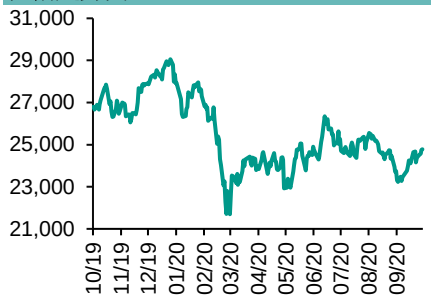
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

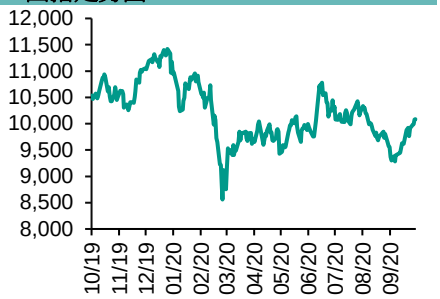
每天导读

各股市走势图

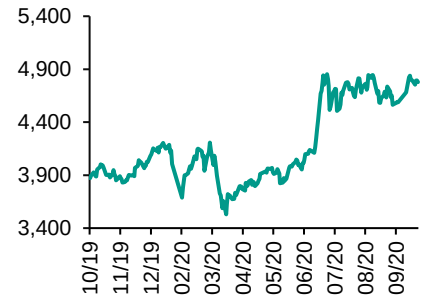
恒指走势图



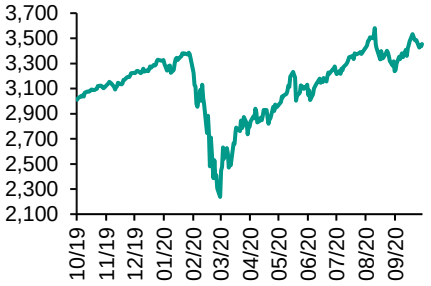
国指走势图



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	24,786.13	0.13	2.60
H股	10,085.18	0.07	3.31
红筹	3,654.87	(1.27)	0.21
HSC大型股	2,386.82	0.12	2.46
HSC中型股	5,017.73	(0.21)	0.94
AH股溢价	145.67	(1.29)	(2.48)
沪深300	4,777.98	(0.31)	(0.43)
富时中国A50	16,056.34	(0.07)	0.74
上证180	9,863.65	(0.21)	(0.29)
上证380	5,718.19	(0.63)	(1.93)
台北加权	12,917.03	0.31	0.70
日经225	23,474.27	(0.70)	0.27
道琼斯	28,363.66	0.54	(0.46)
标普500	3,453.49	0.52	(0.86)
纳斯达克	11,506.01	0.19	(1.77)
德国DAX 30	12,543.06	(0.12)	(1.26)
富时100	5,785.65	0.16	(0.80)
法国CAC 40	4,851.38	(0.05)	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.57	(0.17)	(0.76)
纽约期金(美元/t oz)	1,901.10	(1.22)	(0.11)
标普高盛商品指数	361.48	0.38	(0.48)
CRB大宗商品期货价格指数	151.77	0.48	0.02
罗杰斯国际商品指数	2,037.01	0.27	0.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8613	(0.28)	(2.28)
美元兑人民币	6.6755	(0.28)	(2.24)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	104.85	(0.52)	(0.52)
欧元兑美元	1.1798	0.68	1.18
英磅兑美元	1.3065	1.16	2.68
澳元兑美元	0.7121	0.56	0.69

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1700	(4.70)	7.70
香港 (10年期)	0.54800	5.50	3.80
美国 (10年期)	0.85120	10.56	17.88

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅最大。美股上升，市场对美国白宫与国会就新刺激经济方案达成协议感乐观，美国上周新申领失业救济人数跌幅超预期及房屋销售胜预期支持大市。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中富时100指数上升，德国DAX 30指数及法国CAC 40指数下跌。欧洲股市个别发展，英国财相辛伟诚公布新一轮刺激经济措施，支持英国股市。德国消费者情绪下跌，德国股市偏软。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港汇持续偏强，以及人币中间价续创逾两年高，恒指上升。昨天港股各行业指数表现不一，其中金融业指数领升，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，医药卫生指数领跌。沪股通北向净卖出7.72亿人民币，南向净买入7.42亿港币；深股通北向净卖出19.76亿人民币，南向净买入13.92亿港币。今天将公布日本9月整体消费物价同比及英国9月零售销售环比。

