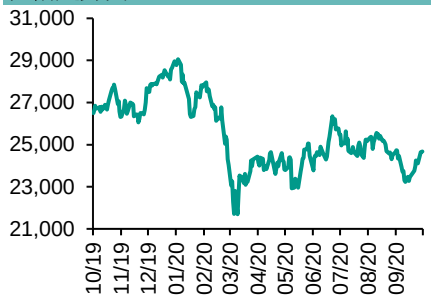
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

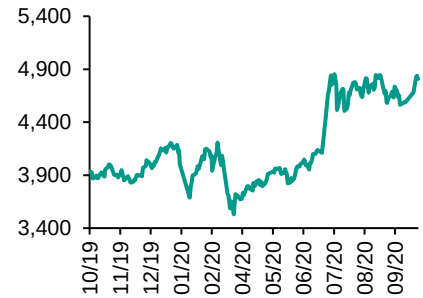
恒指走势图



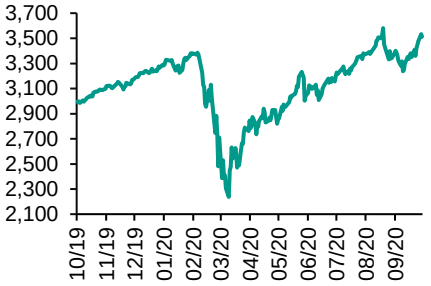
国指走势图



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	24,158.54	(2.06)	(0.35)
H股	9,762.28	(1.60)	1.38
红筹	3,647.03	(0.97)	(0.98)
HSC大型股	2,329.48	(2.25)	(0.15)
HSC中型股	4,971.19	(1.33)	0.91
AH股溢价	149.37	0.95	2.18
沪深300	4,798.74	(0.17)	4.61
富时中国A50	15,939.11	0.11	4.80
上证180	9,892.22	(0.17)	3.91
上证380	5,830.57	(0.63)	4.05
台北加权	12,827.82	(0.71)	0.64
日经225	23,601.78	0.18	0.76
道琼斯	28,494.20	(0.07)	0.24
标普500	3,483.34	(0.15)	1.06
纳斯达克	11,713.87	(0.47)	2.56
德国DAX 30	12,703.75	(2.49)	(2.60)
富时100	5,832.52	(1.73)	(2.43)
法国CAC 40	4,837.42	(2.11)	(1.52)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.87	(0.22)	0.67
纽约期金(美元/t oz)	1,903.20	0.10	0.77
标普高盛商品指数	363.22	0.28	1.15
CRB大宗商品期货价格指数	151.74	0.15	1.46
罗杰斯国际商品指数	2,026.00	0.27	0.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8664	0.39	(0.45)
美元兑人民币	6.7144	0.40	(0.46)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.00)
美元兑日元	105.38	(0.23)	0.41
欧元兑美元	1.1707	(1.01)	(0.92)
英磅兑美元	1.2906	(1.00)	(0.47)
澳元兑美元	0.7088	(2.10)	(2.98)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2280	8.00	11.60
香港 (10年期)	0.49300	(4.80)	(0.80)
美国 (10年期)	0.73060	(4.31)	3.37

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。美国新一轮纾困方案仍未谈妥，上周首次申领失业救济人数，远高于预期。标普500指数11个行业指数表现不一，其中金融指数领跌，电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX 30指数跌幅最大。欧洲受第二波疫情威胁，欧洲确诊新冠肺炎人数急增，英国与欧盟的贸易谈判依然未见进展，法国总统扬言准备无协议收场。昨天香港股市下跌，内地9月份居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格(PPI)低于市场预期。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，金融地产指数领跌。今天将公布欧元区9月核心消费者物价指数年率终值及新西兰9月制造业表现指数。

