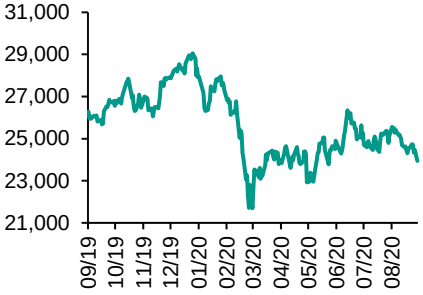
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

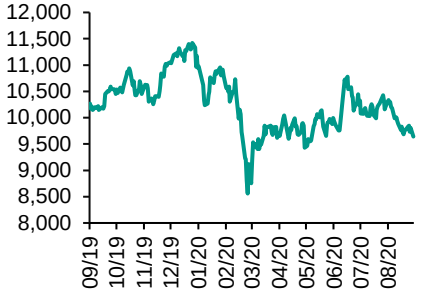
每天导读

各股市走势图

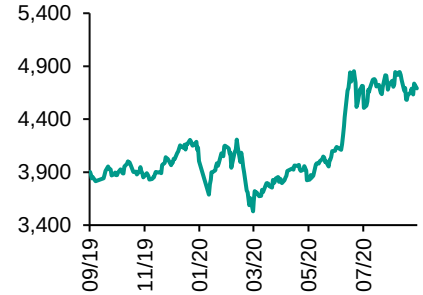
恒指走势图



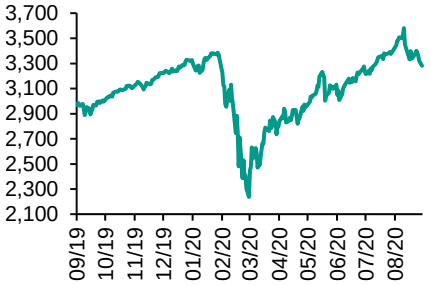
国指走势图



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	23,950.69	(2.06)	(2.80)
H股	9,640.42	(1.66)	(1.69)
红筹	3,744.75	(1.67)	(1.54)
HSC大型股	2,291.03	(1.89)	(2.28)
HSC中型股	4,875.98	(2.05)	1.25
AH股溢价	147.69	0.34	2.77
沪深300	4,691.43	(0.96)	0.87
富时中国A50	15,503.77	(1.12)	0.18
上证180	9,780.28	(0.96)	0.81
上证380	5,815.94	(0.38)	1.69
台北加权	12,795.12	(0.63)	0.06
日经225	23,319.37	(0.67)	(0.37)
道琼斯	27,147.70	(1.84)	(3.02)
标普500	3,281.06	(1.16)	(3.03)
纳斯达克	10,778.80	(0.13)	(2.51)
德国DAX 30	12,542.44	(4.37)	(4.94)
富时100	5,804.29	(3.38)	(3.68)
法国CAC 40	4,792.04	(3.74)	(5.14)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.64	0.84	3.55
纽约期金(美元/t oz)	1,915.50	0.70	(2.17)
标普高盛商品指数	347.36	(2.98)	1.42
CRB大宗商品期货价格指数	147.82	0.00	0.04
罗杰斯国际商品指数	1,975.37	(2.80)	0.47

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8765	0.18	(1.75)
美元兑人民币	6.7932	0.19	(1.75)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	104.72	(0.69)	(1.20)
欧元兑美元	1.1762	(0.72)	(0.22)
英磅兑美元	1.2807	(0.64)	(1.96)
澳元兑美元	0.7205	(1.33)	0.59

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0950	(1.70)	10.50
香港 (10年期)	0.53600	4.20	6.20
美国 (10年期)	0.66580	(0.65)	3.76

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。美国财政刺激计划的谈判面临不确定，增添投资者忧虑美国经济复苏更加漫长，打击投资气氛。标普500指数11个行业指数除信息技术指数外均下跌，其中原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX30指数跌幅最大。市场担心新型肺炎疫情恶化，欧洲可能会重新采取封锁措施，拖累欧股回落。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场关注中美关系，避险情绪升温，港股下跌。港股各行业指数全线下跌，其中消费品制造及服务业指数与金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除电信业务指数外均下跌，其中主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出32.42亿人民币，南向净买入9.70亿港币；深股通北向净卖出32.54亿人民币，南向净买入8.96亿港币。今天将公布欧元区9月消费者信心指数及美国8月现房销售。

