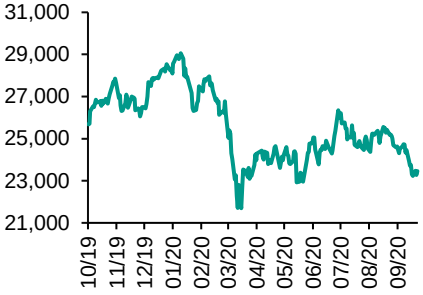
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

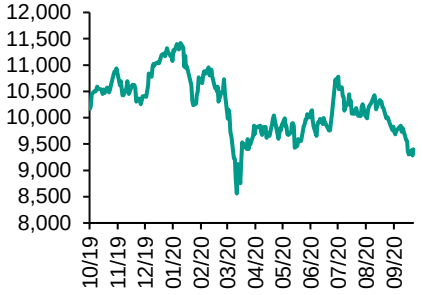
每天导读

各股市走势图

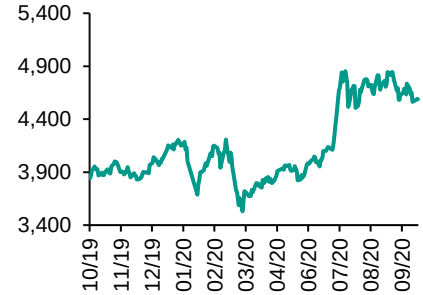
恒指走势图



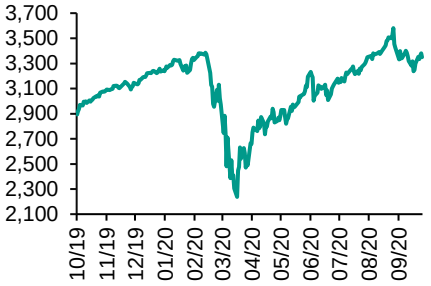
国指走势图



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	23,459.05	0.79	(1.19)
H股	9,397.37	1.25	(1.69)
红筹	3,589.83	1.58	(2.43)
HSC大型股	2,249.49	1.09	(1.39)
HSC中型股	4,793.09	1.45	(1.00)
AH股溢价	147.46	(0.95)	0.07
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	12,515.61	0.38	(0.54)
日经225	23,185.12	0.00	(0.08)
道琼斯	27,682.81	(0.48)	1.87
标普500	3,348.44	(0.96)	1.52
纳斯达克	11,075.02	(2.22)	1.48
德国DAX 30	12,689.04	(0.33)	1.76
富时100	5,902.12	0.39	1.02
法国CAC 40	4,824.88	0.02	2.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.27	0.59	(8.20)
纽约期金(美元/t oz)	1,898.90	(0.07)	1.39
标普高盛商品指数	337.48	(1.74)	(3.09)
CRB大宗商品期货价格指数	144.12	(1.32)	(2.86)
罗杰斯国际商品指数	1,921.93	(1.51)	(2.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8712	(0.92)	(1.19)
美元兑人民币	6.7521	(0.90)	(1.19)
美元兑港元	7.7502	0.00	0.00
美元兑日元	105.53	0.03	(0.70)
欧元兑美元	1.1720	0.46	(0.82)
英磅兑美元	1.2928	0.74	(1.80)
澳元兑美元	0.7174	1.47	(1.40)

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)	0.44200	(2.90)	(11.90)
美国 (10年期)	0.70710	5.43	(1.09)

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。美国总统特朗普确诊新型肺炎，增加大选的不确定性。另外，美国9月非农新增职位66.1万个，不及市场预期的85万个，亦是5月以来最小增幅，拖累大市早段显着下跌，其后市场焦点转至新一轮财政刺激方案有望达成共识，尾市跌幅收窄。标普500指数11个行业指数表现不一，其中房地产指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市个别发展，市场关注美国总统特朗普确诊新型肺炎消息，亦懂憬将有更多刺激措施，股市表现反复。上周五港股假期休市。A股10月1日至10月8日假期休市，10月9日起照常开市。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23.6倍、25.0倍、23.0倍、12.4倍、9.1倍、14.5倍、23.8倍。上周道指、标普500、恒指、国指及深成指累涨1.87%、1.52%、0.96%、1.02%及0.73%、日经225、上证综指累跌0.75%及0.04%。今天将公布欧元区9月Markit服务业PMI终值及美国9月Markit服务业PMI终值。

