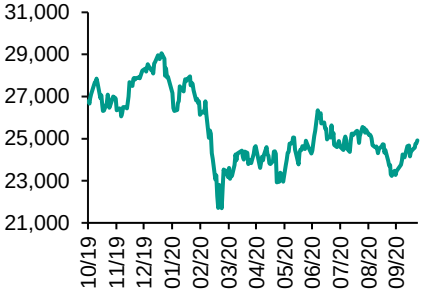
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

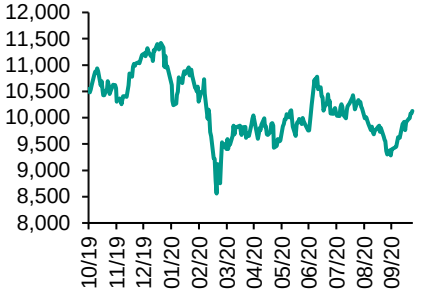
每天导读

各股市走势图

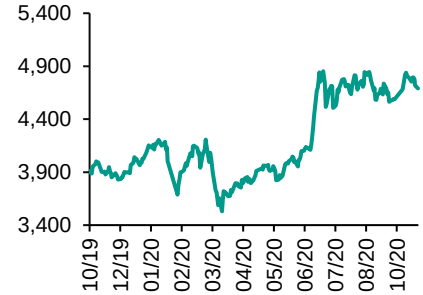
恒指走势图



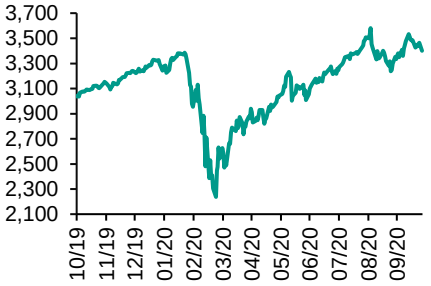
国指走势图



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	24,918.78	0.54	2.18
H股	10,125.59	0.40	2.12
红筹	3,677.32	0.61	1.00
HSC大型股	2,389.66	0.12	1.69
HSC中型股	4,976.84	(0.81)	(0.51)
AH股溢价	144.29	(0.95)	(2.38)
沪深300	4,691.24	(0.58)	(1.35)
富时中国A50	15,794.61	(0.92)	(0.73)
上证180	9,664.56	(1.19)	(1.60)
上证380	5,620.18	(0.04)	(2.50)
台北加权	12,909.03	0.08	0.01
日经225	23,494.34	(0.09)	(0.31)
道琼斯	27,685.38	(2.29)	(1.81)
标普500	3,400.97	(1.86)	(0.76)
纳斯达克	11,358.94	(1.64)	(1.04)
德国DAX 30	12,177.18	(3.71)	(5.27)
富时100	5,792.01	(1.16)	(1.57)
法国CAC 40	4,816.12	(1.90)	(2.56)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.63	0.18	(6.83)
纽约期金(美元/t oz)	1,902.70	0.04	(0.19)
标普高盛商品指数	353.14	(1.57)	(2.49)
CRB大宗商品期货价格指数	149.39	(0.86)	(1.47)
罗杰斯国际商品指数	2,004.26	(1.09)	(1.35)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8641	0.52	(1.75)
美元兑人民币	6.6969	0.51	(1.74)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	104.78	(0.69)	(0.69)
欧元兑美元	1.1813	(0.08)	1.26
英磅兑美元	1.3023	0.58	1.47
澳元兑美元	0.7127	1.12	0.79

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1900	(1.10)	5.70
香港 (10年期)	0.56400	5.90	9.30
美国 (10年期)	0.79430	0.86	13.99

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均下跌，主要由于新冠疫情确诊个案上升以及美国政府仍未能就经济刺激方案达成共识；标普500指数中所有行业指数均下跌，其中能源指数领跌。昨天五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大，主要受到个别公司调低全年增长预期影响。昨天港股因假期休市；上周五恒指及国指均上涨，其中恒指指升幅较大；港股各行业指数表现不一，其中能源指数领升，信息技术指数领跌。昨天上证综指下跌，深成指则上涨；沪深300指数表现不一，其中金融地产指数领跌，信息技术指数领涨。上周五沪股通北向交易暂停，南向净买入25.45亿港币；深股通北向交易暂停，南向净买入10.61亿港币。今天将公布美国9月耐用品订单环比初值、美国8月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比、欧元区9月货币供应M3同比、香港9月进出口同比。

