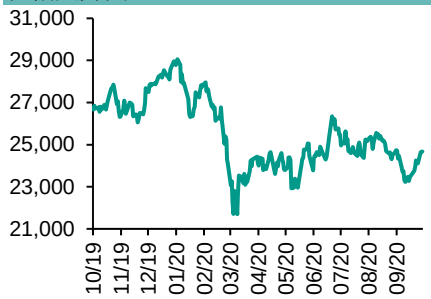
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

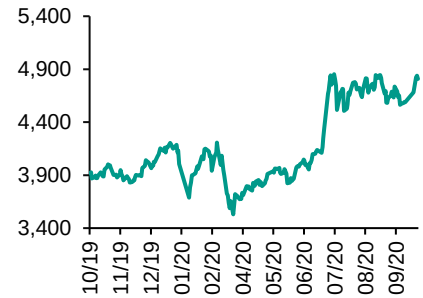
恒指走势图



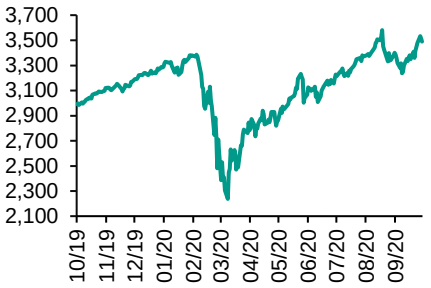
国指走势图



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	24,667.09	0.07	2.86
H股	9,920.77	0.43	4.03
红筹	3,682.89	(1.15)	0.89
HSC大型股	2,383.08	0.27	3.31
HSC中型股	5,038.08	(0.22)	2.27
AH股溢价	147.96	(0.09)	1.27
沪深300	4,807.10	(0.66)	4.69
富时中国A50	15,921.36	(0.32)	4.82
上证180	9,908.58	(0.60)	3.84
上证380	5,867.31	(0.45)	4.49
台北加权	12,919.31	(0.21)	1.69
日经225	23,626.73	0.11	(0.09)
道琼斯	28,514.00	(0.58)	0.74
标普500	3,488.67	(0.66)	2.02
纳斯达克	11,768.73	(0.80)	3.56
德国DAX 30	13,028.06	0.07	0.77
富时100	5,935.06	(0.58)	(0.19)
法国CAC 40	4,941.66	(0.12)	1.22

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.22	0.44	0.07
纽约期金(美元/t oz)	1,897.30	(0.21)	0.46
标普高盛商品指数	362.20	1.06	2.47
CRB大宗商品期货价格指数	151.51	0.75	1.34
罗杰斯国际商品指数	2,020.46	0.88	1.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8660	(0.42)	(1.03)
美元兑人民币	6.7118	(0.39)	(1.02)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兑日元	105.15	(0.84)	(0.28)
欧元兑美元	1.1748	(0.09)	(0.84)
英磅兑美元	1.3015	0.60	0.98
澳元兑美元	0.7142	(0.32)	(2.19)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2200	7.20	6.70
香港 (10年期)	0.53100	4.50	3.70
美国 (10年期)	0.72230	(6.29)	4.34

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。美国财长努钦表示，在现时的情况下要在大选前达致及执行纾困方案有困难，打击投资气氛。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领跌，工业指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中仅德国DAX30指数上升。新型肺炎新增病例激增，引发市场对实施更大范围封锁措施的忧虑。英国与欧盟的贸易谈判仍未达成协议，不利投资气氛。昨天港股复市，恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除可选消费指数外均下跌，其中信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入2.05亿人民币，南向净买入32.98亿港币；深股通北向净卖出17.60亿人民币，南向净买入36.40亿港币。今天将公布中国9月CPI同比与PPI同比及美国截至10月10日一周首次失业人数。

