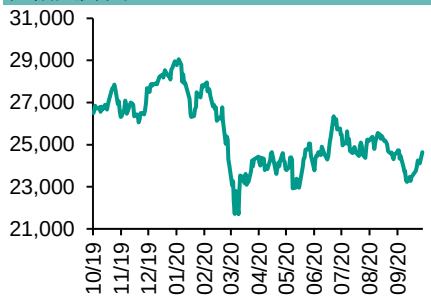
各股市走势图 ..... 1
股市短评 ..... 1
主要经济数据公布 ..... 1
主要新闻总结 ..... 1
国际经济要闻 ..... 2
大中华经济要闻 ..... 2
企业要闻 ..... 2
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3
免责声明 ..... 4

# 每天导读

## 各股市走势图

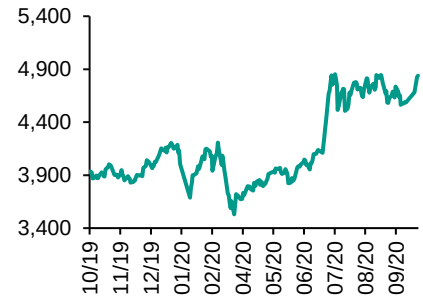
恒指走势图



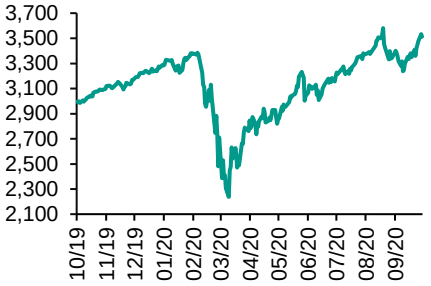

国指走势图




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 | 24,649.68 | 2.20 | 3.71 |
| H股 | 9,878.74 | 2.71 | 4.56 |
| 红筹 | 3,725.61 | 2.09 | 4.43 |
| HSC大型股 | 2,376.75 | 2.11 | 4.31 |
| HSC中型股 | 5,049.37 | 1.66 | 4.62 |
| AH股溢价 | 148.10 | (0.46) | 1.36 |
| 沪深300 | 4,839.20 | 0.33 | 5.62 |
| 富时中国A50 | 15,973.02 | 0.21 | 4.87 |
| 上证180 | 9,968.32 | (0.04) | 4.38 |
| 上证380 | 5,893.64 | 0.54 | 5.53 |
| 台北加权 | 12,947.13 | (0.07) | 3.18 |
| 日经225 | 23,601.78 | 0.18 | 0.76 |
| 道琼斯 | 28,679.81 | (0.55) | 3.27 |
| 标普500 | 3,511.93 | (0.63) | 4.49 |
| 纳斯达克 | 11,863.90 | (0.10) | 6.36 |
| 德国DAX 30 | 13,018.99 | (0.91) | 0.88 |
| 富时100 | 5,969.71 | (0.53) | 0.33 |
| 法国CAC 40 | 4,947.61 | (0.64) | 1.07 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---|---|---|---|
| 纽约期油(美元/桶) | 40.23 | 0.07 | 0.70 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,889.70 | 0.06 | 0.32 |
| 标普高盛商品指数 | 358.41 | 0.74 | 1.32 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 150.38 | 0.39 | 2.04 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,002.83 | 0.24 | 0.54 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|---|---|---|---|
| 港元兑人民币 | 0.8692 | 0.02 | (1.07) |
| 美元兑人民币 | 6.7365 | 0.03 | (1.07) |
| 美元兑港元 | 7.7501 | 0.00 | 0.00 |
| 美元兑日元 | 105.45 | (0.50) | (0.27) |
| 欧元兑美元 | 1.1746 | (0.14) | (1.01) |
| 英磅兑美元 | 1.2941 | 0.17 | 0.74 |
| 澳元兑美元 | 0.7168 | 0.41 | (1.65) |

| 政府债券 | 收益率 (%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|---|---|---|---|
| 中国 (10年期) | 3.1930 | 4.50 | 4.00 |
| 香港 (10年期) | 0.54100 | 8.00 | 4.60 |
| 美国 (10年期) | 0.73050 | (5.63) | 5.82 |

