

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	24,119.13	-0.31	2.81
H股	9,617.85	-0.07	2.35
紅籌	3,649.25	-0.63	1.66
HSC大型股	2,327.68	-0.10	3.48
HSC中型股	4,966.99	-1.10	3.63
AH股溢價	149.28	2.93	1.23
滬深300	4,681.14	2.04	2.59
富時中國A50	15,454.99	1.62	2.32
上證180	9,681.02	1.69	2.06
上證380	5,726.71	2.20	1.40
臺北加權	12,887.19	1.10	3.36
日經225	23,647.07	0.96	2.68
道瓊斯	28,586.90	0.57	3.27
標普500	3,477.13	0.88	3.84
納斯達克	11,579.94	1.39	4.56
德國DAX 30	13,051.23	0.07	2.85
富時100	6,016.65	0.65	1.94
法國CAC 40	4,946.81	0.71	2.53

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.27	(0.81)	2.68
紐約期金(美元/t oz)	1,919.50	1.64	1.02
標普高盛商品指數	360.58	0.42	6.85
CRB大宗商品期貨價格指數	151.74	0.35	5.28
羅杰斯國際商品指數	2,020.44	0.60	5.13

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8689	0.22	(1.10)
美元兌人民幣	6.7343	0.22	(1.10)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兌日元	105.64	(0.10)	(0.09)
歐元兌美元	1.1816	0.28	(0.42)
英鎊兌美元	1.3031	0.40	1.44
澳元兌美元	0.7224	0.60	(0.88)

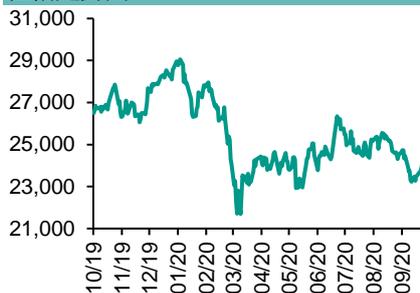
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1900	4.20	10.10
香港(10年期)	0.54000	9.80	6.10
美國(10年期)	0.77370	7.32	7.36

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上漲，其中納斯達克指數漲幅最大。白宮經濟顧問庫德洛質疑刺激協議的必要性，但預測談判還會繼續進行。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大。上周五恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。上周五滬股通北向淨買入21.54億人民幣，南向淨買入13.68億港幣；深股通北向淨買入91.13億人民幣，南向淨買入14.52億港幣。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。財新中國服務業PMI優於預期，帶動A股國慶長假期後造好。滬深300指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌；信息技術指數領漲。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23.4倍、25.9倍、23.7倍、12.7倍、9.3倍、14.7倍、24.6倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指累升3.27%、3.84%、2.56%、2.81%、2.35%、1.52%及3.69%。今天將公布日本9月生產者價格同比及日本9月機床訂單同比初值。

### 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
中國	財新中國PMI服務業	9月	54.3	54.8	54.0
中國	財新中國PMI綜合	9月	na	54.5	55.1
美國	批發庫存月環比	8月	0.5%	0.4%	0.5%
英國	工業產值月環比	8月	2.5%	0.3%	5.2%
法國	工業產值月環比	8月	1.7%	1.3%	3.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

國慶假期網聯日均交易金額按年升47%	
歐央行會議紀錄：要就採取措施應對不確定性保持彈性	內地9月重卡銷售按年增63%，首三季銷售已超去年全年
英國及歐盟貿易談判進入關鍵時刻，約翰遜稱準備好硬脫歐	工信部部長：建成5G基站超50萬個，5G終端連接數超1億
德美利9月投資者動向指數上升，亞洲地區客戶持續增持美股	中國海關：海南離島免稅8天銷售按年增1.5倍至逾10億人民幣
達拉斯聯儲總裁質疑額外寬政效益	

## 國際經濟要聞

### 歐央行會議紀錄：要就採取措施應對不確定性保持彈性

歐央行貨幣政策會議紀錄顯示委員較市場更為憂慮新冠疫情對經濟的衝擊，意味今年內或將推出更多貨幣刺激措施。紀錄顯示，歐央行擬保持自主權應對不確定性升溫，意味需要小心檢視所有數據，包括歐元匯率，並就在適當時候採取措施維持彈性。(彭博)

