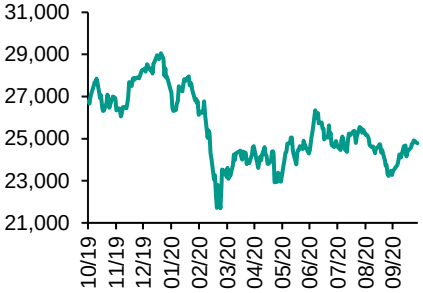
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

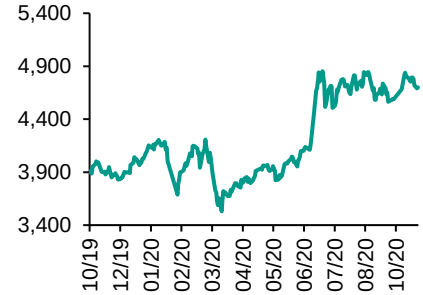
恒指走势图



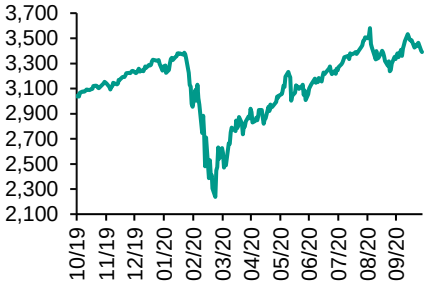
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,787.19	(0.53)	1.00
H股	10,003.10	(1.21)	0.25
红筹	3,617.58	(1.62)	(1.29)
HSC大型股	2,386.27	(0.14)	1.16
HSC中型股	4,927.33	(0.99)	(0.39)
AH股溢价	144.38	0.06	(1.55)
沪深300	4,699.28	0.17	(1.96)
富时中国A50	15,743.81	(0.32)	(1.59)
上证180	9,650.45	(0.15)	(2.17)
上证380	5,640.54	0.36	(2.86)
台北加权	12,875.01	(0.26)	0.10
日经225	23,485.80	(0.04)	(0.65)
道琼斯	27,463.19	(0.80)	(2.99)
标普500	3,390.68	(0.30)	(1.52)
纳斯达克	11,431.35	0.64	(0.74)
德国DAX 30	12,063.57	(0.93)	(5.29)
富时100	5,728.99	(1.09)	(2.72)
法国CAC 40	4,730.66	(1.77)	(4.03)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.83	(1.87)	(3.00)
纽约期金(美元/t oz)	1,908.80	0.32	(0.08)
标普高盛商品指数	357.26	1.17	(2.06)
CRB大宗商品期货价格指数	150.71	0.88	(1.06)
罗杰斯国际商品指数	2,023.02	0.94	(1.09)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8672	1.16	(1.38)
美元兑人民币	6.7211	1.15	(1.37)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	104.53	(0.06)	(0.93)
欧元兑美元	1.1775	(0.73)	0.93
英磅兑美元	1.3023	(0.96)	1.47
澳元兑美元	0.7117	0.00	0.65

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1670	(1.60)	5.00
香港 (10年期)	0.52700	1.90	9.50
美国 (10年期)	0.76090	(6.17)	10.81

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指中仅纳指上涨，美国政府未能推出经济刺激方案、新冠肺炎案例上升、大选临近影响大市；标普500指数中行业指数表现不一，其中仅非核心消费品、信息技术、电信服务指数上涨，工业和金融指数跌幅较大。昨天五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大，主要受到欧洲多个国家新冠肺炎案例上升影响。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅信息科技指数上涨，能源指数领跌。昨天上证综指和深成指均上涨，深成指涨幅较大；沪深300指数表现不一，其中可选消费指数领跌，医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净卖出31.58亿人民币，南向净买入41.25亿港币；深股通北向净卖出14.78亿人民币，南向净买入25.47亿港币。今天将公布美国9月商品贸易余额初值、美国9月批发库存环比初值、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、意大利9月生产者价格环比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	耐用品订单 环比	9月	0.5%	1.9%	0.4%*
美国	FHFA房价指数月环比	8月	0.7%	1.5%	1.1%*
美国	经济咨商局消费者信心	9月	102.0	100.9	101.3*
欧元区	M3货币供应同比	9月	9.6%	10.4%	9.5%
中国	工业利润同比	9月	N/A	10.1%	0.191
香港	进口同比	9月	-1.9%	3.4%	-5.7%
香港	出口同比	9月	0.2%	9.1%	-2.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 大选前达成刺激方案的希望渺茫，白宫与佩洛西相互推诿
- 美国9月份耐用品订单增幅高于预期
- 美国大多数州的Covid-19住院病例激增，新增确诊病例上升
- 英国经济复苏显示退潮迹象，因10月份零售销售下降
- 受价格下跌拖累，中国9月份工业企业利润增速回落
- 中国监管部门据悉与部分中资券商沟通，要求放缓创业板新股申请速度
- 中国内地9月份从香港进口黄金16,531.5公斤
- 财新：中国监管层考虑合并深交所主板与中小板

