

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	24,455.41	(0.03)	-0.20
H股	9,803.10	0.73	0.52
紅籌	3,808.34	(0.04)	0.47
HSC大型股	2,335.23	0.52	0.34
HSC中型股	4,978.19	1.35	4.40
AH股溢價	147.19	1.47	2.65
滬深300	4,737.09	2.25	2.37
富時中國A50	15,678.89	2.63	2.11
上證180	9,875.35	2.44	2.53
上證380	5,837.89	1.57	2.52
臺北加權	12,875.62	0.02	1.58
日經225	23,319.37	(0.67)	-0.37
道瓊斯	27,657.42	(0.88)	-0.03
標普500	3,319.47	(1.12)	-0.64
納斯達克	10,793.28	(1.07)	-0.56
德國DAX 30	13,116.25	(0.70)	-0.66
富時100	6,007.05	(0.71)	-0.42
法國CAC 40	4,978.18	(1.22)	-1.11

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.84	(0.66)	9.61
紐約期金(美元/t oz)	1,946.20	(0.36)	-0.43
標普高盛商品指數	358.03	0.51	4.98
CRB大宗商品期貨價格指數	151.54	0.00	3.44
羅杰斯國際商品指數	2,032.20	0.57	3.79

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8731	(0.62)	(2.30)
美元兌人民幣	6.7665	(0.62)	(2.28)
美元兌港元	7.7501	0.00	(0.00)
美元兌日元	104.54	(1.14)	(1.21)
歐元兌美元	1.1847	(0.16)	0.42
英鎊兌美元	1.2935	0.69	(1.18)
澳元兌美元	0.7298	0.14	1.91

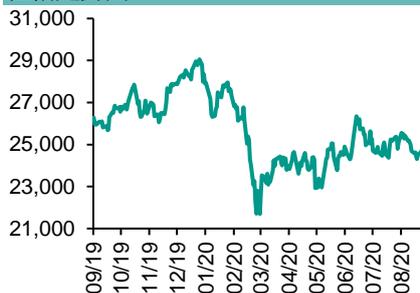
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1230	(2.50)	14.30
香港(10年期)	0.53300	3.80	5.40
美國(10年期)	0.69370	2.79	2.50

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

上周五美國股市三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅最大。美股繼續受科技股下跌拖累而回落。標普500指數11個行業指數全線下跌，其中房地產指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數領跌。歐洲新型肺炎疫情反撲，重燃投資者對經濟前景的憂慮。上周五恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。美股三大指數隔晚下挫，但A股回勇推動下，港股上升。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，公用事業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數全線上漲，其中金融地產指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為24.1倍、25.3倍、23.2倍、12.8倍、9.4倍、14.8倍、24.4倍。上周道指、標普500、日經225及恒指累跌0.03%、0.64%、0.20%及0.20%，國指、上證綜指及深成指累升0.52%、2.38%及2.33%。今天將公布美國8月芝加哥聯儲全美活動指數及中國9月21日1年期及5年期LPR。

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	密歇根大學信心	9月	75.0	78.9	74.1
美國	領先指數	8月	1.3%	0.2%	2.0%*
美國	經常項目餘額	第2季	-\$160.0b	-\$170.5b	-\$111.5b*
俄羅斯	關鍵利率	9月18日	4.25%	4.25%	4.25%
德國	PPI同比	8月	-1.4%	-1.2%	-1.7%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	8月	2.7%	2.8%	1.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*佩洛西表示刺激計劃可能必須納入航空和餐飲行業

*中國發布不可靠實體清單規定

*據悉歐洲央行可能考慮明年解除禁止銀行派息的命令

*中國擬放寬部分資本項目人民幣收入使用限制

*歐洲央行De Guindos表示如有必要可以調整PEPP

*習近平稱中國仍處於重要戰略機遇期，要注重擴大有效投資

*德國政府計劃明年新增借款962億歐元

*中國8月代客結售匯意外轉為逆差

國際經濟要聞

佩洛西表示刺激計劃可能必須納入航空和餐飲行業

美國眾議院議長南希·佩洛西表示，她願意就民主黨的一些優先事項進行磋商，以制定包括對在冠狀病毒大流行中持續掙扎的航空和餐飲等行業提供援助的一攬子刺激計劃。佩洛西周五在彭博電視接受採訪時表示，她並沒有從她和參議院民主黨領袖查克·舒默之前提出的2.2萬億美元刺激計劃上後退。(彭博)