### 英國及歐盟貿易談判進入關鍵時刻，約翰遜稱準備好硬脫歐

歐盟理事會主席米歇爾表示，現時是英國與歐盟達成貿易協議的關鍵時刻，敦促英國在談判時明確表明立場。英國首相約翰遜發言人表示，英國脫歐過渡期結束後，約翰遜已準備好在未有達成貿易協議的情況下，領導英國完全退出歐盟。(彭博)

### 德美利9月投資者動向指數上升，亞洲地區客戶持續增持美股

德美利證券亞洲地區客戶的投資者動向指數在9月錄得4.79，較8月的4.13上升了15.98%。投資者動向指數的上升表明德美利證券的亞洲客戶在美國市場上的活動按月持續增加。在9月，整體客戶的投資者動向指數錄得5.71，較8月上升了15.82%。(彭博)

### 達拉斯聯儲總裁質疑額外量寬效益

美國達拉斯聯儲總裁卡普蘭表示，美聯儲沒有需要擴大資產購買計劃以提振經濟復甦，並暗示支持在新冠危機放緩下削減刺激政策。他對增加量寬的效益感到懷疑，又指長債孳息已很低，每月額外購買1,200億美元債券推低孳息對實體經濟幫助有限。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國慶假期網聯日均交易金額按年升47%

從網聯清算有限公司獲悉，2020年國慶中秋假期期間網聯平台共處理資金類跨機構網絡支付交易133.92億筆、金額7.23萬億元人民幣。其中，10月1日交易規模最高，單日處理18.47億筆交易，金額超過9,937.21億元。與去年國慶假期相比，網聯平台日均交易筆數和日均交易金額按年分別增42%和47%。(彭博)

### 內地9月重卡銷售按年增63%，首三季銷售已超去年全年

初步數據顯示，2020年9月內地重卡市場預計銷售各類車型13.6萬輛，按月增長5%，按年增長63%，為連續六個月刷新歷史記錄，4月至9月重卡銷量的月均漲幅亦達到69%。(彭博)

### 工信部部長：建成5G基站超50萬個，5G終端連接數超1億

工信部黨組書記、部長肖亞慶指內地建成全球規模最大的光纖網絡和4G網絡，光纖用戶和4G用戶佔比分別達93.4%和80%，均遠高於世界平均水平。5G商用正式啟動，建成5G基站超過50萬個，5G終端連接數超過1億。(彭博)

### 中國海關：海南離島免稅8天銷售按年增1.5倍至逾10億人民幣

中國海關總署公布數據顯示，離島免稅購物新政落地後的首個中秋國慶長假，海口海關共監管海南離島免稅購物金額10.4億元人民幣、旅客14.68萬人次、件數99.89萬件，按年分別增長148.7%、43.9%、97.2%。(彭博)

## 企業要聞

### 據報聯想集團10月起在日本生產部分PC

聯想日本公司10月起開始在日本生產部分個人電腦產品(PC)。此前，PC在中國等地生產，從接訂單到交貨需要兩周以上。今後改為在山形縣米澤市的米澤工廠生產，最短五個工作日即可交貨。(彭博)

### Alphabet自動駕駛分支Waymo在美國推出自動駕駛的士召喚服務

Alphabet旗下自動駕駛分支Waymo在美國亞里桑那州鳳凰城推出自動駕駛的士召喚服務Waymo One。有關服務將於數周內向鳳凰城地區50平方英里(130平方公里)開放，使用者須下載相關手機應用程式。(彭博)

### 美團App數據顯示「十一」消費較「五一」假期大增

美團App「十一」整體訂單量和銷售額高於今年「五一」同期的消費數據，且與去年「十一」同期相比也有明顯增長。電影訂單量與「五一」同期相比增長超過260倍，演出訂單量也獲得7倍的增長。(彭博)