国际经济要闻

大选前达成刺激方案的希望渺茫，白宫与佩洛西相互推诿	美国总统特朗普及其助手周二似乎愿意等到大选后再达成一揽子抗疫纾困方案，并将这一延迟归咎于众议院议长佩洛西。周一佩洛西和财政部长史蒂文·姆努钦的最新通话在刺激案规模和文本措辞方面都没有达成共识，特朗普政府最新的提案规模是1.9万亿美元，而民主党要求的是2.4万亿美元。(彭博)
美国9月份耐用品订单增幅高于预期	美国9月份耐用品订单增幅超出预期，表明制造商继续受益于稳定的需求和稀薄的库存。美国商务部周二公布的数据显示，9月份耐用品订单环比增长1.9%，而8月份修订为增长0.4%。彭博调查的经济学家对9月份的预估中值为增长0.5%。(彭博)
美国大多数州的Covid-19住院病例激增，新增确诊病例上升	美国32个州及首都地区过去一周的Covid-19住院病例增长至少10%，疫情激增日益拖累美国的医疗保健系统。据Covid Tracking Project的数据，新墨西哥州目前的新冠感染住院病例激增68%，怀俄明州大增50%，康涅狄格州增38%。南达科他州、蒙大拿州和北达科他州的目前人均患者人数最高。(彭博)
英国经济复苏显示退潮迹象，因10月份零售销售下降	英国10月份零售销售创6月份以来最大降幅，是英国脆弱的经济复苏开始跟跄的最新信号。英国工业联合会的数据显示，百货商店和服装店的需求下降，杂货店销售自全国封锁高峰以来首次持平。零售商的前景黯淡，连续第18个月削减供应商订单，尽管传统的圣诞节购物旺季即将到来。(彭博)

大中华经济要闻

受价格下跌拖累，中国9月份工业企业利润增速回落	根据国家统计局周二发布的数据，9月份规模以上工业企业利润同比增长10.1%，低于8月份19.1%的增幅；1-9月利润同比下降2.4%。国家统计局在声明中表示，9月份工业品价格变动挤压了工业企业的盈利空间，电子、汽车等主要行业受到成本上升的拖累。(彭博)
中国监管部门据悉与部分中资券商沟通，要求放缓创业板新股申请速度	今年注册制改革等因素推动中国新股发行热潮，交易所处理能力面临挑战。中国证券监管部门据悉近期与部分中资券商沟通，要求放缓创业板IPO递交申请速度。(彭博)
中国内地9月份从香港进口黄金16,531.5公斤	据通过电子邮件获得的香港政府统计处数据，中国9月向香港出口的黄金为5,533.7公斤。不包括金币和黄金废料，中国内地进口量为16,140公斤，出口量为5,027公斤。据彭博计算，中国内地从香港的净进口量为10,997.8公斤。(彭博)
财新：中国监管层考虑合并深交所主板与中小板	财新网援引一位不具名消息人士报道称，监管层拟合并深交所主板与中小板。这位消息人士称，深交所主板长期以来没有发行融资功能，主板和中小板的上市和监管要求也基本一致，没有区分的必要性。(彭博)

