

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	24,569.54	0.11	-0.33
H股	9,988.33	0.10	1.11
紅籌	3,677.35	0.34	-1.30
HSC大型股	2,364.38	0.23	-0.52
HSC中型股	5,016.96	1.43	-0.64
AH股溢價	146.62	-0.02	-1.45
滬深300	4,793.47	0.80	-0.95
富時中國A50	15,997.85	0.54	0.16
上證180	9,864.80	0.44	-1.04
上證380	5,806.56	0.74	-1.48
臺北加權	12,862.37	-0.36	-0.65
日經225	23,410.63	-0.41	-0.63
道瓊斯	28,308.79	0.40	-1.29
標普500	3,443.12	0.47	-1.96
納斯達克	11,516.49	0.33	-2.93
德國DAX 30	12,736.95	-0.92	-2.17
富時100	5,889.22	0.08	-1.35
法國CAC 40	4,929.28	0.00	-0.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.41	(0.70)	0.90
紐約期金(美元/t oz)	1,910.40	0.21	1.16
標普高盛商品指數	364.79	0.73	1.78
CRB大宗商品期貨價格指數	152.33	0.47	1.29
羅杰斯國際商品指數	2,045.30	0.67	2.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8594	(0.76)	(1.99)
美元兌人民幣	6.6601	(0.76)	(1.99)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	105.46	0.28	0.77
歐元兌美元	1.1830	0.72	0.50
英鎊兌美元	1.2957	(0.42)	1.09
澳元兌美元	0.7051	(1.55)	(2.39)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1980	0.50	7.50
香港(10年期)	0.50800	(3.30)	(2.50)
美國(10年期)	0.79740	7.18	13.16

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



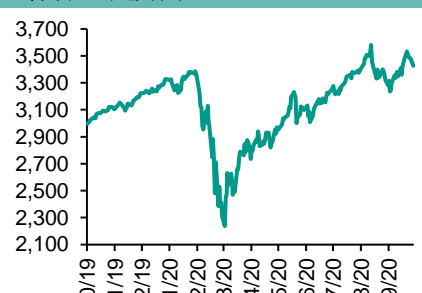
國指走勢圖



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。美股上升，市場憧憬白宮與國會能及時就新一輪刺激經濟方案達成共識，并趕及大選前落實。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數及法國CAC 40指數上升，德國DAX 30指數下跌。歐洲股市個別發展，企業季績支撐大市，市場觀望美國國會與白宮就新刺激經濟方案的談判，與及英國和歐盟貿易談判僵局。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。人民幣中間價續創一年半以來高位，恒指上漲。昨天港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領跌，消費品製造及服務業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，金融地產指數領跌。滬股通北向淨賣出21.00億人民幣，南向淨買入4.09億港幣；深股通北向淨買入9.87億人民幣，南向淨買入7.32億港幣。今天將公布英國9月消費價格環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
德國	PPI同比	9月	-1.4%	-1.0%	-1.2%
美國	新宅開工指數	9月	1465k	1415k	1416k
美國	新宅開工月環比	9月	3.5%	1.9%	-5.1%
美國	建築許可	9月	1520k	1553k	1476k*
美國	建設許可月環比	9月	3.0%	5.2%	-0.5%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*穆迪：評級較低的亞洲企業將面臨更多的財務壓力

*大中華區離岸貸款規模顯示出反彈跡

*泰國央行行長稱新冠疫情依然構成諸多挑戰

*中國三季度GDP中金業同比增長7.9%

*菲律賓財長料本國GDP今年會出現6%的萎縮

*中國發改委：引導和規範集成電路領域發展

*日本外務大臣：日本與中國討論恢復客運航班

*與中國關係惡化，印度考慮同臺灣啟動貿易談判

國際經濟要聞

穆迪：評級較低的亞洲企業將面臨更多的財務壓力

穆迪投資者服務公司稱，由于新冠疫情導致業務活動放緩，亞洲一些實力較弱的公司將繼續面臨流動性壓力和評級壓力。評級較低的高收益率借款人在借助公司債券市場方面繼續面臨挑戰，而更嚴格的監管可能會進一步限制一些中國房地產開發商的離岸發行。(彭博)

