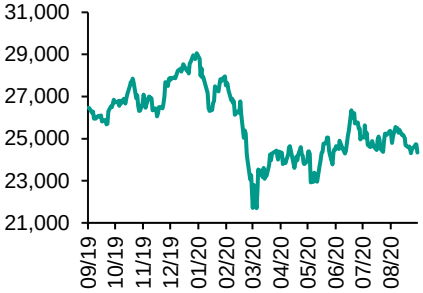
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

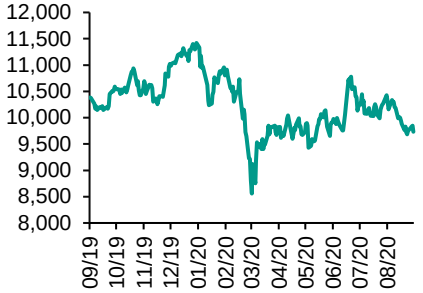
每天导读

各股市走势图

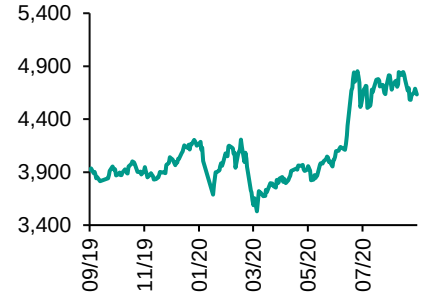
恒指走势图



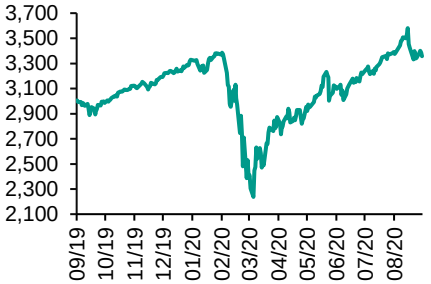
国指走势图



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	24,340.85	(0.03)	0.11
H股	9,732.15	(1.15)	0.50
红筹	3,809.70	(0.72)	1.12
HSC大型股	2,323.05	(1.58)	0.87
HSC中型股	4,911.74	(0.43)	4.10
AH股溢价	145.06	0.19	1.39
沪深300	4,632.71	(0.53)	1.11
富时中国A50	15,276.51	(1.10)	0.05
上证180	9,640.21	(0.77)	0.81
上证380	5,747.64	0.02	2.18
台北加权	12,872.74	(0.80)	1.43
日经225	23,319.37	(0.67)	(0.37)
道琼斯	27,901.98	(0.47)	1.33
标普500	3,357.01	(0.84)	0.53
纳斯达克	10,910.28	(1.27)	(0.09)
德国DAX 30	13,208.12	(0.36)	(0.01)
富时100	6,049.92	(0.47)	0.78
法国CAC 40	5,039.50	(0.69)	0.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.90	(0.17)	9.56
纽约期金(美元/t oz)	1,949.80	0.44	0.53
标普高盛商品指数	356.23	1.20	4.85
CRB大宗商品期货价格指数	150.78	0.00	2.98
罗杰斯国际商品指数	2,020.69	0.68	3.21

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8712	(1.18)	(2.27)
美元兑人民币	6.7522	(1.20)	(2.28)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	104.77	(1.33)	(0.61)
欧元兑美元	1.1855	0.08	(0.64)
英磅兑美元	1.2986	1.48	(1.91)
澳元兑美元	0.7320	0.49	1.06

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1490	0.10	16.90
香港 (10年期)	0.54300	5.70	4.60
美国 (10年期)	0.68380	1.80	1.51

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。科技股继续弱势。美国上周新申领失业援助人数下跌但仍高企在86万人，亦打击投资气氛。标普500指数11个行业指数表现不一，其中房地产指数领跌，原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大，欧股主要受银行股同科技股下跌拖累。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。美国科技股受压，加上市场关注中美冷战，抵消联储局表明维持近零利率政策至2023年的消息，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指个别发展，上证综指下跌，但深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出23.23亿人民币，南向净买入8.62亿港币；深股通北向净买入27.62亿人民币，南向净买入7.93亿港币。今天将公布德国8月PPI同比及美国9月密歇根大学信心。