来源：彭博

## 股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中标普500指数跌幅最大。强生暂停旗下新型肺炎疫苗测试，原因是其中一名测试者出现原因不明的疾病。礼来亦表示，因为安全原因暂停新型肺炎抗体测试。美国众议院议长拒绝白宫提出新一份疫情纾缓方案，均影响投资者信心。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。银行股跟随债券收益率向下，拖累欧股表现。昨天香港股市因台风休市。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大。中国出口增速创一年半高，A股延续上日涨势。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。今天将公布美国9月PPI最终需求 月环比及欧元区8月工业产值经季调月环比。

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中国 | 出口同比 | 9月 | 10.0% | 9.9% | 9.5% |
| 中国 | 进口同比 | 9月 | 0.4% | 13.2% | -2.1% |
| 中国 | 贸易余额 | 9月 | $60.00b | $37.00b | $58.93b |
| 美国 | CPI 月环比 | 9月 | 0.2% | 0.2% | 0.4% |
| 德国 | CPI 月环比 | 9月 | -0.2% | -0.2% | -0.2% |

来源：彭博（*均为修正值）

## 主要新闻总结

- 英国脱欧贸易谈判进展缓慢，与欧盟相互指责
- IMF上调全球经济展望
- 英国央行行长淡化英国经济V形复苏的说法
- 德国央行：银行业必须为更大的危机做好应变准备
- 中国央行拟设非银行支付机构行业保障基金，以化解和处置行业风险
- 中国叫停澳大利亚煤炭进口
- 中国9月出口增长，进口飙升
- 中国最早有望于周三确定60亿美元债券的发行定价

## 国际经济要闻

| | |
|---|---|
| 英国脱欧贸易谈判进展缓慢，与欧盟相互指责 | 欧盟首席谈判代表·巴尼耶在欧洲事务部长会议上称，英国与欧盟在贸易协议谈判上的进展有限，英国有责任拿出行动。巴尼耶称双方还没有取得足够多可以进入最后阶段谈判的进展。英国首相约翰逊周二对内阁表示，英国“准备好并愿意”在达不成贸易协议的情况下离开欧盟。(彭博) |
| IMF上调全球经济展望 | 根据IMF周二发布的世界经济展望，目前预测今年全球GDP将萎缩4.4%，6月预测萎缩5.2%。IMF预计2021年全球经济增长5.2%，低于先前增长5.4%的预测。该报告对6月预测和其它历史数据进行了修正，以反映最新的国家权重。(彭博) |
| 英国央行行长淡化英国经济V形复苏的说法 | 英国央行行长安德鲁·贝利淡化了经济会出现V型复苏的说法，其对前景的看法比他的一些同事更为谨慎。贝利周一对上议院经济事务委员会成员说，尽管经济活动有所回升，但产出仍比去年年底的水平低约9%。(彭博) |
| 德国央行：银行业必须为更大的危机做好应变准备 | 德国央行在周二发布的《金融稳定评估》报告中表示，“真正的经济危机尚未完全到达德国金融体系，危机持续的时间越长，企业的偿付能力问题在金融体系中将变得越发明显”，市场估值仅部分反映了经济基本面。(彭博) |

## 大中华经济要闻

| | |
|---|---|
| 中国央行拟设非银行支付机构行业保障基金，以化解和处置行业风险 | 中国央行拟建立非银行支付机构行业保障基金，并就相关管理办法征求意见。该基金是用于化解和处置因支付机构客户备付金缺口导致的行业风险的非政府性行业互助资金。基金来源主要为清算保证金利息按比例划入基金，计提比例按照支付机构分类评级结果确定，区间为9.5%至12%。(彭博) |
| 中国叫停澳大利亚煤炭进口 | 中国决定暂停澳大利亚煤炭进口，本土煤矿公司可能成为最大赢家。叫停澳大利亚煤炭进口之际，中国最近数月的煤炭进口已经全面减少，这个迹象表明当局正准备敦促国内煤炭企业加大发电用的动力煤产量。(彭博) |
| 中国9月出口增长，进口飙升 | 中国海关总署周二表示，9月份按美元计的出口同比增长9.9%，进口增13.2%。本月贸易顺差因而为370亿美元。经济学家们此前预测出口增长10%，而进口仅增长0.4%。(彭博) |
| 中国最早有望于周三确定60亿美元债券的发行定价 | 中国政府周二为潜在60亿美元债券发行安排了一系列投资者电话会议，最早有望于周三确定发行价。中国财政部寻求通过多品种债券发行筹集大约60亿美元的资金，所发债券可能包括3年期、5年期、10年期和30年期品种。(彭博) |