### 郵輪公司嘉年華上季蝕28.6億美元，提前預訂量見改善

郵輪公司嘉年華第三財季按年由盈轉虧，蝕28.6億美元，去年同期錄純利17.8億美元，略優於市場預期，收入大跌逾99%至3,100萬美元。嘉年華表示，明年的提前預訂量正在改善，顯示市場對郵輪旅遊的需求有所增加。(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	5.02	4.44	0.50	-29.37	895	東江環保*	5.59	12.83	0.97	(50.22)
1398	工商銀行	4.01	4.24	0.49	-29.45	1635	大眾公用	2.23	9.92	0.69	(55.92)
1288	農業銀行	2.42	3.68	0.41	-34.05	753	中國國航	5.15	-	0.78	(37.52)
3988	中國銀行	2.39	3.84	0.36	-35.68	670	東方航空	3.39	-	0.81	(41.20)
1658	郵儲銀行	3.16	4.04	0.46	-39.61	1055	南方航空	4.28	-	0.79	(37.02)
3328	交通銀行	3.79	3.58	0.35	-28.05	1919	中遠海控	4.18	-	1.20	(40.12)
3968	招商銀行	37.15	8.84	1.35	-11.30	598	中國外運	2.00	4.55	0.45	(54.17)
998	中信銀行	2.97	2.76	0.25	-49.40	2866	中遠海發	0.80	4.87	0.47	(67.56)
6818	光大銀行	2.51	3.43	0.35	-40.76	1138	中遠海能	3.25	4.49	0.37	(61.91)
2016	浙商銀行	3.80	5.47	0.62	-22.58	2880	大連港	0.67	8.75	0.39	(70.77)
1988	民生銀行	3.94	2.94	0.28	-35.78	6198	青島港	4.68	6.92	0.84	(30.18)
6196	鄭州銀行*	1.76	3.65	0.31	-59.67	3369	秦港股份	1.25	6.33	0.41	(58.47)
3866	青島銀行*	4.55	7.45	0.79	-22.93	317	廣船國際	8.53	162.72	0.78	(75.46)
3618	重慶農商行	2.88	2.96	0.31	-50.54	2039	中集集團*	8.99	77.22	0.81	(15.95)
2628	中國人壽	17.96	8.68	1.05	-65.41	1800	中國交建	4.11	3.76	0.29	(52.79)
2318	中國平安	80.80	10.28	1.82	-10.40	390	中國中鐵	3.65	3.24	0.40	(42.25)
2601	中國太保	22.60	6.86	0.95	-39.03	1186	中國鐵建	5.31	3.36	0.29	(45.39)
1336	新華保險	29.25	6.45	0.86	-59.90	1766	中國中車	3.19	7.31	0.58	(50.44)
1339	人保集團	2.29	4.54	0.46	-71.16	3969	中國通號	2.56	7.12	0.62	(65.34)
6030	中信證券	17.60	12.93	1.12	-50.32	525	廣深鐵路	1.29	-	0.28	(52.38)
6837	海通證券	6.65	6.94	0.50	-60.11	177	寧滬高速	7.88	14.37	1.32	(28.27)
2611	國泰君安	10.42	-	-	-51.45	548	深圳高速	6.72	13.11	0.73	(33.66)
6806	申萬宏源*	2.09	6.92	0.53	-66.63	995	皖通高速	3.75	8.21	0.66	(37.82)
1776	廣發證券*	10.12	7.31	0.71	-45.36	107	成渝高速	1.80	53.96	0.32	(56.45)
6886	華泰證券	12.90	-	-	-46.86	2238	廣汽集團	6.65	14.51	0.73	(40.84)
6099	招商證券	9.37	7.80	0.77	-63.14	1211	比亞迪*	122.40	186.06	5.21	(12.15)
3958	東方證券	5.17	11.30	0.57	-60.44	2333	長城汽車	11.00	21.02	1.63	(52.23)
6178	光大證券	7.32	26.48	0.59	-71.26	2338	濰柴動力	16.26	13.16	2.29	(11.05)
6881	銀河證券	4.40	6.31	0.53	-70.79	3606	福耀玻璃	28.20	26.05	2.98	(25.48)
6066	中信建投	11.12	10.15	1.50	-80.79	1108	洛陽玻璃	3.02	26.66	1.10	(83.13)
1375	中州證券	1.42	-	0.49	-77.70	6865	福萊特	25.40	46.31	8.17	(33.33)
1456	國聯證券	5.06	17.02	0.99	-	38	一拖股份	3.02	7.04	0.59	(77.35)