據悉歐洲央行可能考慮明年解除禁止銀行派息的命令

消息人士透露，歐洲監管機構可能從明年年初開始解除一項事實上禁止銀行派息的命令。據悉歐洲央行監事會多名最初支持禁止銀行派息的成員日前認為，進一步延長派息禁令可能弊大於利。受此消息影響，歐洲銀行股跌幅收窄，由22個成分股組成的歐洲斯托克銀行指數一度收復盤中所有失地。(彭博)

歐洲央行De Guindos表示如有必要可以調整PEPP

歐洲央行副行長Luis de Guindos表示，如果有必要，該機構的大流行病緊急資產購買計劃可進行“重新調整”。他說，目前而言，這項1.35萬億歐元的計劃“有彈藥可以繼續採取行動”，De Guindos在一個西班牙商業協會主辦的在綫活動中發表講話。(彭博)

德國政府計劃明年新增借款962億歐元

隨著歐洲最大經濟體試圖擺脫冠狀病毒大流行所造成的嚴重衰退，德國聯邦政府計劃在明年新增借款962億歐元（合1,140億美元）。總理默克爾執政聯盟在3月份放棄了一項長期以來的預算平衡政策，今年新債務將激增至創紀錄的約2180億歐元，約占產出的6%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發布不可靠實體清單規定

中國商務部周六在網站上發布《不可靠實體清單規定》，將對危害中國國家主權、安全、發展利益的外國企業、組織或個人施加貿易限制、投資限制和簽證限制等舉措。規定自今日起施行，但並未公開哪些實體已被列入該清單。(彭博)

中國擬放寬部分資本項目人民幣收入使用限制

中國央行與發改委、商務部、銀保監會等就優化跨境人民幣政策公開徵求意見，政策包括進一步優化跨境人民幣投融資管理，放寬部分資本項目人民幣收入使用限制，取消非投資類外商投資企業人民幣資本金境內再投資限制。(彭博)

習近平稱中國仍處於重要戰略機遇期，要注重擴大有效投資

據新華社，國家主席習近平在湖南省考察時表示，當前和今後一個時期，我國發展仍然處於重要戰略機遇期，但機遇和挑戰都有新的發展變化。(彭博)

中國8月代客結售匯意外轉為逆差

中國外匯局周五公布的數據顯示，8月銀行結售匯逆差擴大至265億元人民幣。其中代客結售匯逆差167億元，逆轉了7月代客業務的順差格局。(彭博)

企業要聞

特朗普同意甲骨文-TikTok交易，禁令推遲一周

美國總統唐納德·特朗普同意了甲骨文競購TikTok美國業務的交易，從而使這一頗受歡迎的視頻共享應用程序有望避開美國禁令。特朗普示意同意不久後，美國商務部在周六將迫使蘋果公司和Alphabet Inc.旗下谷歌周日起從其美國應用商店下架TikTok視頻應用的禁令延後一周。(彭博)

騰訊表示將繼續與美國政府就微信禁令進行磋商

騰訊表示，美國政府對其微信應用程序的禁令于周日生效，該公司將繼續與美國政府及美國其他利益相關者進行磋商，以達成長遠解決方案。(彭博)

螞蟻集團A股IPO獲科創板上市委通過

馬雲的螞蟻集團A股科創板上市申請獲得通過，為該公司的首次公開募股(IPO)掃清了一個主要障礙。預計螞蟻集團的上市交易規模可能是全球最大。(彭博)