## 企业要闻

| | |
|---|---|
| 苹果发布iPhone 12系列手机，支持5G网络 | 苹果公司发布最新iPhone系列，华尔街预计该产品线将为这家全球最大的科技公司开启新的销售增长周期。这些手机的正面外观类似于去年的iPhone 11，但侧边现在是直角而不是弧边。苹果今年的所有新iPhone都支持5G，这种新的无线标准的传输数据速度是当前4G LTE技术的10倍。(彭博) |
| 奥迪与中国一汽将成立新公司，2024年开始在华生产电动汽车 | 奥迪在新闻稿中表示，周二与中国一汽签署了一项谅解备忘录，成立一家将于2024年开始在中国生产电动汽车的公司。奥迪表示，新车的设计将满足当地高端买家的需求，使用与保时捷共同开发的PPE电动汽车平台。(彭博) |
| 腾讯据称计划增持Vivendi旗下环球音乐的股权 | 知情人士透露，腾讯控股计划在选择权1月份到期之前增持10%的环球音乐股权。去年，这家中国科技公司牵头的财团从法国媒体公司Vivendi SA手中收购了全球最大音乐公司环球音乐10%的股份。(彭博) |
| 蚂蚁集团称其IPO计划在获得监管批准方面正取得进展 | 在路透关于可能延期的报道后，蚂蚁集团表示，上海和香港两地上市计划在获得必需的监管批准方面正取得“稳步进展”。该公司发言人在回复的电邮中称，蚂蚁集团的上市计划与其它A+H股上市一样没有明确的时间表。(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 | 4.72 | 0.53 | (25.23) | 895 | 东江环保* | 5.63 | 13.02 | 0.99 | (50.45) |
| 1398 | 工商银行 | 4.24 | 4.51 | 0.52 | (24.98) | 1635 | 大众公用 | 2.24 | 10.05 | 0.70 | (56.67) |
| 1288 | 农业银行 | 2.53 | 3.88 | 0.43 | (30.53) | 753 | 中国国航 | 5.11 | - | 0.78 | (38.31) |
| 3988 | 中国银行 | 2.49 | 4.04 | 0.38 | (32.48) | 670 | 东方航空 | 3.34 | - | 0.80 | (42.43) |
| 1658 | 邮储银行 | 3.35 | 4.32 | 0.49 | (36.47) | 1055 | 南方航空 | 4.21 | - | 0.79 | (39.43) |
| 3328 | 交通银行 | 3.93 | 3.75 | 0.36 | (25.31) | 1919 | 中远海控 | 4.16 | - | 1.20 | (40.05) |
| 3968 | 招商银行 | 38.60 | 9.25 | 1.42 | (11.09) | 598 | 中国外运 | 2.09 | 4.79 | 0.47 | (53.94) |
| 998 | 中信银行 | 3.11 | 2.91 | 0.27 | (47.43) | 2866 | 中远海发 | 0.82 | 5.03 | 0.48 | (66.64) |
| 6818 | 光大银行 | 2.65 | 3.65 | 0.37 | (41.60) | 1138 | 中远海能 | 3.29 | 4.58 | 0.38 | (61.25) |
| 2016 | 浙商银行 | 3.80 | 5.51 | 0.63 | (21.98) | 2880 | 大连港 | 0.68 | 8.95 | 0.40 | (70.40) |
| 1988 | 民生银行 | 4.08 | 3.07 | 0.29 | (33.49) | 6198 | 青岛港 | 4.64 | 6.91 | 0.84 | (30.84) |
| 6196 | 郑州银行* | 1.83 | 3.82 | 0.32 | (58.08) | 3369 | 秦港股份 | 1.24 | 6.32 | 0.41 | (58.96) |
| 3866 | 青岛银行* | 4.64 | 7.65 | 0.81 | (21.57) | 317 | 广船国际 | 8.70 | 167.24 | 0.80 | (74.90) |
| 3618 | 重庆农商行 | 2.99 | 3.10 | 0.33 | (48.76) | 2039 | 中集集团* | 9.33 | 80.76 | 0.85 | (16.19) |
| 2628 | 中国人寿 | 18.22 | 8.87 | 1.08 | (66.25) | 1800 | 中国交建 | 4.11 | 3.79 | 0.29 | (53.05) |
| 2318 | 中国平安 | 82.25 | 10.55 | 1.86 | (12.02) | 390 | 中国中铁 | 3.68 | 3.29 | 0.40 | (41.65) |
| 2601 | 中国太保 | 23.50 | 7.19 | 1.00 | (37.65) | 1186 | 中国铁建 | 5.33 | 3.40 | 0.29 | (45.29) |
