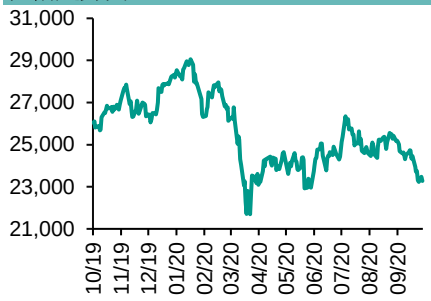
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

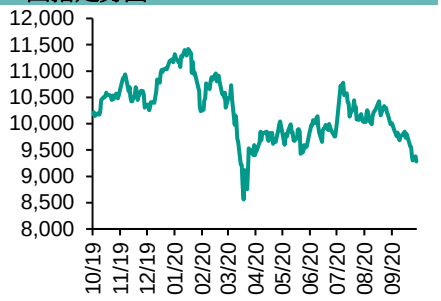
每天导读

各股市走势图

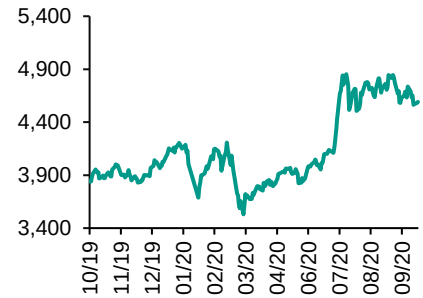
恒指走势图



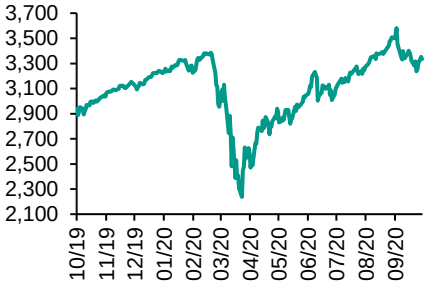
国指走势图



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	23,275.53	(0.85)	(1.86)
H股	9,281.52	(1.09)	(3.08)
红筹	3,533.93	(1.14)	(4.79)
HSC大型股	2,225.21	(0.85)	(2.08)
HSC中型股	4,724.48	0.04	(1.98)
AH股溢价	148.87	0.88	1.53
沪深300	4,591.80	0.22	(0.95)
富时中国A50	15,189.88	(0.27)	(1.08)
上证180	9,542.30	(0.08)	(1.17)
上证380	5,615.18	0.55	(2.05)
台北加权	12,467.73	0.04	(1.41)
日经225	23,539.10	0.12	0.83
道琼斯	27,452.66	(0.48)	0.60
标普500	3,335.47	(0.48)	0.60
纳斯达克	11,085.25	(0.29)	1.11
德国DAX 30	12,825.82	(0.35)	1.84
富时100	5,897.50	(0.51)	1.17
法国CAC 40	4,832.07	(0.23)	1.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.98	(0.79)	(2.38)
纽约期金(美元/t oz)	1,893.00	(0.07)	1.75
标普高盛商品指数	344.88	(1.62)	(0.89)
CRB大宗商品期货价格指数	146.76	0.00	(0.66)
罗杰斯国际商品指数	1,955.48	(1.37)	(1.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8802	(0.08)	(0.39)
美元兑人民币	6.8217	(0.05)	(0.38)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	105.71	0.30	(0.19)
欧元兑美元	1.1746	0.74	(1.59)
英磅兑美元	1.2863	1.09	(3.79)
澳元兑美元	0.7146	1.05	(3.12)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1370	4.60	6.20
香港 (10年期)	0.44300	(6.70)	(11.80)
美国 (10年期)	0.65120	(2.12)	(6.99)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。欧美确诊个案再度飙升影响金融市场气氛，加上投资者观望美国总统候选人首场辩论，美股欠缺动力。标普500指数11个行业指数除电信服务指数外均下跌，其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。隔晚美股连升第三个交易日，三大指数收市均升逾1%，不过港股在欠缺北向资金下收跌。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨；电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出27.84亿人民币，南向关闭；深股通北向净买入26.90亿人民币，南向关闭。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及德国8月零售销售环比。

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
韩国	工业产值 同比	8月	-3.0%	-3.0%	-2.5%
英国	按揭许可	8月	71.3k	84.7k	66.3k
德国	CPI 同比	9月	0.0%	-0.2%	0.0%
加拿大	工业生产价格指数月环比	8月	0.1%	0.3%	0.7%
美国	批发库存月环比	8月	-0.1%	0.5%	-0.3%
美国	经济咨商局消费者信心	9月	90.0	101.8	84.8

