

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	23,476.05	1.04	(1.98)
H股	9,383.40	0.87	(2.67)
紅籌	3,574.86	(0.26)	(4.54)
HSC大型股	2,244.33	1.07	(2.04)
HSC中型股	4,722.36	1.49	(3.15)
AH股溢價	147.57	(0.88)	(0.08)
滬深300	4,581.91	0.26	(2.33)
富時中國A50	15,231.64	0.69	(1.76)
上證180	9,549.87	0.40	(2.36)
上證380	5,584.60	(0.66)	(3.98)
臺北加權	12,462.76	1.88	(2.60)
日經225	23,204.62	0.51	(0.49)
道瓊斯	27,584.06	1.51	1.61
標普500	3,351.60	1.61	2.15
納斯達克	11,117.53	1.87	3.14
德國DAX 30	12,870.87	3.22	2.62
富時100	5,927.93	1.46	2.13
法國CAC 40	4,843.27	2.40	1.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.55	(0.12)	2.40
紐約期金(美元/t oz)	1,879.60	0.36	(1.04)
標普高盛商品指數	350.56	0.67	0.92
CRB大宗商品期貨價格指數	148.73	0.00	0.82
羅杰斯國際商品指數	1,982.72	0.62	0.37

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8796	0.49	(0.45)
美元兌人民幣	6.8171	0.49	(0.45)
美元兌港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	105.42	0.46	(0.46)
歐元兌美元	1.1681	(0.23)	(2.14)
英鎊兌美元	1.2875	1.12	(3.70)
澳元兌美元	0.7092	(1.10)	(3.85)

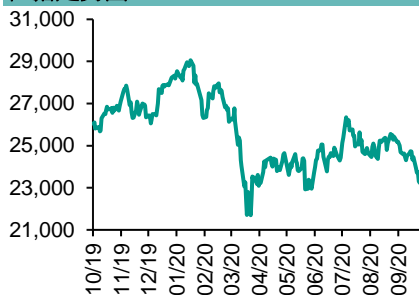
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1170	1.80	4.20
香港(10年期)	0.45200	(8.40)	(10.90)
美國(10年期)	0.65770	(1.31)	(6.34)

來源：彭博

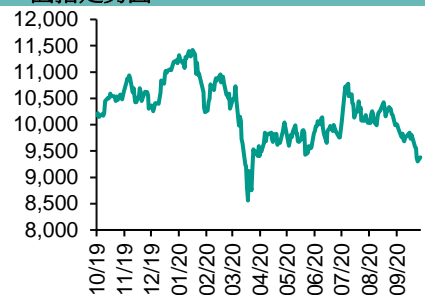
每天導讀

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。全球股市向好，加上憧憬美國國會在11月大選前可通過新一輪刺激經濟方案，推動美股上升。標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數及金融指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。美股上週五顯著造好，加上匯控(5 HK)獲平保(2318 HK)增持成為最大單一股東的消息刺激股價急升，帶動港股上漲。港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領漲；電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲；醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出11.17億人民幣，南向淨買入13.98億港幣；深股通北向淨買入0.38億人民幣，南向淨買入22.55億港幣。今天將公布歐元區9月消費者信心指數終值及美國8月批發庫存環比初值。

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
南非	PPI同比	8月	2.1%	2.4%	1.9%
南非	生產者價格指數月環比	8月	0.4%	0.7%	1.2%
墨西哥	貿易餘額	8月	5029.5m	6115.7m	5798.7m
墨西哥	失業率未經季調	8月	5.6%	5.2%	5.4%
巴西	未償還貸款月環比	8月	1.2%	1.9%	1.0%
美國	達拉斯聯儲銀行製造業活動指數	9月	9.5	13.6	8.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

歐洲央行委員：憂慮歐元近期過於強勢，或會作出干預

內地8月工業企業利潤按年增19.1%，連增第四個月

俄羅斯能源部長：油市需要長時間來復原

深圳發布今年度城市更新和土地整備計劃

新西蘭及澳洲或聖誕節前或逐步放寬相互旅遊限制

中鋼協料今年鋼材出口跌至約5500萬噸

據報新加坡金管局與銀行擬延長債券紓緩計劃

國慶期間全國鐵路預計發送旅客超億人次

國際經濟要聞

歐洲央行委員：憂慮歐元近期過于強勢，或會作出干預

據報道，歐洲央行管治委員會委員Ignazio Visco表示，近期歐元進一步走強的情況令人擔心，若歐元升值進一步將通脹推離目標，歐洲央行將會作出干預。他稱，歐元在通脹已經很低的時候升值，會對物價產生進一步下行的壓力，當下行壓力危及通脹穩定的目標，央行必須進行干預。(路透)

