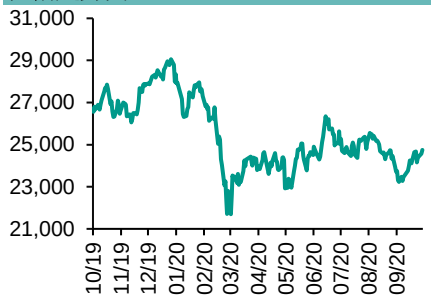
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

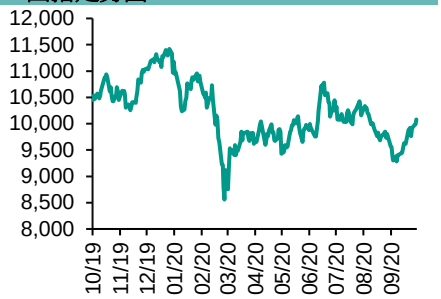
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



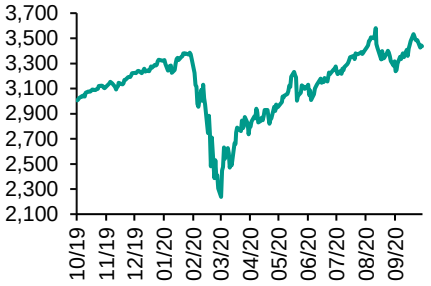
国指走势图



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	24,754.42	0.75	0.35
H股	10,077.78	0.90	1.58
红筹	3,701.85	0.67	0.51
HSC大型股	2,383.97	0.83	0.04
HSC中型股	5,028.32	0.23	(0.19)
AH股溢价	147.57	0.65	(0.26)
沪深300	4,792.83	(0.01)	(0.30)
富时中国A50	16,066.94	0.43	0.91
上证180	9,884.73	0.20	(0.24)
上证380	5,754.68	(0.89)	(1.92)
台北加权	12,877.25	0.12	(0.33)
日经225	23,567.04	(0.44)	(0.25)
道琼斯	28,210.82	(0.35)	(1.06)
标普500	3,435.56	(0.22)	(1.52)
纳斯达克	11,484.69	(0.28)	(2.41)
德国DAX 30	12,557.64	(1.41)	(3.61)
富时100	5,776.50	(1.91)	(2.67)
法国CAC 40	4,853.95	(1.53)	(1.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.92	(0.27)	(2.54)
纽约期金(美元/t oz)	1,924.30	(0.02)	1.11
标普高盛商品指数	360.11	(1.28)	(0.58)
CRB大宗商品期货价格指数	151.04	(0.84)	(0.31)
罗杰斯国际商品指数	2,031.60	(0.67)	0.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8585	(0.90)	(1.96)
美元兑人民币	6.6535	(0.90)	(1.96)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	104.60	(0.81)	(0.32)
欧元兑美元	1.1847	1.19	1.19
英磅兑美元	1.3138	1.77	3.18
澳元兑美元	0.7099	0.07	(1.00)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1780	(5.00)	8.70
香港 (10年期)	0.55100	2.00	1.50
美国 (10年期)	0.80580	7.36	13.50

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。美股震荡收低，白宫和民主党虽然接近达成一项刺激方案协议，但暗示不太可能在大选之前让国会两院通过。标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅较大。欧洲股市下跌，市场继续关注欧洲新冠疫情反弹及多地实施封城。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。市场对美国纾困计划抱持乐观态度，恒指上升。昨天港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领升，地产建筑业指数领跌。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，其中金融地产指数领涨，信息技术指数领跌。沪股通北向净卖出20.20亿人民币，南向净买入11.20亿港币；深股通北向净卖出49.02亿人民币，南向净买入16.22亿港币。今天将公布法国10月制造业信心指数及美国上周首次申领失业救济人数。

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
英国	CPI 月环比	9月	0.5%	0.4%	-0.4%
英国	CPI 同比	9月	0.6%	0.5%	0.2%
英国	PPI产出（未经季调）月环比	9月	0.0%	-0.1%	0.0%
英国	PPI产出（未经季调）同比	9月	-0.9%	-0.9%	-0.9%
美国	MBA抵押贷款申请指数	10月16日	NA	-0.6%	-0.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

