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

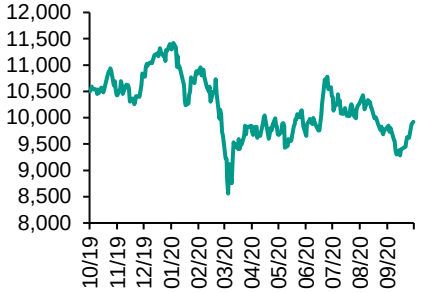
每天导读

各股市走势图

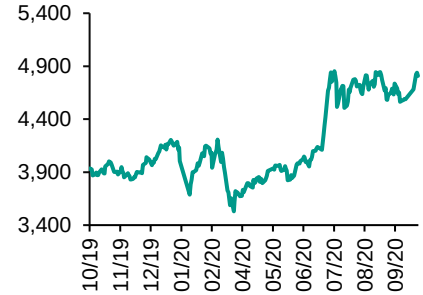
恒指走势图



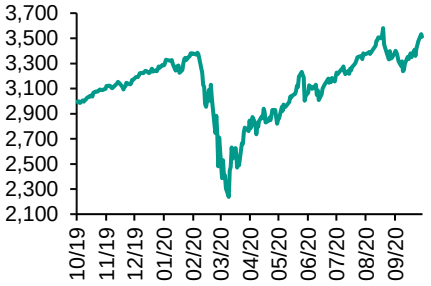
国指走势图



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	24,542.26	0.64	1.75
H股	9,978.16	0.64	3.75
红筹	3,664.82	0.66	0.43
HSC大型股	2,358.93	0.38	1.34
HSC中型股	4,946.42	(1.12)	(0.41)
AH股溢价	146.65	(0.78)	(1.76)
沪深300	4,755.49	(0.76)	(1.40)
富时中国A50	15,911.51	(0.46)	(0.18)
上证180	9,821.92	(0.80)	(1.50)
上证380	5,764.04	(1.09)	(1.67)
台北加权	12,908.34	1.24	(0.37)
日经225	23,601.78	0.18	0.76
道琼斯	28,195.42	(1.44)	(2.23)
标普500	3,426.92	(1.63)	(3.04)
纳斯达克	11,478.88	(1.65)	(3.35)
德国DAX 30	12,854.66	(0.42)	(2.16)
富时100	5,884.65	(0.59)	(1.95)
法国CAC 40	4,929.27	(0.13)	(1.00)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.64	(0.47)	1.09
纽约期金(美元/t oz)	1,906.40	0.29	(0.84)
标普高盛商品指数	362.14	(0.13)	1.78
CRB大宗商品期货价格指数	151.61	0.09	(0.08)
罗杰斯国际商品指数	2,031.71	0.27	1.68

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8617	(0.91)	(1.72)
美元兑人民币	6.6786	(0.90)	(1.71)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	105.52	0.04	0.82
欧元兑美元	1.1774	0.24	0.03
英磅兑美元	1.2950	0.10	1.04
澳元兑美元	0.7054	(1.49)	(2.35)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2010	2.10	7.80
香港 (10年期)	0.48800	(5.30)	(4.50)
美国 (10年期)	0.76900	4.34	7.69

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。全球新冠肺炎肆虐，累计确诊宗数更突破4000万，当中美国连续5天每日超过5万人染疫，意大利确诊个案亦飙升逾一万宗，拖累投资者情绪。标普500指数11个行业指数均下跌，其中能源指数指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大。昨天香港上升。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指领跌。中国第三季国内生产总值(GDP)按年增长4.9%，逊于预期，首三季由负转正，按年升0.7%。昨天港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务业指数指数领跌，公用事业指数领升。沪股通北向净卖出2.76亿人民币，南向净买入16.41亿港币；深股通北向净卖出29.68人民币，向净买入9.55亿港币。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，医药卫生指数领跌。今天将公布美国9月新屋开工月率及德国9月生产者物价指数年率。

