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

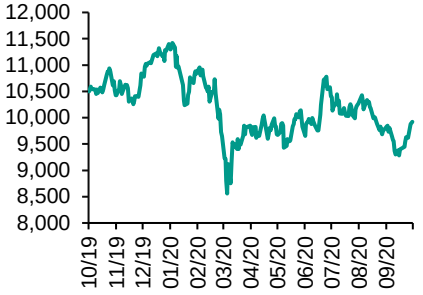
每天导读

各股市走势图

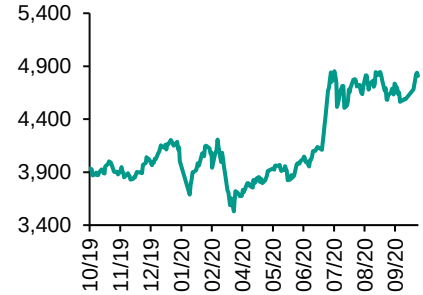
恒指走势图



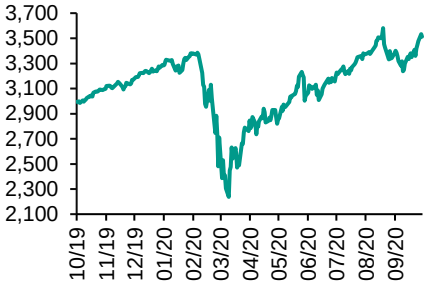
国指走势图



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	24,386.79	0.94	0.80
H股	9,914.90	1.56	3.02
红筹	3,640.86	(0.17)	(0.86)
HSC大型股	2,349.91	0.88	0.85
HSC中型股	5,002.32	0.63	(0.39)
AH股溢价	147.81	(1.04)	1.92
沪深300	4,791.68	(0.15)	2.36
富时中国A50	15,984.49	0.28	3.43
上证180	9,901.35	0.09	2.28
上证380	5,827.47	(0.05)	1.76
台北加权	12,750.37	(0.60)	(1.06)
日经225	23,601.78	0.18	0.76
道琼斯	28,606.31	0.39	0.07
标普500	3,483.81	0.01	0.19
纳斯达克	11,671.56	(0.36)	0.79
德国DAX 30	12,908.99	1.62	(1.09)
富时100	5,919.58	1.49	(1.61)
法国CAC 40	4,935.86	2.03	(0.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.97	0.22	3.91
纽约期金(美元/t oz)	1,900.80	(0.13)	(0.97)
标普高盛商品指数	362.61	(0.17)	0.56
CRB大宗商品期货价格指数	151.48	(0.17)	0.17
罗杰斯国际商品指数	2,026.32	0.02	0.29

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8634	(0.80)	(1.52)
美元兑人民币	6.6920	(0.79)	(1.51)
美元兑港元	7.7502	0.00	0.00
美元兑日元	105.45	0.11	0.76
欧元兑美元	1.1718	(0.80)	(0.45)
英磅兑美元	1.2933	(1.00)	0.91
澳元兑美元	0.7102	(1.48)	(1.69)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2170	2.70	8.70
香港 (10年期)	0.50500	(3.50)	(1.50)
美国 (10年期)	0.75730	(1.64)	6.36

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展，其中道琼斯指数领升，纳斯达克指数领跌。美国9月零售销售按月增加1.9%，预期为增加0.7%，因汽车及服饰销售的带动。数据连续第五个月上升，并以近3个月以来最快增速上升，显示美国消费复苏力道仍在持续。上周五欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC 40指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上涨，其中国指升幅较大。上周五沪股通北向净卖出2.32亿人民币，南向净买入25.70亿港币；深股通北向净卖出2.71人民币，向净买入17.85亿港币。上周五上证综指上升，深成指下跌。沪深300指数表现不一，其中仅公用事业指数下跌，信息技术指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为23.8倍、25.7倍、23.5倍、12.8倍、9.5倍、15.0倍、25.0倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指累升0.07%、0.19%、0.80%、3.00%、1.96%及1.83%，日经225指累下跌0.63%。今天将公布中国第三季度GDP季率。

