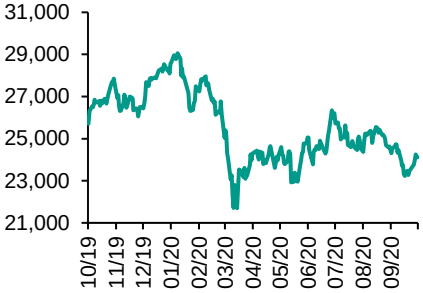
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

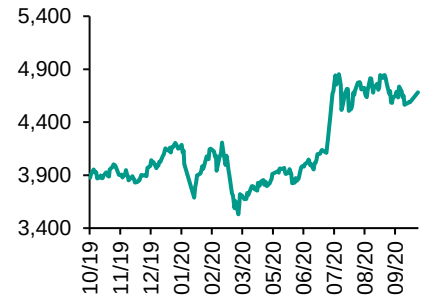
恒指走势图



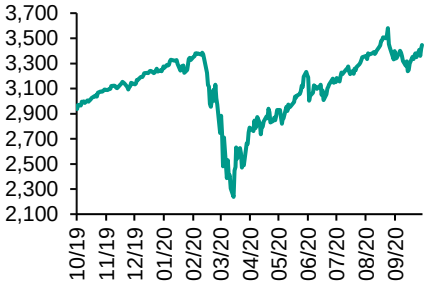
国指走势图



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	24,119.13	(0.31)	2.81
H股	9,617.85	(0.07)	2.35
红筹	3,649.25	(0.63)	1.66
HSC大型股	2,327.68	(0.10)	3.48
HSC中型股	4,966.99	(1.10)	3.63
AH股溢价	149.28	2.93	1.23
沪深300	4,681.14	2.04	2.59
富时中国A50	15,454.99	1.62	2.32
上证180	9,681.02	1.69	2.06
上证380	5,726.71	2.20	1.40
台北加权	12,887.19	1.10	3.36
日经225	23,647.07	0.96	2.68
道琼斯	28,586.90	0.57	3.27
标普500	3,477.13	0.88	3.84
纳斯达克	11,579.94	1.39	4.56
德国DAX 30	13,051.23	0.07	2.85
富时100	6,016.65	0.65	1.94
法国CAC 40	4,946.81	0.71	2.53

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.27	(0.81)	2.68
纽约期金(美元/t oz)	1,919.50	1.64	1.02
标普高盛商品指数	360.58	0.42	6.85
CRB大宗商品期货价格指数	151.74	0.35	5.28
罗杰斯国际商品指数	2,020.44	0.60	5.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8689	0.22	(1.10)
美元兑人民币	6.7343	0.22	(1.10)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兑日元	105.64	(0.10)	(0.09)
欧元兑美元	1.1816	0.28	(0.42)
英磅兑美元	1.3031	0.40	1.44
澳元兑美元	0.7224	0.60	(0.88)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1900	4.20	10.10
香港 (10年期)	0.54000	9.80	6.10
美国 (10年期)	0.77370	7.32	7.36

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。白宫经济顾问库德洛质疑刺激协议的必要性，但预测谈判还会继续进行。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。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下跌，恒指跌幅较大。上周五沪股通北向净买入21.54亿人民币，南向净买入13.68亿港币；深股通北向净买入91.13亿人民币，南向净买入14.52亿港币。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。财新中国服务业PMI优于预期，带动A股国庆长假期后造好。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23.4倍、25.9倍、23.7倍、12.7倍、9.3倍、14.7倍、24.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指累升3.27%、3.84%、2.56%、2.81%、2.35%、1.52%及3.69%。今天将公布日本9月生产者价格同比及日本9月机床订单同比初值。

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	财新中国PMI服务业	9月	54.3	54.8	54.0
中国	财新中国PMI综合	9月	na	54.5	55.1
美国	批发库存月环比	8月	0.5%	0.4%	0.5%
英国	工业产值月环比	8月	2.5%	0.3%	5.2%
法国	工业产值月环比	8月	1.7%	1.3%	3.8%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧央行会议纪录：要就采取措施应对不确定性保持弹性
- 英国及欧盟贸易谈判进入关键时刻,约翰逊称准备好硬脱欧
- 德美利9月投资者动向指数上升,亚洲地区客户持续增持美股
- 达拉斯联储总裁质疑额外量宽效益
- 国庆假期网联日均交易金额按年升47%
- 内地9月重卡销售按年增63%,首三季销售已超去年全年
- 工信部部长：建成5G基站超50万个,5G终端连接数超1亿
- 中国海关：海南离岛免税8天销售按年增1.5倍至逾10亿人币