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
欧元区	CPI 月环比	9月	0.1%	0.1%	-0.4%
欧元区	核心CPI同比	9月	0.4%	0.2%	0.4%
美国	非农就业人数增减	9月	895K	661K	1371K
美国	失业率	9月	8.2%	7.9%	8.4%
美国	密歇根大学信心	9月	79.0	80.4	78.9

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普最快周一出院
- 佩洛西对刺激谈判看法乐观，称特朗普确诊消息可能为谈判扫除障碍
- 英国首相约翰逊和欧盟着眼于贸易协议，谈判进入最后阶段
- 美国9月份就业增长疲软
- 国家商务部：近期将发布中国外商投资指引
- 工信部：新能源车补贴退坡对市场影属暂时性
- 抗疫限制措施下， 香港8月零售销售继续下滑
- 标普确认香港信贷评级不变

国际经济要闻

特朗普最快周一出院	美国总统特朗普的医疗团队表示，特朗普最早可能周一出院，虽然特朗普服用了控制炎症的药物。白宫医生Sean Conley在Walter Reed国家军事医学中心对记者表示：“总统的情况继续改善”。“和任何疾病一样，在过程中病情时有反复。”Conley表示自特朗普确诊以来，其血氧饱和度下降了两次。(彭博)
佩洛西对刺激谈判看法乐观，称特朗普确诊消息可能为谈判扫除障碍	美国众议院议长南希·佩洛西表示，与白宫围绕新一轮刺激方案的谈判将继续进行，总统唐纳德·特朗普确诊感染新冠病毒，可能会彰显疫情的严重性，进而改变会谈态势。佩洛西在发给同僚们的信中称，她正等待白宫就存在“重大分歧”的五个关键领域给出更好的方案。(彭博)
英国首相约翰逊和欧盟着眼于贸易协议 ，谈判进入最后阶段	英国和欧盟加快了英国脱欧后贸易协议的谈判，此前英国首相约翰逊与欧盟的最高领导层之间召开紧急电话会议，双方再次重申致力于达成协议。距英国首相声明的达成协议的最后期限不到两周，谈判现在将进入紧张的最后阶段。但双方都承认，在余下时间内，仍有重大分歧有待弥合。(彭博)
美国9月份就业增长疲软	美国9月非农就业数据表明，如果没有新冠疫苗或新的刺激措施，美国经济复苏脚步将越发蹒跚。9月份非农就业人数较今年2月份减少了1070万，数据证明了另一个恼人的趋势，那就是长期失业的人数达到了7年高点。(彭博)

大中华经济要闻

国家商务部：近期将发布中国外商投资指引	国家商务部示，为落实外商投资法有关规定，商务部近期还将在商务部网站和中国投资指南网发布《中国外商投资指引》。此外，该指引还以附件形式提供内地重大发展战略规划、自贸试验区基本信息、投资促进机构联系方式、外商投诉受理机构名录等内容。(阿思达克)
工信部：新能源车补贴退坡对市场影属暂时性	据《央视新闻》引述国家工信部相关负责人在「2020世界新能源汽车大会」闭幕时表示，新能源车补贴退坡对市场影响是暂时的，7月以来月销量已实现按年正增长，已恢复到每单月10万辆的消费水平。(阿思达克)
抗疫限制措施下，香港8月零售销售继续下滑	虽然社交疏离措施延长，以抗击最新一轮新冠疫情，但8月份香港零售商的艰难状况略有缓解。据香港政府发布的声明，零售销售额同比下降13.1%，至256亿港元。零售销售量同比下降13.4%，与7月下降23.8%相比有所改善。(彭博)
标普确认香港信贷评级不变	信贷评级机构标准普尔确认本港信贷评级「AA+/A1+」不变，前景展望亦维持稳定。标普又表示，本港经济去年下滑1.2%后，预计今年出现更大幅萎缩。（RTHK）

