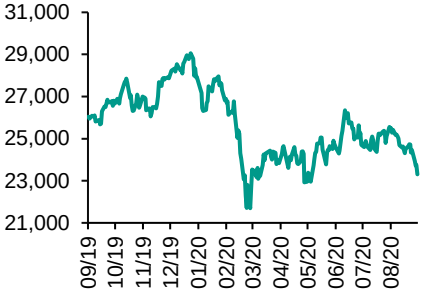
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

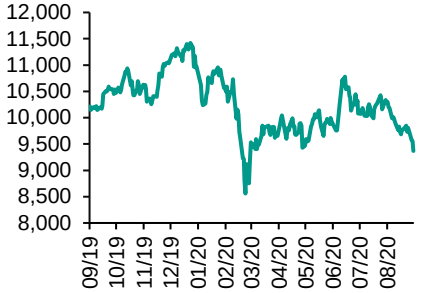
每天导读

各股市走势图

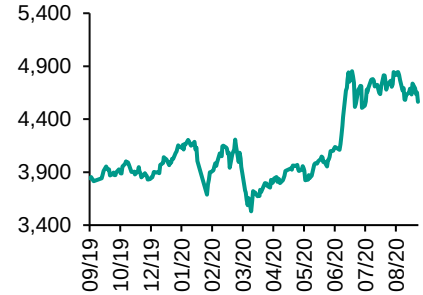
恒指走势图



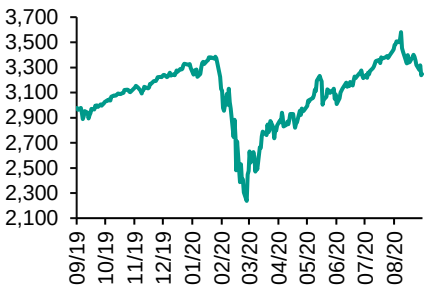
国指走势图



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	23,311.07	(1.82)	(4.23)
H股	9,371.19	(1.96)	(3.71)
红筹	3,626.76	(1.42)	(4.80)
HSC大型股	2,235.29	(2.01)	(3.78)
HSC中型股	4,726.37	(2.38)	(3.77)
AH股溢价	147.84	0.33	1.92
沪深300	4,563.07	(1.92)	(1.50)
富时中国A50	15,104.05	(1.67)	(1.13)
上证180	9,486.02	(1.85)	(1.60)
上证380	5,647.49	(2.08)	(1.74)
台北加权	12,264.38	(2.54)	(4.73)
日经225	23,087.82	(1.11)	(1.65)
道琼斯	26,815.44	0.20	(3.89)
标普500	3,246.59	0.30	(3.29)
纳斯达克	10,672.27	0.37	(2.18)
德国DAX 30	12,606.57	(0.29)	(4.55)
富时100	5,822.78	(1.30)	(3.75)
法国CAC 40	4,762.62	(0.83)	(5.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.30	(0.02)	(1.97)
纽约期金(美元/t oz)	1,861.00	(0.42)	(4.72)
标普高盛商品指数	348.47	0.21	(2.18)
CRB大宗商品期货价格指数	148.36	0.00	(2.10)
罗杰斯国际商品指数	1,972.36	0.10	(2.39)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8801	0.60	(1.23)
美元兑人民币	6.8210	0.61	(1.22)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.00)
美元兑日元	105.48	0.86	(0.86)
欧元兑美元	1.1665	(1.48)	(1.44)
英磅兑美元	1.2754	(1.26)	(3.03)
澳元兑美元	0.7051	(3.27)	(2.00)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0990	(2.40)	4.70
香港 (10年期)	0.45100	(9.20)	(0.10)
美国 (10年期)	0.67240	(2.13)	(1.11)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上涨，其中纳指涨幅最大，市场受到全球新冠肺炎疫情、经济数据、美国新刺激方案的多方面影响；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅保健指数下跌，而公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，英国富时100指数跌幅较大；欧洲的新一轮新冠肺炎疫情打击投资者信心。昨天港股股指回落，恒指跑赢国指；港股各行业指数均下跌，其中原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指回落，投资者节前避险情绪上升；沪深300指数各行业指数均下跌，其中工业、原材料、电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出58.89亿人民币，南向净卖出6.13亿港币；深股通北向净卖出62.79亿人民币，南向净买入4.8亿港币。今天将公布美国8月耐用品订单环比初值、欧元区8月货币供应M3同比、意大利9月消费者信心指数。