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	Markit美国制造业采购经理指数	10月	53.5	53.3	53.2
美国	新建住宅销售	9月	1025k	959k	994k*
美国	芝加哥联储全美活动指数	9月	0.73	0.27	1.11*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	10月	53	54.4	53.7
德国	Markit/BME德国制造业PMI	10月	55.000	58.000	56.4
日本	PPI服务业同比	9月	1.0%	1.3%	1.1%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国9月份新建住宅销量小幅下滑，但整体仍处于高位
- 德国央行预计德国经济将以慢得多的步伐继续复苏
- 美国制裁伊朗石油部长，两国紧张关系加剧
- 佩洛西：白宫尚未同意民主党的新冠病毒检测提案
- 新华社：中共中央五中全会召开，习近平就十四五规划建议作说明
- 中国拟将5G、集成电路等纳入“十四五”专项规划，有效解决卡脖子问题
- 中国证监会方星海：应继续推进内地与香港互联互通产品开放
- 中国9月份从美国进口的玉米增至纪录高位

国际经济要闻

美国9月份新建住宅销量小幅下滑，但整体仍处于高位	美国9月新建住宅销售略有下降，但仍保持较高水平，表明尽管抵押贷款利率创历史新低，但需求仍受到待售房库存较低的制约。周一的数据显示，新建单户型住宅销量折合成年率较8月下降3.5%，至95.9万套，前月数据被向下修正至99.4万套。 彭博调查的经济学家对9月份数据预测中值为103万套。(彭博)
德国央行预计德国经济将以慢得多的步伐继续复苏	德国央行在其月度报告中表示，预计德国经济复苏将在第四季度继续，但步伐“显著放缓”；最近感染人数激增，加上该国某些地区扩大了防疫限制，可能会严重打击服务业，尤其是酒店和餐饮业；德国央行估计第三季度经济产值“大幅增长”；第四季度经济产值可能仍比上年同期低5%左右(彭博)
美国制裁伊朗石油部长，两国紧张关系加剧	在距离美国总统大选只有几天时间之际，美国宣布制裁伊朗石油部长和一些相关实体，凸显两国之间的紧张局势持续加剧。美国财政部周一声明称，对伊朗石油部长Bijan Namdar Zanganeh进行制裁，称该国利用其石油工业为伊斯兰革命卫队及其精锐圣城旅的活动提供资金。(彭博)
佩洛西：白宫尚未同意民主党的新冠病毒检测提案	美国众议院议长南希·佩洛西表示，民主党正在等待特朗普政府对他们的“若干关切问题”做出回应，包括一项对新冠病毒的全国性检测和跟踪计划。佩洛西在给同僚的信中说，“我们必须尽快达成协议。但我们不能接受政府拒绝遏制病毒，拒绝尊敬我们的英雄或将钱放到美国人民口袋里”(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中共中央五中全会召开，习近平就十四五规划建议作说明	据新华社，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议26日上午在京召开。习近平代表中央政治局向全会作工作报告，并就《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议（讨论稿）》向全会作了说明。(彭博)
中国拟将5G、集成电路等纳入“十四五”专项规划，有效解决卡脖子问题	中国工信部网站称，下一步积极考虑将5G、集成电路、生物医药等重点领域纳入"十四五"国家专项规划，进一步引导企业突破核心技术，加强关键核心技术和产品攻关，加强技术领域国际合作，有力有效解决"卡脖子"问题。(彭博)
中国证监会方星海：应继续推进内地与香港互联互通产品开放	中国证监会副主席方星海周六在上海第二届外滩金融峰会上讲话称，中国将着力提高A股在MSCI等国际指数中的纳入比例，并在现有内地与香港的互联互通机制基础上鼓励更多外资进入内地市场。(彭博)
中国9月份从美国进口的玉米增至纪录高位	中国9月份从美国购买了846,498吨玉米，为至少自2008年彭博开始汇编海关数据以来的最高月度采购量；9月份中国从最大供应国乌克兰进口的玉米环比增加63%，至200,382吨；中国自美国的大豆进口环比增加600%至117万吨。(彭博)

