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

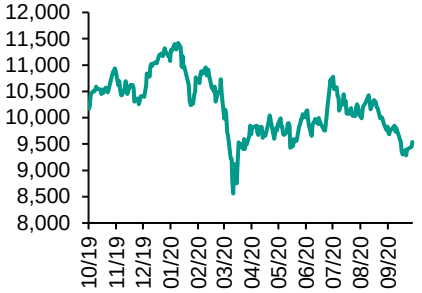
每天导读

各股市走势图

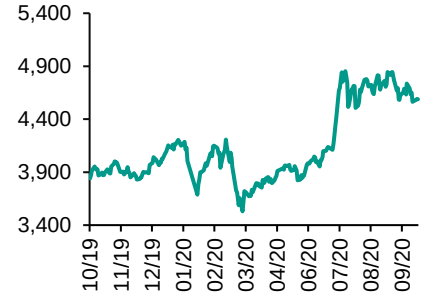
恒指走势图



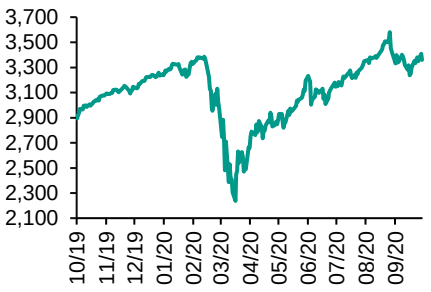
国指走势图



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	23,980.65	0.90	3.21
H股	9,536.49	0.94	2.51
红筹	3,650.54	2.32	1.86
HSC大型股	2,306.80	1.24	3.89
HSC中型股	4,926.20	2.06	5.87
AH股溢价	146.11	(0.88)	(1.86)
沪深300	4,587.40	(0.10)	(1.40)
富时中国A50	15,209.27	0.13	(0.99)
上证180	9,520.34	(0.23)	(1.49)
上证380	5,603.40	(0.21)	(2.84)
台北加权	12,704.23	1.24	3.85
日经225	23,312.14	1.23	(0.96)
道琼斯	27,772.76	(1.34)	1.17
标普500	3,360.95	(1.40)	0.76
纳斯达克	11,154.60	(1.57)	0.63
德国DAX 30	12,906.02	0.61	0.63
富时100	5,949.94	0.12	0.89
法国CAC 40	4,895.46	0.48	1.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.80	(2.14)	(1.04)
纽约期金(美元/t oz)	1,875.10	(1.37)	(0.66)
标普高盛商品指数	353.74	1.83	2.57
CRB大宗商品期货价格指数	149.51	1.45	1.87
罗杰斯国际商品指数	1,992.12	1.20	1.87

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8708	(0.51)	(1.24)
美元兑人民币	6.7486	(0.52)	(1.24)
美元兑港元	7.7500	0.00	(0.00)
美元兑日元	105.65	0.16	(0.59)
欧元兑美元	1.1736	0.13	(0.69)
英磅兑美元	1.2882	(0.29)	(2.16)
澳元兑美元	0.7107	(0.77)	(2.34)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1480	5.50	7.30
香港 (10年期)	0.50000	5.70	1.10
美国 (10年期)	0.73530	8.58	1.73

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。美国总统特朗普下令停止与民主党继续磋商刺激经济方案，直至大选后，消息拖累大市转跌。较早前，联储局主席鲍威尔表示，美国经济复苏远未完成，假如新型肺炎疫情未能得到有效控制，经济可能再度落入下行漩涡。标普500指数11个行业指数仅公用事业指数上升，其中非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大，主要由银行股造好带动。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。美国总统特朗普出院，加上白宫可望达成新一轮财政刺激方案，港股上升。港股各行业指数仅电讯业指数下跌，其中原材料业指数领涨。A股10月1日至10月8日休市，10月9日起照常开市今天将公布德国8月工业产值环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
德国	工厂订单月环比	8月	2.8%	4.5%	2.8%
德国	工厂订单（工作日调整）同比	8月	-3.8%	-2.2%	-7.3%
德国	Markit德国建造业采购经理指数	9月	NA	45.5	48.0
美国	贸易余额	8月	-66.2B	-66.7B	-63.6B
美国	JOLTS职位空缺	8月	6,500	6,493	6,618