俄羅斯能源部長：油市需要長時間來復原

俄羅斯能源部長諾瓦克敦促所有產油國應共同努力以應對疫情帶來的衝擊，因已看到市場需求正在下降，預計油市需要一段長時間才可以緩慢復原。諾瓦克表示，在疫情下今年全球石油需求預計將下降10%，油市需要花上一段時間才能回復至疫情前的水平。(路透)

新西蘭及澳洲或聖誕節前或逐步放寬相互旅遊限制

新西蘭總理阿德恩表示，很可能在聖誕節前恢復與澳洲部分省份的旅遊。較早時有報道指，澳洲政府正研究批准新西蘭旅客在抵達澳洲後將無需接受檢疫。阿德恩稱，逐步開放澳洲部分省份的旅客入境是最有可能的做法。而澳洲貿易部長伯明翰亦表示，希望在今年底前兩國可放寬旅遊限制。(阿思達克)

據報新加坡金管局與銀行擬延長債券紓緩計劃

據報道，新加坡金管局(MAS)正與銀行洽商延長今年底結束的債券紓緩計劃，為受新冠疫情打擊的貸款申請人提供額外支援。MAS與當地銀行討論的其中一主要措施，是延長債券紓緩計劃，最受新冠影響行業可獲延長援助長達六個月。而分層援助方案亦在考慮之列。(彭博)

大中華經濟要聞

內地8月工業企業利潤按年增19.1%，連增第四個月

國家統計局數據顯示，今年首八個月，全國規模以上工業企業實現利潤總額3.72萬億元人民幣，年降4.4%，降幅比1—7月份收窄3.7個百分點。8月份，規模以上工業企業實現利潤總額6,128.1億元，年增19.1%，增速比7月份回落0.5個百分點，連續第四個月增長。(彭博)

深圳發布今年度城市更新和土地整備計劃

據報道，由深圳市《深圳市2020年度城市更新和土地整備計劃》印發。總體計劃今年全市土地整備任務完成15平方公里，全市新增規劃配建人才住房、安居型商品房和公共租賃住房29,456套等。(阿思達克)

中鋼協料今年鋼材出口跌至約5500萬噸

中國鋼鐵工業協會預計，今年中國鋼材出口將減少至5500萬噸左右。據中國海關數據顯示，今年首8個月，中國鋼材出口3655.7萬噸，按年下跌18.6%。去年全年出口6429萬噸。(信報)

國慶期間全國鐵路預計發送旅客超億人次

據報道，國家鐵路集團為期11天的鐵路國慶黃金周運輸正式啓動，自9月28日至10月8日，全國鐵路預計發送旅客1.08億人次。10月1日為客流最高峰，預計發送旅客1,300萬人次，將創疫情發生以來鐵路日均客流新高。(路透)

企業要聞

中企500強，中石化國家電網中石油躋三甲

中國企業聯合會、中國企業家協會發布「2020中國企業500強」排行榜，中國石油化工集團以2.81萬億元人民幣營收高踞榜首。國家電網與中國石油天然氣集團分別占據第二及第三位，營收總額分別為2.65萬億元及2.62萬億元。(信報)

歐盟航空管理局可能在11月批准737 MAX復飛

歐盟航空管理局(EASA)執行總監Patrick Ky表示，有機會在11月批准波音737 MAX復飛。他指，預期美國即將批准737 MAX復飛，惟中國可能需要更長時間。公司亦同意在下一版本，即737 MAX 10中，加入一種合成傳感器。(彭博)

傳百度擬分拆小度獨立融資，或于科创板上市

據報道，百度(BIDU US)計劃分拆小度(包括智能硬件和AI語音交互系統兩部分)獨立融資，并很有可能選擇到科创板上市，目前在組織結構上已經做出了一些調整。(阿思達克)