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	芝加哥联储全美活动指数	8月	1.19	0.79	2.54*
英国	Rightmove房屋价格同比	9月	NA	5.0%	4.6%
英国	Rightmove房价价格月环比	9月	NA	0.2%	-0.2%
中国	1年期LPR	9月21日	3.85%	3.85%	3.85%
中国	5年期LPR	9月21日	4.7%	4.7%	4.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 佩洛西的权宜支出法案缺乏共和党主张的农业援助，增加政府关停风险
- 中国国务院：探索新型消费贸易流通项下逐步推广人民币结算
- 美国家庭净资产超越疫情前巅峰水平，得益于股市和楼市反弹
- 中国央行: 境外机构投资者可自主选择汇入币种投资中国债券市场
- 美联储Kaplan对市场泡沫保持警惕
- 香港金管局抛售168.72亿港元以捍卫联系汇率
- 欧洲央行行长拉加德表示必要情况下将加大货币刺激力度
- 台湾外销订单连两个月双位数增长

国际经济要闻

佩洛西的权宜支出法案缺乏共和党主张的农业援助，增加政府关停风险	美国众议长南希·佩洛西和众议院民主党周一在没有白宫或参议院共和党支持的情况下发布了一份权宜政府支出法案，增加了月底联邦政府关闭的风险。法案将把目前的政府机构支出水平从9月30日的财年末延长至12月11日。但其中不包括白宫寻求的300亿美元农业援助。(彭博)
美国家庭净资产超越疫情前巅峰水平，得益于股市和楼市反弹	美联储报告显示，美国家庭净资产增加7.6万亿美元，增幅为6.8%，达119万亿美元。同时，因政府采取财政刺激措施应对疫情造成的经济冲击，联邦政府发债规模飙升。家庭净资产的增加创下了1952年有纪录以来季度最高水平。股市市值比前一季度增加5.7万亿美元，房地产价值上升约4,580亿美元。(彭博)
美联储Kaplan对市场泡沫保持警惕	达拉斯联邦储备银行行长Robert Kaplan表示，一旦经济从冠状病毒大流行中恢复过来，他不希望美联储承诺过多的货币刺激措施。Kaplan在上周的美联储决策会议上对政策决议投了反对票。(彭博)
欧洲央行行长拉加德表示必要情况下将加大货币刺激力度	欧洲央行行长拉加德重申，由于欧元区从冠状病毒衰退中的复苏仍面临不确定性，欧洲央行将在必要时再次加大货币刺激力度。她在周一讲话中说，尽管第三季度将出现反弹，但形势仍然“不平衡且不完整”。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院：探索新型消费贸易流通项下逐步推广人民币结算	中国政府网发布国务院办公厅关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见，旨在提升新型消费产品的供给质量，增强新型消费对扩内需稳就业的支撑。探索新型消费贸易流通项下逐步推广人民币结算。鼓励企业以多种形式实现境外本土化经营，降低物流成本，构建营销渠道。(彭博)
中国央行: 境外机构投资者可自主选择汇入币种投资中国债券市场	中国央行为统一境外机构投资者投资中国债券市场资金管理，进一步便利投资交易，发布《境外机构投资者投资中国债券市场资金管理规定（征求意见稿）》。鼓励境外机构投资者投资中国债券市场使用人民币跨境收付。(彭博)
香港金管局抛售168.72亿港元以捍卫联系汇率	根据香港金管局在彭博终端上的页面，金管局向银行体系注入168.72亿港元，以防港元升穿强方兑换保证 。9月23日银行体系总结余将增至2415.25亿港元。（彭博）
台湾外销订单连两个月双位数增长	台湾经济部周一公布，8月份外销订单较上年同月增长13.6%，远优于市场预期，主因半导体等科技产品的订单续强，而随着各国陆续重启经济活动，传统货品需求的减幅多呈收敛。(彭博)