國聯證券計劃合併國金證券

國聯證券在上交所公告稱，擬受讓長沙涌金持有的國金證券約7.82%的股份，同時與國金證券籌劃由國聯證券向國金證券全體股東發行A股股票的方式換股吸收合併國金證券。國聯證券今年7月剛在上海證券交易所上市。(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	5.32	4.76	0.54	-25.53	895	東江環保*	4.66	10.81	0.82	(57.51)
1398	工商銀行	4.25	4.54	0.52	-25.46	1635	大眾公用	2.25	10.13	0.71	(57.09)
1288	農業銀行	2.55	3.93	0.43	-30.40	753	中國國航	5.86	-	0.90	(36.81)
3988	中國銀行	2.51	4.08	0.38	-32.34	670	東方航空	3.65	-	0.91	(42.14)
1658	郵儲銀行	3.38	4.37	0.50	-36.10	1055	南方航空	4.79	-	0.90	(36.22)
3328	交通銀行	3.90	3.73	0.36	-27.21	1919	中遠海控	3.79	-	-	(43.12)
3968	招商銀行	39.45	9.49	1.45	-11.63	598	中國外運	1.87	4.30	0.43	(56.79)
998	中信銀行	3.17	2.98	0.27	-46.55	2866	中遠海發	0.83	5.11	0.49	(67.64)
6818	光大銀行	2.64	3.65	0.37	-38.84	1138	中遠海能	3.45	4.82	0.40	(58.83)
2016	浙商銀行	3.86	6.11	0.64	-21.96	2880	大連港	0.69	9.11	0.41	(70.17)
1988	民生銀行	4.44	3.47	0.37	-29.49	6198	青島港	4.63	6.92	0.84	(32.82)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.90	0.33	-58.77	3369	秦港股份	1.27	6.50	0.42	(59.22)
3866	青島銀行*	4.55	7.53	0.80	-26.95	317	廣船國際	8.09	156.04	0.75	(74.89)
3618	重慶農商行	3.09	3.22	0.34	-47.59	2039	中集集團*	8.51	73.91	0.78	(18.85)
2628	中國人壽	18.56	9.07	1.10	-65.69	1800	中國交建	4.25	3.93	0.30	(52.47)
2318	中國平安	83.70	10.77	1.90	-11.80	390	中國中鐵	3.98	3.57	0.44	(39.75)
2601	中國太保	23.15	7.11	0.98	-37.67	1186	中國鐵建	5.71	3.66	0.32	(43.45)
1336	新華保險	32.00	7.14	0.96	-58.40	1766	中國中車	3.31	7.67	0.61	(49.28)
1339	人保集團	2.44	4.89	0.49	-70.28	3969	中國通號	2.90	8.53	0.71	(60.67)
6030	中信證券	17.30	12.85	1.11	-51.10	525	廣深鐵路	1.47	-	0.32	(47.59)
6837	海通證券	6.89	7.27	0.53	-58.81	177	寧滬高速	8.15	15.03	1.38	(24.91)
2611	國泰君安	11.36	-	-	-47.22	548	深圳高速	7.15	14.10	0.78	(31.67)
6806	申萬宏源*	2.27	7.60	0.59	-63.42	995	皖通高速	3.85	8.50	0.53	(37.96)
1776	廣發證券*	9.75	7.12	0.69	-48.51	107	成渝高速	1.80	54.56	0.33	(57.28)
6886	華泰證券	12.74	-	-	-47.44	2238	廣汽集團	7.23	15.95	0.80	(41.91)
6099	招商證券	9.87	8.31	0.82	-60.73	1211	比亞迪*	110.50	169.84	4.76	(16.44)
3958	東方證券	5.22	-	-	-59.22	2333	長城汽車	10.38	20.06	1.55	(52.78)
6178	光大證券	7.66	28.02	0.63	-70.97	2338	濰柴動力	16.90	13.83	2.40	(11.02)
6881	銀河證券	4.36	6.32	0.53	-70.39	3606	福耀玻璃	28.20	26.34	3.01	(29.49)
6066	中信建投	10.84	10.01	1.47	-81.87	1108	洛陽玻璃	2.57	22.94	0.94	(84.34)
1375	中州證券	1.50	-	0.52	-76.48	6865	福萊特	17.34	31.97	5.64	(39.73)
