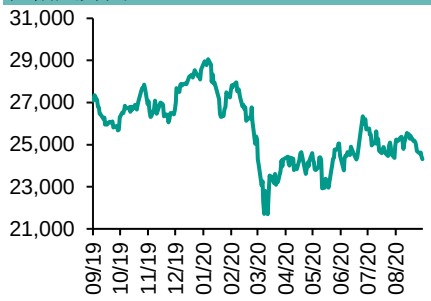
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

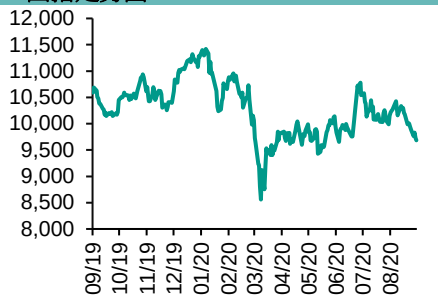
每天导读

各股市走势图

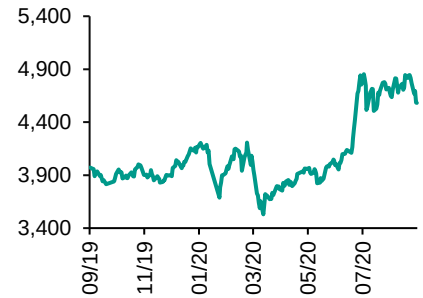
恒指走势图



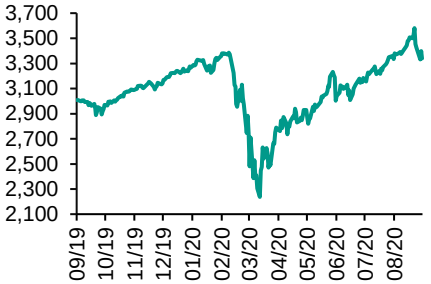
国指走势图



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	24,313.54	(0.64)	(2.78)
H股	9,683.75	(0.46)	(2.58)
红筹	3,767.42	(0.38)	(4.50)
HSC大型股	2,302.90	(0.36)	(3.69)
HSC中型股	4,718.35	(0.33)	(3.99)
AH股溢价	143.07	0.53	0.32
沪深300	4,581.98	(0.06)	(4.88)
富时中国A50	15,269.12	0.53	(2.75)
上证180	9,563.03	(0.02)	(3.66)
上证380	5,625.20	(1.19)	(6.69)
台北加权	12,691.75	0.66	(0.52)
日经225	23,235.47	0.88	0.13
道琼斯	27,534.58	(1.45)	(5.38)
标普500	3,339.19	(1.76)	(6.75)
纳斯达克	10,919.59	(1.99)	(9.43)
德国DAX 30	13,208.89	(0.21)	1.16
富时100	6,003.32	(0.16)	2.61
法国CAC 40	5,023.93	(0.38)	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.21	(0.24)	(10.06)
纽约期金(美元/t oz)	1,943.50	(0.64)	0.69
标普高盛商品指数	339.76	(0.38)	(3.95)
CRB大宗商品期货价格指数	146.17	(0.61)	(3.48)
罗杰斯国际商品指数	1,957.83	(0.44)	(3.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8826	0.06	(1.47)
美元兑人民币	6.8405	0.05	(1.48)
美元兑港元	7.7504	(0.00)	0.00
美元兑日元	106.12	(0.11)	(0.35)
欧元兑美元	1.1828	(0.08)	0.75
英磅兑美元	1.2795	(3.64)	(1.94)
澳元兑美元	0.7263	(0.26)	1.68

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1000	(2.80)	12.10
香港 (10年期)	0.48600	(2.60)	7.00
美国 (10年期)	0.67720	(4.08)	3.57

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，纳斯达克指数跌幅最大。美股回跌，大型科技股再度受压拖累大市，美国新申领失业救济人数高企，参议院未能通过共和党推出的3,000亿美元刺激经济方案，均不利大市气氛。标普500指数11个行业指数均下跌，其中能源指数及信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大。欧洲股市偏软，欧央行维持利率不变及未加大宽松措施，令市场失望。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨；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指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨；电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出9.55亿人民币，南向净买入4.50亿港币；深股通北向净买入19.54亿人民币，南向净买入8.21亿港币。今天将公布英国7月工业产值环比、英国7月贸易余额及美国8月消费价格环比。