卡塔爾航空虧損19億美元

卡塔爾國營航空公司宣布，截至3月底止年度因新冠肺炎疫情重創、持有的Air Italy清盤，以及該國遭4個相鄰國家封關等因素，而錄得虧損19億美元。同時，該公司也指，得到當地政府的73億裏亞爾援助貸款，以應對業務困境。(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	5.07	4.56	0.52	(28.01)	895	東江環保*	4.95	11.55	0.87	(54.11)
1398	工商銀行	4.05	4.35	0.50	(27.95)	1635	大眾公用	2.17	9.83	0.69	(55.75)
1288	農業銀行	2.48	3.84	0.42	(31.67)	753	中國國航	5.03	-	0.78	(38.43)
3988	中國銀行	2.43	3.98	0.37	(34.08)	670	東方航空	3.33	-	0.84	(41.11)
1658	郵儲銀行	3.25	4.23	0.48	(36.53)	1055	南方航空	4.19	-	0.79	(37.69)
3328	交通銀行	3.82	3.68	0.35	(26.70)	1919	中遠海控	3.65	-	1.07	(43.62)
3968	招商銀行	38.05	9.21	1.41	(10.22)	598	中國外運	1.92	4.44	0.44	(54.27)
998	中信銀行	3.01	2.85	0.26	(47.72)	2866	中遠海發	0.78	4.83	0.46	(66.56)
6818	光大銀行	2.55	3.55	0.36	(38.26)	1138	中遠海能	3.31	4.65	0.39	(59.43)
2016	浙商銀行	3.81	5.58	0.64	(20.27)	2880	大連港	0.66	8.77	0.40	(70.70)
1988	民生銀行	4.16	3.27	0.35	(31.40)	6198	青島港	4.54	6.83	0.83	(29.87)
6196	鄭州銀行*	1.80	3.80	0.32	(58.15)	3369	秦港股份	1.22	6.28	0.41	(58.44)
3866	青島銀行*	4.55	7.58	0.80	(22.35)	317	廣船國際	7.97	154.69	0.74	(74.66)
3618	重慶農商行	2.93	3.07	0.32	(48.60)	2039	中集集團*	8.39	73.33	0.77	(17.70)
2628	中國人壽	17.24	8.47	1.03	(66.75)	1800	中國交建	4.14	3.85	0.30	(51.49)
2318	中國平安	80.10	10.37	1.83	(9.69)	390	中國中鐵	3.72	3.36	0.41	(39.79)
2601	中國太保	22.40	6.92	0.96	(37.42)	1186	中國鐵建	5.44	3.51	0.30	(42.81)
1336	新華保險	29.05	6.52	0.87	(59.79)	1766	中國中車	3.12	7.27	0.58	(50.05)
1339	人保集團	2.32	4.68	0.47	(70.10)	3969	中國通號	2.72	7.70	0.67	(61.75)
6030	中信證券	17.20	12.85	1.11	(49.98)	525	廣深鐵路	1.32	-	0.29	(50.42)
6837	海通證券	6.57	6.98	0.51	(60.10)	177	寧滬高速	7.68	14.25	1.31	(28.95)
2611	國泰君安	11.18	-	-	(46.60)	548	深圳高速	6.87	13.63	0.76	(30.20)
6806	申萬宏源*	2.13	7.18	0.55	(65.59)	995	皖通高速	3.88	8.64	0.70	(34.92)
1776	廣發證券*	9.88	7.26	0.70	(45.42)	107	成渝高速	1.80	54.90	0.33	(55.93)
6886	華泰證券	12.70	-	-	(46.36)	2238	廣汽集團	6.32	14.03	0.70	(42.02)
6099	招商證券	9.50	8.04	0.79	(61.65)	1211	比亞迪*	104.90	162.24	4.55	(13.35)
3958	東方證券	5.32	11.83	0.60	(59.02)	2333	長城汽車	9.60	18.66	1.45	(53.92)
6178	光大證券	7.32	26.94	0.60	(71.37)	2338	濰柴動力	15.04	12.38	2.15	(11.58)
6881	銀河證券	4.34	6.33	0.53	(70.57)	3606	福耀玻璃	26.40	24.81	2.84	(27.97)
6066	中信建投	10.48	9.73	1.43	(81.63)	1108	洛陽玻璃	2.50	22.45	0.92	(84.27)
1375	中州證券	1.45	-	0.51	(77.04)	6865	福萊特	17.46	32.39	5.71	(42.35)