·英国银行业加紧呼吁终止派息限制措施

·美国要求前二十大银行留存足以支撑一年的流动资金

·日本央行委员樱井真称央行担心疫情久拖不决带来风险

·欧盟或对中国出口欧洲的风塔征收反倾销关税

·中国非金融企业发债已超去年全年

·中国结构性存款压降趋势延续，未来对资金市场扰动料有限

·中国称玉米价格上涨源于需求旺盛和成本增加

·中国1-9月财政收入同比下降6.4%；财政支出下降1.9%

国际经济要闻

英国银行业加紧呼吁终止派息限制措施	英国部分大型银行的高管近来纷纷发声，劝说英国央行放松派息禁令。即将来临的第三季度业绩期可能会看到这类言辞激增。上周，渣打集团董事长Jose Vinals和NatWest Group Plc董事长Howard Davies在接受彭博电视采访时均对这一限制措施表示反对。(彭博)
美国要求前二十大银行留存足以支撑一年的流动资金	根据发布的规定，华尔街银行必须证明资本规模足以支撑持续全年的经济压力，尽管行业游说者认为这个监管要求将令今年的市场雪上加霜。这一最终规定，要求美国最大的20家银行在长达一年流动性枯竭的情况下，必须确保稳定的资金来源，例如长期债务和客户存款。(彭博)
日本央行委员樱井真称央行担心疫情久拖不决带来风险	日本央行政策委员会委员樱井真警告，如果Covid-19久拖不决损害经济和金融体系，央行必须做好迅速采取行动的准备。樱井真表示，复苏慢于预期可能会导致无力偿还的债务、失业以及破产增加，这将有损于日本的增长潜力，因为不良贷款带来的负担将给金融体系的放贷和支持经济的能力造成压力。(彭博)
欧盟或对中国出口欧洲的风塔征收反倾销关税	在本地生产商寻求保护免受所指不公平贸易的伤害后，欧盟威胁要对来自中国的风塔征收反倾销关税。欧盟已就中国对欧出口钢铁风塔是否存在倾销行为启动了调查；欧盟委员会在欧盟官方公报上表示，调查将确定中国对欧风塔出口是否存在倾销行为以及这种行为是否对欧盟同行造成了伤害。(彭博)

大中华经济要闻

中国非金融企业发债已超去年全年	受上半年信用债发行热潮的推动，中国非金融企业债券发行金额已超过去年全年。彭博汇总的数据显示，非金融企业债券发行在二季度创下季度新高，今年累计已发行约8.1万亿元人民币；而剔除同业存单，包括金融企业在内的全口径企业债发行金额已约12.4万亿元，双双创下年度历史新高。(彭博)
中国结构性存款压降趋势延续，未来对资金市场扰动料有限	彭博据央行数据计算，中国结构性存款三季度压降1.85万亿元，为2014年有记录以来单季最大跌幅。分析称因近期结构性存款利率趋近同业存单等其它工具，其规模下降对资金市场的扰动将有限。(彭博)
中国称玉米价格上涨源于需求旺盛和成本增加	中国农业农村部一位高级官员在新闻发布会上表示，中国近期玉米价格上涨是因为需求旺盛和成本增加，政府无意干涉。农业农村部部总经济师魏百刚说，尽管东北遭受台风灾害，但中国今年玉米丰收已成定局。(彭博)
中国1-9月财政收入同比下降6.4%；财政支出下降1.9%	中国财政部在发布会上公布，1-9月全国一般公共预算收入14.1万亿元人民币，同比下降6.4%。1-9月全国一般公共预算支出17.5万亿元，同比下降1.9%。(彭博)