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 世银料亚洲今年经济增长仅0.9%逾五十年最差，中国增长2%
- 拉加德：疫情拖累经济前景，准备好推出刺激措施
- 达拉斯联储9月制造业指数扩张加快至22个月高，远胜预期
- IDC料今年全球智能家居装置出货量升4.1%至8.54亿台
- 住建部：首八月全国新开工改造老旧小区2.78万个
- 内地三季度房企发债规模创历史新高
- 国税总局：截至9月20日全国企业累计销售收入已超去年同期
- 国税总局：首八月累计实现减税降费近1.9万亿人币

国际经济要闻

世银料亚洲今年经济增长仅0.9%逾五十年最差，中国增长2%	世银发表最新经济报告，预计疫情将导致东亚、太平洋地区以及中国的经济出现逾五十年来最慢的增长，上述地区今年的增长仅为0.9%，是自1967年以来最差，当中东亚及太平洋地区将萎缩3.5%。中国今年经济增长将为2%，主要受惠於政府开支、出口表现强劲以及疫情已受到控制。(路透)
拉加德：疫情拖累经济前景，准备好推出刺激措施	欧洲央行行长拉加德称，疫情正在削弱经济前景，央行已部署好更多的刺激措施，以在必要时协助经济复苏。目前市场人士预计，欧洲央行有可能於12月扩大1.35万亿欧元的紧急买债计划。拉加德称，欧元区各国国家的复苏并不一致，消费者态度谨慎，加上企业不愿作出投资，这对经济带来下行风险。(路透)
达拉斯联储9月制造业指数扩张加快至22个月高，远胜预期	美国达拉斯联邦储备银行公布，经季节调整後，美国9月达拉斯制造业活动指数由纪录低位连弹第五个月，由8月半年来首呈扩张8，急升至13.6，为2018年11月以来最高，远胜於市场预期8.5。不过，公司展望指数终止由纪录低位连弹五个月，由8月16.6，回落至14.9，但仍远高於均值水平。(阿思达克)
IDC料今年全球智能家居装置出货量升4.1%至8.54亿台	调查机构IDC发表的报告指，料今年全球智能家居装置出货量将按年增长4.1%至8.54亿台，而到2024年出货量则会达14亿台，意味年复合增长达14%。该行的分析指，在需求层面来看智能家居设备在疫情下维持稳健，主要因为消费者将部分旅游、渡假及外出用餐等的开支转向智能家居等。(彭博)

大中华经济要闻

住建部：首八月全国新开工改造老旧小区2.78万个	住建部根据各地上报情况汇总统计显示，2020年首八个月，全国新开工改造城镇老旧小区2.78万个，占年度目标任务 (约3.9万个) 的70.7%，较7月末提高了14.3个百分点；涉及居民539.97万户，占年度目标任务 (约700万户) 的76.4%，较7月末提高了13.8个百分点。(彭博)
内地三季度房企发债规模创历史新高	据报道，2020年第三季度房企境内外债券融资规模约3,247亿元人民币，年增14%，三季度发债规模刷新历史记录。今年下半年，监管部门已多次释放金融收紧信号，预计四季增速将放缓。(阿思达克)
国税总局：截至9月20日全国企业累计销售收入已超去年同期	国家税务总局收入规划核算司司长表示，截至今年9月20日，全国企业累计销售收入已超去年同期水平，年内累计增速首次实现正增长。今年首八个月，全国企业发票销售收入按年降幅收窄至0.5%，已基本与去年持平。(信报)
国税总局：首八月累计实现减税降费近1.9万亿人币	国家税务总局公布数据显示，今年首八个月累计实现减税降费1.88万亿元人民币，其中今年出台的政策新增减税降费1.17万亿元。去年出台的政策翘尾因素实现减税降费7,062亿元。(路透)