泰國央行行長稱新冠疫情依然構成諸多挑戰

據泰國央行行長Sethaput Suthiwart-Narueput稱，央行預計泰國經濟不同領域將會出現不平衡復蘇。這位新任命的行長在其本月上任以來的首次新聞發布會上對記者說，新冠疫情依然構成諸多挑戰；他在曼谷表示，經濟各領域的復蘇料會不平衡。(彭博)

菲律賓財長料本國GDP今年會出現6%的萎縮

菲律賓財長Carlos Dominguez表示，菲律賓經濟今年料將出現6%的萎縮，隨後有可能在2021年實現強勁反彈。Dominguez在通過電郵發出的商業論壇講稿文本中說，伴隨人員流動限制的進一步放鬆，經濟料將出現反彈；他說菲律賓在管理財政事務方面採取謹慎立場。(彭博)

日本外務大臣：日本與中國討論恢復恢復客運航班

日本外務大臣茂木敏充表示，東京正在與中國討論恢復兩國之間因新冠疫情而中止的客運航班。茂木敏充在東京舉行的新聞發布會上表示，與中國恢復旅行對經濟很重要。(彭博)

大中華經濟要聞

大中華區離岸貸款規模顯示出反彈迹

隨著中國經濟復蘇，大中華地區第三季度的離岸貸款規模較之前三個月有所反彈。彭博數據顯示，中國內地、香港、臺灣和澳門的企業在截至9月末的三個月裏共計舉借了254億美元的離岸俱樂部和銀團貸款，較第二季度增長了25%，不過與2019年平均每季規模384億美元相比仍然較低。(彭博)

中國三季度GDP中金融業同比增長7.9%

中國國家統計局公布三季度國內生產總值（GDP）分行業數據。住宿和餐飲業前三季度同比下降19.1%；三季度下降5.1%。金融業前三季度同比增長7%；三季度增長7.9%。房地產業前三季度同比增長1.6%；三季度增長6.3%。(彭博)

中國發改委：引導和規範集成電路領域發展

中國發改委發言人孟瑋在新聞發布會上在回答有關“芯片項目爛尾”提問時表示，發改委將加強規劃布局，有序引導和規範集成電路產業發展秩序，引導行業加強自律，避免惡性競爭。(彭博)

與中國關係惡化，印度考慮同臺灣啓動貿易談判

隨著與中國關係惡化，印度政府內部對於正式與臺灣開啓貿易協定談判的支持聲越來越大。印度政府內部一位不願具名的高層官員稱，與臺灣達成貿易協定將有助於印度尋求在科技和電子領域加大投資的目標。(彭博)

企業要聞

滴滴出行尋求2021年在香港IPO，估值目標600億美元

據路透援引不具名人士報道，滴滴出行已開始與投行就2021年在香港進行首次公開募股(IPO)展開討論，這家中國網約車行業領先企業估值可在600億美元。據報道，這家初創企業第二季度開始盈利後就啓動了上市討論。路透稱，滴滴出行還考慮在IPO前進行新一輪融資，以提高公司估值。(彭博)

瑞銀預留出15億美元用于明年開展股票回購

瑞銀集團公布好于預期的第三季度利潤，并預留出15億美元用于明年進行股票回購。出乎意料的是，其私人銀行業務出現了新資金淨流入，并表示第四季度撥備仍將“顯著低于”上半年的水平。(彭博)

高盛據悉與美國司法部達成協議，將就IMDB調查支付逾20億美元

據知情人士透露，高盛集團已經與美國司法部達成了期待已久的協議，將就起在馬來西亞IMDB醜聞中發揮的作用支付超過20億美元，協議可能在幾天內公布。(彭博)