企业要闻

国泰航空将裁减逾5000名驻港员工，停止运营港龙航空品牌	国泰航空将裁减约5300名驻港员工，并停止运营旗下的港龙航空有限公司，作为全面重组计划的一部分。受新冠疫情影响，航空业遭受重创。另有约600名非驻港员工可能受到影响，其余2,600个职位现已悬空。这次裁员约占国泰航空集团职位总数的24%。(彭博)
华为等中国公司据称寻求限制英伟达收购Arm的交易	据知情人士称，包括华为在内的中国科技公司已就英伟达拟收购Arm公司向本土监管机构表达了强烈关切，从而可能破坏这宗400亿美元的半导体行业交易。它们最主要的关切是，英伟达可能切断对中国客户的供应。(彭博)
美国起诉谷歌滥用市场影响力，发起具标志性意义反垄断诉讼	美国司法部起诉Alphabet Inc.旗下谷歌，指控这家公司滥用在搜索领域的垄断地位；这是二十多年来针对一家美国公司最为重大的反垄断行动，而各州也有可能跟进采取更多行动。(彭博)
国药股份第三季度净利润3.849亿元人民币	国药股份第三季度净利润3.849亿元人民币，同比+22%；第三季度营收115.8亿元人民币，同比-0.9%。9个月净利润10亿元人民币，同比-6.2%；9个月营收291.1亿元人民币，同比-11%。(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	5.66	4.97	0.56	(24.46)	895	东江环保*	6.23	14.20	1.07	(45.77)
1398	工商银行	4.59	4.82	0.56	(22.00)	1635	大众公用	2.25	9.95	0.70	(56.61)
1288	农业银行	2.75	4.16	0.46	(26.48)	753	中国国航	5.24	-	0.79	(38.23)
3988	中国银行	2.55	4.07	0.38	(32.46)	670	东方航空	3.35	-	0.79	(42.62)
1658	邮储银行	3.79	4.82	0.55	(30.35)	1055	南方航空	4.35	-	0.80	(37.57)
3328	交通银行	3.89	3.65	0.35	(27.43)	1919	中远海控	4.28	-	1.22	(38.88)
3968	招商银行	42.85	10.13	1.55	(9.87)	598	中国外运	2.22	5.01	0.50	(53.98)
998	中信银行	3.33	3.08	0.28	(45.57)	2866	中远海发	0.83	5.02	0.48	(66.08)
6818	光大银行	2.91	3.95	0.40	(39.68)	1138	中远海能	3.40	4.67	0.39	(60.03)
2016	浙商银行	3.80	5.43	0.62	(23.27)	2880	大连港	0.69	8.96	0.40	(69.94)
1988	民生银行	4.30	3.19	0.31	(31.66)	6198	青岛港	4.60	6.75	0.82	(31.46)
6196	郑州银行*	1.88	3.87	0.32	(58.42)	3369	秦港股份	1.25	6.29	0.41	(58.58)
3866	青岛银行*	4.66	7.58	0.80	(24.97)	317	广船国际	8.05	152.56	0.73	(74.91)
3618	重庆农商行	3.12	3.19	0.34	(47.40)	2039	中集集团*	9.52	81.24	0.85	(19.11)
2628	中国人寿	18.48	8.80	1.08	(69.48)	1800	中国交建	4.04	3.67	0.28	(54.14)
2318	中国平安	84.60	10.70	1.89	(11.89)	390	中国中铁	3.59	3.16	0.39	(42.95)
2601	中国太保	25.75	7.77	1.08	(35.35)	1186	中国铁建	5.17	3.25	0.28	(47.74)
1336	新华保险	30.85	6.76	0.91	(61.91)	1766	中国中车	3.17	7.22	0.58	(51.51)
1339	人保集团	2.43	4.79	0.48	(70.67)	3969	中国通号	2.63	7.27	0.63	(63.48)
6030	中信证券	18.04	13.16	1.14	(49.12)	525	广深铁路	1.37	-	0.30	(50.18)
6837	海通证券	6.74	6.99	0.51	(60.70)	177	宁沪高速	7.78	14.10	1.30	(28.97)
2611	国泰君安	10.40	-	-	(51.44)	548	深圳高速	7.40	14.34	0.80	(28.00)
6806	申万宏源*	2.01	6.61	0.51	(67.70)	995	皖通高速	3.69	8.03	0.65	(38.87)
1776	广发证券*	10.58	7.59	0.74	(43.60)	107	成渝高速	1.78	53.01	0.32	(55.07)
6886	华泰证券	13.00	8.89	0.81	(47.07)	2238	广汽集团	7.51	16.28	0.82	(43.71)
6099	招商证券	10.34	8.55	0.84	(59.94)	1211	比亚迪*	139.50	210.67	5.90	(12.93)
3958	东方证券	5.13	11.14	0.57	(61.14)	2333	长城汽车	13.42	25.48	1.97	(53.13)
6178	光大证券	7.34	26.38	0.59	(71.04)	2338	潍柴动力	15.80	12.70	2.21	(13.41)
