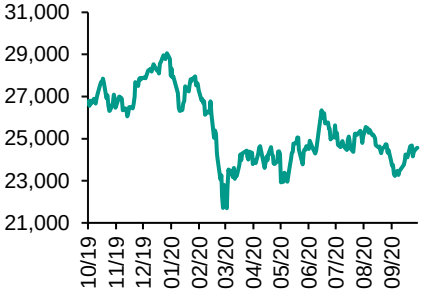
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

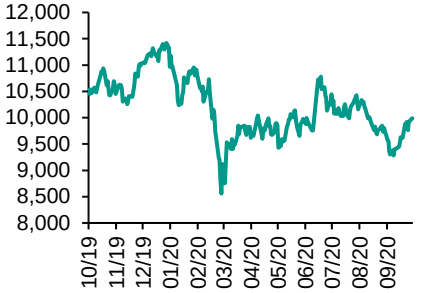
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



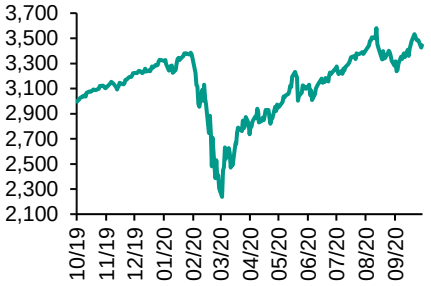
国指走势图



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	24,569.54	0.11	(0.33)
H股	9,988.33	0.10	1.11
红筹	3,677.35	0.34	(1.30)
HSC大型股	2,364.38	0.23	(0.52)
HSC中型股	5,016.96	1.43	(0.64)
AH股溢价	146.62	(0.02)	(1.45)
沪深300	4,793.47	0.80	(0.95)
富时中国A50	15,997.85	0.54	0.16
上证180	9,864.80	0.44	(1.04)
上证380	5,806.56	0.74	(1.48)
台北加权	12,862.37	(0.36)	(0.65)
日经225	23,567.04	(0.44)	(0.25)
道琼斯	28,308.79	0.40	(1.29)
标普500	3,443.12	0.47	(1.96)
纳斯达克	11,516.49	0.33	(2.93)
德国DAX 30	12,736.95	(0.92)	(2.17)
富时100	5,889.22	0.08	(1.35)
法国CAC 40	4,929.28	0.00	(0.37)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.41	(0.70)	0.90
纽约期金(美元/t oz)	1,910.40	0.21	1.16
标普高盛商品指数	364.79	0.73	1.78
CRB大宗商品期货价格指数	152.33	0.47	1.29
罗杰斯国际商品指数	2,045.30	0.67	2.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8594	(0.76)	(1.99)
美元兑人民币	6.6601	(0.76)	(1.99)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	105.46	0.28	0.77
欧元兑美元	1.1830	0.72	0.50
英磅兑美元	1.2957	(0.42)	1.09
澳元兑美元	0.7051	(1.55)	(2.39)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1980	0.50	7.50
香港 (10年期)	0.50800	(3.30)	(2.50)
美国 (10年期)	0.79740	7.18	13.16

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中标普500指数升幅最大。美股上升，市场憧憬白宫与国会能及时就新一轮刺激经济方案达共识，并赶及大选前落实。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中富时100指数及法国CAC 40指数上升，德国DAX 30指数下跌。欧洲股市个别发展，企业季绩支撑大市，市场观望美国国会与白宫就新刺激经济方案的谈判，与及英国和欧盟贸易谈判僵局。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。人民币中间价续创一年半以来高位，恒指上涨。昨天港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领跌，消费品制造及服务业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，金融地产指数领跌。沪股通北向净卖出21.00亿人民币，南向净买入4.09亿港币；深股通北向净买入9.87亿人民币，南向净买入7.32亿港币。今天将公布英国9月消费价格环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
德国	PPI同比	9月	-1.4%	-1.0%	-1.2%
美国	新宅开工指数	9月	1465k	1415k	1416k
美国	新宅开工月环比	9月	3.5%	1.9%	-5.1%
美国	建筑许可	9月	1520k	1553k	1476k*
美国	建设许可月环比	9月	3.0%	5.2%	-0.5%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 穆迪：评级较低的亚洲企业将面临更多的财务压力
- 泰国央行行长称新冠疫情依然构成诸多挑战
- 菲律宾财长料本国GDP今年会出现6%的萎缩
- 日本外务大臣：日本与中国讨论恢复客运航班
- 大中华区离岸贷款规模显示出反弹迹
- 中国三季度GDP中金融业同比增长7.9%
- 中国发改委：引导和规范集成电路领域发展
- 与中国关系恶化，印度考虑同台湾启动贸易谈判

