.59	(50.06)
1339	人保集團	2.39	4.73	0.47	-70.68	3969	中國通號	2.62	7.28	0.63	(63.68)
6030	中信證券	17.90	13.12	1.13	-50.02	525	廣深鐵路	1.37	-	0.30	(50.15)
6837	海通證券	6.73	7.01	0.51	-60.55	177	寧滬高速	7.89	14.37	1.32	(27.47)
2611	國泰君安	10.44	-	-	-51.37	548	深圳高速	6.99	13.61	0.76	(31.27)
6806	申萬宏源*	2.00	6.61	0.51	-68.06	995	皖通高速	3.70	8.09	0.65	(37.69)
1776	廣發證券*	10.26	7.40	0.72	-45.12	107	成渝高速	1.80	53.86	0.32	(55.78)
6886	華泰證券	12.98	8.92	0.81	-47.25	2238	廣汽集團	7.10	15.47	0.78	(38.84)
6099	招商證券	10.28	8.54	0.84	-60.34	1211	比亞迪*	128.40	194.84	5.46	(13.56)
3958	東方證券	5.15	11.24	0.57	-60.98	2333	長城汽車	13.00	24.80	1.92	(51.09)
6178	光大證券	7.58	27.37	0.61	-70.56	2338	濰柴動力	16.16	13.05	2.27	(11.86)
6881	銀河證券	4.48	6.41	0.54	-70.26	3606	福耀玻璃	26.75	24.67	2.82	(22.49)
6066	中信建投	10.34	9.42	1.39	-81.84	1108	洛陽玻璃	2.90	25.55	1.05	(82.98)
1375	中州證券	1.49	-	0.51	-76.64	6865	福萊特	19.94	36.29	6.40	(50.63)
1456	國聯證券	3.73	12.53	0.73	-80.90	38	一拖股份	2.92	6.80	0.57	(78.16)
857	中石油	2.21	-	0.29	-53.63	1157	中聯重科*	7.90	8.70	1.21	(21.16)
386	中石化	3.01	88.51	0.45	-33.79	564	鄭煤機	9.33	9.65	1.08	(24.25)
338	上石化	1.47	-	0.51	-62.94	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.47	(83.74)
1033	石化油服	0.51	17.15	1.13	-76.23	1072	東方電氣	6.23	11.05	0.56	(51.86)
2883	中海油田	5.34	6.78	0.58	-61.31	2727	上海電氣	2.18	8.36	0.43	(63.92)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.20	2208	金風科技*	9.71	16.00	1.13	(25.71)
1088	中國神華	13.78	6.25	0.67	-29.44	42	東北電氣	0.47	-	-	(77.10)
1898	中煤能源	1.96	5.48	0.23	-58.58	187	京城機電	1.33	-	1.07	(70.67)
1171	兗州煤業	5.37	2.79	0.41	-51.41	2607	上海醫藥	12.20	7.05	0.70	(50.10)
1816	中廣核*	1.69	7.51	0.81	-49.58	2196	復星醫藥	34.05	21.36	2.28	(49.43)
902	華能國際	3.04	20.94	0.54	-49.30	1513	麗珠醫藥*	36.20	18.60	2.63	(37.13)
991	大唐發電	1.00	18.60	0.38	-63.46	874	白雲山	20.20	11.71	1.13	(47.31)
1071	華電國際	2.09	5.25	0.38	-50.76	719	新華製藥*	3.80	6.22	0.67	(65.97)
956	新天綠能	2.01	-	0.57	-81.77	1349	復旦張江	3.73	17.95	1.79	(86.35)
1618	中國中冶	1.31	3.78	0.32	-57.85	1877	君實生物*	50.80	-	14.32	(51.63)
2068	中鋁國際	1.27	-	0.40	-70.64	6185	康希諾	183.40	-	25.57	(61.93)
347	鞍鋼股份*	2.21	20.71	0.34	-28.63	9989	海普瑞*	13.94	14.14	2.04	(45.54)
323	馬鋼股份	1.80	14.87	0.44	-42.30	2359	藥明康德	113.80	89.14	12.10	(7.03)
1053	重慶鋼鐵	0.74	13.07	0.29	-57.46	3759	康龍化成*	99.40	103.47	8.77	(20.48)
2600	中國鋁業	1.70	273.50	0.51	-50.97	3347	泰格醫藥	122.20	-	-	(6.67)
358	江西銅業	9.05	13.77	0.52	-47.27	168	青島啤酒	62.30	34.94	3.61	(27.92)
2899	紫金礦業	5.51	21.32	2.52	-28.87	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.43	(79.80)
1787	山東黃金	19.28	29.03	2.14	-36.35	1533	莊園牧場*	5.89	41.82	0.78	(52.75)
3993	洛陽鉬業	2.85	25.52	1.30	-37.15	553	南京熊貓	5.01	171.89	1.15	(44.61)
1772	贛鋒鋳業	43.35	222.39	5.86	-34.88	981	中芯國際	19.38	13.14	1.87	(51.56)
914	海螺水泥	52.10	6.92	1.67	-16.93	763	中興通訊*	19.38	13.14	1.87	(51.56)
2009	金隅股份	1.51	6.58	0.30	-58.00	6869	長飛光纖	12.28	12.73	-	(64.80)
2202	萬科*	24.05	5.92	1.23	-25.24	921	海信科龍*	10.78	9.45	1.46	(28.50)
588	北京北辰	1.56	12.37	0.22	-48.06	1812	晨鳴紙業*	3.35	9.71	0.49	(45.80)
1528	美凱龍	4.65	5.24	0.31	-58.96	811	新華文軒	4.80	4.44	0.55	(60.47)
1065	創業環保	2.88	6.50	0.56	-63.04						

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