企业要闻

特斯拉供应商宁德时代利润恢复正增长，因中国疫情缓解及需求旺盛	电动汽车电池制造商宁德时代销售和利润恢复正增长，因新冠疫情对中国的影响缓解，而且特斯拉等客户对电池的需求升高。公司周二发布声明称，截至9月末的三个月，净利润同比增长4.2%，至14.2亿元人民币（合2.12亿美元）。销售额增长0.8%，至127亿元。(彭博)
AMD同意以350亿美元的全股票交易收购芯片制造商赛灵思	Advanced Micro Devices Inc.同意以350亿美元的全股票交易收购赛灵思，从而使这家芯片制造商进入更加多元化、更盈利的市场，并扩充其数据中心产品。赛灵思的投资人持有的每股赛灵思股票将获得1.7234股AMD股票。(彭博)
汽车之家宣布投资天天拍车	汽车之家与业内领先的二手车拍卖平台天天拍车达成协议，将以认购其优先股的方式对其展开投资，总价1.68亿美元。另外，汽车之家有权要求购买天天拍车发行的本金总额不超过2亿美元的一只或多只可转换债券。(彭博)
据悉LVMH与蒂芙尼讨论降低对蒂芙尼收购价的可能性	知情人士透露，蒂芙尼和LVMH据悉正在商讨将对蒂芙尼的收购价格从每股135美元下调至130-135美元。这位知情人士说，这种幕后会谈可能不会有协议达成。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	5.61	4.97	0.56	(24.04)	895	东江环保*	5.73	13.53	0.98	(47.26)
1398	工商银行	4.58	4.85	0.56	(21.22)	1635	大众公用	2.22	9.90	0.69	(55.74)
1288	农业银行	2.74	4.18	0.46	(26.15)	753	中国国航	5.28	-	0.80	(35.11)
3988	中国银行	2.58	4.16	0.39	(30.89)	670	东方航空	3.29	-	0.79	(40.32)
1658	邮储银行	3.85	4.93	0.56	(27.58)	1055	南方航空	4.27	-	0.79	(34.73)
3328	交通银行	3.95	3.74	0.36	(25.54)	1919	中远海控	4.70	-	1.35	(33.12)
3968	招商银行	42.55	10.14	1.55	(8.99)	598	中国外运	2.17	4.94	0.49	(53.87)
998	中信银行	3.31	3.08	0.28	(44.50)	2866	中远海发	0.86	5.25	0.50	(65.07)
6818	光大银行	2.81	3.85	0.39	(39.37)	1138	中远海能	3.23	4.47	0.37	(60.64)
2016	浙商银行	3.71	5.35	0.61	(21.71)	2880	大连港	0.69	9.03	0.41	(69.54)
1988	民生银行	4.34	3.25	0.31	(29.42)	6198	青岛港	4.50	6.66	0.81	(31.57)
6196	郑州银行*	1.89	3.93	0.33	(56.62)	3369	秦港股份	1.26	6.39	0.41	(57.75)
3866	青岛银行*	4.67	7.66	0.81	(22.00)	317	广船国际	7.91	151.14	0.72	(75.20)
3618	重庆农商行	3.16	3.26	0.34	(44.43)	2039	中集集团*	9.89	24.40	0.89	(22.07)
2628	中国人寿	18.24	8.76	1.07	(67.81)	1800	中国交建	4.08	3.74	0.29	(53.31)
2318	中国平安	84.70	10.50	1.88	(9.60)	390	中国中铁	3.60	3.20	0.39	(42.00)
2601	中国太保	26.25	7.98	1.11	(33.75)	1186	中国铁建	5.32	3.37	0.29	(45.07)
1336	新华保险	31.25	6.90	0.93	(59.50)	1766	中国中车	3.13	7.18	0.57	(50.94)
1339	人保集团	2.38	4.73	0.47	(70.20)	3969	中国通号	2.64	7.36	0.64	(62.98)
6030	中信证券	17.24	12.68	1.10	(48.51)	525	广深铁路	1.37	-	0.30	(49.34)
6837	海通证券	6.70	7.01	0.51	(59.09)	177	宁沪高速	7.81	14.27	1.31	(26.71)
2611	国泰君安	10.22	-	-	(51.01)	548	深圳高速	7.11	13.89	0.77	(29.86)
6806	申万宏源*	1.99	6.60	0.51	(66.57)	995	皖通高速	3.63	7.96	0.64	(38.54)
1776	广发证券*	10.20	7.38	0.72	(43.50)	107	成渝高速	1.76	52.85	0.32	(54.27)
6886	华泰证券	12.76	8.80	0.80	(45.88)	2238	广汽集团	7.76	16.96	0.85	(43.25)
6099	招商证券	9.90	8.25	0.81	(59.00)	1211	比亚迪*	141.40	215.29	6.03	(12.79)
3958	东方证券	4.96	10.86	0.55	(60.95)	2333	长城汽车	12.60	23.88	1.82	(53.13)
6178	光大证券	6.80	24.64	0.55	(68.97)	2338	潍柴动力	15.30	12.40	2.16	(12.91)