企业要闻

日本电讯商NTT拟私有化Docomo 涉资380亿美元	日本电讯商NTT考虑将Docomo私有化，NTT需要收购34%的Docomo股权，以上日收市价溢价30%计算，收购金额或高达4万亿日圆 (约380亿美元)。日本新任首相菅义伟正在推动日本三大流动电讯商削减收费，政府是NTT的最大股东，拥有34%股份。(信报)
长城汽车 (2333 HK) 签俄罗斯特别投资合同，涉37亿人币	长城汽车 (2333 HK) 公布，旗下俄罗斯图拉工厂与俄罗斯联邦工业和贸易部正式签署特别投资合同，根据协议长城汽车预计总投资424亿卢布 (约37亿元人民币)，用於建设具备核心零部件深度本地化能力的汽车制造厂。(彭博)
德国大众集团将向中国投资150亿欧元，加码发展电动车市场	德国大众汽车集团发表声明，计划到2024年与其中国合作，在中国投资电动汽车约150亿欧元，并计划在五年内将15种新型电动汽车推向中国市场，电动汽车在大众汽车公司提供的全部产品中所占份额将增加到35%。(阿思达克)
马斯克计划将SpaceX太空互联网分支Starlink分拆上市	Tesla (TSLA US) 行政总裁马斯克计划在未来数年内，将私人持有的太空探索企业SpaceX旗下太空互联网分支Starlink分拆上市，但前题是要Starlink有稳定及可预见的收入。(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	5.01	4.51	0.51	(28.24)	895	东江环保*	5.01	11.70	0.89	(53.52)
1398	工商银行	3.99	4.29	0.50	(28.53)	1635	大众公用	2.24	10.15	0.71	(54.40)
1288	农业银行	2.40	3.72	0.41	(33.42)	753	中国国航	5.02	-	0.77	(37.73)
3988	中国银行	2.39	3.91	0.36	(34.31)	670	东方航空	3.28	-	0.83	(41.61)
1658	邮储银行	3.16	4.12	0.47	(38.65)	1055	南方航空	4.12	-	0.78	(37.85)
3328	交通银行	3.66	3.52	0.34	(29.41)	1919	中远海控	3.76	-	1.10	(43.86)
3968	招商银行	35.75	8.66	1.32	(13.41)	598	中国外运	1.86	4.30	0.43	(55.67)
998	中信银行	2.97	2.81	0.26	(48.17)	2866	中远海发	0.77	4.77	0.46	(67.60)
6818	光大银行	2.45	3.41	0.35	(40.15)	1138	中远海能	3.27	4.60	0.38	(60.17)
2016	浙商银行	3.73	5.46	0.62	(22.26)	2880	大连港	0.66	8.78	0.40	(70.68)
1988	民生银行	4.13	3.25	0.35	(31.47)	6198	青岛港	4.71	7.09	0.87	(27.46)
6196	郑州银行*	1.82	3.84	0.32	(57.66)	3369	秦港股份	1.22	6.29	0.41	(58.57)
3866	青岛银行*	4.55	7.58	0.80	(21.69)	317	广船国际	8.27	160.62	0.77	(74.83)
3618	重庆农商行	2.87	3.01	0.32	(49.52)	2039	中集集团*	8.24	72.07	0.76	(18.85)
2628	中国人寿	17.30	8.51	1.03	(66.55)	1800	中国交建	4.02	3.74	0.29	(52.73)
2318	中国平安	79.45	10.30	1.82	(9.02)	390	中国中铁	3.65	3.30	0.40	(40.99)
2601	中国太保	21.95	6.78	0.94	(38.62)	1186	中国铁建	5.35	3.45	0.30	(43.65)
1336	新华保险	28.85	6.48	0.87	(60.20)	1766	中国中车	3.09	7.21	0.58	(50.68)
1339	人保集团	2.31	4.66	0.47	(70.30)	3969	中国通号	2.62	7.42	0.65	(63.54)
6030	中信证券	17.10	12.79	1.10	(50.30)	525	广深铁路	1.33	-	0.29	(50.01)
6837	海通证券	6.57	6.98	0.51	(59.96)	177	宁沪高速	7.76	14.41	1.33	(28.24)
2611	国泰君安	10.64	-	-	(49.17)	548	深圳高速	6.85	13.60	0.76	(30.91)
6806	申万宏源*	2.09	7.05	0.54	(66.15)	995	皖通高速	3.88	8.65	0.70	(34.88)
1776	广发证券*	9.77	7.18	0.70	(46.10)	107	成渝高速	1.79	54.63	0.33	(55.65)
6886	华泰证券	12.72	-	-	(46.01)	2238	广汽集团	6.39	14.20	0.71	(41.28)
6099	招商证券	9.33	7.91	0.78	(62.50)	1211	比亚迪*	108.20	167.46	4.69	(11.80)
3958	东方证券	5.30	11.79	0.60	(59.15)	2333	长城汽车	9.43	18.35	1.42	(53.95)