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
美国	首次失业人数	9月19	840k	870k	866k*
美国	持续领取失业救济人数	9月12	12275k	12580k	12747k*
美国	新建住宅销售	8月	890k	1011k	965k*
德国	IFO预期	9月	98.0	97.7	97.2*
日本	PPI服务业同比	8月	1.20%	1.0%	1.1%*
香港	出口同比	8月	-3.0%	-2.3%	-3.0%
香港	进口同比	8月	-3.9%	-5.7%	-3.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 民主党起草2.4万亿美元经济刺激方案，以期重启谈判
- 在时断时续的经济复苏中，美国失业救济申领人数居高不下
- 美国8月新建住宅折合年率销量攀升至100万套，创2006年以来最高
- Times Radio：英国财政大臣不会针对特定行业出台薪资支持计划
- 新华社：中国国务院要求稳步提高土地出让收入用于农业农村比例
- 中国央行在香港滚动发行100亿元央票，中标利率2.68%
- 8月份农业农村经济运行稳定向好
- 广东省天然气管网将以市场化方式融入国家管网集团

国际经济要闻

民主党起草2.4万亿美元经济刺激方案，以期重启谈判	数位众议院民主党官员称，众议院民主党已开始起草一份规模约2.4万亿美元的刺激提案，以便跟白宫和参议院共和党议员进行可能的谈判。民主党单方面起草的该计划或在下周获得众议院通过，并可能满足摇摆州议员在休会前通过一份纾困方案的要求，即便这份方案最终无法获得共识进而被签署立法。(彭博)
在时断时续的经济复苏中，美国失业救济申领人数居高不下	美国上周首次申领失业救济人数基本持平，没有出现预期的下降，凸显出当前经济复苏的时断时续。劳工部周四发布的数据显示，截至9月19日当周首次申领失业救济人数增加4,000，至87万，依然是疫情前水平的大约4倍。(彭博)
美国8月新建住宅折合年率销量攀升至100万套，创2006年以来最高	8月美国新建住宅销量意外连续第四个月增长，达到近14年来的最高水平，创纪录低位的抵押贷款利率继续吸引购房者进入供应不断萎缩的市场。周四公布的政府数据显示，8月份新建单户型住宅销量增加4.8%，折合成年率达到100万套，7月份升幅上修至14.7%。(彭博)
Times Radio：英国财政大臣不会针对特定行业出台薪资支持计划	Times Radio的首席政治评论员Tom Newton Dunn发布推文，引述未具名知情人士称，英国财政大臣Rishi Sunak将公布一份新的新冠疫情薪资支持计划。他表示，Sunak不会针对特定行业提供支持，因为难以对各个行业厚此薄彼。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中国国务院要求稳步提高土地出让收入用于农业农村比例	据据新华社，中国国务院办公厅发布意见，调整完善土地出让收入使用范围，优先支持乡村振兴。总体目标为：从“十四五”（2021-2025年）第一年开始，各省、自治区、直辖市分年度稳步提高土地出让收入用于农业农村比例；到“十四五”期末该比例达到50%以上。(彭博)
中国央行在香港滚动发行100亿元央票，中标利率2.68%	中国央行公布，9月24日在香港成功发行了100亿元6个月期人民币央行票据，中标利率为2.68%；投标总量超过350亿元，约为发行量的3.6倍。(彭博)
8月份农业农村经济运行稳定向好	秋粮丰收已成定局。秋粮面积预计超过12.8亿亩，比上年增加800万亩，目前收获陆续展开，丰收已成定局。预计全年粮食面积增加1000万亩左右，平均亩产提高近2公斤，产量连续6年稳定在13000亿斤的水平上。（中国政府网）
广东省天然气管网将以市场化方式融入国家管网集团	据新闻稿，国家管网集团将把广东省的天然气管道网络并入新的国家管网系统；将通过股权整合成立国家管网集团广东省管网有限公司，作为广东省天然气主干管网的唯一建设运营主体。(彭博)