1456	國聯證券	4.52	15.47	0.90	-	38	一拖股份	2.64	6.26	0.52	(77.90)
857	中石油	2.37	-	0.32	(49.20)	1157	中聯重科*	7.25	8.13	1.14	(20.85)
386	中石化	3.14	94.10	0.48	(29.06)	564	鄭煤機	7.75	8.17	0.91	(26.12)
338	上石化	1.38	-	0.49	(63.25)	1057	浙江世寶*	0.86	-	0.45	(83.28)
1033	石化油服	0.49	16.80	1.11	(76.47)	1072	東方電氣	5.88	10.63	0.54	(51.34)
2883	中海油田	5.28	6.83	0.59	(59.96)	2727	上海電氣	2.19	8.56	0.44	(61.81)
568	山東墨龍*	0.68	-	0.29	(83.07)	2208	金風科技*	6.67	11.20	0.79	(41.08)
1088	中國神華	13.94	6.44	0.69	(26.11)	42	東北電氣	0.50	-	-	(73.63)
1898	中煤能源	1.90	5.41	0.23	(58.15)	187	京城機電	1.31	-	1.07	(70.63)
1171	兗州煤業	5.81	3.08	0.45	(47.03)	2607	上海醫藥	12.94	7.63	0.75	(44.06)
1816	中廣核*	1.61	7.29	0.78	(50.18)	2196	復星醫藥	32.00	20.46	2.19	(44.36)
902	華能國際	2.98	20.92	0.54	(51.41)	1513	麗珠醫藥*	33.85	17.72	2.51	(37.47)
991	大唐發電	0.97	18.39	0.38	(62.93)	874	白雲山	19.00	11.22	1.09	(44.32)
1071	華電國際	2.05	5.25	0.38	(50.91)	719	新華製藥*	3.85	6.42	0.70	(63.85)
956	新天綠能	1.93	-	0.56	(80.02)	1349	復旦張江	3.77	18.49	1.85	(85.44)
1618	中國中冶	1.24	3.65	0.31	(59.79)	1877	君實生物*	48.35	-	13.96	(49.61)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.40	(70.23)	6185	康希諾	165.00	-	23.45	(58.42)
347	鞍鋼股份*	2.08	19.86	0.33	(29.42)	9989	海普瑞*	14.06	14.54	2.10	(44.59)
323	馬鋼股份	1.79	15.07	0.45	(41.30)	2359	藥明康德	106.50	85.03	11.54	(3.10)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.96	0.29	(58.37)	3759	康龍化成*	91.20	96.76	8.20	(19.04)
2600	中國鋁業	1.58	79.99	0.43	(52.77)	3347	泰格醫藥	110.40	-	-	(3.53)
358	江西銅業	8.80	13.89	0.52	(46.44)	168	青島啤酒	61.80	35.33	3.65	(24.02)
2899	紫金礦業	4.92	22.90	2.42	(30.14)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.43	(80.58)
1787	山東黃金	18.88	28.97	2.14	(35.06)	1533	莊園牧場*	6.00	43.42	0.81	(49.15)
3993	洛陽鉬業	2.81	25.65	1.31	(33.61)	553	南京熊貓	4.78	167.15	1.11	(44.43)
1772	贛鋒鋳業	37.00	193.46	5.10	(36.86)	981	中芯國際	17.76	12.27	1.75	(52.11)
914	海螺水泥	54.10	7.33	1.76	(15.52)	763	中興通訊*	17.76	12.27	1.75	(52.11)
2009	金隅股份	1.46	6.49	0.30	(58.34)	6869	長飛光纖	11.88	12.55	-	(64.50)
2202	萬科*	23.85	5.98	1.24	(26.19)	921	海信科龍*	9.48	8.47	1.31	(33.19)
588	北京北辰	1.50	12.12	0.21	(49.10)	1812	晨鳴紙業*	3.36	9.92	0.51	(43.64)
1528	美凱龍	4.66	5.36	0.31	(57.60)	811	新華文軒	4.94	4.66	0.57	(59.69)
1065	創業環保	2.80	6.44	0.56	(63.05)						

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