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
法国	工业产值(月环比)	7月	5.0%	3.8%	12.7%
法国	工业产值 同比	7月	-8.0%	-8.3%	-11.7%
意大利	工业产值(月环比)	8月	3.5%	7.4%	8.2%
意大利	工业产值工作日调整同比	8月	-9.8%	-8.0%	-13.7%
美国	PPI最终需求 月环比	8月	0.2%	0.3%	0.6%
美国	PPI（除食品与能源）月环比	8月	0.2%	0.4%	0.5%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

·新西兰主持了五眼联盟财长的电话会议

·韩国央行：在支持经济增长的同时要警惕金融稳定

·东京将疫情警戒级别从最高级下调一级

·越南支持美国在南中国海发挥作用

·中国据称计划在“十四五”规划中加强能源金属和粮食储备

·中汽协：中国8月份乘用车销量同比增长6.0%

·在华欧洲企业希望得到更公平的待遇，并呼吁中国允许外籍员工重返

·港大研发全球首款鼻喷式疫苗，已获批准临床实验

国际经济要闻

新西兰主持了五眼联盟财长的电话会议	新西兰财政部长Grant Robertson表示，週四他主持了电话会议，与会者包括来自澳大利亚，加拿大，英国和美国的五眼联盟财长。他说，这次会议富有成效，并强调了由于疫情持续，各国面临类似经济挑战。特别是，相互加强货币和财政政策以支持应对新冠疫情的重要性。(彭博)
韩国央行：在支持经济增长的同时要警惕金融稳定	韩国央行将在提交议会的一份定期报告中表示，韩国央行将维持宽松的货币政策，因为通货膨胀压力预计将在需求方面保持较低水平。伴随应对新冠疫情的政策措施，货币供应快速增长；继续监测可能继续流入楼市的资金流动；自6月以来家庭债务增长迅速。(彭博)
东京将疫情警戒级别从最高级下调一级	东京都政府疫情专家组称，正在将东京的病毒警报级别从最高水平下调一个档。东京的感染率已从一个月前达到的峰值下降。《朝日新闻》报道，东京还计划终止对酒吧和餐馆营业时间的一些限制，以允许他们营业更长的时间。(彭博)
越南支持美国在南中国海发挥作用	越南表示，东南亚国家希望美国在维护南中国海和平中发挥作用，这反驳了北京关于美军破坏该地区稳定的说法。越南外交部长范平明说，东南亚国家对与美国在该地区进行务实合作的机会持开放态度；欢迎美国为东盟维护南中国海和平、稳定与发展所作努力作出建设性和积极的贡献。(彭博)

大中华经济要闻

中国据称计划在“十四五”规划中加强能源金属和粮食储备	据了解相关讨论的一些官员称，始于2021年的中国下一个“五年规划”将要求增加原油、战略性金属和农产品的庞大国家储备；北京非常希望从新型冠状病毒疫情危机以及中国与美国及其盟国关系恶化中吸取经验教训；那就意味着要确保中国的储备足以应对那些可能重创经济的供应中断局面。(彭博)
中汽协：中国8月份乘用车销量同比增长6.0%	中国汽车工业协会公布，8月份对经销商的乘用车销量为175.5万辆。8月汽车销量同比增长11.6%至219万辆; 8月新能源汽车销量同比增长25.8%至10.9万辆。(彭博)
在华欧洲企业希望得到更公平的待遇，并呼吁中国允许外籍员工重返	中国欧盟商会在其年度立场文件中表示，国有企业对中国经济的半壁江山拥有毫无竞争的控制权，并且在海外的业务也在增长，因此政府应采取竞争中立的态度。中国还应允许自新冠疫情爆发以来无法入境的外籍劳动者重返。(彭博)
港大研发全球首款鼻喷式疫苗，已获批准临床实验	香港大学医学院微生物学系新发传染病国家重点实验室宣布，伙伴厦门大学、北京万泰生物研发的流感病毒载体新冠疫苗，已获国家药品监督管理局批准，开展临床试验。这是目前唯一进入临床实验的鼻喷新冠肺炎疫苗。(路透)