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
中国	PPI同比	9月	-1.8%	-2.1%	-2.0%
中国	CPI 同比	9月	1.9%	1.7%	2.4%
日本	第三产业指数月环比	9月	1.5%	0.5%	0.1%*
法国	CPI 同比	9月	0.1%	0.0%	0.1%
荷兰	失业率	9月	4.8%	4.4%	4.6%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IMF:全球债务逼近GDP同等规模
- 澳央行进一步减息扩大量宽
- 美国财长努钦敦促国际货币基金组织(IMF)和世界银行抗击新冠疫情
- 澳洲9月失业率升至6.9%
- 中国9月通胀回落至1.7%
- 中国9月PPI按年跌2.1%
- 9月国内旅客运输达去年同期98%
- 工信部：将明确氢燃料电池汽车发展目标、重点任务

国际经济要闻

IMF:全球债务逼近GDP同等规模	国际货币基金组织(IMF)表示，各国政府为抗击新冠疫情大流行而大幅增加开支，将导致今年公共债务与全球经济产出之比例，达到接近100%的创纪录水平。IMF预计2020年政府预算赤字占国内生产总值(GDP)的比例，将从3.9%增至12.7%，增长近9个百分点。(彭博)
澳央行进一步减息扩大量宽	澳洲央行行长洛威表示，随着防疫限制措施放宽，货币宽松将变得更加有效，表明该央行可能进一步降低官方隔夜拆款利率(OCR)。央行委员会正在研究购买较长期政府公债可能带来的好处。(彭博)
美国财长努钦敦促国际货币基金组织(IMF)和世界银行抗击新冠疫情	美国财长努钦敦促国际货币基金组织(IMF)和世界银行在现有资源内审慎地开展工作，以抗击新冠疫情，并敦促20国集团(G20)支持一项拟议的债务重组框架。IMF应充分利用其现有的融资工具，但对借款国设下的条件，包括需要重组外债在内，可能需要更加灵活。(彭博)
澳洲9月失业率升至6.9%	澳洲统计局公布数据显示，9月失业率升至6.9%，低于市场预期的升至7.1%。9月就业人数减少2.95万人，市场原预期减少3.5万人。(彭博)

大中华经济要闻

中国9月通胀回落至1.7%	国家统计局公布，9月居民消费价格指数(CPI)按年升1.7%，较上月回落0.7个百分点，低于市场预期。食品价格按年升7.9%，非食品价格持平。猪肉价格升25.5%，影响CPI升约1个百分点。(彭博)
中国9月PPI按年跌2.1%	国家统计局公布，9月全国工业生产者出厂价格(PPI)按年下降2.1%，差过市场预期之1.8%跌幅。今年首9个月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降2%。(彭博)
9月国内旅客运输达去年同期98%	民航局公布9月民航运输生产恢复速度有所加快，共完成运输总周转量83.6亿吨公里，恢复至去年同期的76.3%。国内航线完成旅客运输量4775万人次，恢复至去年同期的98%。(彭博)
工信部：将明确氢燃料电池汽车发展目标、重点任务	工信部表示正在制定《电动汽车换电安全要求》国家标准，支持电动乘用车整体式快速更换电池箱等团体标准的制定工作，为换电式电动汽车提供开发设计指导和安全测试依据，推动新能源汽车产业高质量发展。(彭博)