国际经济要闻

穆迪：评级较低的亚洲企业将面临更多的财务压力	穆迪投资者服务公司称，由于新冠疫情导致业务活动放缓，亚洲一些实力较弱的公司将继续面临流动性压力和评级压力。评级较低的高收益率借款人在借助公司债券市场方面继续面临挑战，而更严格的监管可能会进一步限制一些中国房地产开发商的离岸发行。(彭博)
泰国央行行长称新冠疫情依然构成诸多挑战	据泰国央行行长Sethaput Suthiwart-Narueput称，央行预计泰国经济不同领域将会出现不平衡复苏。这位新任命的行长在其本月上任以来的首次新闻发布会上对记者说，新冠疫情依然构成诸多挑战；他在曼谷表示，经济各领域的复苏料会不平衡。(彭博)
菲律宾财长料本国GDP今年会出现6%的萎缩	菲律宾财长Carlos Dominguez表示，菲律宾经济今年料将出现6%的萎缩，随后有可能在2021年实现强劲反弹。Dominguez在通过电邮发出的商业论坛讲稿文本中说，伴随人员流动限制的进一步放松，经济料将出现反弹；他说菲律宾在管理财政事务方面采取谨慎立场。(彭博)
日本外务大臣：日本与中国讨论恢复客运航班	日本外务大臣茂木敏充表示，东京正在与中国讨论恢复两国之间因新冠疫情而中止的客运航班。茂木敏充在东京举行的新闻发布会上表示，与中国恢复旅行对经济很重要。(彭博)

大中华经济要闻

大中华区离岸贷款规模显示出反弹迹	随着中国经济复苏，大中华地区第三季度的离岸贷款规模较之前三个月有所反弹。彭博数据显示，中国内地、香港、台湾和澳门的企业在截至9月末的三个月里共计举借了254亿美元的离岸俱乐部和银团贷款，较第二季度增长了25%，不过与2019年平均每季规模384亿美元相比仍然较低。(彭博)
中国三季度GDP中金融业同比增长7.9%	中国国家统计局公布三季度国内生产总值（GDP）分行业数据。住宿和餐饮业前三季度同比下降19.1%；三季度下降5.1%。金融业前三季度同比增长7%；三季度增长7.9%。房地产业前三季度同比增长1.6%；三季度增长6.3%。(彭博)
中国发改委：引导和规范集成电路领域发展	中国发改委发言人孟玮在新闻发布上在回答有关“芯片项目烂尾”提问时表示，发改委将加强规划布局，有序引导和规范集成电路产业发展秩序，引导行业加强自律，避免恶性竞争。(彭博)
与中国关系恶化，印度考虑同台湾启动贸易谈判	随着与中国关系恶化，印度政府内部对于正式与台湾开启贸易协定谈判的支持声越来越大。印度政府内部一位不愿具名的高层官员称，与台湾达成贸易协定将有助于印度寻求在科技和电子领域加大投资的目标。(彭博)