特斯拉將開始向歐洲出口中國生產Model 3汽車

特斯拉公司在通過微信發布的聲明中稱，上海工廠生產的Model 3車型將從本月底些時候開始出口到德國、法國和瑞士等十多個歐洲國家。上海工廠是特斯拉第一座海外工廠，今年年初已經開始在中國交付其生產的車輛。(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	5.60	4.94	0.56	-24.03	895	東江環保*	6.33	14.48	1.10	(45.08)
1398	工商銀行	4.54	4.78	0.55	-21.46	1635	大眾公用	2.23	9.90	0.69	(57.31)
1288	農業銀行	2.70	4.10	0.45	-26.85	753	中國國航	5.16	-	0.78	(36.95)
3988	中國銀行	2.54	4.07	0.38	-31.83	670	東方航空	3.25	-	0.77	(42.86)
1658	郵儲銀行	3.70	4.72	0.54	-31.30	1055	南方航空	4.23	-	0.78	(37.81)
3328	交通銀行	3.88	3.66	0.35	-26.86	1919	中遠海控	4.27	-	1.22	(38.28)
3968	招商銀行	41.75	9.90	1.52	-10.01	598	中國外運	2.24	5.08	0.50	(53.05)
998	中信銀行	3.33	3.09	0.28	-44.30	2866	中遠海發	0.83	5.04	0.48	(66.27)
6818	光大銀行	2.86	3.90	0.40	-38.71	1138	中遠海能	3.19	4.40	0.37	(62.56)
2016	浙商銀行	3.83	5.50	0.63	-21.81	2880	大連港	0.68	8.86	0.40	(70.41)
1988	民生銀行	4.21	3.14	0.30	-32.21	6198	青島港	4.66	6.87	0.84	(30.66)
6196	鄭州銀行*	1.88	3.89	0.33	-57.93	3369	秦港股份	1.24	6.26	0.40	(59.07)
3866	青島銀行*	4.69	7.66	0.81	-23.33	317	廣船國際	8.31	158.10	0.75	(74.96)
3618	重慶農商行	3.07	3.15	0.33	-47.63	2039	中集集團*	9.57	81.99	0.86	(17.80)
2628	中國人壽	18.76	8.97	1.10	-67.61	1800	中國交建	4.05	3.70	0.29	(53.60)
2318	中國平安	84.50	10.73	1.90	-10.38	390	中國中鐵	3.55	3.14	0.38	(43.05)
2601	中國太保	25.45	7.71	1.07	-34.65	1186	中國鐵建	5.11	3.23	0.28	(47.59)
1336	新華保險	30.80	6.77	0.91	-60.70	1766	中國中車	3.16	7.22	0.58	(50.86)
1339	人保集團	2.39	4.73	0.47	-70.59	3969	中國通號	2.65	7.35	0.64	(63.53)
6030	中信證券	17.76	13.01	1.12	-50.08	525	廣深鐵路	1.36	-	0.29	(50.35)
6837	海通證券	6.72	7.00	0.51	-60.75	177	寧滬高速	7.84	14.26	1.31	(27.99)
2611	國泰君安	10.36	-	-	-51.49	548	深圳高速	7.30	14.20	0.79	(28.04)
6806	申萬宏源*	2.02	6.67	0.51	-67.59	995	皖通高速	3.70	8.08	0.65	(37.86)
1776	廣發證券*	10.44	7.52	0.73	-44.21	107	成渝高速	1.78	53.22	0.32	(55.03)
6886	華泰證券	12.96	8.90	0.81	-47.28	2238	廣汽集團	7.27	15.82	0.79	(39.84)
6099	招商證券	10.16	8.43	0.83	-60.78	1211	比亞迪*	139.90	212.09	5.94	(13.91)
3958	東方證券	5.11	11.14	0.57	-61.42	2333	長城汽車	13.80	26.30	2.04	(52.82)
6178	光大證券	7.46	26.91	0.60	-70.72	2338	濰柴動力	16.20	13.07	2.27	(12.44)
6881	銀河證券	4.49	6.42	0.54	-70.15	3606	福耀玻璃	27.50	25.34	2.90	(23.63)
6066	中信建投	10.16	9.25	1.36	-81.69	1108	洛陽玻璃	3.21	28.26	1.16	(81.56)
1375	中州證券	1.45	-	0.50	-77.37	6865	福萊特	21.95	39.92	7.04	(44.30)