国际经济要闻

欧央行会议纪录：要就采取措施应对不确定性保持弹性	欧央行货币政策会议纪录显示委员较市场更为忧虑新冠疫情对经济的冲击，意味今年内或将推出更多货币刺激措施。纪录显示，欧央行拟保持自主权应对不确定性升温，意味需要小心检视所有数据，包括欧元汇率，并就在适当时候采取措施维持弹性。(彭博)
英国及欧盟贸易谈判进入关键时刻,约翰逊称准备好硬脱欧	欧盟理事会主席米歇尔表示，现时是英国与欧盟达成贸易协议的关键时刻，敦促英国在谈判时明确表明立场。英国首相约翰逊发言人表示，英国脱欧过渡期结束后，约翰逊已准备好在未有达成贸易协议的情况下，领导英国完全退出欧盟。(彭博)
德美利9月投资者动向指数上升,亚洲地区客户持续增持美股	德美利证券亚洲地区客户的投资者动向指数在9月录得4.79，较8月的4.13上升了15.98%。投资者动向指数的上升表明德美利证券的亚洲客户在美国市场上的活动按月持续增加。在9月，整体客户的投资者动向指数录得5.71，较8月上升了15.82%。(彭博)
达拉斯联储总裁质疑额外量宽效益	美国达拉斯联储总裁卡普兰表示，美联储没有需要扩大资产购买计划以提振经济复苏，并暗示支持在新冠危机放缓下削减刺激政策。他对增加量宽的效益感到怀疑，又指长债孳息已很低，每月额外购买1,200亿美元债券推低孳息对实体经济帮助有限。(彭博)

大中华经济要闻

国庆假期网联日均交易金额按年升47%	从网联清算有限公司获悉，2020年国庆中秋假期期间网联平台共处理资金类跨机构网络支付交易133.92亿笔、金额7.23万亿元人民币。其中，10月1日交易规模最高，单日处理18.47亿笔交易，金额超过9,937.21亿元。与去年国庆假期相比，网联平台日均交易笔数和日均交易金额按年分别增42%和47%。(彭博)
内地9月重卡销售按年增63%,首三季销售已超去年全年	初步数据显示，2020年9月内地重卡市场预计销售各类车型13.6万辆，按月增长5%，按年增长63%，为连续六个月刷新历史记录，4月至9月重卡销量的月均涨幅亦达到69%。(彭博)
工信部部长：建成5G基站超50万个,5G终端连接数超1亿	工信部党组书记、部长肖亚庆指内地建成全球规模最大的光纤网络和4G网络，光纤用户和4G用户占比分别达93.4%和80%，均远高于世界平均水平。5G商用正式启动，建成5G基站超过50万个，5G终端连接数超过1亿。(彭博)
中国海关：海南离岛免税8天销售按年增1.5倍至逾10亿人币	中国海关总署公布数据显示，离岛免税购物新政落地后的首个中秋国庆长假，海口海关共监管海南离岛免税购物金额10.4亿元人民币、旅客14.68万人次、件数99.89万件，按年分别增长148.7%、43.9%、97.2%。(彭博)