企业要闻

迅销8月底止2020年度财年全年纯利跌44.4%	迅销公布，至8月底止2020年度财年全年纯利为903亿日圆，按年跌44.4%。公司指下降主因主要是因为下半年度受疫情影响，各个市场的门店在数个月期间纷纷暂时歇业，顾客亦减少外出导致客流量下降。(彭博)
周大福第二财季港澳同店销售跌52.5%	周大福公布，截至今年9月底止第二财季营运数据，内地同店销售按年增长11%，港澳地区同店销售跌52.5%。(彭博)
大唐新能源首9月发电量增13%	大唐新能源公布，截至今年9月底止首9个月累计完成发电量1461.88万兆瓦时，按年增加13.23%；其中完成风电发电量1432.85万兆瓦时，上升12.79%。(彭博)
安踏第三季品牌零售额低单位数增长	安踏体育公布，2020年第三季安踏品牌产品零售额按年录得低单位数的增长。期内FILA品牌产品零售额按年录得20%至25%的增长。(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	5.26	4.67	0.53	(26.73)	895	东江环保*	5.73	13.21	1.00	(49.36)
1398	工商银行	4.24	4.50	0.52	(25.37)	1635	大众公用	2.25	10.06	0.70	(56.02)
1288	农业银行	2.58	3.95	0.44	(29.60)	753	中国国航	4.99	-	0.76	(38.49)
3988	中国银行	2.48	4.01	0.37	(32.96)	670	东方航空	3.18	-	0.76	(44.14)
1658	邮储银行	3.48	4.47	0.51	(34.63)	1055	南方航空	4.11	-	0.77	(39.24)
3328	交通银行	3.85	3.66	0.35	(27.05)	1919	中远海控	4.34	-	1.25	(37.44)
3968	招商银行	38.85	9.28	1.42	(13.58)	598	中国外运	2.25	5.14	0.51	(52.95)
998	中信银行	3.14	2.93	0.27	(47.70)	2866	中远海发	0.81	4.95	0.48	(66.84)
6818	光大银行	2.72	3.73	0.38	(40.69)	1138	中远海能	3.17	4.40	0.37	(62.67)
2016	浙商银行	3.80	5.49	0.63	(21.86)	2880	大连港	0.68	8.92	0.40	(70.20)
1988	民生银行	4.09	3.07	0.29	(33.66)	6198	青岛港	4.58	6.80	0.83	(31.36)
6196	郑州银行*	1.83	3.81	0.32	(58.21)	3369	秦港股份	1.25	6.36	0.41	(58.28)
3866	青岛银行*	4.60	7.56	0.80	(23.09)	317	广船国际	8.12	155.61	0.74	(75.65)
3618	重庆农商行	3.00	3.10	0.33	(48.45)	2039	中集集团*	9.21	79.48	0.83	(16.57)
2628	中国人寿	17.82	8.65	1.05	(67.81)	1800	中国交建	4.00	3.68	0.28	(53.96)
2318	中国平安	82.70	10.57	1.87	(11.84)	390	中国中铁	3.48	3.10	0.38	(43.87)
2601	中国太保	23.50	7.17	0.99	(37.96)	1186	中国铁建	5.13	3.26	0.28	(46.94)
1336	新华保险	29.60	6.56	0.88	(61.37)	1766	中国中车	3.20	7.37	0.59	(49.97)
1339	人保集团	2.30	4.58	0.46	(71.32)	3969	中国通号	2.58	7.21	0.63	(64.18)
6030	中信证券	17.52	12.93	1.12	(50.91)	525	广深铁路	1.35	-	0.29	(50.36)
6837	海通证券	6.66	6.98	0.51	(61.00)	177	宁沪高速	7.89	14.46	1.33	(27.24)
2611	国泰君安	10.30	-	-	(51.97)	548	深圳高速	6.86	13.44	0.75	(32.28)
6806	申万宏源*	2.02	6.72	0.52	(67.78)	995	皖通高速	3.74	8.23	0.66	(37.59)
1776	广发证券*	10.46	7.59	0.74	(44.18)	107	成渝高速	1.79	53.91	0.32	(56.37)
6886	华泰证券	12.86	-	-	(47.80)	2238	广汽集团	7.08	15.52	0.78	(39.77)
6099	招商证券	9.70	8.11	0.80	(61.91)	1211	比亚迪*	134.30	205.08	5.75	(11.41)
3958	东方证券	5.06	11.11	0.56	(61.55)	2333	长城汽车	12.42	23.84	1.85	(52.56)
6178	光大证券	7.36	26.75	0.60	(71.75)	2338	潍柴动力	16.32	13.26	2.31	(11.98)
6881	银河证券	4.35	6.27	0.53	(71.01)	3606	福耀玻璃	28.15	26.12	2.99	(23.23)