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 无视美联储主席的强烈呼吁，特朗普叫停与民主党的刺激方案谈判
- 德国工厂订单激增，出口需求强劲
- IMF：各国应趁低息投资基建，促进疫情后经济增长
- 澳大利亚央行维持货币政策不变，等待政府公布财政预算
- 戴德梁行：本港第3季寫字樓待租率逾15年來最高
- 路透：美国法官将于11月4日召开有关美国商务部TikTok禁令的听证会
- 标普：亚太区经济最差情况或已过去
- 时代中国9月份合约销售增37.5%

国际经济要闻

无视美联储主席的强烈呼吁，特朗普叫停与民主党的刺激方案谈判	在美联储主席鲍威尔就增加财政刺激发出最强烈呼吁后，特朗普告诉其谈判代表，停止与民主党就刺激方案进行会谈。特朗普在一条推文中表示：“我已指示我的代表们停止谈判，直到大选结束。一旦我获胜，我们将立即通过一项大规模的刺激法案，重点放在帮助勤恳的美国人和小型企业上。”(彭博)
德国工厂订单激增，出口需求强劲	德国工厂订单连续第四个月上升，这是这个以工业为重的国家从疫情中复苏的表现好于以服务业为主的其他欧洲经济体的最新迹象。对这个欧洲最大经济体商品的需求增长了4.5%，超过了经济学家预估的2.8%。出口订单增幅尤其明显，来自欧元区的投资商品订单增长了20%以上。(彭博)
IMF：各国应趁低息投资基建，促进疫情后经济增长	国际货币基金组织(IMF)表示，各成员国政府应把握低利率时机，投资基础建设，以推动经济自疫情中复苏，并朝着绿色能源方向转变。IMF在财政监测报告提到，投资公共基础建设，包括医疗保健系统、数码基础设施、就应对气候变化等方面投资，可以在两年内令经济增长实现超过二比一的回报。(RTHK)
澳大利亚央行维持货币政策不变，等待政府公布财政预算	澳大利亚央行维持货币政策不变，等待政府公布旨在推动经济复苏的财政预算蓝图。澳大利亚央行如预期维持基准利率和3年期国债收益率目标不变，之前扩大了一项银行贷款计划，官员们称之为大规模刺激措施。(彭博)

大中华经济要闻

戴德梁行：本港第3季寫字樓待租率逾15年來最高	戴德梁行報告指，第3季本港整體寫字樓租金連跌6個季度，平均呎租62.5元，按季跌4.7%，首3季累計下跌16.1%，估計全年跌幅介乎16%至21%，中上環及金鐘區全年跌幅估計介乎20%至25%。內，整體寫字樓待租率升至11.6%，創2005年首季以來最高。(RTHK)
路透：美国法官将于11月4日召开有关美国商务部TikTok禁令的听证会	路透未指出消息来源报道，美国一位法官将于11月4日举行听证会，以决定是否阻止美国商务部将实际上在美国禁止TikTok的行政令。(彭博)
标普：亚太区经济最差情况或已过去	标普相信，亚太区经济最差情况已经过去，但各地复苏情况不一，中国是当中的领导者，关键是复苏能否持续，因为经济仍然非常不平冲，消费数据刚重返正数，估计内需情况，例如黄金周旅游或较想象中弱。(RTHK)
时代中国9月份合约销售增37.5%	时代中国公布，9月份合约销售额为103.45亿元人民币，按年升37.51%，销售面积为68.2万平方米，升40.91%。累计首九个月，合约销售额为597.11亿元，按年升17.86%。（阿思达克）

企业要闻

中国互联网搜索巨头百度推介美元债以偿还现有债务	百度推介美元债券，这是这家中国互联网搜索巨头今年以来第二次发债，利用较低的借贷成本来偿还现有债务。知情人士透露，百度寻求将5.5年期和10年期债券价格分别定在170个基点和190个基点。(彭博)
新瑞鹏宠物医疗集团据悉委任银行安排5亿美元IPO	据知情人士透露，新瑞鹏宠物医疗集团已经委任银行，牵头安排筹资规模可能超过5亿美元的首次公开募股(IPO)。知情人士表示，该公司考虑将香港或美国作为潜在的上市地点，但尚未做出最终决定。(彭博)
苹果将在10月13日举行的网上发布会推出5G iPhone	苹果公司宣布，该公司年度最大产品发布活动将于10月13日举行。。这将是苹果公司今年以来第二次产品发布活动，9月份该公司发布了新的iPad Air、更新版入门级iPad和新一代苹果手表。(彭博)
香港电视9月订单总额4.78亿元 按月减少10.8%	香港电视公布，9月份，订单总商品交易额4.78亿元，按年增加105.2%，按月减少10.8%；平均每日订单总商品交易额1,590万元，按年增加103.8%，按月减少8.1%。（阿思达克）