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
欧元区	消费者信心指数	10月	-15.0	-15.5	-13.9
法国	制造业信心指数	10月	96.0	93.4	96.0
美国	首次失业人数	10月17日	870k	787k	898k
美国	持续领取失业救济人数	10月10日	9,265k	8,373k	10,018k
美国	现房销售总额 月环比	9月	5.00%	9.36%	2.40%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IMF表示亚洲复苏之路仍将漫长而艰难
- 英国同意与欧盟重启贸易谈判，力争11月中旬达成协议
- 巴西总统抨推翻卫生部长刚宣布的采购计划
- 又有六家媒体被认定为“外国使团”,美国升级与中国的紧张关系
- 中国可转债炒作之风又起
- 中国内地与香港的跨境财富通将设定230亿美元的单向规模上限
- 中国发改委：中方愿与美方一道共同履行中美第一阶段经贸协议
- 中国商务部：将适时发布出口管制清单

国际经济要闻

IMF表示亚洲复苏之路仍将漫长而艰难	虽然总部位于华盛顿的IMF表示，亚洲正慢慢摆脱其有史以来最严重的衰退，但把该地区2020年的经济增长预期下调至-2.2%，比6月份时的预测低0.6个百分点。下调预期主要是由于印度、菲律宾和马来西亚的经济收缩加剧。该组织预计中国今年经济增长1.9%。(彭博)
英国同意与欧盟重启贸易谈判，力争11月中旬达成协议	随着更多迹象表明协议在望，英国同意与欧盟重启贸易谈判。而不到一周前，英国首相鲍里斯·约翰逊暂停了谈判。英国首席谈判代表戴维·弗罗斯特发推文称，谈判代表将抵达伦敦开始每日密集谈判。官员们表示，目标在11月中旬达成协议。(彭博)
巴西总统抨推翻卫生部长刚宣布的采购计划	巴西总统雅伊尔·博索纳罗抨击正在该国试验的一款中国新冠疫苗，而就在一天前他的卫生部长还说，将采购由中国的科兴生物和圣保罗的Butantan Institute合作正在开发的新冠疫苗。该协议引发了博索纳罗更具意识形态色彩的支持者发表一系列负面评论，其后总统通过社交媒体公开推翻了这个协议。(彭博)
又有六家媒体被认定为“外国使团”，美国升级与中国的紧张关系	美国将另外六家中国媒体认定为了“外国使团”，其中就包括《经济日报》和《解放日报》；《经济日报》提供了一个了解北京经济观点的重要窗口，《解放日报》是影响力重大的上海市委的机关报。其他几家的知名度则更低，分别是《一财全球》、《新民晚报》、《中国社会科学》和《北京周报》。(彭博)

大中华经济要闻

中国可转债炒作之风又起	中国可转债市场本周正迎来新一轮爆炒行情，多只转债暴涨触发停牌，成交激增两倍之际，市场人士指出监管部门或需出手降温。据中证指数有限公司数据，中证可转债指数周三成交额涨至828亿元人民币，较上周平均水平增逾两倍，并已基本持平于三月炒作高峰时的成交额。(彭博)
中国内地与香港的跨境财富通将设定230亿美元的单向规模上限	中国允许粤港澳大湾区居民跨境购买理财产品的计划将设定1,500亿元人民币（230亿美元）的单向规模上限。据香港金管局称，这一名为跨境理财通的计划还将设定100万元人民币的个人投资配额。(彭博)
中国发改委：中方愿与美方一道共同履行中美第一阶段经贸协议	中国发改委新闻稿称，中方愿与美方一道，克服新冠肺炎疫情等带来的困难挑战，共同履行中美第一阶段经贸协议，按照市场化法制化原则和世贸组织规则推动扩大自美进口取得进展。(彭博)
中国商务部：将适时发布出口管制清单	中国商务部表示，在10月17日全国人大常委会通过出口管制法后，商务部将进一步完善并适时发布出口管制清单。商务部将积极推进出口管制法配套法规的立法工作，确保有效实施该法确立的各项制度。(彭博)