企业要闻

中国要求银行暂停向长实集团相关的成都房地产项目出售提供融资	据知情人士，中国金融监管部门已指示银行，暂停向长实集团25亿港元（3.23亿美元）成都房地产项目出售交易提供融资信贷支持。该项目名称为南城都汇，是成都市高新区一处高档住宅与商业项目。项目买家为两家当地开发商：成都瑞卓置业有限公司和香港上市公司禹洲集团控股有限公司。(彭博)
同方股份非公开发行A股筹资额降至约25亿元，军民融合基金不再参与	同方股份周三晚间在上交所公告称，因市场环境发生变化，国家军民融合产业投资基金有限责任公司不再作为战略投资者参与公司非公开发行股票认购，同方股份的募集资金总额由不超过约35亿元调整为不超过25亿元。(彭博)
吉利汽车与英特尔旗下Mobileye就驾驶辅助功能达成合作协议	两家公司发布公告称，吉利汽车旗下领克品牌的Zero Concept电动汽车将采用Mobileye的SuperVision环视高级驾驶员辅助系统。通过该合作，吉利汽车将在2021年秋季为消费者提供一套新的高级驾驶员辅助功能。(彭博)
台积电供应商光洋科将在台湾投资扩建	台湾经济部发布声明称，光洋科计划斥资超过10亿元台币，在台南扩建半导体工厂；光洋科是当地首家供应半导体前段制程高阶靶材的企业；预计将于2021年第二季度完工，可满足未来5-10年台湾半导体靶材产能及需求。(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	5.06	4.56	0.52	(27.27)	895	东江环保*	5.09	11.91	0.90	(53.57)
1398	工商银行	4.02	4.33	0.50	(27.71)	1635	大众公用	2.17	9.85	0.69	(56.45)
1288	农业银行	2.41	3.74	0.41	(32.59)	753	中国国航	5.06	-	0.78	(38.76)
3988	中国银行	2.41	3.95	0.37	(33.64)	670	东方航空	3.21	-	0.81	(42.28)
1658	邮储银行	3.10	4.04	0.46	(39.17)	1055	南方航空	4.04	-	0.76	(38.63)
3328	交通银行	3.68	3.55	0.34	(29.05)	1919	中远海控	3.56	-	1.04	(45.82)
3968	招商银行	37.35	9.06	1.39	(11.20)	598	中国外运	1.89	4.38	0.43	(55.47)
998	中信银行	2.98	2.83	0.26	(48.01)	2866	中远海发	0.78	4.84	0.47	(67.27)
6818	光大银行	2.50	3.48	0.36	(39.15)	1138	中远海能	3.24	4.57	0.38	(58.98)
2016	浙商银行	3.80	5.58	0.64	(19.51)	2880	大连港	0.67	8.93	0.40	(70.63)
1988	民生银行	4.23	3.34	0.36	(30.59)	6198	青岛港	4.82	7.27	0.89	(26.78)
6196	郑州银行*	1.81	3.83	0.32	(57.92)	3369	秦港股份	1.24	6.40	0.41	(58.46)
3866	青岛银行*	4.57	7.63	0.81	(21.96)	317	广船国际	7.65	148.85	0.71	(75.04)
3618	重庆农商行	2.89	3.03	0.32	(49.38)	2039	中集集团*	8.02	70.27	0.74	(18.78)
2628	中国人寿	17.20	8.48	1.03	(66.75)	1800	中国交建	4.12	3.84	0.30	(51.53)
2318	中国平安	80.45	10.44	1.85	(8.02)	390	中国中铁	3.74	3.38	0.41	(39.98)
2601	中国太保	21.80	6.75	0.93	(38.24)	1186	中国铁建	5.35	3.46	0.30	(44.08)
1336	新华保险	29.00	6.52	0.87	(59.18)	1766	中国中车	3.05	7.13	0.57	(51.23)
1339	人保集团	2.28	4.61	0.46	(70.63)	3969	中国通号	2.78	7.89	0.69	(61.91)
6030	中信证券	16.84	12.62	1.09	(50.46)	525	广深铁路	1.36	-	0.30	(49.22)
6837	海通证券	6.39	6.80	0.49	(60.15)	177	宁沪高速	7.66	14.25	1.31	(28.73)
2611	国泰君安	10.74	-	-	(47.89)	548	深圳高速	6.84	13.61	0.76	(31.36)
6806	申万宏源*	2.04	6.89	0.53	(66.09)	995	皖通高速	3.82	8.53	0.69	(35.89)
1776	广发证券*	9.47	6.98	0.68	(47.36)	107	成渝高速	1.78	54.43	0.33	(56.07)
6886	华泰证券	12.60	-	-	(46.13)	2238	广汽集团	6.53	14.54	0.73	(41.29)
6099	招商证券	9.28	7.88	0.77	(60.73)	1211	比亚迪*	103.50	160.48	4.50	(14.29)
3958	东方证券	5.02	11.19	0.57	(59.04)	2333	长城汽车	9.13	17.80	1.38	(52.96)