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	4.98	4.47	0.50	(29.05)	895	东江环保*	5.40	12.57	0.95	(50.30)
1398	工商银行	3.99	4.28	0.49	(28.94)	1635	大众公用	2.26	10.20	0.71	(53.73)
1288	农业银行	2.40	3.71	0.41	(33.66)	753	中国国航	5.21	-	0.80	(35.61)
3988	中国银行	2.37	3.87	0.36	(35.10)	670	东方航空	3.40	-	0.82	(39.69)
1658	邮储银行	3.23	4.19	0.48	(37.24)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(34.89)
3328	交通银行	3.74	3.59	0.35	(27.82)	1919	中远海控	4.08	-	1.19	(37.61)
3968	招商银行	37.55	9.06	1.39	(8.60)	598	中国外运	1.98	4.57	0.45	(52.73)
998	中信银行	2.99	2.82	0.26	(48.12)	2866	中远海发	0.79	4.88	0.47	(66.72)
6818	光大银行	2.43	3.37	0.34	(41.66)	1138	中远海能	3.20	4.49	0.37	(60.34)
2016	浙商银行	3.58	5.22	0.60	(25.66)	2880	大连港	0.66	8.75	0.39	(70.49)
1988	民生银行	4.00	3.03	0.29	(33.87)	6198	青岛港	4.68	7.02	0.86	(27.93)
6196	郑州银行*	1.74	3.66	0.31	(59.23)	3369	秦港股份	1.22	6.26	0.41	(58.56)
3866	青岛银行*	4.55	7.56	0.80	(21.21)	317	广船国际	8.57	165.83	0.79	(74.73)
3618	重庆农商行	2.91	3.04	0.32	(48.90)	2039	中集集团*	8.58	74.76	0.79	(16.09)
2628	中国人寿	18.00	8.82	1.07	(64.50)	1800	中国交建	4.08	3.79	0.29	(51.88)
2318	中国平安	80.20	10.35	1.83	(7.85)	390	中国中铁	3.60	3.24	0.40	(41.47)
2601	中国太保	21.95	6.76	0.94	(38.37)	1186	中国铁建	5.40	3.47	0.30	(42.92)
1336	新华保险	29.70	6.64	0.89	(58.08)	1766	中国中车	3.21	7.46	0.60	(48.77)
1339	人保集团	2.30	4.63	0.46	(70.23)	3969	中国通号	2.55	7.20	0.63	(64.42)
6030	中信证券	17.48	13.02	1.12	(48.99)	525	广深铁路	1.29	-	0.28	(51.28)
6837	海通证券	6.60	6.99	0.51	(59.13)	177	宁沪高速	7.84	14.51	1.33	(27.61)
2611	国泰君安	10.34	-	-	(50.33)	548	深圳高速	6.73	13.32	0.74	(31.90)
6806	申万宏源*	2.06	6.92	0.53	(66.01)	995	皖通高速	3.73	8.28	0.67	(36.90)
1776	广发证券*	10.22	7.49	0.73	(43.25)	107	成渝高速	1.79	54.43	0.33	(55.57)
6886	华泰证券	12.82	-	-	(45.28)	2238	广汽集团	6.49	14.37	0.72	(40.26)
6099	招商证券	9.19	7.76	0.76	(62.74)	1211	比亚迪*	122.10	188.27	5.27	(7.96)
3958	东方证券	5.02	11.13	0.56	(60.12)	2333	长城汽车	10.66	20.66	1.60	(51.15)
6178	光大证券	7.72	28.33	0.63	(69.18)	2338	潍柴动力	16.42	13.48	2.34	(4.72)
6881	银河证券	4.37	6.36	0.53	(69.82)	3606	福耀玻璃	29.05	27.22	3.11	(21.41)
6066	中信建投	10.98	10.17	1.50	(80.69)	1108	洛阳玻璃	2.64	23.64	0.97	(83.54)
1375	中州证券	1.40	-	0.49	(77.24)	6865	福莱特	24.50	45.31	7.99	(28.25)