企业要闻

字节跳动努力解决TikTok交易相关担忧 审批进展缓慢	据知情人士透露，字节跳动正在与美国监管机构合作，以解决围绕计划中的音乐-视频应用TikTok股份出售交易尚未消除的安全担忧，所涉及的公司都在为审批过程持续到11月大选后做准备 。牵头竞购TikTok股份的甲骨文也仍在敲定交易的条款细节。(彭博)
中芯国际：美国对其供应商施加出口限制	中国最大的芯片制造商中芯国际表示，公司的部分供应商收到美国商务部信函，被告知对于向中芯国际出口的部分美国设备等将受到美国出口管制规定的进一步限制。(彭博)
报告指上季全球手机应用程式开支升至293亿美元	数据公司Sensor Tower初步估计第3季，全球消费者手机应用程式支出达293亿美元，按年上升32%。其中，用于苹果App Store商店的支出为190亿美元，按年增长31%；用于Google Play的支出为103亿美元，按年增长34%。（RTHK）
报道指高盛拟以25亿美元收购通用汽车信用卡业务	《华尔街日报》引述消息人士指，高盛计划收购通用汽车信用卡业务，涉资约25亿美元，折合约195亿港元。报道指，高盛击败巴克莱等对手获得这宗交易。（RTHK）