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
中国	货币供应M2同比	9月	10.4%	10.9%	10.4%
中国	新增人民币贷款CNY	9月	1700.0b	1900.0b	1277.5b*
中国	总融资人民币	9月	3000.0b	3480.0b	3582.3b*
美国	PPI最终需求 月环比	9月	0.2%	0.4%	0.3%
美国	MBA抵押贷款申请指数	9月	NA	-0.7%	4.6%
日本	工业产值 月环比	8月	NA	1.0%	1.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国刺激方案谈判僵持不下，大选前恐无望达成协议
- 据悉英国将在10月15日这一最后期限过后继续与欧盟保持谈判
- 美联储副主席Clarida称经济全面复苏之路仍然漫长
- 世界银行：20国集团将最贫穷国家的债务宽免再延长半年
- 中国央行：利率水平与经济基本面匹配
- 中国60亿美元主权债券大受美国投资者追捧
- 9月新增人民币贷款、社融增量和M2增速均优于预估
- 欧盟可能把针对中国产钢线材的关税再延长5年

国际经济要闻

美国刺激方案谈判僵持不下，大选前恐无望达成协议	美国众议院议长南希·佩洛西与参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔在疫情纾困方案上进一步坚持相反立场，实际上扼杀了大选前达成协议的可能性。佩洛西与财政部长史蒂文·姆努钦周三上午继续通过电话交换意见，但姆努钦称难以在11月3日前达成协议。他将于下周出访中东。(彭博)
据悉英国将在10月15日这一最后期限过后继续与欧盟保持谈判	英国暗示，只要欧盟领导人做出准备为达成协议最后冲刺的表态，英国愿意在首相约翰逊规定的10月15日最后期限过后继续与欧盟方面谈判。了解谈判的知情人士透露，双方现在考虑将10月底或11月最初几天作为达成协议的真正的最后期限。(彭博)
美联储副主席Clarida称经济全面复苏之路仍然漫长	美联储副主席Richard Clarida称，尽管美国经济起初比预期复苏的更快，但要恢复新冠疫情爆发前的水平，仍面临漫长而充满不确定性的道路。“虽然入春以来经济复苏势头强劲，但我们不能忘记从疫情造成的衰退中全面复苏还有漫漫长路要走，”Clarida的演讲稿中写道。(彭博)
世界银行：20国集团将最贫穷国家的债务宽免再延长半年	世界银行行长马尔帕斯表示，二十国集团同意将最贫穷国家的债务宽免再延长六个月至少至2021年上半年底。马尔帕斯此前呼吁延长一年，因新冠病毒大流行令贫穷根深蒂固。马尔帕斯周三在网上新闻发布会上说，二十国集团需要采取“更多举措”以“实质性降低债务”。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：利率水平与经济基本面匹配	中国央行货币货政司司长孙国峰在金融统计数据发布会上表示，中国经济复苏良好，利率水平与当前经济基本面匹配。孙国峰表示中国央行维护正常货币政策空间，将为经济发展继续提供良好的货币政策环境。(彭博)
中国60亿美元主权债券大受美国投资者追捧	不愿公开身份的知情人士透露，中国连续第四年秋天推出美元债券，品种包括3年期、5年期、10年期和30年期。投资者认购金额已超过300亿美元，其中包括联席牵头经办机构的108亿美元意向。(彭博)
9月新增人民币贷款、社融增量和M2增速均优于预估	央行周三公布的数据显示，9月新增人民币贷款1.9万亿元人民币，社会融资规模增量3.48万亿元，9月末广义货币(M2)余额同比增长10.9%，均优于预估。(彭博)
欧盟可能把针对中国产钢线材的关税再延长5年	欧盟威胁要二度延长针对中国产钢线材高达24%的关税，此前当地生产商提出了延长对其保护的请求。欧盟委员会表示，将研究是否要把2009年开始对中国钢线材出口商征收的关税再延长五年。(彭博)