1456	国联证券	4.53	15.46	0.90	-	38	一拖股份	2.78	6.58	0.55	(78.17)
857	中石油	2.26	-	0.30	(51.82)	1157	中联重科*	7.92	8.86	1.24	(14.43)
386	中石化	3.17	94.71	0.49	(28.96)	564	郑煤机	8.50	8.93	1.00	(20.51)
338	上石化	1.44	-	0.51	(62.11)	1057	浙江世宝*	0.86	-	0.45	(83.55)
1033	石化油服	0.50	16.92	1.12	(76.04)	1072	东方电气	6.30	11.36	0.57	(45.67)
2883	中海油田	5.67	7.31	0.63	(57.13)	2727	上海电气	2.09	8.14	0.42	(63.52)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.29	(82.73)	2208	金风科技*	7.37	12.34	0.87	(36.87)
1088	中国神华	13.74	6.33	0.68	(26.90)	42	东北电气	0.46	-	-	(75.54)
1898	中煤能源	1.84	5.22	0.22	(58.97)	187	京城机电	1.40	-	1.14	(68.86)
1171	兖州煤业	5.14	2.72	0.39	(51.36)	2607	上海医药	12.42	7.30	0.72	(46.42)
1816	中广核*	1.62	7.32	0.79	(50.54)	2196	复星医药	31.90	20.34	2.17	(43.08)
902	华能国际	3.07	21.49	0.56	(50.28)	1513	丽珠医药*	36.30	18.95	2.68	(35.36)
991	大唐发电	0.98	18.52	0.38	(62.17)	874	白云山	19.60	11.54	1.12	(43.11)
1071	华电国际	2.06	5.26	0.38	(49.30)	719	新华制药*	3.68	6.12	0.66	(65.36)
956	新天绿能	2.08	-	0.60	(80.53)	1349	复旦张江	3.69	18.04	1.80	(85.76)
1618	中国中冶	1.25	3.67	0.31	(58.67)	1877	君实生物	47.75	-	13.68	(50.78)
2068	中铝国际	1.30	-	0.41	(68.96)	6185	康希诺	174.00	-	24.65	(55.81)
347	鞍钢股份*	2.08	19.81	0.33	(29.63)	9989	海普瑞*	14.82	15.28	2.20	(42.79)
323	马钢股份	1.82	15.28	0.45	(40.27)	2359	药明康得	113.70	90.50	12.29	(1.84)
1053	重庆钢铁	0.71	12.74	0.28	(57.96)	3759	康龙化成*	100.30	106.09	8.99	(15.49)
2600	中国铝业	1.68	84.80	0.46	(49.41)	3347	泰格医药	117.50	-	-	0.01
358	江西铜业	8.85	13.68	0.52	(45.27)	168	青岛啤酒	65.00	37.05	3.83	(24.17)
2899	紫金矿业	5.17	23.99	2.54	(26.34)	6116	拉夏贝尔	0.53	-	0.48	(77.56)
1787	山东黄金	20.05	30.67	2.27	-	1533	庄园牧场*	6.02	43.43	0.81	(49.52)
3993	洛阳钼业	2.81	25.57	1.31	(33.81)	553	南京熊猫	4.70	163.86	1.09	(45.81)
1772	赣锋锂业	40.90	213.21	5.62	(33.86)	981	中芯国际	18.50	41.32	1.94	(67.35)
914	海螺水泥	53.25	7.19	1.73	(15.56)	763	中兴通讯*	19.00	13.09	1.87	(49.70)
2009	金隅股份	1.48	6.56	0.30	(57.76)	6869	长飞光纤	12.34	12.99	-	(62.83)
2202	万科*	23.70	5.93	1.23	(25.88)	921	海信科龙*	9.73	8.67	1.34	(31.13)
588	北京北辰	1.47	11.84	0.21	(50.46)	1812	晨鸣纸业*	3.34	9.83	0.50	(43.61)
1528	美凯龙	4.68	5.36	0.31	(57.28)	811	新华文轩	4.75	4.47	0.55	(60.09)
1065	创业环保	2.70	6.19	0.54	(64.10)						

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