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12日	850k	860k	893k*
美国	新宅开工指数	8月	1483k	1416k	1492k*
美国	建筑许可	8月	1512k	1470k	1483k*
俄罗斯	黄金与外汇储备	9月11日	NA	591.8b	591.7b
欧元区	CPI 同比	8月	-0.2%	-0.2%	-0.2%
英国	英国央行银行利率	9月17日	0.100%	0.100%	0.100%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储考虑延长对银行派息和股票回购的限制
- 英国央行在经济前景不确定之际加紧讨论负利率
- 欧洲央行向银行提供更多资本救济以应对疫情
- OPEC+小组强调成员国需做好进一步行动准备
- 中国国务院要求进一步为民营企业发展创造公平竞争环境
- 中国据悉考虑在十四五规划中提高清洁能源目标
- 台湾央行维持利率在历史低点
- 经济衰退之际，香港失业率8月份保持在6.1%

国际经济要闻

美联储考虑延长对银行派息和股票回购的限制	刚刚启动第二轮华尔街压力测试的美联储，正考虑延长对美国最大银行的派息和股票回购所设置的前所未见的限制。美联储表示将在未来两周决定是否延长原定于第三季度末失效的限制措施。若延长到年底，可能使银行失望；摩根大通已经表示，如果监管机构允许，它可能在第四季度恢复股票回购。(彭博)
英国央行在经济前景不确定之际加紧讨论负利率	随着经济进入异常不确定的时期，英国央行将加紧讨论负利率问题。行长安德鲁·贝利领导的决策者周四一致投票决定将基准利率维持在0.1%不变，资产购买目标维持在7,450亿英镑（9,660亿美元）不变。他们还表示，在今年晚些时候将与英国审慎监管局就如何实施负利率举行“结构性接触”。(彭博)
欧洲央行向银行提供更多资本救济以应对疫情	欧洲央行向银行业提供了又一轮资本救济，以帮助他们继续向饱受疫情打击的经济发放贷款。到明年6约下旬前，银行业在计算衡量财务实力的杠杆率时，可以不计入存放在央行的硬币、纸钞和存款。欧洲央行表示，基于3月底的数据，救济措施将使银行的总杠杆率从5.36%提高至5.66%左右。(彭博)
OPEC+小组强调成员国需做好进一步行动准备	鉴于新冠疫情出现反弹迹象，OPEC+联合部长级监督委员会(JMMC)敦促各成员国积极主动，做好采取进一步行动的准备。会后公报称，“全球还没有出现出现普遍的复苏，而且一些国家的感染人数有所增加。在当前环境下，建议成员国在需要时采取进一步必要措施”。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院要求进一步为民营企业发展创造公平竞争环境	据央广报道，中国国务院常务会议提出，要推动油气基础设施向各种所有制企业公平开放；支持民企参与重大铁路项目建设。加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务, 鼓励各地建立中小微企业贷款风险分担机制。(彭博)
中国据悉考虑在十四五规划中提高清洁能源目标	随着世界最大排放国采取措施减少温室气体排放，中国正在考虑把加快提高清洁能源占比纳入从2021年开始的下一个五年规划。中国当前目标是，到2030年把非化石能源占一次能源消费比重至多提高到20%。(彭博)
台湾央行维持利率在历史低点	台湾央行周四决议维持重贴现率在1.125%不变，为3月会议调降25基点以后，再次维持利率于历史低位。央行并上修今年经济增长率预测，预期今、明年经济表现仍将相对稳健。(彭博)
经济衰退之际，香港失业率8月份保持在6.1%	香港的失业率8月份保持在6.1%，香港企业继续在长期衰退和抗疫限制措施之中挣扎。香港最新一波Covid-19感染于8月底开始放缓，政府本月已经逐步取消给餐饮和零售行业带来压力的社交疏离措施。(彭博)