企业要闻

特朗普和中国表态后，甲骨文与TikTok的交易前景成疑	甲骨文收购TikTok的交易前景在周一出现疑问。美国总统唐纳德·特朗普称仍可能收回他的批准，中国政府也通过官媒表达了对交易的反对。特朗普周一接受福克斯新闻采访时表示，如果字节跳动保留对新公司TikTok Global的控制权，他不会批准该交易。(彭博)
微软计划以75亿美元现金收购Zenimax	微软宣布计划以75亿美元现金收购Bethesda Softworks的母公司ZeniMax Media。这是全球最大的非上市游戏开发商和发行商之一。微软预计此次收购将在2021财年下半年完成，对2021和2022财年的非GAAP运营收益影响很小。(彭博)
滴滴出行与比亚迪合作生产电动汽车	知情人士透露，中国网约车巨头滴滴出行与汽车制造商比亚迪合作，为滴滴的运输业务生产定制的电动汽车。因此事涉密而要求不具名的知情人士称，两家公司已经试产了一批定制电动汽车。(彭博)
中国证监会已对“天山生物”等股票异常交易行为立案调查	中国证监会表示，近期，“天山生物”等股票价格短期异常波动，市场高度关注。下一步，证监会会将在全面调查的基础上依法处理，切实维护市场健康稳定发展。(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	5.28	4.75	0.54	(25.34)	895	东江环保*	4.92	11.47	0.87	(55.87)
1398	工商银行	4.20	4.51	0.52	(25.65)	1635	大众公用	2.22	10.04	0.70	(57.06)
1288	农业银行	2.50	3.87	0.43	(31.18)	753	中国国航	5.70	-	0.88	(37.28)
3988	中国银行	2.49	4.07	0.38	(32.10)	670	东方航空	3.54	-	0.89	(42.54)
1658	邮储银行	3.24	4.21	0.48	(38.15)	1055	南方航空	4.55	-	0.86	(37.57)
3328	交通银行	3.85	3.70	0.36	(27.30)	1919	中远海控	3.64	-	-	(45.18)
3968	招商银行	38.75	9.37	1.43	(11.85)	598	中国外运	1.99	4.60	0.45	(55.76)
998	中信银行	3.13	2.96	0.27	(46.63)	2866	中远海发	0.80	4.95	0.48	(68.21)
6818	光大银行	2.59	3.60	0.37	(39.19)	1138	中远海能	3.47	4.87	0.41	(58.32)
2016	浙商银行	3.75	5.48	0.63	(22.34)	2880	大连港	0.69	9.16	0.41	(69.86)
1988	民生银行	4.38	3.44	0.37	(29.43)	6198	青岛港	4.62	6.94	0.85	(33.06)
6196	郑州银行*	1.85	3.90	0.33	(57.81)	3369	秦港股份	1.25	6.43	0.42	(59.50)
3866	青岛银行*	4.47	7.44	0.79	(27.18)	317	广船国际	8.86	171.80	0.82	(73.66)
3618	重庆农商行	3.05	3.19	0.34	(47.49)	2039	中集集团*	8.42	73.52	0.77	(17.67)
2628	中国人寿	18.04	8.86	1.08	(65.50)	1800	中国交建	4.16	3.87	0.30	(52.74)
2318	中国平安	82.50	10.67	1.89	(10.49)	390	中国中铁	3.92	3.54	0.43	(40.35)
2601	中国太保	22.80	7.04	0.97	(38.66)	1186	中国铁建	5.64	3.63	0.31	(43.59)
1336	新华保险	31.05	6.96	0.93	(57.94)	1766	中国中车	3.25	7.57	0.61	(49.49)
1339	人保集团	2.42	4.88	0.49	(69.64)	3969	中国通号	2.87	8.48	0.71	(60.87)
6030	中信证券	17.42	13.01	1.12	(50.55)	525	广深铁路	1.45	-	0.32	(48.03)
6837	海通证券	6.68	7.09	0.51	(59.80)	177	宁沪高速	8.04	14.91	1.37	(25.76)
2611	国泰君安	11.28	-	-	(46.78)	548	深圳高速	7.09	14.06	0.78	(30.60)
6806	申万宏源*	2.20	7.41	0.57	(64.09)	995	皖通高速	3.89	8.66	0.70	(36.51)
1776	广发证券*	9.78	7.18	0.70	(47.73)	107	成渝高速	1.79	54.55	0.33	(56.82)
6886	华泰证券	12.84	-	-	(46.31)	2238	广汽集团	7.14	15.84	0.80	(40.29)
6099	招商证券	9.53	8.06	0.79	(61.44)	1211	比亚迪*	102.20	157.92	4.42	(15.16)
3958	东方证券	5.15	-	-	(58.93)	2333	长城汽车	10.14	19.70	1.53	(51.08)
6178	光大证券	7.48	27.51	0.61	(71.00)	2338	潍柴动力	16.20	13.32	2.32	(11.09)