| 1336 | 新华保险 | 30.40 | 6.76 | 0.91 | (59.92) | 1766 | 中国中车 | 3.27 | 7.55 | 0.60 | (49.35) |
| 1339 | 人保集团 | 2.34 | 4.68 | 0.47 | (70.82) | 3969 | 中国通号 | 2.65 | 7.43 | 0.65 | (63.90) |
| 6030 | 中信证券 | 18.16 | 13.44 | 1.16 | (49.58) | 525 | 广深铁路 | 1.36 | - | 0.30 | (50.26) |
| 6837 | 海通证券 | 6.86 | 7.22 | 0.52 | (60.22) | 177 | 宁沪高速 | 7.92 | 14.56 | 1.34 | (27.12) |
| 2611 | 国泰君安 | 10.90 | - | - | (49.42) | 548 | 深圳高速 | 6.95 | 13.66 | 0.76 | (32.10) |
| 6806 | 申万宏源* | 2.13 | 7.11 | 0.55 | (66.35) | 995 | 皖通高速 | 3.77 | 8.32 | 0.67 | (37.85) |
| 1776 | 广发证券* | 10.30 | 7.50 | 0.73 | (44.99) | 107 | 成渝高速 | 1.82 | 54.98 | 0.33 | (55.87) |
| 6886 | 华泰证券 | 13.20 | - | - | (46.43) | 2238 | 广汽集团 | 6.66 | 14.65 | 0.74 | (44.20) |
| 6099 | 招商证券 | 9.94 | 8.34 | 0.82 | (61.34) | 1211 | 比亚迪* | 129.00 | 197.61 | 5.54 | (13.15) |
| 3958 | 东方证券 | 5.33 | 11.74 | 0.60 | (59.51) | 2333 | 长城汽车 | 11.58 | 22.30 | 1.73 | (58.12) |
| 6178 | 光大证券 | 7.66 | 27.92 | 0.62 | (70.15) | 2338 | 潍柴动力 | 16.74 | 13.65 | 2.37 | (8.98) |
| 6881 | 银河证券 | 4.49 | 6.49 | 0.54 | (70.37) | 3606 | 福耀玻璃 | 28.60 | 26.62 | 3.05 | (23.54) |
| 6066 | 中信建投 | 11.26 | 10.36 | 1.53 | (80.76) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.93 | 26.06 | 1.07 | (83.03) |
| 1375 | 中州证券 | 1.47 | - | 0.51 | (77.43) | 6865 | 福莱特 | 25.65 | 47.13 | 8.31 | (41.24) |
| 1456 | 国联证券 | 5.40 | 18.31 | 1.07 | (74.56) | 38 | 一拖股份 | 2.99 | 7.03 | 0.58 | (77.56) |
| 857 | 中石油 | 2.29 | - | 0.31 | (51.97) | 1157 | 中联重科* | 8.04 | 8.93 | 1.25 | (18.52) |
| 386 | 中石化 | 3.21 | 95.28 | 0.49 | (29.08) | 564 | 郑煤机 | 8.20 | 8.56 | 0.95 | (28.26) |
| 338 | 上石化 | 1.54 | - | 0.54 | (61.26) | 1057 | 浙江世宝* | 0.93 | - | 0.48 | (83.71) |
| 1033 | 石化油服 | 0.51 | 17.32 | 1.14 | (76.00) | 1072 | 东方电气 | 7.05 | 12.63 | 0.64 | (47.32) |
| 2883 | 中海油田 | 5.69 | 7.29 | 0.63 | (58.69) | 2727 | 上海电气 | 2.18 | 8.44 | 0.44 | (64.40) |
| 568 | 山东墨龙* | 0.70 | - | 0.30 | (82.74) | 2208 | 金风科技* | 7.55 | 12.56 | 0.89 | (39.76) |
| 1088 | 中国神华 | 13.84 | 6.33 | 0.68 | (28.25) | 42 | 东北电气 | 0.45 | - | - | (77.35) |
| 1898 | 中煤能源 | 1.91 | 5.39 | 0.22 | (59.05) | 187 | 京城机电 | 1.40 | - | 1.13 | (69.61) |
| 1171 | 兖州煤业 | 5.40 | 2.83 | 0.41 | (51.79) | 2607 | 上海医药 | 12.52 | 7.31 | 0.72 | (48.98) |