企业要闻

滴滴出行寻求2021年在香港IPO，估值目标600亿美元	据路透援引不具名人士报道，滴滴出行已开始与投行就2021年在香港进行首次公开募股(IPO)展开讨论，这家中国网约车行业领先企业估值可在600亿美元。据报道，这家初创企业第二季度开始盈利后就启动了上市讨论。路透称，滴滴出行还考虑在IPO前进行新一轮融资，以提高公司估值。(彭博)
瑞银预留出15亿美元用于明年开展股票回购	瑞银集团公布好于预期的第三季度利润，并预留出15亿美元用于明年进行股票回购。出乎意料的是，其私人银行业务出现了新资金净流入，并表示第四季度拨备仍将“显著低于”上半年的水平。(彭博)
高盛据悉与美国司法部达成协议，将就1MDB调查支付逾20亿美元	据知情人士透露，高盛集团已经与美国司法部达成了期待已久的协议，将就起在马来西亚1MDB丑闻中发挥的作用支付超过20亿美元，协议可能在几天内公布。(彭博)
特斯拉将开始向欧洲出口中国生产Model 3汽车	特斯拉公司在通过微信发布的声明中称，上海工厂生产的Model 3车型将从本月晚些时候开始出口到德国、法国和瑞士等十多个欧洲国家。上海工厂是特斯拉第一座海外工厂，今年年初已经开始在中国交付其生产的车辆。(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	5.60	4.94	0.56	(24.03)	895	东江环保*	6.33	14.48	1.10	(45.08)
1398	工商银行	4.54	4.78	0.55	(21.46)	1635	大众公用	2.23	9.90	0.69	(57.31)
1288	农业银行	2.70	4.10	0.45	(26.85)	753	中国国航	5.16	-	0.78	(36.95)
3988	中国银行	2.54	4.07	0.38	(31.83)	670	东方航空	3.25	-	0.77	(42.86)
1658	邮储银行	3.70	4.72	0.54	(31.30)	1055	南方航空	4.23	-	0.78	(37.81)
3328	交通银行	3.88	3.66	0.35	(26.86)	1919	中远海控	4.27	-	1.22	(38.28)
3968	招商银行	41.75	9.90	1.52	(10.01)	598	中国外运	2.24	5.08	0.50	(53.05)
998	中信银行	3.33	3.09	0.28	(44.30)	2866	中远海发	0.83	5.04	0.48	(66.27)
6818	光大银行	2.86	3.90	0.40	(38.71)	1138	中远海能	3.19	4.40	0.37	(62.56)
2016	浙商银行	3.83	5.50	0.63	(21.81)	2880	大连港	0.68	8.86	0.40	(70.41)
1988	民生银行	4.21	3.14	0.30	(32.21)	6198	青岛港	4.66	6.87	0.84	(30.66)
6196	郑州银行*	1.88	3.89	0.33	(57.93)	3369	秦港股份	1.24	6.26	0.40	(59.07)
3866	青岛银行*	4.69	7.66	0.81	(23.33)	317	广船国际	8.31	158.10	0.75	(74.96)
3618	重庆农商行	3.07	3.15	0.33	(47.63)	2039	中集集团*	9.57	81.99	0.86	(17.80)
2628	中国人寿	18.76	8.97	1.10	(67.61)	1800	中国交建	4.05	3.70	0.29	(53.60)
2318	中国平安	84.50	10.73	1.90	(10.38)	390	中国中铁	3.55	3.14	0.38	(43.05)
2601	中国太保	25.45	7.71	1.07	(34.65)	1186	中国铁建	5.11	3.23	0.28	(47.59)
1336	新华保险	30.80	6.77	0.91	(60.70)	1766	中国中车	3.16	7.22	0.58	(50.86)
1339	人保集团	2.39	4.73	0.47	(70.59)	3969	中国通号	2.65	7.35	0.64	(63.53)
6030	中信证券	17.76	13.01	1.12	(50.08)	525	广深铁路	1.36	-	0.29	(50.35)
6837	海通证券	6.72	7.00	0.51	(60.75)	177	宁沪高速	7.84	14.26	1.31	(27.99)
2611	国泰君安	10.36	-	-	(51.49)	548	深圳高速	7.30	14.20	0.79	(28.04)
6806	申万宏源*	2.02	6.67	0.51	(67.59)	995	皖通高速	3.70	8.08	0.65	(37.86)
1776	广发证券*	10.44	7.52	0.73	(44.21)	107	成渝高速	1.78	53.22	0.32	(55.03)
6886	华泰证券	12.96	8.90	0.81	(47.28)	2238	广汽集团	7.27	15.82	0.79	(39.84)
6099	招商证券	10.16	8.43	0.83	(60.78)	1211	比亚迪*	139.90	212.09	5.94	(13.91)
3958	东方证券	5.11	11.14	0.57	(61.42)	2333	长城汽车	13.80	26.30	2.04	(52.82)
6178	光大证券	7.46	26.91	0.60	(70.72)	2338	潍柴动力	16.20	13.07	2.27	(12.44)