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
日本	出口同比	9月	-2.4%	-4.9%	-14.8%
日本	进口同比	9月	-21.4%	-17.2%	-20.8%
韩国	失业率经季调	9月	3.7%	3.9%	3.2%
韩国	出口价格指数同比	9月	N/A	-6.2%	-6.7%
新西兰	企业制造业PMI	9月	N/A	54.0	51.0*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 南韩9月就业人数按年减39.2万
- 石油出口国组织将确保油价不会大跌
- 世银:疫情正演变重大经济危机
- 日本紧急预算储备保就业撑供应链
- 中国首9月对外非金融类直接投资ODI跌幅收窄至0.6%
- 商务部：推进外贸创新发展相关政策即将发布
- 中证监:助深圳改革试点落地
- 人民银行表示支持进一步延长二十国集团(G20)缓债倡议期限

国际经济要闻

南韩9月就业人数按年减39.2万	南韩统计厅公布，在新型冠状病毒疫情影响下，9月就业人数按年减少39.2万人至2701.2万人。新冠疫情爆发以来，就业人数从3月起连续7个月呈下降趋势，9月的降幅为自5月以来的最大。(彭博)
石油出口国组织将确保油价不会大跌	石油出口国组织表示，油组与减产盟国在11月开会时，将确保油价不会重演3月大跌的情况。新冠肺炎疫情导致的原油需求放缓情况，可能需要较长时间复原，油组与减产盟国将致力确保油价不会出现急挫。(彭博)
世银:疫情正演变重大经济危机	世界银行表示，新冠病毒疫情正在演变为一场重大的经济危机，称前面还有很长的路要走，警告可能会出现金融危机。(彭博)
日本紧急预算储备保就业撑供应链	日本财务省表示，内阁决定动用5490亿元日圆的紧急预算储备，支持供应链、农业以及提供就业补贴，以缓解新冠病毒疫情带来的冲击。(彭博)

大中华经济要闻

中国首9月对外非金融类直接投资ODI跌幅收窄至0.6%	中国商务部公布，今年首9月对外非金融类直接投资(ODI)5515.1亿元人民币，折合为788.8亿美元，按年下跌0.6%，跌幅有所收窄。(彭博)
商务部：推进外贸创新发展相关政策即将发布	中央全面深化改革委员会第十五次会议审议通过的《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》即将发布。商务部表示，将会同各地各部门抓好该文件的贯彻落实。(彭博)
中证监:助深圳改革试点落地	中证监表示，下一阶段资本市场落实相关政策要求，推动深圳综合改革试点各项任务落地落实。(彭博)
人民银行表示支持进一步延长二十国集团(G20)缓债倡议期限	人民银行表示，中方支持进一步延长二十国集团(G20)缓债倡议期限，呼吁各方应继续推动特别提款权(SDR)普遍分配，以更好支持新兴市场和发展中国家应对疫情带来的冲击。(彭博)