6881	银河证券	4.36	6.26	0.53	(68.93)	3606	福耀玻璃	28.10	26.00	2.97	(23.64)
6066	中信建投	9.81	8.97	1.32	(80.67)	1108	洛阳玻璃	3.12	27.59	1.13	(81.07)
1375	中州证券	1.45	-	0.50	(76.59)	6865	福莱特	22.30	40.73	7.18	(48.05)
1456	国联证券	3.60	12.13	0.71	(81.70)	38	一拖股份	3.09	7.22	0.60	(78.12)
857	中石油	2.26	-	0.30	(52.31)	1157	中联重科*	7.17	7.92	1.11	(19.54)
386	中石化	3.14	92.64	0.48	(29.98)	564	郑煤机	9.23	9.58	1.07	(24.02)
338	上石化	1.47	-	0.51	(62.26)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.47	(83.27)
1033	石化油服	0.50	16.87	1.11	(76.10)	1072	东方电气	5.98	10.64	0.54	(52.14)
2883	中海油田	5.19	6.61	0.57	(60.30)	2727	上海电气	2.18	8.39	0.44	(62.72)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(81.88)	2208	金风科技*	9.72	16.07	1.13	(24.44)
1088	中国神华	14.00	6.33	0.67	(27.60)	42	东北电气	0.46	-	-	(78.72)
1898	中煤能源	1.94	5.44	0.23	(57.72)	187	京城机电	1.38	-	1.11	(68.50)
1171	兖州煤业	5.77	3.01	0.44	(47.17)	2607	上海医药	12.16	7.05	0.70	(47.76)
1816	中广核*	1.64	7.31	0.79	(49.86)	2196	复星医药	32.95	20.74	2.22	(46.44)
902	华能国际	2.92	11.74	0.52	(50.27)	1513	丽珠医药*	36.50	17.51	2.55	(36.03)
991	大唐发电	0.99	18.48	0.38	(62.10)	874	白云山	18.96	11.02	1.07	(46.82)
1071	华电国际	2.03	5.12	0.37	(49.38)	719	新华制药*	3.72	6.48	0.64	(68.90)
956	新天绿能	1.97	4.67	0.50	(80.70)	1349	复旦张江	3.78	18.25	1.82	(85.73)
1618	中国中冶	1.29	3.74	0.31	(57.72)	1877	君实生物	46.65	-	13.19	(52.60)
2068	中铝国际	1.25	-	0.39	(69.79)	6185	康希诺	165.60	-	23.17	(63.50)
347	鞍钢股份*	2.38	13.91	0.37	(25.12)	9989	海普瑞*	12.88	13.11	1.89	(48.12)
323	马钢股份	1.82	15.08	0.45	(39.67)	2359	药明康得	118.40	93.06	12.63	(5.63)
1053	重庆钢铁	0.73	9.74	0.28	(57.32)	3759	康龙化成*	106.00	110.71	9.38	(19.57)
2600	中国铝业	1.72	277.65	0.51	(49.21)	3347	泰格医药	126.50	-	-	(10.18)
358	江西铜业	9.13	13.94	0.53	(45.97)	168	青岛啤酒	67.30	37.88	3.91	(26.84)
2899	紫金矿业	5.83	22.64	2.67	(28.65)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(78.37)
1787	山东黄金	18.96	28.64	2.12	(35.13)	1533	庄园牧场*	5.92	42.18	0.79	(52.31)
3993	洛阳钼业	2.85	25.61	1.31	(37.41)	553	南京熊猫	4.80	165.24	1.10	(45.28)
1772	赣锋锂业	48.00	247.07	6.51	(33.24)	981	中芯国际	20.80	46.46	2.18	(69.34)
914	海螺水泥	49.80	6.62	1.51	(18.16)	763	中兴通讯*	18.54	12.61	1.80	(51.97)
2009	金隅股份	1.48	6.48	0.30	(58.15)	6869	长飞光纤	11.72	12.19	-	(65.34)
2202	万科*	24.20	5.98	1.24	(23.78)	921	海信科龙*	9.75	8.58	1.32	(30.97)
588	北京北辰	1.55	12.33	0.22	(46.14)	1812	晨鸣纸业*	3.21	8.04	0.46	(47.99)
1528	美凯龙	4.64	5.25	0.31	(57.74)	811	新华文轩	4.77	4.43	0.55	(60.69)
1065	创业环保	2.98	6.75	0.59	(61.57)						

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183