6881	银河证券	4.49	6.42	0.54	(70.15)	3606	福耀玻璃	27.50	25.34	2.90	(23.63)
6066	中信建投	10.16	9.25	1.36	(81.69)	1108	洛阳玻璃	3.21	28.26	1.16	(81.56)
1375	中州证券	1.45	-	0.50	(77.37)	6865	福莱特	21.95	39.92	7.04	(44.30)
1456	国联证券	3.76	12.62	0.73	(81.25)	38	一拖股份	2.96	6.88	0.57	(78.07)
857	中石油	2.18	-	0.29	(54.19)	1157	中联重科*	7.95	8.74	1.22	(20.27)
386	中石化	2.97	87.25	0.45	(34.89)	564	郑煤机	9.18	9.48	1.06	(25.60)
338	上石化	1.46	-	0.51	(63.33)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.49	(83.95)
1033	石化油服	0.50	16.80	1.11	(76.72)	1072	东方电气	6.58	11.66	0.59	(49.92)
2883	中海油田	5.31	6.73	0.58	(61.85)	2727	上海电气	2.17	8.31	0.43	(64.19)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(81.86)	2208	金风科技*	9.13	15.03	1.06	(30.70)
1088	中国神华	13.72	6.21	0.67	(29.69)	42	东北电气	0.49	-	-	(77.30)
1898	中煤能源	1.93	5.39	0.22	(59.15)	187	京城机电	1.33	-	1.06	(70.39)
1171	兖州煤业	5.37	2.79	0.41	(51.40)	2607	上海医药	12.02	6.94	0.69	(50.97)
1816	中广核*	1.66	7.37	0.79	(50.17)	2196	复星医药	34.55	21.66	2.31	(49.47)
902	华能国际	2.89	19.89	0.52	(52.40)	1513	丽珠医药*	36.60	18.78	2.66	(37.50)
991	大唐发电	0.99	18.40	0.38	(63.71)	874	白云山	19.60	11.35	1.10	(47.41)
1071	华电国际	2.03	5.09	0.37	(51.29)	719	新华制药*	3.83	6.26	0.68	(66.60)
956	新天绿能	2.06	-	0.59	(81.10)	1349	复旦张江	3.80	18.27	1.83	(86.26)
1618	中国中冶	1.31	3.78	0.32	(57.57)	1877	君实生物	50.65	-	14.26	(51.42)
2068	中铝国际	1.27	-	0.40	(70.90)	6185	康希诺	179.60	-	25.02	(61.81)
347	鞍钢股份*	2.18	20.41	0.34	(29.40)	9989	海普瑞*	13.98	14.17	2.04	(45.75)
323	马钢股份	1.77	14.61	0.43	(42.89)	2359	药明康得	118.70	92.89	12.61	(5.17)
1053	重庆钢铁	0.73	12.88	0.29	(58.07)	3759	康龙化成*	102.50	106.60	9.03	(19.05)
2600	中国铝业	1.73	278.06	0.52	(50.15)	3347	泰格医药	127.20	-	-	(6.86)
358	江西铜业	9.14	13.89	0.53	(46.54)	168	青岛啤酒	64.45	36.12	3.73	(26.65)
2899	紫金矿业	5.66	21.88	2.58	(27.76)	6116	拉夏贝尔	0.51	-	0.45	(78.88)
1787	山东黄金	19.30	29.03	2.15	(35.60)	1533	庄园牧场*	5.97	42.35	0.79	(53.29)
3993	洛阳钼业	2.86	25.59	1.31	(38.09)	553	南京熊猫	5.09	174.47	1.16	(44.21)
1772	赣锋锂业	44.40	227.56	6.00	(35.06)	981	中芯国际	20.55	45.90	2.15	(70.25)
914	海螺水泥	52.20	6.93	1.67	(17.21)	763	中兴通讯*	19.52	13.22	1.89	(51.73)
2009	金隅股份	1.49	6.49	0.30	(58.46)	6869	长飞光纤	12.12	12.55	-	(65.08)
2202	万科*	24.10	5.93	1.23	(24.45)	921	海信科龙*	10.54	9.23	1.42	(30.15)
588	北京北辰	1.55	12.28	0.22	(48.24)	1812	晨鸣纸业*	3.41	9.87	0.50	(45.09)
1528	美凯龙	4.58	5.16	0.30	(59.49)	811	新华文轩	4.69	4.34	0.53	(61.85)
1065	创业环保	2.91	6.56	0.57	(63.02)						

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