企业要闻

特斯拉第三季度盈利超预期	特斯拉公布连续第五个季度盈利，轻松超过分析师预期，并表示尽管全球汽车行业别家销售疲软，特斯拉仍有望在2020年交付50万辆汽车。持续盈利或为特斯拉纳入标普500指数再添动力，与其他仍在努力克服疫情造成销售滑坡的车企所处的下行趋势相比，可谓“冰火两重天”。(彭博)
埃克森美孚CEO计划裁员，强调对化石燃料有信心	埃克森美孚首席执行官Darren Woods在给员工的电子邮件中表示，公司计划裁员，具体数字未定，因低油价迫使公司推迟了大型项目。Woods还对石化燃料进行了大力辩护，称这一领域有帮助全球经济繁荣的“更高使命”。(彭博)
德意志银行计划出售有1,400员工的技术部门	德意志银行正在进行高级阶段谈判，计划将雇有约1,400名员工的信息科技部门出售给一个印度买家，这笔交易将让首席执行官Christian Sewing更接近他的裁员目标。(彭博)
花旗集团加大中国业务扩张力度，拟在当地设立投行子公司	据一位知情人士透露，花旗集团计划趁着中国金融市场对外开放料将带来的大型股票交易持续涌现的有利时机在中国增设一家投资银行子公司。花旗地区高管去年曾考虑退出在中国的投资银行合资企业。(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	5.79	5.11	0.58	(22.81)	895	东江环保*	6.23	14.66	1.08	(44.26)
1398	工商银行	4.71	4.97	0.57	(19.71)	1635	大众公用	2.25	10.00	0.70	(56.78)
1288	农业银行	2.78	4.23	0.47	(25.30)	753	中国国航	5.27	-	0.80	(37.73)
3988	中国银行	2.60	4.18	0.39	(30.57)	670	东方航空	3.28	-	0.78	(43.08)
1658	邮储银行	3.99	5.10	0.58	(26.15)	1055	南方航空	4.37	-	0.81	(36.44)
3328	交通银行	3.98	3.76	0.36	(25.21)	1919	中远海控	4.30	-	1.23	(38.80)
3968	招商银行	43.95	10.44	1.60	(7.97)	598	中国外运	2.25	5.11	0.51	(54.23)
998	中信银行	3.36	3.12	0.29	(44.90)	2866	中远海发	0.84	5.11	0.49	(66.61)
6818	光大银行	2.89	3.94	0.40	(39.50)	1138	中远海能	3.28	4.53	0.38	(61.51)
2016	浙商银行	3.79	5.44	0.62	(22.54)	2880	大连港	0.68	8.87	0.40	(70.23)
1988	民生银行	4.39	3.27	0.31	(29.88)	6198	青岛港	4.55	6.71	0.82	(31.75)
6196	郑州银行*	1.88	3.89	0.33	(57.66)	3369	秦港股份	1.25	6.32	0.41	(58.69)
3866	青岛银行*	4.64	7.58	0.80	(24.77)	317	广船国际	7.93	151.04	0.72	(74.84)
3618	重庆农商行	3.18	3.27	0.34	(45.58)	2039	中集集团*	9.72	83.37	0.88	(20.53)
2628	中国人寿	18.64	8.92	1.09	(68.28)	1800	中国交建	4.03	3.68	0.28	(53.84)
2318	中国平安	84.40	10.73	1.90	(11.33)	390	中国中铁	3.55	3.14	0.38	(42.77)
2601	中国太保	25.75	7.81	1.08	(33.40)	1186	中国铁建	5.13	3.24	0.28	(47.51)
1336	新华保险	30.90	6.80	0.91	(61.21)	1766	中国中车	3.15	7.21	0.58	(51.05)
1339	人保集团	2.41	4.77	0.48	(70.47)	3969	中国通号	2.61	7.25	0.63	(63.34)
6030	中信证券	17.98	13.19	1.14	(49.05)	525	广深铁路	1.35	-	0.29	(50.24)
6837	海通证券	6.79	7.08	0.51	(60.51)	177	宁沪高速	7.81	14.22	1.31	(28.18)
2611	国泰君安	10.44	-	-	(50.93)	548	深圳高速	7.16	13.95	0.78	(31.15)
6806	申万宏源*	2.03	6.71	0.52	(67.33)	995	皖通高速	3.63	7.94	0.64	(40.13)
1776	广发证券*	10.46	7.54	0.73	(44.00)	107	成渝高速	1.78	53.28	0.32	(54.98)
6886	华泰证券	13.12	9.02	0.82	(46.82)	2238	广汽集团	7.50	16.34	0.82	(43.60)
6099	招商证券	10.20	8.48	0.83	(60.55)	1211	比亚迪*	145.60	220.99	6.19	(12.66)
3958	东方证券	5.14	11.22	0.57	(61.04)	2333	长城汽车	13.20	25.19	1.95	(54.04)
6178	光大证券	7.31	26.40	0.59	(71.21)	2338	潍柴动力	15.62	12.62	2.19	(12.40)