企业要闻

甲骨文和字节跳动据悉接受美国财政部关于TikTok交易的新条款	据知情人士透露，美国财政部、TikTok母公司字节跳动和甲骨文就甲骨文收购TikTok美国业务的交易条款达成了初步共识。知情人士称，美国财政部长姆努钦于周三晚间发给字节跳动修改后的条款，该公司与甲骨文接受了这些条款。(彭博)
腾讯的游戏投资招致美国国家安全审查	据知情人士透露，特朗普政府要求游戏公司提供与中国科技巨头腾讯有关的数据安全协议的信息。美国外国投资委员会(Cfius)已经致函Epic Games Inc.、Riot Games等公司，要求提供处理美国个人数据的安全协议。(彭博)
快手据悉考虑规模50亿美元的香港IPO	据知情人士透露，获腾讯控股投资的中国初创企业快手考虑在香港首次公开募股(IPO)，有望筹资多达50亿美元。因信息尚未公开而要求匿名的知情人士称，快手正在与顾问就股票发售进行筹划，最早可能在明年初进行。(彭博)
中国人力资源公司前程无忧收到价值53亿美元的收购交易提议	中国综合人力资源服务供应商前程无忧表示，公司收到了来自亚洲私募基金公司DCP Capital Partners一项价值53亿美元的收购提议，拟以每股79.05美元的价格收购前程无忧所有已发行普通股。(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	5.30	4.74	0.54	(24.79)	895	东江环保*	4.64	10.76	0.81	(57.42)
1398	工商银行	4.24	4.53	0.52	(25.09)	1635	大众公用	2.24	10.07	0.70	(56.94)
1288	农业银行	2.51	3.86	0.43	(30.90)	753	中国国航	5.96	-	0.91	(35.86)
3988	中国银行	2.50	4.06	0.38	(32.03)	670	东方航空	3.73	-	0.93	(41.13)
1658	邮储银行	3.40	4.39	0.50	(35.07)	1055	南方航空	4.80	-	0.90	(35.95)
3328	交通银行	3.90	3.73	0.36	(26.64)	1919	中远海控	3.73	-	-	(41.87)
3968	招商银行	38.85	9.34	1.43	(10.47)	598	中国外运	1.88	4.32	0.43	(56.25)
998	中信银行	3.15	2.96	0.27	(45.99)	2866	中远海发	0.82	5.04	0.49	(67.47)
6818	光大银行	2.61	3.60	0.37	(38.10)	1138	中远海能	3.39	4.73	0.39	(58.79)
2016	浙商银行	3.71	5.87	0.61	(23.81)	2880	大连港	0.69	9.11	0.41	(70.04)
1988	民生银行	4.39	3.43	0.37	(29.57)	6198	青岛港	4.81	7.18	0.88	(29.09)
6196	郑州银行*	1.83	3.83	0.32	(58.41)	3369	秦港股份	1.22	6.24	0.40	(60.42)
3866	青岛银行*	4.53	7.49	0.79	(25.12)	317	广船国际	7.70	148.40	0.71	(75.50)
3618	重庆农商行	3.05	3.17	0.33	(47.19)	2039	中集集团*	8.54	74.12	0.78	(18.19)
2628	中国人寿	17.76	8.67	1.05	(63.91)	1800	中国交建	4.14	3.83	0.30	(52.77)
2318	中国平安	81.75	10.51	1.86	(9.69)	390	中国中铁	3.85	3.45	0.42	(41.05)
2601	中国太保	22.20	6.81	0.94	(36.10)	1186	中国铁建	5.53	3.54	0.30	(44.01)
1336	新华保险	29.90	6.66	0.89	(57.28)	1766	中国中车	3.24	7.50	0.60	(49.32)
1339	人保集团	2.40	4.81	0.48	(69.11)	3969	中国通号	2.85	8.37	0.70	(61.26)
6030	中信证券	16.90	12.54	1.08	(50.19)	525	广深铁路	1.45	-	0.32	(47.71)
6837	海通证券	6.70	7.07	0.51	(58.65)	177	宁沪高速	8.08	14.89	1.37	(25.22)
2611	国泰君安	11.12	-	-	(46.38)	548	深圳高速	7.14	14.07	0.78	(29.67)
6806	申万宏源*	2.09	6.99	0.54	(64.85)	995	皖通高速	3.87	8.54	0.54	(36.15)
1776	广发证券*	9.70	7.08	0.69	(46.28)	107	成渝高速	1.80	54.52	0.33	(56.12)
6886	华泰证券	12.54	-	-	(46.40)	2238	广汽集团	7.19	15.85	0.80	(42.38)
6099	招商证券	9.57	8.05	0.79	(58.98)	1211	比亚迪*	109.70	168.47	4.72	(17.42)
3958	东方证券	5.09	-	-	(58.48)	2333	长城汽车	10.30	19.89	1.54	(53.06)
6178	光大证券	7.19	26.28	0.59	(70.58)	2338	潍柴动力	16.24	13.27	2.31	(12.40)