6066	中信建投	10.70	9.81	1.45	(81.40)	1108	洛阳玻璃	2.92	25.89	1.06	(82.98)
1375	中州证券	1.51	-	0.52	(76.35)	6865	福莱特	23.10	42.31	7.46	(45.87)
1456	国联证券	3.61	12.20	0.71	(81.62)	38	一拖股份	2.94	6.89	0.57	(78.10)
857	中石油	2.20	-	0.29	(53.55)	1157	中联重科*	8.02	8.88	1.24	(19.36)
386	中石化	3.01	89.07	0.46	(33.37)	564	郑煤机	8.86	9.22	1.03	(27.60)
338	上石化	1.49	-	0.52	(62.41)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.50	(83.07)
1033	石化油服	0.51	17.26	1.14	(75.95)	1072	东方电气	6.70	11.96	0.60	(49.22)
2883	中海油田	5.42	6.92	0.60	(60.14)	2727	上海电气	2.13	8.22	0.43	(64.86)
568	山东墨龙*	0.70	-	0.30	(82.03)	2208	金风科技*	10.24	16.98	1.20	(28.68)
1088	中国神华	13.96	6.37	0.69	(27.68)	42	东北电气	0.48	-	-	(76.47)
1898	中煤能源	1.96	5.51	0.23	(58.62)	187	京城机电	1.40	-	1.13	(69.17)
1171	兖州煤业	5.45	2.85	0.41	(51.99)	2607	上海医药	12.26	7.13	0.70	(49.58)
1816	中广核*	1.62	7.25	0.78	(51.36)	2196	复星医药	34.55	21.81	2.33	(49.96)
902	华能国际	3.06	21.21	0.55	(48.74)	1513	丽珠医药*	35.75	18.48	2.61	(40.21)
991	大唐发电	1.00	18.72	0.38	(62.92)	874	白云山	19.20	11.20	1.08	(46.37)
1071	华电国际	2.07	5.23	0.38	(50.10)	719	新华制药*	3.89	6.41	0.69	(64.87)
956	新天绿能	2.04	-	0.58	(81.42)	1349	复旦张江	3.70	17.92	1.79	(86.44)
1618	中国中冶	1.31	3.81	0.32	(57.42)	1877	君实生物	52.50	-	14.89	(50.31)
2068	中铝国际	1.28	-	0.40	(70.38)	6185	康希诺	180.10	-	25.27	(57.76)
347	鞍钢股份*	2.26	21.31	0.35	(27.09)	9989	海普瑞*	14.20	14.50	2.09	(45.60)
323	马钢股份	1.77	14.71	0.44	(43.11)	2359	药明康得	118.40	93.33	12.67	(6.01)
1053	重庆钢铁	0.74	13.15	0.29	(56.90)	3759	康龙化成*	104.80	109.78	9.30	(18.79)
2600	中国铝业	1.65	267.13	0.50	(51.79)	3347	泰格医药	122.00	-	-	(7.10)
358	江西铜业	8.93	13.67	0.52	(47.07)	168	青岛啤酒	62.20	35.11	3.63	(28.98)
2899	紫金矿业	5.52	25.37	2.68	(26.98)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	0.43	(80.07)
1787	山东黄金	20.35	30.83	2.28	(31.74)	1533	庄园牧场*	5.96	42.59	0.80	(51.93)
3993	洛阳钼业	2.79	25.14	1.28	(37.76)	553	南京熊猫	4.95	170.91	1.14	(44.79)
1772	赣锋锂业	44.00	227.15	5.99	(34.95)	981	中芯国际	19.80	44.22	2.07	(70.01)
914	海螺水泥	51.40	6.87	1.65	(19.86)	763	中兴通讯*	19.20	13.10	1.87	(52.07)
2009	金隅股份	1.50	6.58	0.30	(58.15)	6869	长飞光纤	12.16	12.68	-	(65.07)
2202	万科*	23.45	5.81	1.21	(26.54)	921	海信科龙*	10.66	9.40	1.45	(29.28)
588	北京北辰	1.52	12.13	0.21	(49.07)	1812	晨鸣纸业*	3.30	9.62	0.49	(45.56)
1528	美凯龙	4.67	5.30	0.31	(57.87)	811	新华文轩	4.80	4.47	0.55	(60.14)
1065	创业环保	2.85	6.47	0.56	(63.36)						

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