6881	银河证券	4.49	6.40	0.54	(70.04)	3606	福耀玻璃	28.25	25.93	2.96	(22.29)
6066	中信建投	10.12	9.18	1.35	(81.56)	1108	洛阳玻璃	3.20	28.06	1.15	(81.48)
1375	中州证券	1.46	-	0.50	(77.05)	6865	福莱特	22.20	40.21	7.09	(42.61)
1456	国联证券	3.79	12.67	0.74	(81.47)	38	一拖股份	2.97	6.88	0.57	(78.63)
857	中石油	2.19	-	0.29	(54.27)	1157	中联重科*	7.80	8.55	1.19	(22.43)
386	中石化	2.98	87.20	0.45	(34.93)	564	郑煤机	9.24	9.51	1.06	(26.37)
338	上石化	1.46	-	0.50	(63.15)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.48	(83.97)
1033	石化油服	0.50	16.74	1.10	(76.55)	1072	东方电气	6.26	11.05	0.56	(51.07)
2883	中海油田	5.18	6.54	0.56	(62.74)	2727	上海电气	2.16	8.24	0.43	(63.94)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(82.04)	2208	金风科技*	9.21	15.10	1.06	(27.35)
1088	中国神华	13.80	6.22	0.67	(29.29)	42	东北电气	0.48	-	-	(78.08)
1898	中煤能源	1.93	5.37	0.22	(59.30)	187	京城机电	1.38	-	1.10	(69.08)
1171	兖州煤业	5.35	2.77	0.40	(51.31)	2607	上海医药	12.14	6.99	0.69	(51.02)
1816	中广核*	1.68	7.43	0.80	(49.59)	2196	复星医药	33.85	21.13	2.26	(50.60)
902	华能国际	2.94	20.16	0.52	(50.91)	1513	丽珠医药*	36.30	18.56	2.62	(38.03)
991	大唐发电	0.98	18.14	0.37	(63.59)	874	白云山	19.18	11.06	1.07	(48.24)
1071	华电国际	2.04	5.10	0.37	(50.68)	719	新华制药*	3.91	6.37	0.69	(66.94)
956	新天绿能	2.07	-	0.59	(80.58)	1349	复旦张江	4.01	19.20	1.92	(85.98)
1618	中国中冶	1.31	3.76	0.32	(58.05)	1877	君实生物	50.80	-	14.25	(51.89)
2068	中铝国际	1.27	-	0.40	(70.62)	6185	康希诺	190.00	-	26.36	(62.43)
347	鞍钢股份*	2.22	20.70	0.34	(28.11)	9989	海普瑞*	13.80	13.93	2.01	(46.04)
323	马钢股份	1.76	14.47	0.43	(43.00)	2359	药明康得	119.70	93.32	12.67	(5.16)
1053	重庆钢铁	0.72	12.66	0.28	(58.25)	3759	康龙化成*	107.40	111.26	9.43	(17.11)
2600	中国铝业	1.76	281.80	0.52	(49.14)	3347	泰格医药	127.50	-	-	(8.06)
358	江西铜业	9.43	14.28	0.54	(45.83)	168	青岛啤酒	65.40	36.51	3.77	(27.95)
2899	紫金矿业	5.86	22.57	2.66	(27.85)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.44	(79.07)
1787	山东黄金	19.80	29.67	2.19	(34.85)	1533	庄园牧场*	5.99	42.33	0.79	(55.22)
3993	洛阳钼业	2.92	26.03	1.33	(36.72)	553	南京熊猫	5.02	171.41	1.14	(44.27)
1772	赣锋锂业	44.00	224.65	5.92	(35.43)	981	中芯国际	20.05	44.78	2.10	(70.15)
914	海螺水泥	51.90	6.86	1.65	(17.62)	763	中兴通讯*	19.04	12.85	1.83	(52.12)
2009	金隅股份	1.49	6.47	0.30	(58.62)	6869	长飞光纤	11.98	12.36	-	(65.30)
2202	万科*	24.10	5.90	1.23	(25.14)	921	海信科龙*	10.66	9.30	1.44	(30.06)
588	北京北辰	1.54	12.15	0.21	(48.37)	1812	晨鸣纸业*	3.35	9.66	0.49	(46.66)
1528	美凯龙	4.62	5.19	0.30	(59.46)	811	新华文轩	4.83	4.45	0.55	(61.26)
1065	创业环保	2.90	6.51	0.57	(62.96)						

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