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
中国	GDP 同比	3Q	5.5%	4.9%	3.2%
中国	工业产值 同比	9月	5.8%	6.9%	5.6%
中国	零售销售额同比	9月	1.6%	3.3%	0.5%
新西兰	服务业表现指数	9月	N/A	50.3	47.2*
加拿大	批发贸易销售月环比	9月	0.1%	0.3%	5.2%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 法国财长:12月起复征数码税
- 意大利通过明年预算,增拨逾390亿欧罗纾困
- 英国脱欧事务首席谈判代表:称无意再作贸谈
- 欧盟将取得WTO准许对美产品课税
- 中国第三季GDP增4.9%
- 首三季城镇固定资产投资按年增0.8%
- 首三季人均可支配收入增0.6%
- 深圳数字人民币公众测试红包使用率逾八成

国际经济要闻

法国财长:12月起复征数码税	法国财长表示，法国将从12月起恢复对大型互联网企业征收数码税，由于在经合组织(OECD)框架下进行的有关征收数码税的谈判失败，法国将恢复征收这一税种。(彭博)
意大利通过明年预算,增拨逾390亿欧罗纾困	意大利政府通过2021年度财政预算案，包括增加逾390亿欧罗拨款，以推行纾缓新冠肺炎疫情冲击的刺激经济措施。(彭博)
英国脱欧事务首席谈判代表:称无意再作贸谈	英国脱欧事务首席谈判代表表示，除非欧盟改变态度，否则英国不会重新与对方展开贸易协议谈判。(彭博)
欧盟将取得WTO准许对美产品课税	世界贸易组织(WTO)文件显示，欧盟将正式取得向美国每年40亿美元的进口品课税的权利。据WTO规定，欧盟需要将征收关税的计划正式通知给争端解决机构(DSB)。(彭博)

大中华经济要闻

中国第三季GDP增4.9%	国家统计局公布，中国第三季国内生产总值(GDP)按年增长4.9%。国统局指首三季经济运行持续稳定恢复，但国际环境仍然复杂严峻，不确定性较多；国内疫情外防输入、内防反弹的压力不小，经济仍处在恢复进程中，持续复苏向好基础仍需巩固。(彭博)
首三季城镇固定资产投资按年增0.8%	首三季度全国固定资产投资43.65万亿元人民币，按年增长0.8%。民间投资24.4万亿元，下降1.5%，降幅比上半年收窄5.8个百分点。房地产开发投资增长5.6%，增速比上半年提高3.7个百分点。(彭博)
首三季人均可支配收入增0.6%	首三季全国居民人均可支配收入23781元，比上年同期名义增长3.9%。扣除价格因素，实际增长0.6%。其中城镇居民人均可支配收入32821元，增长2.8%，扣除价格因素，实际下跌0.3%。(彭博)
深圳数字人民币公众测试红包使用率逾八成	人民银行在深圳试点推出数字人民币，测试期近1周，红包消费总共使用了876.4万元，使用率超过八成。(彭博)