企业要闻

南航迎来盈利拐点之际发行可转债	中国大型国有航司南方航空今日启动可转债申购，融资规模高达160亿元人民币，成为境内资本市场九年来最大一单非金融企业可转债。南方航空公告显示，此次计划发行160亿元可转换公司债券，用于飞机和航材购置等，全部于今日通过网上公开发行。(彭博)
必和必拓称一些中国客户要求推迟煤炭采购	在中国和澳大利亚的外交关系紧张加剧之际，必和必拓表示，一些中国客户要求推迟煤炭采购。煤炭价格本周早些时候下跌，此前报道称中国告知买家停止从澳大利亚进口煤炭。(彭博)
高盛每股盈余创最高纪录	高盛加入了利用市场在疫情期间波动之机博利的美国大行行列，并且是目前为止华尔街债券交易营收增幅最大的一家。高盛第三季度净利润同比上升近一倍，达到36.2亿美元。每股盈余创历史新高，为9.68美元。(彭博)
礼来表示其他抗体试验继续进行，正在审查暂停试验的安全数据	礼来公司表示，正在审查导致联邦研究人员暂停对住院患者试用该公司Covid-19抗体的安全数据，同时，医院外的低剂量药物试验将继续进行。(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	5.30	4.70	0.53	(25.57)	895	东江环保*	5.75	13.23	1.00	(49.88)
1398	工商银行	4.26	4.52	0.52	(24.98)	1635	大众公用	2.22	9.91	0.69	(56.68)
1288	农业银行	2.56	3.91	0.43	(30.03)	753	中国国航	5.01	-	0.76	(38.69)
3988	中国银行	2.51	4.05	0.38	(32.04)	670	东方航空	3.27	-	0.78	(42.99)
1658	邮储银行	3.40	4.36	0.50	(35.96)	1055	南方航空	4.19	-	0.78	(39.59)
3328	交通银行	3.86	3.66	0.35	(26.66)	1919	中远海控	4.32	-	1.24	(39.24)
3968	招商银行	38.25	9.13	1.40	(12.90)	598	中国外运	2.11	4.81	0.48	(55.41)
998	中信银行	3.11	2.90	0.27	(47.78)	2866	中远海发	0.82	5.01	0.48	(66.64)
6818	光大银行	2.68	3.67	0.37	(41.51)	1138	中远海能	3.25	4.50	0.37	(61.89)
2016	浙商银行	3.74	5.40	0.62	(22.84)	2880	大连港	0.68	8.91	0.40	(70.24)
1988	民生银行	4.06	3.04	0.29	(34.00)	6198	青岛港	4.62	6.85	0.84	(31.10)
6196	郑州银行*	1.83	3.81	0.32	(58.05)	3369	秦港股份	1.26	6.40	0.41	(58.01)
3866	青岛银行*	4.56	7.49	0.79	(23.43)	317	广船国际	8.32	159.20	0.76	(75.68)
3618	重庆农商行	2.98	3.08	0.32	(48.77)	2039	中集集团*	9.14	78.75	0.83	(17.16)
2628	中国人寿	17.96	8.70	1.06	(66.90)	1800	中国交建	4.00	3.67	0.28	(54.10)
2318	中国平安	82.70	10.56	1.87	(11.95)	390	中国中铁	3.60	3.20	0.39	(42.56)
2601	中国太保	23.35	7.11	0.98	(37.69)	1186	中国铁建	5.17	3.28	0.28	(46.61)
1336	新华保险	29.80	6.59	0.88	(60.61)	1766	中国中车	3.23	7.42	0.59	(49.85)
1339	人保集团	2.33	4.63	0.46	(70.78)	3969	中国通号	2.59	7.23	0.63	(64.21)
6030	中信证券	17.98	13.25	1.14	(49.66)	525	广深铁路	1.34	-	0.29	(51.01)
6837	海通证券	6.78	7.10	0.52	(60.47)	177	宁沪高速	7.91	14.47	1.33	(27.32)
2611	国泰君安	10.52	-	-	(50.99)	548	深圳高速	7.10	13.89	0.77	(30.33)
6806	申万宏源*	2.06	6.84	0.53	(67.19)	995	皖通高速	3.75	8.24	0.67	(37.76)
1776	广发证券*	10.56	7.65	0.74	(43.76)	107	成渝高速	1.79	53.82	0.32	(56.43)
6886	华泰证券	12.92	-	-	(47.42)	2238	广汽集团	7.10	15.54	0.78	(39.81)
6099	招商证券	9.83	8.21	0.81	(61.36)	1211	比亚迪*	134.50	205.08	5.75	(10.70)
3958	东方证券	5.18	11.36	0.58	(60.21)	2333	长城汽车	12.76	24.46	1.89	(52.30)
6178	光大证券	7.38	26.78	0.60	(71.42)	2338	潍柴动力	16.92	13.73	2.39	(9.62)