6178	光大证券	7.44	27.40	0.61	(70.74)	2338	潍柴动力	14.94	12.31	2.14	(11.88)
6881	银河证券	4.37	6.38	0.54	(70.28)	3606	福耀玻璃	27.20	25.58	2.93	(24.59)
6066	中信建投	10.64	9.89	1.46	(81.30)	1108	洛阳玻璃	2.51	22.56	0.93	(84.05)
1375	中州证券	1.38	-	0.48	(78.05)	6865	福莱特	18.64	34.60	6.10	(39.73)
1456	国联证券	4.45	15.24	0.89	-	38	一拖股份	2.60	6.17	0.51	(78.89)
857	中石油	2.27	-	0.31	(51.19)	1157	中联重科*	7.05	7.92	1.11	(22.59)
386	中石化	3.12	93.57	0.48	(29.46)	564	郑煤机	7.96	8.40	0.94	(23.57)
338	上石化	1.39	-	0.49	(63.18)	1057	浙江世宝*	0.85	-	0.45	(83.42)
1033	石化油服	0.50	16.98	1.12	(76.08)	1072	东方电气	5.82	10.53	0.53	(53.17)
2883	中海油田	5.29	6.85	0.59	(60.41)	2727	上海电气	2.12	8.29	0.43	(63.15)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(82.95)	2208	金风科技*	6.64	11.16	0.79	(41.54)
1088	中国神华	13.92	6.43	0.69	(25.85)	42	东北电气	0.49	-	-	(73.67)
1898	中煤能源	1.88	5.36	0.22	(58.35)	187	京城机电	1.31	-	1.07	(70.31)
1171	兖州煤业	5.80	3.08	0.45	(46.64)	2607	上海医药	12.92	7.62	0.75	(44.57)
1816	中广核*	1.60	7.25	0.78	(50.63)	2196	复星医药	32.60	20.86	2.23	(42.76)
902	华能国际	2.91	20.45	0.53	(51.71)	1513	丽珠医药*	34.70	18.18	2.57	(36.82)
991	大唐发电	0.98	18.59	0.38	(62.53)	874	白云山	19.02	11.24	1.09	(44.52)
1071	华电国际	2.00	5.12	0.37	(51.41)	719	新华制药*	3.77	6.29	0.68	(64.42)
956	新天绿能	2.02	-	0.59	(80.98)	1349	复旦张江	3.74	18.35	1.83	(85.58)
1618	中国中冶	1.24	3.65	0.31	(59.31)	1877	君实生物	49.30	-	14.25	(49.08)
2068	中铝国际	1.25	-	0.40	(70.37)	6185	康希诺	159.10	-	22.62	(57.53)
347	鞍钢股份*	2.08	19.88	0.33	(29.91)	9989	海普瑞*	14.00	14.49	2.09	(45.69)
323	马钢股份	1.81	15.25	0.45	(40.82)	2359	药明康得	109.10	87.16	11.83	(4.62)
1053	重庆钢铁	0.72	12.97	0.29	(57.79)	3759	康龙化成*	93.00	98.73	8.37	(19.25)
2600	中国铝业	1.59	80.55	0.44	(52.44)	3347	泰格医药	110.90	-	-	(5.22)
358	江西铜业	8.69	13.48	0.51	(46.37)	168	青岛啤酒	61.60	35.24	3.64	(24.84)
2899	紫金矿业	4.92	22.92	2.42	(30.10)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	0.51	(76.66)
1787	山东黄金	19.08	29.30	2.16	(34.19)	1533	庄园牧场*	5.99	43.38	0.81	(49.25)
3993	洛阳钼业	2.75	25.12	1.28	(35.51)	553	南京熊猫	4.70	164.47	1.10	(45.75)
1772	赣锋锂业	37.85	198.04	5.22	(39.18)	981	中芯国际	17.70	39.53	1.85	(68.92)
914	海螺水泥	53.10	7.20	1.73	(16.38)	763	中兴通讯*	17.92	12.39	1.77	(52.11)
2009	金隅股份	1.43	6.36	0.29	(59.17)	6869	长飞光纤	11.68	12.34	-	(65.12)
2202	万科*	23.45	5.89	1.22	(27.10)	921	海信科龙*	9.38	8.39	1.29	(34.94)
588	北京北辰	1.46	11.81	0.21	(50.61)	1812	晨鸣纸业*	3.47	10.26	0.52	(41.76)
1528	美凯龙	4.67	5.37	0.31	(57.44)	811	新华文轩	4.90	4.63	0.57	(59.42)
1065	创业环保	2.85	6.56	0.57	(62.42)						

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