企业要闻

国泰9月客运挫98%	国泰航空公布，9月载客量按年下挫98%，预计今年底前仅会营运10%疫情前的客运运力，明年的客运运力预计仍会低于50%正常水平。国泰航空与国泰港龙9月合共载客4.71万人次，按年下跌98.1%。(彭博)
飞利浦第三季纯利按年升63.5%	飞利浦公布截至9月底止第三季业绩，销售按年升5.9%至49.8亿欧元，持续经营业务纯利3.4亿欧元，按年升63.5%。公司称新冠全球蔓延续带来不确定性及波动，重申今年可比较销售温和增长维持不变的指引。(彭博)
中国建筑(3311 HK)首三季经营溢利升13%	中国建筑(3311 HK)宣布，截至9月底止首三季，经营溢利及应占合营企业盈利合共约70.82亿元，按年增长13.34%。首三季营业额422.5亿元，按年增长4.16%。累计新签合约额约771.4亿元。(彭博)
英特尔拟以100亿美元售记忆晶片业务予SK海力士	美国芯片制造商英特尔与南韩SK海力士达成协议，英特尔计划以100亿美元，出售旗下NAND记忆晶片产品业务予对方。(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	5.00	0.56	(25.14)	895	东江环保*	6.01	13.76	1.04	(47.49)
1398	工商银行	4.58	4.83	0.56	(21.33)	1635	大众公用	2.26	10.04	0.70	(56.50)
1288	农业银行	2.76	4.19	0.46	(25.86)	753	中国国航	5.14	-	0.78	(37.04)
3988	中国银行	2.58	4.14	0.39	(31.34)	670	东方航空	3.27	-	0.78	(42.46)
1658	邮储银行	3.75	4.79	0.55	(30.76)	1055	南方航空	4.21	-	0.78	(38.37)
3328	交通银行	3.95	3.73	0.36	(25.96)	1919	中远海控	4.29	-	1.23	(37.93)
3968	招商银行	41.55	9.87	1.51	(10.41)	598	中国外运	2.20	4.99	0.49	(53.50)
998	中信银行	3.35	3.11	0.29	(44.98)	2866	中远海发	0.82	4.98	0.48	(66.49)
6818	光大银行	2.89	3.94	0.40	(38.47)	1138	中远海能	3.24	4.47	0.37	(62.04)
2016	浙商银行	3.78	5.43	0.62	(23.31)	2880	大连港	0.68	8.87	0.40	(70.24)
1988	民生银行	4.35	3.24	0.31	(30.54)	6198	青岛港	4.65	6.86	0.84	(30.75)
6196	郑州银行*	1.88	3.89	0.33	(57.89)	3369	秦港股份	1.25	6.32	0.41	(58.86)
3866	青岛银行*	4.60	7.52	0.80	(24.45)	317	广船国际	7.98	151.96	0.73	(76.02)
3618	重庆农商行	3.09	3.17	0.34	(47.55)	2039	中集集团*	9.17	78.63	0.83	(16.77)
2628	中国人寿	18.70	9.02	1.10	(67.75)	1800	中国交建	4.10	3.74	0.29	(52.99)
2318	中国平安	84.20	10.71	1.88	(11.30)	390	中国中铁	3.63	3.21	0.39	(41.93)
2601	中国太保	25.50	7.73	1.07	(34.96)	1186	中国铁建	5.19	3.28	0.28	(46.72)
1336	新华保险	31.35	6.90	0.93	(59.95)	1766	中国中车	3.22	7.36	0.59	(50.06)
1339	人保集团	2.39	4.73	0.47	(70.68)	3969	中国通号	2.62	7.28	0.63	(63.68)
6030	中信证券	17.90	13.12	1.13	(50.02)	525	广深铁路	1.37	-	0.30	(50.15)
6837	海通证券	6.73	7.01	0.51	(60.55)	177	宁沪高速	7.89	14.37	1.32	(27.47)
2611	国泰君安	10.44	-	-	(51.37)	548	深圳高速	6.99	13.61	0.76	(31.27)
6806	申万宏源*	2.00	6.61	0.51	(68.06)	995	皖通高速	3.70	8.09	0.65	(37.69)
1776	广发证券*	10.26	7.40	0.72	(45.12)	107	成渝高速	1.80	53.86	0.32	(55.78)
6886	华泰证券	12.98	8.92	0.81	(47.25)	2238	广汽集团	7.10	15.47	0.78	(38.84)
6099	招商证券	10.28	8.54	0.84	(60.34)	1211	比亚迪*	128.40	194.84	5.46	(13.56)
3958	东方证券	5.15	11.24	0.57	(60.98)	2333	长城汽车	13.00	24.80	1.92	(51.09)
6178	光大证券	7.58	27.37	0.61	(70.56)	2338	潍柴动力	16.16	13.05	2.27	(11.86)