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	4.50	0.51	(28.48)	895	东江环保*	5.18	12.06	0.91	(52.32)
1398	工商银行	4.02	4.31	0.50	(28.40)	1635	大众公用	2.21	9.98	0.70	(54.75)
1288	农业银行	2.42	3.74	0.41	(33.11)	753	中国国航	5.07	-	0.78	(37.34)
3988	中国银行	2.40	3.92	0.36	(34.28)	670	东方航空	3.31	-	0.83	(41.29)
1658	邮储银行	3.25	4.22	0.48	(36.86)	1055	南方航空	4.18	-	0.79	(36.85)
3328	交通银行	3.72	3.57	0.34	(28.20)	1919	中远海控	3.79	-	1.10	(42.04)
3968	招商银行	36.55	8.82	1.35	(11.04)	598	中国外运	1.85	4.27	0.42	(55.83)
998	中信银行	2.99	2.82	0.26	(48.12)	2866	中远海发	0.78	4.82	0.46	(67.14)
6818	光大银行	2.44	3.38	0.34	(41.42)	1138	中远海能	3.20	4.49	0.37	(60.34)
2016	浙商银行	3.65	5.33	0.61	(24.21)	2880	大连港	0.66	8.75	0.39	(70.49)
1988	民生银行	4.06	3.08	0.30	(32.88)	6198	青岛港	4.50	6.75	0.82	(30.70)
6196	郑州银行*	1.82	3.83	0.32	(57.36)	3369	秦港股份	1.20	6.16	0.40	(59.24)
3866	青岛银行*	4.55	7.56	0.80	(21.21)	317	广船国际	8.25	159.64	0.76	(75.68)
3618	重庆农商行	2.85	2.98	0.31	(49.95)	2039	中集集团*	8.37	72.93	0.77	(18.15)
2628	中国人寿	17.34	8.50	1.03	(65.80)	1800	中国交建	4.05	3.76	0.29	(52.24)
2318	中国平安	79.50	10.26	1.81	(8.65)	390	中国中铁	3.64	3.28	0.40	(40.83)
2601	中国太保	21.90	6.74	0.93	(38.51)	1186	中国铁建	5.33	3.42	0.30	(43.66)
1336	新华保险	28.85	6.45	0.87	(59.28)	1766	中国中车	3.08	7.16	0.57	(50.84)
1339	人保集团	2.29	4.61	0.46	(70.36)	3969	中国通号	2.54	7.17	0.62	(64.56)
6030	中信证券	17.22	12.83	1.11	(49.75)	525	广深铁路	1.31	-	0.29	(50.52)
6837	海通证券	6.56	6.95	0.50	(59.38)	177	宁沪高速	7.80	14.43	1.33	(27.98)
2611	国泰君安	10.74	-	-	(48.41)	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	3.85	8.55	0.69	(34.87)
1776	广发证券*	9.77	7.16	0.69	(45.75)	107	成渝高速	1.79	54.43	0.33	(55.57)
6886	华泰证券	12.66	-	-	(45.97)	2238	广汽集团	6.45	14.28	0.72	(40.63)
6099	招商证券	9.20	7.77	0.76	(62.70)	1211	比亚迪*	121.40	187.19	5.24	(8.49)
3958	东方证券	5.14	11.40	0.58	(59.17)	2333	长城汽车	9.83	19.05	1.48	(54.95)
6178	光大证券	7.46	27.37	0.61	(70.22)	2338	潍柴动力	15.52	12.74	2.22	(9.94)
6881	银河证券	4.35	6.33	0.53	(69.96)	3606	福耀玻璃	28.40	26.61	3.04	(23.17)
6066	中信建投	10.84	10.04	1.48	(80.93)	1108	洛阳玻璃	2.50	22.38	0.92	(84.41)
1375	中州证券	1.41	-	0.49	(77.08)	6865	福莱特	20.55	38.01	6.70	(39.82)
1456	国联证券	4.31	14.71	0.86	-	38	一拖股份	2.59	6.13	0.51	(79.66)
857	中石油	2.27	-	0.31	(51.60)	1157	中联重科*	7.44	8.32	1.16	(19.61)
386	中石化	3.11	92.92	0.48	(30.30)	564	郑煤机	8.34	8.76	0.98	(22.01)
338	上石化	1.41	-	0.50	(62.90)	1057	浙江世宝*	0.85	-	0.45	(83.74)
1033	石化油服	0.50	16.92	1.12	(76.04)	1072	东方电气	5.76	10.38	0.52	(50.32)
2883	中海油田	5.38	6.94	0.60	(59.33)	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*	6.76	11.32	0.80	(42.10)
1088	中国神华	13.90	6.40	0.69	(26.05)	42	东北电气	0.48	-	-	(74.47)
1898	中煤能源	1.89	5.37	0.22	(57.86)	187	京城机电	1.40	-	1.14	(68.86)
1171	兖州煤业	5.76	3.04	0.44	(45.50)	2607	上海医药	12.96	7.61	0.75	(44.09)
1816	中广核*	1.59	7.18	0.77	(51.46)	2196	复星医药	32.15	20.50	2.19	(42.64)
902	华能国际	2.99	20.93	0.54	(51.57)	1513	丽珠医药*	35.40	18.48	2.61	(36.97)
991	大唐发电	0.97	18.33	0.38	(62.56)	874	白云山	19.34	11.39	1.10	(43.87)
1071	华电国际	1.99	5.08	0.36	(51.02)	719	新华制药*	3.78	6.28	0.68	(64.42)
956	新天绿能	2.00	-	0.58	(81.28)	1349	复旦张江	3.81	18.63	1.86	(85.30)
1618	中国中冶	1.24	3.64	0.31	(59.00)	1877	君实生物	48.05	-	13.76	(50.47)
2068	中铝国际	1.26	-	0.40	(69.92)	6185	康希诺	164.40	-	23.29	(58.25)
347	鞍钢股份*	2.07	19.71	0.33	(29.97)	9989	海普瑞*	14.14	14.58	2.10	(45.42)
323	马钢股份	1.79	15.02	0.44	(41.26)	2359	药明康得	111.30	88.59	12.03	(3.92)
1053	重庆钢铁	0.72	12.92	0.29	(57.37)	3759	康龙化成*	96.40	101.97	8.64	(18.78)
2600	中国铝业	1.58	79.75	0.43	(52.42)	3347	泰格医药	110.40	-	-	(6.04)
358	江西铜业	8.65	13.37	0.51	(46.51)	168	青岛啤酒	63.05	35.94	3.71	(26.45)
2899	紫金矿业	4.90	22.74	2.40	(30.19)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	0.51	(76.29)
1787	山东黄金	停牌	-	-	-	1533	庄园牧场*	6.04	43.58	0.82	(49.35)
3993	洛阳钼业	2.74	24.93	1.27	(35.46)	553	南京熊猫	4.78	166.65	1.11	(44.89)
1772	赣锋锂业	37.75	196.79	5.19	(38.96)	981	中芯国际	18.12	40.47	1.90	(68.02)
914	海螺水泥	53.30	7.20	1.73	(15.48)	763	中兴通讯*	18.44	12.71	1.81	(51.18)
2009	金隅股份	1.43	6.34	0.29	(59.18)	6869	长飞光纤	11.90	12.53	-	(64.16)
2202	万科*	23.65	5.92	1.23	(26.04)	921	海信科龙*	9.55	8.51	1.31	(32.41)
588	北京北辰	1.45	11.68	0.21	(51.13)	1812	晨鸣纸业*	3.42	10.07	0.51	(42.26)
1528	美凯龙	4.61	5.28	0.31	(57.92)	811	新华文轩	4.89	4.60	0.57	(58.92)
1065	创业环保	2.74	6.28	0.55	(63.57)						

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