| 1816 | 中广核* | 1.64 | 7.36 | 0.79 | (51.11) | 2196 | 复星医药 | 34.75 | 22.01 | 2.35 | (48.60) |
| 902 | 华能国际 | 3.06 | 21.28 | 0.55 | (50.94) | 1513 | 丽珠医药* | 36.00 | 18.67 | 2.64 | (40.05) |
| 991 | 大唐发电 | 0.97 | 18.21 | 0.37 | (64.07) | 874 | 白云山 | 19.72 | 11.54 | 1.12 | (45.47) |
| 1071 | 华电国际 | 2.07 | 5.25 | 0.38 | (49.95) | 719 | 新华制药* | 3.92 | 6.47 | 0.70 | (65.25) |
| 956 | 新天绿能 | 2.29 | - | 0.66 | (80.13) | 1349 | 复旦张江 | 3.78 | 18.36 | 1.83 | (86.54) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.28 | 3.73 | 0.31 | (59.04) | 1877 | 君实生物 | 55.30 | - | 15.74 | (48.79) |
| 2068 | 中铝国际 | 1.29 | - | 0.41 | (70.68) | 6185 | 康希诺 | 180.90 | - | 25.46 | (55.39) |
| 347 | 鞍钢股份* | 2.06 | 19.49 | 0.32 | (32.08) | 9989 | 海普瑞* | 14.70 | 15.05 | 2.17 | (45.03) |
| 323 | 马钢股份 | 1.77 | 14.76 | 0.44 | (43.56) | 2359 | 药明康得 | 117.30 | 92.76 | 12.59 | (6.32) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 0.74 | 13.19 | 0.29 | (57.34) | 3759 | 康龙化成* | 108.00 | 113.49 | 9.62 | (16.06) |
| 2600 | 中国铝业 | 1.72 | 279.34 | 0.52 | (50.42) | 3347 | 泰格医药 | 125.10 | - | - | (3.75) |
| 358 | 江西铜业 | 9.14 | 14.04 | 0.53 | (46.42) | 168 | 青岛啤酒 | 63.90 | 36.18 | 3.74 | (27.28) |
| 2899 | 紫金矿业 | 5.44 | 25.08 | 2.65 | (28.03) | 6116 | 拉夏贝尔 | 0.49 | - | 0.44 | (80.45) |
| 1787 | 山东黄金 | 20.85 | 31.69 | 2.34 | (31.17) | 1533 | 庄园牧场* | 5.97 | 42.79 | 0.80 | (52.45) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 2.95 | 26.67 | 1.36 | (34.99) | 553 | 南京熊猫 | 4.86 | 168.33 | 1.12 | (47.12) |
| 1772 | 赣锋锂业 | 43.15 | 223.46 | 5.89 | (36.82) | 981 | 中芯国际 | 20.60 | 46.01 | 2.16 | (68.70) |
| 914 | 海螺水泥 | 53.70 | 7.20 | 1.73 | (17.19) | 763 | 中兴通讯* | 19.98 | 13.68 | 1.95 | (51.34) |
| 2009 | 金隅股份 | 1.51 | 6.65 | 0.31 | (58.14) | 6869 | 长飞光纤 | 12.76 | 13.35 | - | (63.58) |
| 2202 | 万科* | 24.00 | 5.96 | 1.24 | (25.36) | 921 | 海信科龙* | 9.88 | 8.74 | 1.35 | (33.94) |
| 588 | 北京北辰 | 1.57 | 12.57 | 0.22 | (48.04) | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.47 | 10.15 | 0.52 | (43.65) |
| 1528 | 美凯龙 | 4.75 | 5.41 | 0.32 | (57.72) | 811 | 新华文轩 | 4.93 | 4.61 | 0.57 | (59.82) |
| 1065 | 创业环保 | 2.82 | 6.42 | 0.56 | (64.11) | | | | | | |

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**