6881	银河证券	4.48	6.41	0.54	(70.26)	3606	福耀玻璃	26.75	24.67	2.82	(22.49)
6066	中信建投	10.34	9.42	1.39	(81.84)	1108	洛阳玻璃	2.90	25.55	1.05	(82.98)
1375	中州证券	1.49	-	0.51	(76.64)	6865	福莱特	19.94	36.29	6.40	(50.63)
1456	国联证券	3.73	12.53	0.73	(80.90)	38	一拖股份	2.92	6.80	0.57	(78.16)
857	中石油	2.21	-	0.29	(53.63)	1157	中联重科*	7.90	8.70	1.21	(21.16)
386	中石化	3.01	88.51	0.45	(33.79)	564	郑煤机	9.33	9.65	1.08	(24.25)
338	上石化	1.47	-	0.51	(62.94)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.47	(83.74)
1033	石化油服	0.51	17.15	1.13	(76.23)	1072	东方电气	6.23	11.05	0.56	(51.86)
2883	中海油田	5.34	6.78	0.58	(61.31)	2727	上海电气	2.18	8.36	0.43	(63.92)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.20)	2208	金风科技*	9.71	16.00	1.13	(25.71)
1088	中国神华	13.78	6.25	0.67	(29.44)	42	东北电气	0.47	-	-	(77.10)
1898	中煤能源	1.96	5.48	0.23	(58.58)	187	京城机电	1.33	-	1.07	(70.67)
1171	兖州煤业	5.37	2.79	0.41	(51.41)	2607	上海医药	12.20	7.05	0.70	(50.10)
1816	中广核*	1.69	7.51	0.81	(49.58)	2196	复星医药	34.05	21.36	2.28	(49.43)
902	华能国际	3.04	20.94	0.54	(49.30)	1513	丽珠医药*	36.20	18.60	2.63	(37.13)
991	大唐发电	1.00	18.60	0.38	(63.46)	874	白云山	20.20	11.71	1.13	(47.31)
1071	华电国际	2.09	5.25	0.38	(50.76)	719	新华制药*	3.80	6.22	0.67	(65.97)
956	新天绿能	2.01	-	0.57	(81.77)	1349	复旦张江	3.73	17.95	1.79	(86.35)
1618	中国中冶	1.31	3.78	0.32	(57.85)	1877	君实生物	50.80	-	14.32	(51.63)
2068	中铝国际	1.27	-	0.40	(70.64)	6185	康希诺	183.40	-	25.57	(61.93)
347	鞍钢股份*	2.21	20.71	0.34	(28.63)	9989	海普瑞*	13.94	14.14	2.04	(45.54)
323	马钢股份	1.80	14.87	0.44	(42.30)	2359	药明康得	113.80	89.14	12.10	(7.03)
1053	重庆钢铁	0.74	13.07	0.29	(57.46)	3759	康龙化成*	99.40	103.47	8.77	(20.48)
2600	中国铝业	1.70	273.50	0.51	(50.97)	3347	泰格医药	122.20	-	-	(6.67)
358	江西铜业	9.05	13.77	0.52	(47.27)	168	青岛啤酒	62.30	34.94	3.61	(27.92)
2899	紫金矿业	5.51	21.32	2.52	(28.87)	6116	拉夏贝尔	0.49	-	0.43	(79.80)
1787	山东黄金	19.28	29.03	2.14	(36.35)	1533	庄园牧场*	5.89	41.82	0.78	(52.75)
3993	洛阳钼业	2.85	25.52	1.30	(37.15)	553	南京熊猫	5.01	171.89	1.15	(44.61)
1772	赣锋锂业	43.35	222.39	5.86	(34.88)	981	中芯国际	20.60	46.01	2.16	(70.53)
914	海螺水泥	52.10	6.92	1.67	(16.93)	763	中兴通讯*	19.38	13.14	1.87	(51.56)
2009	金隅股份	1.51	6.58	0.30	(58.00)	6869	长飞光纤	12.28	12.73	-	(64.80)
2202	万科*	24.05	5.92	1.23	(25.24)	921	海信科龙*	10.78	9.45	1.46	(28.50)
588	北京北辰	1.56	12.37	0.22	(48.06)	1812	晨鸣纸业*	3.35	9.71	0.49	(45.80)
1528	美凯龙	4.65	5.24	0.31	(58.96)	811	新华文轩	4.80	4.44	0.55	(60.47)
1065	创业环保	2.88	6.50	0.56	(63.04)						

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