6881	银河证券	4.23	6.17	0.52	(71.16)	3606	福耀玻璃	28.20	26.48	3.03	(27.72)
6066	中信建投	10.82	10.04	1.48	(81.73)	1108	洛阳玻璃	2.57	23.06	0.95	(84.06)
1375	中州证券	1.47	-	0.51	(76.74)	6865	福莱特	16.04	29.73	5.24	(44.62)
1456	国联证券	4.85	16.59	0.97	-	38	一拖股份	2.66	6.31	0.52	(79.22)
857	中石油	2.47	-	0.33	(48.97)	1157	中联重科*	7.60	8.52	1.19	(22.22)
386	中石化	3.29	98.51	0.51	(27.23)	564	郑煤机	7.85	8.27	0.92	(29.16)
338	上石化	1.47	-	0.52	(62.04)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.48	(83.63)
1033	石化油服	0.52	17.81	1.18	(75.58)	1072	东方电气	5.74	10.37	0.52	(54.26)
2883	中海油田	5.57	7.20	0.62	(59.98)	2727	上海电气	2.23	8.71	0.45	(63.47)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.78)	2208	金风科技*	7.03	11.80	0.89	(39.78)
1088	中国神华	13.78	6.36	0.68	(27.41)	42	东北电气	0.49	-	-	(75.96)
1898	中煤能源	1.91	5.43	0.23	(59.39)	187	京城机电	1.41	-	1.15	(69.73)
1171	兖州煤业	6.06	3.21	0.47	(47.63)	2607	上海医药	13.52	7.96	0.79	(42.65)
1816	中广核*	1.61	7.29	0.78	(51.91)	2196	复星医药	31.55	20.16	2.15	(42.32)
902	华能国际	3.15	22.10	0.57	(50.52)	1513	丽珠医药*	34.90	18.26	2.58	(35.10)
991	大唐发电	1.00	18.94	0.39	(63.41)	874	白云山	20.20	11.92	1.15	(43.44)
1071	华电国际	2.04	5.56	0.37	(51.46)	719	新华制药*	3.98	6.63	0.72	(63.78)
956	新天绿能	1.99	-	0.58	(80.28)	1349	复旦张江	4.15	20.33	2.03	(85.24)
1618	中国中冶	1.33	3.91	0.33	(58.73)	1877	君实生物	50.45	-	14.55	(51.59)
2068	中铝国际	1.28	-	0.41	(71.47)	6185	康希诺	168.10	-	23.87	(49.52)
347	鞍钢股份*	2.28	21.76	0.36	(26.12)	9989	海普瑞*	13.92	14.38	2.07	(46.32)
323	马钢股份	1.93	16.23	0.48	(39.04)	2359	药明康得	106.00	84.55	11.48	(2.24)
1053	重庆钢铁	0.77	13.85	0.31	(56.38)	3759	康龙化成*	90.15	95.56	8.10	(16.94)
2600	中国铝业	1.76	288.33	0.53	(50.31)	3347	泰格医药	110.50	-	-	(0.59)
358	江西铜业	9.62	15.17	0.57	(47.30)	168	青岛啤酒	63.95	36.53	3.77	(25.05)
2899	紫金矿业	5.80	26.97	2.85	(25.87)	6116	拉夏贝尔	0.54	-	0.49	(80.33)
1787	山东黄金	21.35	32.73	2.42	(29.58)	1533	庄园牧场*	5.98	43.24	0.81	(53.20)
3993	洛阳钼业	3.06	27.91	1.42	(33.98)	553	南京熊猫	5.05	176.43	1.18	(45.46)
1772	赣锋锂业	41.30	215.75	5.69	(34.34)	981	中芯国际	20.40	45.56	2.14	(68.27)
914	海螺水泥	56.00	7.58	1.82	(17.70)	763	中兴通讯*	18.80	12.98	1.85	(52.43)
2009	金隅股份	1.52	6.75	0.31	(58.29)	6869	长飞光纤	12.86	13.57	-	(64.04)
2202	万科*	24.65	6.18	1.29	(25.72)	921	海信科龙*	9.99	8.92	1.38	(35.50)
588	北京北辰	1.56	12.60	0.22	(49.64)	1812	晨鸣纸业*	3.60	10.62	0.54	(44.93)
1528	美凯龙	4.97	5.71	0.33	(57.05)	811	新华文轩	5.10	4.81	0.59	(58.99)
1065	创业环保	2.83	6.50	0.56	(63.93)						

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