企业要闻

可口可乐欧洲将以66亿美元收购澳大利亚的Coca-Cola Amatil	可口可乐欧洲同意收购澳大利亚的灌瓶商Coca-Cola Amatil Ltd.，这将令其在南半球拥有更大的国际布局和规模。根据周一的公告，这笔交易对总部位于悉尼的Coca-Cola Amatil的估值为92.3亿澳元（合66亿美元），每股12.75澳元的意向现金要约，较其最新交易价溢价19%。(彭博)
基石药业与EQRx Inc订立PD-L1及PD-1独家授权合约	根据香港交易所声明，基石药业与EQRx Inc.订立独家授权合约，容许其在大中华地区境外开发及商业化基石药业的抗PD-L1单克隆抗体舒格利单抗(CS1001)及抗PD-1单克隆抗体(CS1003)。(彭博)
据悉拉斯维加斯金沙集团探索出售60亿美元的拉斯维加斯资产	匿名知情人士称，Sheldon Adelson旗下的拉斯维加斯金沙集团正在探索出售其在拉斯维加斯的旗舰赌场资产；拉斯维加斯金沙集团正在与顾问合作，以征求潜在买家的兴趣，出售价格可能超过60亿美元。(彭博)
半岛酒店品牌方寻求扩大中国内地酒店业务	拥有半岛酒店品牌的香港上海大酒店的行政总裁郭敬文接受彭博电视台采访称，该公司已经做了“大量工作”，走访了广州、天津、成都和重庆等城市以寻找在中国内地的下一个落地点。(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	5.80	5.14	0.58	(22.00)	895	东江环保*	5.90	13.94	1.01	(46.38)
1398	工商银行	4.77	5.05	0.58	(17.70)	1635	大众公用	2.24	10.00	0.70	(55.50)
1288	农业银行	2.82	4.30	0.48	(24.38)	753	中国国航	5.46	-	0.83	(33.58)
3988	中国银行	2.61	4.21	0.39	(30.23)	670	东方航空	3.38	-	0.81	(40.01)
1658	邮储银行	4.04	5.18	0.59	(24.59)	1055	南方航空	4.50	-	0.84	(32.45)
3328	交通银行	4.06	3.85	0.37	(24.05)	1919	中远海控	4.64	-	1.33	(34.55)
3968	招商银行	43.85	10.46	1.60	(6.50)	598	中国外运	2.24	5.11	0.50	(52.22)
998	中信银行	3.44	3.21	0.29	(42.81)	2866	中远海发	0.86	5.25	0.50	(66.14)
6818	光大银行	2.94	4.03	0.41	(36.66)	1138	中远海能	3.35	4.64	0.39	(59.76)
2016	浙商银行	3.76	5.42	0.62	(21.34)	2880	大连港	0.69	9.04	0.41	(69.51)
1988	民生银行	4.48	3.35	0.32	(27.75)	6198	青岛港	4.64	6.87	0.84	(29.62)
6196	郑州银行*	1.92	3.99	0.33	(56.35)	3369	秦港股份	1.27	6.44	0.42	(57.53)
3866	青岛银行*	4.58	7.52	0.80	(24.59)	317	广船国际	8.04	153.77	0.73	(74.08)
3618	重庆农商行	3.26	3.36	0.36	(43.30)	2039	中集集团*	9.51	81.91	0.86	(25.46)
2628	中国人寿	19.08	9.17	1.12	(65.48)	1800	中国交建	4.15	3.81	0.29	(52.71)
2318	中国平安	86.35	11.02	1.95	(9.02)	390	中国中铁	3.64	3.24	0.40	(41.73)
2601	中国太保	26.75	8.14	1.13	(32.55)	1186	中国铁建	5.49	3.49	0.30	(43.93)
1336	新华保险	32.30	7.14	0.96	(57.36)	1766	中国中车	3.21	7.37	0.59	(50.00)
1339	人保集团	2.45	4.87	0.49	(69.69)	3969	中国通号	2.70	7.53	0.65	(61.98)
6030	中信证券	18.04	13.29	1.15	(46.16)	525	广深铁路	1.39	-	0.30	(48.77)
6837	海通证券	6.92	7.24	0.53	(58.03)	177	宁沪高速	7.88	14.41	1.33	(26.62)
2611	国泰君安	10.58	-	-	(49.37)	548	深圳高速	7.26	14.20	0.79	(28.71)
6806	申万宏源*	2.04	6.77	0.52	(65.96)	995	皖通高速	3.67	8.06	0.65	(38.40)
1776	广发证券*	10.50	7.60	0.74	(42.08)	107	成渝高速	1.79	53.80	0.32	(54.00)
6886	华泰证券	13.08	9.03	0.82	(44.77)	2238	广汽集团	7.77	17.00	0.85	(43.83)
6099	招商证券	10.24	8.54	0.84	(57.83)	1211	比亚迪*	135.90	207.12	5.80	(15.90)
3958	东方证券	5.07	11.11	0.56	(59.68)	2333	长城汽车	13.10	24.85	1.90	(52.67)
6178	光大证券	7.45	27.02	0.60	(66.25)	2338	潍柴动力	15.06	12.22	2.12	(14.64)