企业要闻

鸿海冀夺全球一成电动车市场	鸿海集团表示，希望在2025至2027年拿下全球电动车10%市占率，目前已与多家汽车制造商磋商进一步合作。(彭博)
佐丹奴首三季销售额跌四成	佐丹奴国际公布，今年首三季集团销售额21.53亿元，按年下跌40.48%，内地市场销售额4.57亿元，按年下跌37.99%，港澳市场销售额2.62亿元，跌55.59%。(彭博)
华润水泥竞得封开县建筑用花岗岩矿采矿权	华润水泥宣布，附属公司肇庆润信新材料以32.1亿元人民币的代价竞得肇庆市自然资源局网上挂牌公开出让的广东省封开县大排矿区建筑用花岗岩矿采矿权，出让年限为17年。(彭博)
中国建材:附属公司中材国际筹划重大资产重组	中国建材表示，正在筹划一项重组事项，将涉及附属公司中材国际发行股份，可能构成中材国际的重大资产重组。(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	5.56	4.92	0.56	(24.92)	895	东江环保*	5.93	13.61	1.03	(47.65)
1398	工商银行	4.42	4.67	0.54	(23.45)	1635	大众公用	2.27	10.11	0.71	(57.26)
1288	农业银行	2.69	4.10	0.45	(27.13)	753	中国国航	5.09	-	0.77	(37.78)
3988	中国银行	2.56	4.12	0.38	(31.51)	670	东方航空	3.22	-	0.77	(43.44)
1658	邮储银行	3.65	4.67	0.53	(32.74)	1055	南方航空	4.15	-	0.77	(38.90)
3328	交通银行	4.00	3.78	0.37	(25.02)	1919	中远海控	4.45	-	1.28	(36.01)
3968	招商银行	40.95	9.74	1.49	(11.04)	598	中国外运	2.27	5.16	0.51	(52.84)
998	中信银行	3.29	3.06	0.28	(46.15)	2866	中远海发	0.82	5.00	0.48	(66.57)
6818	光大银行	2.86	3.91	0.40	(39.12)	1138	中远海能	3.22	4.45	0.37	(62.29)
2016	浙商银行	3.80	5.47	0.62	(22.73)	2880	大连港	0.69	9.02	0.41	(69.73)
1988	民生银行	4.25	3.17	0.30	(31.86)	6198	青岛港	4.57	6.76	0.82	(31.91)
6196	郑州银行*	1.88	3.90	0.33	(57.69)	3369	秦港股份	1.25	6.33	0.41	(58.77)
3866	青岛银行*	4.60	7.53	0.80	(24.42)	317	广船国际	8.06	153.82	0.73	(75.83)
3618	重庆农商行	3.11	3.20	0.34	(47.40)	2039	中集集团*	9.21	79.15	0.83	(15.86)
2628	中国人寿	18.50	8.94	1.09	(67.79)	1800	中国交建	4.07	3.72	0.29	(53.29)
2318	中国平安	83.45	10.63	1.88	(12.05)	390	中国中铁	3.52	3.12	0.38	(43.56)
2601	中国太保	24.50	7.44	1.03	(36.51)	1186	中国铁建	5.07	3.21	0.28	(47.78)
1336	新华保险	31.20	6.88	0.92	(60.25)	1766	中国中车	3.20	7.33	0.59	(50.44)
1339	人保集团	2.36	4.68	0.47	(70.91)	3969	中国通号	2.61	7.27	0.63	(63.91)
6030	中信证券	17.98	13.21	1.14	(50.01)	525	广深铁路	1.36	-	0.30	(50.41)
6837	海通证券	6.80	7.10	0.52	(60.27)	177	宁沪高速	7.86	14.34	1.32	(27.74)
2611	国泰君安	10.36	-	-	(52.05)	548	深圳高速	6.86	13.39	0.74	(32.09)
6806	申万宏源*	2.05	6.79	0.52	(67.49)	995	皖通高速	3.73	8.17	0.66	(37.53)
1776	广发证券*	10.42	7.53	0.73	(44.86)	107	成渝高速	1.81	54.28	0.33	(56.31)
6886	华泰证券	12.92	8.90	0.81	(47.75)	2238	广汽集团	7.09	15.48	0.78	(39.52)
6099	招商证券	10.18	8.48	0.83	(60.62)	1211	比亚迪*	129.60	197.09	5.52	(12.36)
3958	东方证券	5.22	11.41	0.58	(60.88)	2333	长城汽车	12.82	24.51	1.90	(50.80)
6178	光大证券	7.56	27.36	0.61	(71.19)	2338	潍柴动力	16.32	13.21	2.30	(12.35)
6881	银河证券	4.50	6.46	0.54	(70.15)	3606	福耀玻璃	27.20	25.14	2.88	(22.01)