6881	银河证券	4.53	6.49	0.54	(69.71)	3606	福耀玻璃	27.80	25.64	2.93	(21.79)
6066	中信建投	10.12	9.22	1.36	(81.55)	1108	洛阳玻璃	3.20	28.20	1.16	(81.30)
1375	中州证券	1.48	-	0.51	(77.08)	6865	福莱特	21.00	38.23	6.74	(45.66)
1456	国联证券	3.70	12.43	0.72	(82.25)	38	一拖股份	3.16	7.36	0.61	(78.51)
857	中石油	2.16	-	0.29	(54.56)	1157	中联重科*	7.64	8.41	1.17	(21.46)
386	中石化	3.00	88.23	0.45	(33.99)	564	郑煤机	9.47	9.80	1.09	(24.16)
338	上石化	1.48	-	0.51	(62.34)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.49	(83.55)
1033	石化油服	0.51	17.16	1.13	(75.96)	1072	东方电气	6.20	11.00	0.55	(51.21)
2883	中海油田	5.15	6.54	0.56	(62.16)	2727	上海电气	2.18	8.36	0.43	(63.28)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(81.84)	2208	金风科技*	9.10	14.99	1.06	(27.79)
1088	中国神华	13.82	6.27	0.67	(29.22)	42	东北电气	0.47	-	-	(77.97)
1898	中煤能源	1.94	5.42	0.23	(58.89)	187	京城机电	1.38	-	1.11	(68.68)
1171	兖州煤业	5.26	2.74	0.40	(52.04)	2607	上海医药	12.28	7.10	0.70	(49.44)
1816	中广核*	1.66	7.38	0.79	(49.94)	2196	复星医药	33.30	20.90	2.23	(48.49)
902	华能国际	2.94	20.26	0.53	(49.49)	1513	丽珠医药*	35.50	18.24	2.58	(37.97)
991	大唐发电	0.98	18.23	0.37	(63.25)	874	白云山	19.02	11.02	1.07	(47.92)
1071	华电国际	2.02	5.08	0.36	(50.64)	719	新华制药*	3.84	6.66	0.66	(67.69)
956	新天绿能	2.05	-	0.58	(80.31)	1349	复旦张江	3.92	18.87	1.89	(85.85)
1618	中国中冶	1.29	3.73	0.31	(58.01)	1877	君实生物	49.45	-	13.94	(51.42)
2068	中铝国际	1.25	-	0.39	(70.94)	6185	康希诺	183.00	-	25.52	(63.34)
347	鞍钢股份*	2.19	20.53	0.34	(28.45)	9989	海普瑞*	13.68	13.88	2.00	(45.30)
323	马钢股份	1.77	14.62	0.43	(42.39)	2359	药明康得	119.60	93.71	12.72	(4.80)
1053	重庆钢铁	0.72	12.72	0.28	(58.32)	3759	康龙化成*	105.50	109.85	9.31	(18.43)
2600	中国铝业	1.75	281.61	0.52	(49.01)	3347	泰格医药	124.90	-	-	(9.17)
358	江西铜业	9.29	14.14	0.54	(45.97)	168	青岛啤酒	65.70	36.86	3.81	(28.00)
2899	紫金矿业	5.92	22.92	2.70	(26.64)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(78.44)
1787	山东黄金	19.38	29.18	2.16	(34.65)	1533	庄园牧场*	5.98	42.47	0.80	(54.23)
3993	洛阳钼业	2.87	25.71	1.31	(37.17)	553	南京熊猫	5.02	172.28	1.15	(44.06)
1772	赣锋锂业	45.25	232.19	6.12	(32.95)	981	中芯国际	20.60	46.01	2.16	(69.19)
914	海螺水泥	51.40	6.83	1.64	(16.73)	763	中兴通讯*	19.00	12.89	1.84	(51.27)
2009	金隅股份	1.49	6.50	0.30	(58.27)	6869	长飞光纤	11.92	12.36	-	(65.16)
2202	万科*	24.55	6.05	1.26	(24.35)	921	海信科龙*	10.36	9.08	1.40	(28.80)
588	北京北辰	1.54	12.21	0.22	(47.91)	1812	晨鸣纸业*	3.26	9.58	0.48	(47.93)
1528	美凯龙	4.59	5.18	0.30	(59.14)	811	新华文轩	4.84	4.48	0.55	(60.36)
1065	创业环保	2.91	6.57	0.57	(62.54)						

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