企业要闻

摩根大通发现部分员工不当获得救济资金	据知情人士透露，摩根大通发现部分员工不当申请并获得了意在发放给受到疫情伤害的合法美国企业的Covid救济资金。这位因信息没有公开而不愿具名的人士称，该行注意到有可疑金额存入银行员工的活期存款账户，从而发现了这些与经济伤害灾难贷款(EIDL)项目有关的行为。(彭博)
汇丰将从11月1日起在香港取消26项基础银行服务费	汇丰周四在电邮声明中表示，为了金融普惠，将从11月1日起在香港取消26种基础银行服务收费。常规银行业务、存取款服务、银行间和全球转账以及支付服务的一系列费用将被取消。(彭博)
中国顶级存储芯片制造商长江存储称，目前无法摆脱对美国设备的依赖	长江存储科技有限责任公司负责供应链管理的副总裁郑久利说，长江存储现在有逾80%的设备来自美国和日本。他说，尽管一些中国供应商在蚀刻、清洁和涂覆等领域取得了突破，但国内的替代品还不足以替代一切。(彭博)
美国以3.32亿美元将香港总领事馆的员工宿舍售予恒隆地产	中美紧张关系升级之际，美国以25.7亿港元（3.32亿美元）的价格，将位于香港一处高端地段的领事馆员工宿舍售予恒隆地产。成交价低于泓亮咨询及评估有限公司给出的31亿港元至35亿港元估值。(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	5.42	4.89	0.55	(22.16)	895	东江环保*	4.63	10.84	0.82	(57.47)
1398	工商银行	4.32	4.66	0.54	(22.41)	1635	大众公用	2.25	10.20	0.60	(55.51)
1288	农业银行	2.55	4.06	0.44	(28.84)	753	中国国航	5.66	-	0.88	(33.09)
3988	中国银行	2.54	4.17	0.39	(30.00)	670	东方航空	3.62	-	0.92	(38.01)
1658	邮储银行	3.47	4.53	0.52	(33.04)	1055	南方航空	4.63	-	0.88	(33.93)
3328	交通银行	3.97	3.83	0.37	(24.22)	1919	中远海控	4.41	-	-	(35.08)
3968	招商银行	38.10	9.25	1.42	(10.88)	598	中国外运	1.92	4.46	0.44	(55.56)
998	中信银行	3.19	3.03	0.28	(44.84)	2866	中远海发	0.84	5.22	0.50	(67.93)
6818	光大银行	2.71	3.78	0.39	(36.27)	1138	中远海能	3.39	4.78	0.40	(58.19)
2016	浙商银行	3.65	5.83	0.61	(22.63)	2880	大连港	0.72	9.60	0.43	(69.18)
1988	民生银行	4.61	3.64	0.39	(25.68)	6198	青岛港	4.67	7.04	0.86	(31.93)
6196	郑州银行*	1.84	3.90	0.33	(57.75)	3369	秦港股份	1.26	6.51	0.42	(59.15)
3866	青岛银行*	4.68	7.82	0.83	(21.09)	317	广船国际	7.52	146.44	0.70	(76.05)
3618	重庆农商行	3.16	3.32	0.35	(45.04)	2039	中集集团*	8.30	72.78	0.76	(15.58)
2628	中国人寿	18.20	8.98	1.09	(63.58)	1800	中国交建	4.10	3.83	0.30	(52.36)
2318	中国平安	80.90	10.51	1.86	(6.77)	390	中国中铁	3.85	3.49	0.43	(38.72)
2601	中国太保	22.10	6.85	0.95	(36.33)	1186	中国铁建	5.68	3.67	0.32	(42.09)
1336	新华保险	30.35	6.83	0.92	(55.98)	1766	中国中车	3.24	7.58	0.61	(48.98)
1339	人保集团	2.45	4.96	0.50	(69.35)	3969	中国通号	2.87	8.52	0.71	(58.51)
6030	中信证券	17.30	12.97	1.12	(49.15)	525	广深铁路	1.47	-	0.33	(46.65)
6837	海通证券	6.72	7.16	0.52	(58.44)	177	宁沪高速	8.08	15.05	1.38	(24.44)
2611	国泰君安	11.24	-	-	(46.16)	548	深圳高速	7.14	14.22	0.79	(28.94)
6806	申万宏源*	2.12	7.17	0.55	(64.59)	995	皖通高速	3.74	8.34	0.52	(37.77)
1776	广发证券*	9.62	7.09	0.69	(46.44)	107	成渝高速	1.79	55.55	0.33	(56.40)
6886	华泰证券	12.50	-	-	(45.81)	2238	广汽集团	6.64	14.79	0.74	(42.76)
6099	招商证券	9.30	7.90	0.78	(59.88)	1211	比亚迪*	81.25	126.08	3.53	(17.73)
3958	东方证券	4.79	-	-	(60.89)	2333	长城汽车	9.17	17.89	1.39	(52.54)
6178	光大证券	7.31	26.99	0.60	(70.86)	2338	潍柴动力	14.90	12.31	2.14	(7.21)