6066	中信建投	10.80	9.86	1.45	(81.31)	1108	洛阳玻璃	2.94	25.96	1.07	(82.84)
1375	中州证券	1.51	-	0.52	(76.49)	6865	福莱特	22.10	40.31	7.11	(50.65)
1456	国联证券	3.71	12.49	0.73	(81.46)	38	一拖股份	2.91	6.79	0.56	(78.06)
857	中石油	2.20	-	0.29	(53.74)	1157	中联重科*	8.15	8.99	1.26	(20.60)
386	中石化	3.01	88.70	0.46	(33.81)	564	郑煤机	8.97	9.30	1.04	(27.01)
338	上石化	1.48	-	0.51	(62.71)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.49	(83.38)
1033	石化油服	0.51	17.19	1.13	(76.56)	1072	东方电气	6.77	12.04	0.61	(48.81)
2883	中海油田	5.38	6.84	0.59	(60.86)	2727	上海电气	2.18	8.38	0.44	(64.18)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.72)	2208	金风科技*	9.37	15.47	1.09	(30.37)
1088	中国神华	14.06	6.39	0.69	(28.61)	42	东北电气	0.47	-	-	(77.18)
1898	中煤能源	1.98	5.54	0.23	(59.06)	187	京城机电	1.33	-	1.07	(70.75)
1171	兖州煤业	5.53	2.88	0.42	(52.16)	2607	上海医药	12.20	7.07	0.70	(51.26)
1816	中广核*	1.66	7.39	0.79	(50.53)	2196	复星医药	35.05	22.04	2.35	(50.68)
902	华能国际	3.03	20.92	0.54	(50.41)	1513	丽珠医药*	36.05	18.56	2.62	(39.85)
991	大唐发电	0.99	18.46	0.38	(63.75)	874	白云山	21.75	12.63	1.22	(45.01)
1071	华电国际	2.08	5.24	0.38	(51.55)	719	新华制药*	3.88	6.36	0.69	(65.75)
956	新天绿能	2.05	-	0.58	(81.74)	1349	复旦张江	3.73	17.99	1.80	(86.27)
1618	中国中冶	1.31	3.79	0.32	(57.91)	1877	君实生物	50.65	-	14.31	(51.97)
2068	中铝国际	1.26	-	0.40	(70.96)	6185	康希诺	177.00	-	24.73	(61.34)
347	鞍钢股份*	2.22	20.85	0.35	(28.68)	9989	海普瑞*	14.10	14.34	2.07	(45.82)
323	马钢股份	1.78	14.73	0.44	(43.24)	2359	药明康得	117.30	92.08	12.50	(6.49)
1053	重庆钢铁	0.74	13.10	0.29	(57.65)	3759	康龙化成*	105.70	110.27	9.34	(17.94)
2600	中国铝业	1.71	275.70	0.51	(50.58)	3347	泰格医药	125.20	-	-	(5.67)
358	江西铜业	9.00	13.72	0.52	(46.95)	168	青岛啤酒	63.35	35.61	3.68	(27.39)
2899	紫金矿业	5.61	25.68	2.71	(26.43)	6116	拉夏贝尔	0.49	-	0.43	(80.04)
1787	山东黄金	20.20	30.48	2.25	(32.88)	1533	庄园牧场*	5.96	42.41	0.80	(53.09)
3993	洛阳钼业	2.82	25.31	1.29	(37.51)	553	南京熊猫	4.95	170.20	1.13	(44.87)
1772	赣锋锂业	43.30	222.61	5.87	(34.50)	981	中芯国际	19.96	44.58	2.09	(70.37)
914	海螺水泥	51.90	6.91	1.66	(18.56)	763	中兴通讯*	19.36	13.16	1.88	(51.46)
2009	金隅股份	1.51	6.60	0.30	(57.91)	6869	长飞光纤	12.18	12.65	-	(64.71)
2202	万科*	24.10	5.95	1.24	(25.24)	921	海信科龙*	10.76	9.45	1.46	(27.81)
588	北京北辰	1.57	12.48	0.22	(47.61)	1812	晨鸣纸业*	3.36	9.76	0.50	(45.93)
1528	美凯龙	4.63	5.23	0.31	(58.62)	811	新华文轩	4.82	4.47	0.55	(60.29)
1065	创业环保	2.84	6.42	0.56	(63.53)						

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