6881	银河证券	4.56	6.56	0.55	(67.63)	3606	福耀玻璃	27.80	25.75	2.94	(26.14)
6066	中信建投	10.00	9.15	1.35	(79.84)	1108	洛阳玻璃	3.17	28.06	1.15	(80.65)
1375	中州证券	1.49	-	0.51	(75.79)	6865	福莱特	21.10	38.57	6.80	(47.03)
1456	国联证券	3.75	12.65	0.74	(80.55)	38	一拖股份	3.15	7.36	0.61	(78.16)
857	中石油	2.30	-	0.31	(51.53)	1157	中联重科*	7.41	8.19	1.14	(19.88)
386	中石化	3.20	94.50	0.49	(28.94)	564	郑煤机	9.49	9.86	1.10	(25.28)
338	上石化	1.52	-	0.53	(61.17)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.49	(82.68)
1033	石化油服	0.51	17.23	1.14	(75.86)	1072	东方电气	6.21	11.06	0.56	(50.66)
2883	中海油田	5.35	6.82	0.59	(59.78)	2727	上海电气	2.23	8.59	0.45	(62.13)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(81.81)	2208	金风科技*	9.94	16.45	1.16	(24.94)
1088	中国神华	14.08	6.38	0.67	(26.54)	42	东北电气	0.49	-	-	(78.35)
1898	中煤能源	1.96	5.50	0.23	(57.67)	187	京城机电	1.38	-	1.11	(67.61)
1171	兖州煤业	5.38	2.81	0.41	(50.85)	2607	上海医药	12.36	7.18	0.71	(46.61)
1816	中广核*	1.69	7.54	0.81	(48.46)	2196	复星医药	32.80	20.67	2.21	(46.98)
902	华能国际	2.94	20.34	0.53	(51.50)	1513	丽珠医药*	34.50	16.56	2.42	(37.98)
991	大唐发电	0.98	18.31	0.38	(62.61)	874	白云山	19.20	11.17	1.08	(46.06)
1071	华电国际	2.06	5.20	0.37	(49.17)	719	新华制药*	3.77	6.57	0.65	(68.54)
956	新天绿能	2.05	-	0.59	(79.78)	1349	复旦张江	3.85	18.61	1.86	(85.61)
1618	中国中冶	1.32	3.83	0.32	(57.02)	1877	君实生物	48.00	-	13.59	(51.26)
2068	中铝国际	1.26	-	0.40	(70.27)	6185	康希诺	170.50	-	23.88	(63.31)
347	鞍钢股份*	2.26	13.22	0.35	(27.51)	9989	海普瑞*	13.48	13.74	1.98	(45.11)
323	马钢股份	1.82	15.10	0.45	(40.07)	2359	药明康得	113.90	89.61	12.17	(5.76)
1053	重庆钢铁	0.73	9.75	0.29	(57.57)	3759	康龙化成*	101.10	105.70	8.96	(18.99)
2600	中国铝业	1.78	287.62	0.53	(47.38)	3347	泰格医药	123.00	-	-	(7.30)
358	江西铜业	9.43	14.41	0.55	(45.30)	168	青岛啤酒	66.00	37.18	3.84	(27.64)
2899	紫金矿业	5.80	22.55	2.66	(28.65)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(77.21)
1787	山东黄金	19.12	28.91	2.14	(34.13)	1533	庄园牧场*	5.95	42.43	0.80	(51.75)
3993	洛阳钼业	2.88	25.91	1.32	(35.88)	553	南京熊猫	4.97	171.27	1.14	(43.44)
1772	赣锋锂业	43.65	224.91	5.93	(35.28)	981	中芯国际	20.40	45.56	2.14	(69.77)
914	海螺水泥	50.50	6.74	1.62	(15.84)	763	中兴通讯*	18.60	12.67	1.81	(51.90)
2009	金隅股份	1.51	6.61	0.30	(57.40)	6869	长飞光纤	11.92	12.41	-	(64.64)
2202	万科*	24.95	6.17	1.28	(22.83)	921	海信科龙*	9.97	8.78	1.35	(27.74)
588	北京北辰	1.58	12.58	0.22	(45.91)	1812	晨鸣纸业*	3.27	8.20	0.47	(46.56)
1528	美凯龙	4.74	5.37	0.31	(56.97)	811	新华文轩	4.80	4.46	0.55	(61.07)
1065	创业环保	2.91	6.59	0.57	(62.72)						

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