6881	银河证券	4.20	6.08	0.51	(69.68)	3606	福耀玻璃	28.00	26.13	2.99	(31.74)
6066	中信建投	10.52	9.70	1.43	(81.62)	1108	洛阳玻璃	2.53	22.56	0.93	(84.46)
1375	中州证券	1.49	-	0.52	(75.69)	6865	福莱特	15.70	28.92	5.10	(45.80)
1456	国联证券	3.36	11.42	0.67	(83.57)	38	一拖股份	2.68	6.31	0.53	(78.64)
857	中石油	2.51	-	0.34	(48.21)	1157	中联重科*	7.92	8.82	1.23	(18.78)
386	中石化	3.34	99.39	0.51	(25.83)	564	郑煤机	8.40	8.79	0.98	(28.96)
338	上石化	1.46	-	0.51	(62.30)	1057	浙江世宝*	0.88	-	0.46	(84.23)
1033	石化油服	0.52	17.70	1.17	(75.73)	1072	东方电气	5.62	10.09	0.51	(55.61)
2883	中海油田	5.73	7.36	0.63	(59.24)	2727	上海电气	2.25	8.73	0.45	(62.88)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.31	(82.69)	2208	金风科技*	7.16	11.94	0.90	(39.21)
1088	中国神华	13.40	6.15	0.66	(27.59)	42	东北电气	0.47	-	-	(75.84)
1898	中煤能源	1.88	5.32	0.22	(59.49)	187	京城机电	1.41	-	1.14	(70.06)
1171	兖州煤业	5.88	3.09	0.45	(43.61)	2607	上海医药	13.44	7.86	0.78	(41.99)
1816	中广核*	1.63	7.33	0.79	(51.45)	2196	复星医药	31.50	20.00	2.14	(41.23)
902	华能国际	3.07	21.41	0.56	(52.07)	1513	丽珠医药*	33.55	17.44	2.47	(38.21)
991	大唐发电	1.01	19.01	0.39	(62.96)	874	白云山	19.58	11.48	1.11	(44.82)
1071	华电国际	2.07	5.61	0.38	(51.44)	719	新华制药*	3.99	6.61	0.72	(63.50)
956	新天绿能	1.98	-	0.57	(80.67)	1349	复旦张江	4.12	20.06	2.01	(85.72)
1618	中国中冶	1.33	3.89	0.33	(58.25)	1877	君实生物	49.95	-	14.32	(52.73)
2068	中铝国际	1.28	-	0.41	(71.65)	6185	康希诺	174.90	-	24.68	(46.45)
347	鞍钢股份*	2.29	21.72	0.36	(25.15)	9989	海普瑞*	14.24	14.62	2.11	(45.08)
323	马钢股份	1.99	16.64	0.49	(37.30)	2359	药明康得	106.00	84.04	11.41	(2.91)
1053	重庆钢铁	0.76	13.58	0.30	(57.75)	3759	康龙化成*	94.60	99.66	8.44	(14.92)
2600	中国铝业	1.80	293.08	0.54	(47.98)	3347	泰格医药	109.50	-	-	(2.95)
358	江西铜业	9.39	14.72	0.55	(45.33)	168	青岛啤酒	65.70	37.30	3.85	(24.45)
2899	紫金矿业	5.57	25.75	2.72	(28.51)	6116	拉夏贝尔	0.52	-	0.47	(81.09)
1787	山东黄金	21.00	32.00	2.36	(29.94)	1533	庄园牧场*	6.00	43.12	0.81	(53.50)
3993	洛阳钼业	3.00	27.19	1.39	(34.38)	553	南京熊猫	4.43	153.83	1.03	(49.59)
1772	赣锋锂业	40.00	207.68	5.47	(34.93)	981	中芯国际	19.94	44.53	2.09	(69.84)
914	海螺水泥	56.85	7.64	1.84	(15.26)	763	中兴通讯*	18.94	13.00	1.85	(50.48)
2009	金隅股份	1.55	6.84	0.31	(57.46)	6869	长飞光纤	12.92	13.55	-	(63.25)
2202	万科*	24.85	6.19	1.29	(22.71)	921	海信科龙*	10.00	8.87	1.37	(34.63)
588	北京北辰	1.57	12.60	0.22	(49.25)	1812	晨鸣纸业*	3.54	10.38	0.53	(44.93)
1528	美凯龙	4.91	5.60	0.33	(57.78)	811	新华文轩	5.05	4.73	0.58	(59.38)
1065	创业环保	2.89	6.60	0.57	(63.45)						

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