1456	國聯證券	3.57	12.15	0.71	-84.12	38	一拖股份	2.75	6.48	0.54	(78.48)
857	中石油	2.52	-	0.34	-48.45	1157	中聯重科*	7.70	8.59	1.20	(21.62)
386	中石化	3.33	99.18	0.51	-26.55	564	鄭煤機	8.39	8.79	0.98	(27.66)
338	上石化	1.47	-	0.52	-62.35	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.47	(84.04)
1033	石化油服	0.52	17.72	1.17	-75.84	1072	東方電氣	5.85	10.51	0.53	(53.97)
2883	中海油田	5.68	7.30	0.63	-59.73	2727	上海電氣	2.26	8.78	0.46	(63.51)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.31	-82.72	2208	金風科技*	7.21	12.04	0.91	(39.10)
1088	中國神華	13.66	6.27	0.68	-28.39	42	東北電氣	0.49	-	-	(75.08)
1898	中煤能源	1.91	5.41	0.23	-59.61	187	京城機電	1.41	-	1.14	(70.47)
1171	兗州煤業	6.08	3.20	0.47	-46.03	2607	上海醫藥	13.64	7.99	0.79	(42.42)
1816	中廣核*	1.64	7.38	0.79	-51.61	2196	復星醫藥	32.10	20.40	2.18	(41.28)
902	華能國際	3.10	21.63	0.56	-53.32	1513	麗珠醫藥*	35.20	18.31	2.59	(36.43)
991	大唐發電	1.00	18.84	0.39	-63.61	874	白雲山	20.00	11.74	1.14	(44.46)
1071	華電國際	2.06	5.59	0.38	-52.15	719	新華製藥*	4.02	6.66	0.72	(63.31)
956	新天綠能	2.02	-	0.58	-80.44	1349	復旦張江	4.11	20.03	2.00	(85.75)
1618	中國中冶	1.32	3.86	0.32	-59.55	1877	君實生物*	52.05	-	14.94	(50.90)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	-71.55	6185	康希諾	178.10	-	25.15	(46.71)
347	鞍鋼股份*	2.31	21.92	0.36	-25.82	9989	海普瑞*	14.38	14.78	2.13	(44.79)
323	馬鋼股份	1.97	16.48	0.49	-38.33	2359	藥明康德	108.40	86.01	11.68	(1.97)
1053	重慶鋼鐵	0.78	13.95	0.31	-56.61	3759	康龍化成*	92.95	98.00	8.30	(16.34)
2600	中國鋁業	1.80	293.32	0.54	-49.45	3347	泰格醫藥	109.50	-	-	(2.80)
358	江西銅業	9.58	15.03	0.56	-47.67	168	青島啤酒	65.75	37.35	3.86	(24.65)
2899	紫金礦業	5.91	27.34	2.89	-26.57	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.44	(82.17)
1787	山東黃金	21.60	32.94	2.43	-29.47	1533	莊園牧場*	6.00	43.15	0.81	(53.95)
3993	洛陽鉬業	3.08	27.94	1.43	-34.55	553	南京熊貓	4.38	152.22	1.01	(50.51)
1772	贛鋒鋳業	44.05	228.89	6.03	-31.05	981	中芯國際	18.94	13.01	1.85	(51.03)
914	海螺水泥	57.15	7.69	1.85	-16.85	763	中興通訊*	18.94	13.01	1.85	(51.03)
2009	金隅股份	1.55	6.85	0.31	-58.09	6869	長飛光纖	13.20	13.86	-	(63.00)
2202	萬科*	25.35	6.32	1.31	-24.43	921	海信科龍*	9.89	8.78	1.36	(35.44)
588	北京北辰	1.58	12.69	0.22	-49.63	1812	晨鳴紙業*	3.68	10.80	0.55	(43.71)
1528	美凱龍	5.16	5.89	0.34	-56.07	811	新華文軒	5.15	4.83	0.59	(59.00)
1065	創業環保	2.90	6.63	0.58	-63.66						

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