企业要闻

据报联想集团10月起在日本生产部分PC	联想日本公司10月起开始在日本生产部分个人电脑产品(PC)。此前，PC在中国等地生产，从接订单到交货需要两周以上。今后改为在山形县米泽市的米泽工厂生产，最短五个工作日即可交货。(彭博)
Alphabet自动驾驶分支Waymo在美国推出自动驾驶的士召唤服务	Alphabet旗下自动驾驶分支Waymo在美国亚里桑那州凤凰城推出自动驾驶的士召唤服务Waymo One。有关服务将于数周内向凤凰城地区50平方英里(130平方公里)开放，使用者须下载相关手机应用程式。(彭博)
美团App数据显示「十一」消费较「五一」假期大增	美团App「十一」整体订单量和销售额高于今年「五一」同期的消费数据，且与去年「十一」同期相比也有明显增长。电影订单量与「五一」同期相比增长超过260倍，演出订单量也获得7倍的增长。(彭博)
邮轮公司嘉年华上季蚀28.6亿美元,提前预订量见改善	邮轮公司嘉年华第三财季按年由盈转亏，蚀28.6亿美元，去年同期录纯利17.8亿美元，略优于市场预期，收入大跌逾99%至3,100万美元。嘉年华表示，明年的提前预订量正在改善，显示市场对邮轮旅游的需求有所增加。(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	5.02	4.44	0.50	(29.37)	895	东江环保*	5.59	12.83	0.97	(50.22)
1398	工商银行	4.01	4.24	0.49	(29.45)	1635	大众公用	2.23	9.92	0.69	(55.92)
1288	农业银行	2.42	3.68	0.41	(34.05)	753	中国国航	5.15	-	0.78	(37.52)
3988	中国银行	2.39	3.84	0.36	(35.68)	670	东方航空	3.39	-	0.81	(41.20)
1658	邮储银行	3.16	4.04	0.46	(39.61)	1055	南方航空	4.28	-	0.79	(37.02)
3328	交通银行	3.79	3.58	0.35	(28.05)	1919	中远海控	4.18	-	1.20	(40.12)
3968	招商银行	37.15	8.84	1.35	(11.30)	598	中国外运	2.00	4.55	0.45	(54.17)
998	中信银行	2.97	2.76	0.25	(49.40)	2866	中远海发	0.80	4.87	0.47	(67.56)
6818	光大银行	2.51	3.43	0.35	(40.76)	1138	中远海能	3.25	4.49	0.37	(61.91)
2016	浙商银行	3.80	5.47	0.62	(22.58)	2880	大连港	0.67	8.75	0.39	(70.77)
1988	民生银行	3.94	2.94	0.28	(35.78)	6198	青岛港	4.68	6.92	0.84	(30.18)
6196	郑州银行*	1.76	3.65	0.31	(59.67)	3369	秦港股份	1.25	6.33	0.41	(58.47)
3866	青岛银行*	4.55	7.45	0.79	(22.93)	317	广船国际	8.53	162.72	0.78	(75.46)
3618	重庆农商行	2.88	2.96	0.31	(50.54)	2039	中集集团*	8.99	77.22	0.81	(15.95)
2628	中国人寿	17.96	8.68	1.05	(65.41)	1800	中国交建	4.11	3.76	0.29	(52.79)
2318	中国平安	80.80	10.28	1.82	(10.40)	390	中国中铁	3.65	3.24	0.40	(42.25)
2601	中国太保	22.60	6.86	0.95	(39.03)	1186	中国铁建	5.31	3.36	0.29	(45.39)
1336	新华保险	29.25	6.45	0.86	(59.90)	1766	中国中车	3.19	7.31	0.58	(50.44)
1339	人保集团	2.29	4.54	0.46	(71.16)	3969	中国通号	2.56	7.12	0.62	(65.34)
6030	中信证券	17.60	12.93	1.12	(50.32)	525	广深铁路	1.29	-	0.28	(52.38)
6837	海通证券	6.65	6.94	0.50	(60.11)	177	宁沪高速	7.88	14.37	1.32	(28.27)
2611	国泰君安	10.42	-	-	(51.45)	548	深圳高速	6.72	13.11	0.73	(33.66)
6806	申万宏源*	2.09	6.92	0.53	(66.63)	995	皖通高速	3.75	8.21	0.66	(37.82)
1776	广发证券*	10.12	7.31	0.71	(45.36)	107	成渝高速	1.80	53.96	0.32	(56.45)
6886	华泰证券	12.90	-	-	(46.86)	2238	广汽集团	6.65	14.51	0.73	(40.84)
6099	招商证券	9.37	7.80	0.77	(63.14)	1211	比亚迪*	122.40	186.06	5.21	(12.15)
3958	东方证券	5.17	11.30	0.57	(60.44)	2333	长城汽车	11.00	21.02	1.63	(52.23)
6178	光大证券	7.32	26.48	0.59	(71.26)	2338	潍柴动力	16.26	13.16	2.29	(11.05)