6881	银河证券	4.13	6.05	0.51	(70.20)	3606	福耀玻璃	25.85	24.38	2.79	(24.37)
6066	中信建投	10.38	9.67	1.42	(81.97)	1108	洛阳玻璃	2.50	22.53	0.93	(83.92)
1375	中州证券	1.48	-	0.52	(75.38)	6865	福莱特	11.36	21.14	3.73	(49.91)
1456	国联证券	3.34	11.47	0.67	(82.14)	38	一拖股份	2.73	6.50	0.54	(77.75)
857	中石油	2.49	-	0.34	(48.21)	1157	中联重科*	7.61	8.57	1.20	(16.01)
386	中石化	3.41	120.04	0.53	(23.29)	564	郑煤机	7.10	7.51	0.84	(32.97)
338	上石化	1.55	-	0.55	(59.56)	1057	浙江世宝*	0.88	-	0.46	(84.63)
1033	石化油服	0.52	17.89	1.18	(75.61)	1072	东方电气	5.02	9.11	0.46	(55.24)
2883	中海油田	5.48	7.11	0.61	(58.52)	2727	上海电气	2.33	9.13	0.47	(61.23)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(83.70)	2208	金风科技*	6.27	10.57	0.80	(44.04)
1088	中国神华	13.08	6.06	0.65	(29.15)	42	东北电气	0.47	-	-	(74.21)
1898	中煤能源	1.87	5.34	0.22	(59.97)	187	京城机电	1.40	-	1.15	(69.89)
1171	兖州煤业	5.82	3.09	0.45	(45.57)	2607	上海医药	13.32	7.88	0.78	(43.20)
1816	中广核*	1.62	7.36	0.79	(51.57)	2196	复星医药	30.90	19.82	2.12	(43.71)
902	华能国际	3.13	22.05	0.57	(53.06)	1513	丽珠医药*	33.15	17.41	2.46	(36.93)
991	大唐发电	1.01	19.21	0.39	(63.04)	874	白云山	19.24	11.40	1.10	(44.39)
1071	华电国际	2.13	5.83	0.39	(50.04)	719	新华制药*	3.96	6.63	0.72	(63.09)
956	新天绿能	1.95	-	0.57	(79.03)	1349	复旦张江	4.17	20.52	2.05	(83.53)
1618	中国中冶	1.34	3.96	0.33	(57.80)	1877	君实生物	45.50	-	13.18	(51.22)
2068	中铝国际	1.30	-	0.42	(70.68)	6185	康希诺	167.80	-	23.92	(50.68)
347	鞍钢股份*	2.17	20.79	0.35	(29.13)	9989	海普瑞*	13.88	14.40	2.08	(43.28)
323	马钢股份	2.03	17.15	0.51	(36.52)	2359	药明康得	105.10	84.19	11.43	(5.32)
1053	重庆钢铁	0.78	14.09	0.31	(57.01)	3759	康龙化成*	89.80	95.59	8.10	(16.99)
2600	中国铝业	1.81	297.78	0.55	(47.50)	3347	泰格医药	109.60	-	-	(3.19)
358	江西铜业	9.54	15.11	0.57	(44.47)	168	青岛啤酒	63.70	36.54	3.77	(25.34)
2899	紫金矿业	5.50	25.69	2.72	(30.51)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(83.02)
1787	山东黄金	20.65	31.79	2.35	(32.23)	1533	庄园牧场*	5.91	42.91	0.81	(53.80)
3993	洛阳钼业	2.98	27.29	1.39	(34.47)	553	南京熊猫	4.53	158.94	1.06	(47.92)
1772	赣锋锂业	36.10	189.38	4.99	(32.05)	981	中芯国际	18.24	40.74	1.91	(69.52)
914	海螺水泥	56.00	7.61	1.83	(14.64)	763	中兴通讯*	18.62	12.91	1.84	(50.23)
2009	金隅股份	1.58	7.05	0.32	(56.73)	6869	长飞光纤	13.40	14.20	-	(61.27)
2202	万科*	24.85	6.26	1.30	(23.00)	921	海信科龙*	9.93	8.90	1.37	(33.71)
588	北京北辰	1.59	12.89	0.23	(48.26)	1812	晨鸣纸业*	3.31	9.81	0.50	(46.83)
1528	美凯龙	4.86	5.61	0.33	(56.84)	811	新华文轩	5.05	4.78	0.59	(58.96)
1065	创业环保	2.75	6.34	0.55	(64.60)						

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