1456	國聯證券	3.76	12.62	0.73	-81.25	38	一拖股份	2.96	6.88	0.57	(78.07)
857	中石油	2.18	-	0.29	-54.19	1157	中聯重科*	7.95	8.74	1.22	(20.27)
386	中石化	2.97	87.25	0.45	-34.89	564	鄭煤機	9.18	9.48	1.06	(25.60)
338	上石化	1.46	-	0.51	-63.33	1057	浙江世寶*	0.95	-	0.49	(83.95)
1033	石化油服	0.50	16.80	1.11	-76.72	1072	東方電氣	6.58	11.66	0.59	(49.92)
2883	中海油田	5.31	6.73	0.58	-61.85	2727	上海電氣	2.17	8.31	0.43	(64.19)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-81.86	2208	金風科技*	9.13	15.03	1.06	(30.70)
1088	中國神華	13.72	6.21	0.67	-29.69	42	東北電氣	0.49	-	-	(77.30)
1898	中煤能源	1.93	5.39	0.22	-59.15	187	京城機電	1.33	-	1.06	(70.39)
1171	兗州煤業	5.37	2.79	0.41	-51.40	2607	上海醫藥	12.02	6.94	0.69	(50.97)
1816	中廣核*	1.66	7.37	0.79	-50.17	2196	復星醫藥	34.55	21.66	2.31	(49.47)
902	華能國際	2.89	19.89	0.52	-52.40	1513	麗珠醫藥*	36.60	18.78	2.66	(37.50)
991	大唐發電	0.99	18.40	0.38	-63.71	874	白雲山	19.60	11.35	1.10	(47.41)
1071	華電國際	2.03	5.09	0.37	-51.29	719	新華製藥*	3.83	6.26	0.68	(66.60)
956	新天綠能	2.06	-	0.59	-81.10	1349	復旦張江	3.80	18.27	1.83	(86.26)
1618	中國中冶	1.31	3.78	0.32	-57.57	1877	君實生物*	50.65	-	14.26	(51.42)
2068	中鋁國際	1.27	-	0.40	-70.90	6185	康希諾	179.60	-	25.02	(61.81)
347	鞍鋼股份*	2.18	20.41	0.34	-29.40	9989	海普瑞*	13.98	14.17	2.04	(45.75)
323	馬鋼股份	1.77	14.61	0.43	-42.89	2359	藥明康德	118.70	92.89	12.61	(5.17)
1053	重慶鋼鐵	0.73	12.88	0.29	-58.07	3759	康龍化成*	102.50	106.60	9.03	(19.05)
2600	中國鋁業	1.73	278.06	0.52	-50.15	3347	泰格醫藥	127.20	-	-	(6.86)
358	江西銅業	9.14	13.89	0.53	-46.54	168	青島啤酒	64.45	36.12	3.73	(26.65)
2899	紫金礦業	5.66	21.88	2.58	-27.76	6116	拉夏貝爾	0.51	-	0.45	(78.88)
1787	山東黃金	19.30	29.03	2.15	-35.60	1533	莊園牧場*	5.97	42.35	0.79	(53.29)
3993	洛陽鉬業	2.86	25.59	1.31	-38.09	553	南京熊貓	5.09	174.47	1.16	(44.21)
1772	贛鋒鋳業	44.40	227.56	6.00	-35.06	981	中芯國際	19.52	13.22	1.89	(51.73)
914	海螺水泥	52.20	6.93	1.67	-17.21	763	中興通訊*	19.52	13.22	1.89	(51.73)
2009	金隅股份	1.49	6.49	0.30	-58.46	6869	長飛光纖	12.12	12.55	-	(65.08)
2202	萬科*	24.10	5.93	1.23	-24.45	921	海信科龍*	10.54	9.23	1.42	(30.15)
588	北京北辰	1.55	12.28	0.22	-48.24	1812	晨鳴紙業*	3.41	9.87	0.50	(45.09)
1528	美凱龍	4.58	5.16	0.30	-59.49	811	新華文軒	4.69	4.34	0.53	(61.85)
1065	創業環保	2.91	6.56	0.57	-63.02						

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