6881	银河证券	4.40	6.31	0.53	(70.79)	3606	福耀玻璃	28.20	26.05	2.98	(25.48)
6066	中信建投	11.12	10.15	1.50	(80.79)	1108	洛阳玻璃	3.02	26.66	1.10	(83.13)
1375	中州证券	1.42	-	0.49	(77.70)	6865	福莱特	25.40	46.31	8.17	(33.33)
1456	国联证券	5.06	17.02	0.99	-	38	一拖股份	3.02	7.04	0.59	(77.35)
857	中石油	2.27	-	0.30	(52.52)	1157	中联重科*	7.82	8.62	1.20	(18.81)
386	中石化	3.17	93.37	0.48	(30.32)	564	郑煤机	8.25	8.55	0.95	(23.29)
338	上石化	1.46	-	0.51	(62.46)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.48	(84.06)
1033	石化油服	0.50	16.85	1.11	(76.40)	1072	东方电气	6.83	12.14	0.61	(47.23)
2883	中海油田	5.80	7.37	0.63	(57.76)	2727	上海电气	2.17	8.33	0.43	(63.67)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.63)	2208	金风科技*	7.76	12.81	0.90	(36.88)
1088	中国神华	13.72	6.23	0.67	(28.52)	42	东北电气	0.45	-	-	(77.12)
1898	中煤能源	1.86	5.21	0.22	(59.73)	187	京城机电	1.44	-	1.16	(68.75)
1171	兖州煤业	5.39	2.81	0.41	(51.40)	2607	上海医药	12.44	7.21	0.71	(48.19)
1816	中广核*	1.60	7.12	0.77	(52.18)	2196	复星医药	34.70	21.81	2.33	(44.51)
902	华能国际	3.01	20.77	0.54	(51.94)	1513	丽珠医药*	35.25	18.14	2.57	(38.61)
991	大唐发电	0.96	17.89	0.37	(64.10)	874	白云山	19.60	11.38	1.10	(44.47)
1071	华电国际	2.05	5.16	0.37	(50.67)	719	新华制药*	3.85	6.31	0.68	(65.18)
956	新天绿能	2.25	-	0.64	(79.84)	1349	复旦张江	3.72	17.93	1.79	(86.37)
1618	中国中冶	1.26	3.64	0.31	(59.54)	1877	君实生物	53.80	-	15.19	(48.66)
2068	中铝国际	1.29	-	0.41	(70.44)	6185	康希诺	175.00	-	24.44	(57.36)
347	鞍钢股份*	2.06	19.34	0.32	(32.34)	9989	海普瑞*	14.66	14.90	2.15	(44.77)
323	马钢股份	1.77	14.65	0.43	(43.37)	2359	药明康得	113.90	89.38	12.13	(5.11)
1053	重庆钢铁	0.73	12.92	0.29	(57.96)	3759	康龙化成*	100.50	104.80	8.88	(18.02)
2600	中国铝业	1.69	84.09	0.45	(51.17)	3347	泰格医药	120.10	-	-	(3.92)
358	江西铜业	9.06	13.81	0.53	(46.21)	168	青岛啤酒	64.20	36.07	3.73	(25.68)
2899	紫金矿业	5.23	23.93	2.53	(27.37)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	0.43	(80.44)
1787	山东黄金	20.55	30.99	2.29	(31.49)	1533	庄园牧场*	5.99	42.61	0.80	(51.73)
3993	洛阳钼业	2.89	25.93	1.32	(35.66)	553	南京熊猫	4.80	164.98	1.10	(46.98)
1772	赣锋锂业	43.40	223.03	5.88	(33.83)	981	中芯国际	18.48	41.27	1.94	(68.66)
914	海螺水泥	53.30	7.09	1.71	(17.22)	763	中兴通讯*	18.92	12.85	1.83	(51.04)
2009	金隅股份	1.49	6.51	0.30	(58.61)	6869	长飞光纤	12.30	12.77	-	(64.27)
2202	万科*	23.85	5.88	1.22	(26.50)	921	海信科龙*	9.64	8.47	1.31	(33.43)
588	北京北辰	1.54	12.23	0.22	(49.23)	1812	晨鸣纸业*	3.45	10.01	0.51	(43.88)
1528	美凯龙	4.70	5.31	0.31	(58.36)	811	新华文轩	4.92	4.56	0.56	(59.98)
1065	创业环保	2.79	6.31	0.55	(64.14)						

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