6881	银河证券	4.43	6.37	0.53	(70.47)	3606	福耀玻璃	28.50	26.41	3.02	(24.04)
6066	中信建投	10.94	10.02	1.48	(81.02)	1108	洛阳玻璃	2.88	25.50	1.05	(83.84)
1375	中州证券	1.47	-	0.51	(77.22)	6865	福莱特	25.40	46.45	8.19	(44.23)
1456	国联证券	3.86	13.03	0.76	(81.08)	38	一拖股份	2.93	6.85	0.57	(77.85)
857	中石油	2.23	-	0.30	(52.99)	1157	中联重科*	8.10	8.96	1.25	(19.70)
386	中石化	3.04	89.82	0.46	(32.81)	564	郑煤机	8.80	9.14	1.02	(29.40)
338	上石化	1.51	-	0.53	(62.08)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.47	(83.95)
1033	石化油服	0.50	16.90	1.12	(76.58)	1072	东方电气	7.03	12.53	0.63	(48.12)
2883	中海油田	5.56	7.09	0.61	(59.35)	2727	上海电气	2.17	8.36	0.43	(64.99)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.29	(82.67)	2208	金风科技*	9.22	15.26	1.08	(33.43)
1088	中国神华	13.76	6.27	0.67	(28.44)	42	东北电气	0.45	-	-	(77.19)
1898	中煤能源	1.94	5.45	0.23	(58.60)	187	京城机电	1.42	-	1.14	(69.09)
1171	兖州煤业	5.34	2.79	0.41	(51.65)	2607	上海医药	12.34	7.17	0.71	(49.35)
1816	中广核*	1.65	7.37	0.79	(50.70)	2196	复星医药	35.95	22.66	2.42	(47.82)
902	华能国际	3.20	22.15	0.57	(47.09)	1513	丽珠医药*	35.65	18.40	2.60	(40.48)
991	大唐发电	0.97	18.13	0.37	(64.08)	874	白云山	19.46	11.33	1.10	(45.54)
1071	华电国际	2.14	5.40	0.39	(48.21)	719	新华制药*	3.92	6.44	0.70	(65.06)
956	新天绿能	2.25	-	0.64	(80.13)	1349	复旦张江	3.75	18.13	1.81	(86.53)
1618	中国中冶	1.31	3.80	0.32	(57.96)	1877	君实生物	52.40	-	14.84	(51.02)
2068	中铝国际	1.29	-	0.41	(70.51)	6185	康希诺	176.30	-	24.70	(55.07)
347	鞍钢股份*	2.00	18.83	0.31	(33.86)	9989	海普瑞*	14.52	14.80	2.14	(45.58)
323	马钢股份	1.74	14.44	0.43	(44.37)	2359	药明康得	118.00	92.88	12.61	(5.79)
1053	重庆钢铁	0.72	12.78	0.28	(58.69)	3759	康龙化成*	106.80	111.71	9.46	(17.75)
2600	中国铝业	1.67	269.96	0.50	(51.28)	3347	泰格医药	122.00	-	-	(7.03)
358	江西铜业	9.06	13.85	0.53	(46.31)	168	青岛啤酒	62.05	34.97	3.61	(27.49)
2899	紫金矿业	5.47	25.10	2.65	(26.97)	6116	拉夏贝尔	0.49	-	0.43	(80.18)
1787	山东黄金	20.30	30.71	2.27	(32.04)	1533	庄园牧场*	5.96	42.52	0.80	(52.05)
3993	洛阳钼业	2.81	25.29	1.29	(37.41)	553	南京熊猫	5.06	174.44	1.16	(44.43)
1772	赣锋锂业	42.55	219.33	5.78	(36.92)	981	中芯国际	19.96	44.58	2.09	(69.10)
914	海螺水泥	52.65	7.03	1.69	(17.95)	763	中兴通讯*	20.00	13.63	1.94	(50.91)
2009	金隅股份	1.52	6.66	0.31	(57.65)	6869	长飞光纤	12.38	12.89	-	(64.54)
2202	万科*	23.70	5.86	1.22	(26.08)	921	海信科龙*	10.48	9.23	1.42	(29.99)
588	北京北辰	1.55	12.35	0.22	(48.35)	1812	晨鸣纸业*	3.36	9.78	0.50	(45.07)
1528	美凯龙	4.76	5.39	0.32	(57.35)	811	新华文轩	4.89	4.55	0.56	(59.76)
1065	创业环保	2.80	6.35	0.55	(64.43)						

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