6178	光大证券	7.12	26.27	0.59	(71.35)	2338	潍柴动力	15.26	12.59	2.19	(10.84)
6881	银河证券	4.16	6.08	0.51	(70.77)	3606	福耀玻璃	26.35	24.83	2.84	(29.41)
6066	中信建投	10.18	9.48	1.40	(82.05)	1108	洛阳玻璃	2.48	22.33	0.92	(84.05)
1375	中州证券	1.44	-	0.51	(76.97)	6865	福莱特	17.08	31.77	5.60	(40.28)
1456	国联证券	4.76	16.34	0.95	-	38	一拖股份	2.62	6.23	0.52	(79.07)
857	中石油	2.34	-	0.32	(49.71)	1157	中联重科*	7.26	8.17	1.14	(21.03)
386	中石化	3.09	92.84	0.48	(30.01)	564	郑煤机	7.32	7.73	0.86	(27.61)
338	上石化	1.35	-	0.48	(64.39)	1057	浙江世宝*	0.87	-	0.46	(83.04)
1033	石化油服	0.50	17.01	1.12	(75.90)	1072	东方电气	5.55	10.06	0.51	(54.72)
2883	中海油田	5.14	6.66	0.57	(61.16)	2727	上海电气	2.17	8.50	0.44	(62.73)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(82.33)	2208	金风科技*	6.76	11.38	0.80	(39.90)
1088	中国神华	13.48	6.24	0.67	(26.27)	42	东北电气	0.48	-	-	(74.79)
1898	中煤能源	1.84	5.25	0.22	(58.64)	187	京城机电	1.41	-	1.15	(68.86)
1171	兖州煤业	5.73	3.04	0.44	(47.02)	2607	上海医药	13.04	7.70	0.76	(44.20)
1816	中广核*	1.59	7.22	0.78	(51.02)	2196	复星医药	32.95	21.12	2.26	(43.57)
902	华能国际	3.08	21.68	0.56	(49.27)	1513	丽珠医药*	35.35	18.55	2.62	(35.35)
991	大唐发电	0.98	18.63	0.38	(62.62)	874	白云山	19.56	11.58	1.12	(43.79)
1071	华电国际	2.02	5.53	0.37	(50.42)	719	新华制药*	3.86	6.45	0.70	(63.82)
956	新天绿能	1.94	-	0.56	(81.15)	1349	复旦张江	3.92	19.27	1.93	(85.49)
1618	中国中冶	1.27	3.75	0.31	(59.01)	1877	君实生物	50.35	-	14.58	(51.73)
2068	中铝国际	1.28	-	0.41	(70.32)	6185	康希诺	176.00	-	25.07	(54.37)
347	鞍钢股份*	2.08	19.91	0.33	(29.78)	9989	海普瑞*	14.70	15.24	2.20	(43.32)
323	马钢股份	1.82	15.36	0.45	(40.61)	2359	药明康得	105.90	84.76	11.51	(3.65)
1053	重庆钢铁	0.73	13.17	0.29	(56.54)	3759	康龙化成*	91.90	97.75	8.28	(19.11)
2600	中国铝业	1.61	264.66	0.49	(52.07)	3347	泰格医药	109.70	-	-	(2.98)
358	江西铜业	8.82	13.96	0.52	(46.92)	168	青岛啤酒	62.15	35.62	3.68	(24.37)
2899	紫金矿业	4.89	22.82	2.41	(28.43)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(80.76)
1787	山东黄金	18.72	28.80	2.13	(34.44)	1533	庄园牧场*	5.85	42.44	0.80	(51.42)
3993	洛阳钼业	2.82	25.80	1.32	(34.78)	553	南京熊猫	4.63	162.32	1.08	(47.56)
1772	赣锋锂业	36.40	190.80	5.03	(36.53)	981	中芯国际	19.34	43.19	2.03	(68.73)
914	海螺水泥	54.00	7.33	1.76	(16.85)	763	中兴通讯*	17.76	12.31	1.75	(52.84)
2009	金隅股份	1.45	6.46	0.30	(58.79)	6869	长飞光纤	11.98	12.69	-	(65.28)
2202	万科*	23.70	5.96	1.24	(25.69)	921	海信科龙*	9.48	8.49	1.31	(34.23)
588	北京北辰	1.51	12.23	0.22	(49.41)	1812	晨鸣纸业*	3.54	10.48	0.53	(43.49)
1528	美凯龙	4.82	5.55	0.32	(56.13)	811	新华文轩	4.95	4.68	0.58	(58.50)
1065	创业环保	2.83	6.52	0.57	(62.84)						

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