857	中石油	2.27	-	0.30	-52.52	1157	中聯重科*	7.82	8.62	1.20	(18.81)
386	中石化	3.17	93.37	0.48	-30.32	564	鄭煤機	8.25	8.55	0.95	(23.29)
338	上石化	1.46	-	0.51	-62.46	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.48	(84.06)
1033	石化油服	0.50	16.85	1.11	-76.40	1072	東方電氣	6.83	12.14	0.61	(47.23)
2883	中海油田	5.80	7.37	0.63	-57.76	2727	上海電氣	2.17	8.33	0.43	(63.67)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.63	2208	金風科技*	7.76	12.81	0.90	(36.88)
1088	中國神華	13.72	6.23	0.67	-28.52	42	東北電氣	0.45	-	-	(77.12)
1898	中煤能源	1.86	5.21	0.22	-59.73	187	京城機電	1.44	-	1.16	(68.75)
1171	兗州煤業	5.39	2.81	0.41	-51.40	2607	上海醫藥	12.44	7.21	0.71	(48.19)
1816	中廣核*	1.60	7.12	0.77	-52.18	2196	復星醫藥	34.70	21.81	2.33	(44.51)
902	華能國際	3.01	20.77	0.54	-51.94	1513	麗珠醫藥*	35.25	18.14	2.57	(38.61)
991	大唐發電	0.96	17.89	0.37	-64.10	874	白雲山	19.60	11.38	1.10	(44.47)
1071	華電國際	2.05	5.16	0.37	-50.67	719	新華製藥*	3.85	6.31	0.68	(65.18)
956	新天綠能	2.25	-	0.64	-79.84	1349	復旦張江	3.72	17.93	1.79	(86.37)
1618	中國中冶	1.26	3.64	0.31	-59.54	1877	君實生物*	53.80	-	15.19	(48.66)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	-70.44	6185	康希諾	175.00	-	24.44	(57.36)
347	鞍鋼股份*	2.06	19.34	0.32	-32.34	9989	海普瑞*	14.66	14.90	2.15	(44.77)
323	馬鋼股份	1.77	14.65	0.43	-43.37	2359	藥明康德	113.90	89.38	12.13	(5.11)
1053	重慶鋼鐵	0.73	12.92	0.29	-57.96	3759	康龍化成*	100.50	104.80	8.88	(18.02)
2600	中國鋁業	1.69	84.09	0.45	-51.17	3347	泰格醫藥	120.10	-	-	(3.92)
358	江西銅業	9.06	13.81	0.53	-46.21	168	青島啤酒	64.20	36.07	3.73	(25.68)
2899	紫金礦業	5.23	23.93	2.53	-27.37	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.43	(80.44)
1787	山東黃金	20.55	30.99	2.29	-31.49	1533	莊園牧場*	5.99	42.61	0.80	(51.73)
3993	洛陽鉬業	2.89	25.93	1.32	-35.66	553	南京熊貓	4.80	164.98	1.10	(46.98)
1772	贛鋒鋳業	43.40	223.03	5.88	-33.83	981	中芯國際	18.92	12.85	1.83	(51.04)
914	海螺水泥	53.30	7.09	1.71	-17.22	763	中興通訊*	18.92	12.85	1.83	(51.04)
2009	金隅股份	1.49	6.51	0.30	-58.61	6869	長飛光纖	12.30	12.77	-	(64.27)
2202	萬科*	23.85	5.88	1.22	-26.50	921	海信科龍*	9.64	8.47	1.31	(33.43)
588	北京北辰	1.54	12.23	0.22	-49.23	1812	晨鳴紙業*	3.45	10.01	0.51	(43.88)
1528	美凱龍	4.70	5.31	0.31	-58.36	811	新華文軒	4.92	4.56	0.56	(59.98)
1065	創業環保	2.79	6.31	0.55	-64.14						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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