

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,667.09	0.07	2.86
H股	9,920.77	0.43	4.03
紅籌	3,682.89	-1.15	0.89
HSC大型股	2,383.08	0.27	3.31
HSC中型股	5,038.08	-0.22	2.27
AH股溢價	147.96	-0.09	1.27
滬深300	4,807.10	-0.66	4.69
富時中國A50	15,921.36	-0.32	4.82
上證180	9,908.58	-0.60	3.84
上證380	5,867.31	-0.45	4.49
臺北加權	12,919.31	-0.21	1.69
日經225	23,626.73	0.11	-0.09
道瓊斯	28,514.00	-0.58	0.74
標普500	3,488.67	-0.66	2.02
納斯達克	11,768.73	-0.80	3.56
德國DAX 30	13,028.06	0.07	0.77
富時100	5,935.06	-0.58	-0.19
法國CAC 40	4,941.66	-0.12	1.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.22	0.44	0.07
紐約期金(美元/t oz)	1,897.30	(0.21)	0.46
標普高盛商品指數	362.20	1.06	2.47
CRB大宗商品期貨價格指數	151.51	0.75	1.34
羅杰斯國際商品指數	2,020.46	0.88	1.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8660	(0.42)	(1.03)
美元兌人民幣	6.7118	(0.39)	(1.02)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兌日元	105.15	(0.84)	(0.28)
歐元兌美元	1.1748	(0.09)	(0.84)
英鎊兌美元	1.3015	0.60	0.98
澳元兌美元	0.7142	(0.32)	(2.19)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2200	7.20	6.70
香港(10年期)	0.53100	4.50	3.70
美國(10年期)	0.72230	(6.29)	4.34

來源：彭博

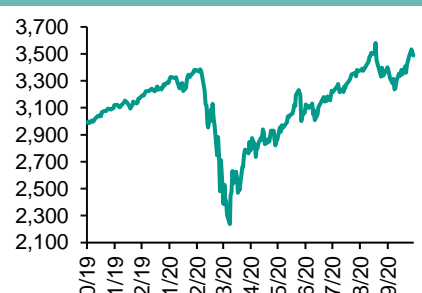
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

**恒指走勢圖**

**國指走勢圖**

**滬深300走勢圖**

**標普500走勢圖**


來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國財長努欽表示，在現時的情況下要在大選前達成及執行紓困方案有困難，打擊投資氣氛。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領跌，工業指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX30指數上升。新型肺炎新增病例激增，引發市場對實施更大範圍封鎖措施的憂慮。英國與歐盟的貿易談判仍未達成協議，不利投資氣氛。昨天港股複市，恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除可選消費指數外均下跌，其中信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入2.05億人民幣，南向淨買入32.98億港幣；深股通北向淨賣出17.60億人民幣，南向淨買入36.40億港幣。今天將公佈中國9月CPI同比與PPI同比及美國截至10月10日一周首次失業人數。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	貨幣供應M2同比	9月	10.4%	10.9%	10.4%
中國	新增人民幣貸款CNY	9月	1700.0b	1900.0b	1277.5b*
中國	總融資人民幣	9月	3000.0b	3480.0b	3582.3b*
美國	PPI最終需求 月環比	9月	0.2%	0.4%	0.3%
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月	NA	-0.7%	4.6%
日本	工業產值 月環比	8月	NA	1.0%	1.7%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美國刺激方案談判僵持不下，大選前恐無望達成協議

\*中國央行：利率水平與經濟基本面匹配

\*據悉英國將在10月15日這一最後期限過後繼續與歐盟保持談判

\*中國60億美元主權債券大受美國投資者追捧

\*美聯儲副主席Clarida稱經濟全面復蘇之路仍然漫長

\*9月新增人民幣貸款、社融增量和M2增速均優於預估

\*世界銀行：20國集團將最貧窮國家的債務寬免再延長半年

\*歐盟可能把針對中國產鋼材的關稅再延長5年

## 國際經濟要聞

### 美國刺激方案談判僵持不下，大選前恐無望達成協議

美國眾議院議長南希·佩洛西與參議院多數黨領袖米奇·麥康奈爾在疫情紓困方案上進一步堅持相反立場，實際上扼殺了大選前達成協議的可能性。佩洛西與財政部長史蒂文·姆努欽周三上午繼續通過電話交換意見，但姆努欽稱難以在11月3日前達成協議。他將于下周出訪中東。(彭博)

### 據悉英國將在10月15日這一最後期限過後繼續與歐盟保持談判

英國暗示，只要歐盟領導人做出準備為達成協議最後衝刺的表態，英國願意在首相約翰遜規定的10月15日最後期限過後繼續與歐盟方面談判。瞭解談判的知情人士透露，雙方現在考慮將10月底或11月初幾天作為達成協議的真正的最後期限。(彭博)

### 美聯儲副主席Clarida稱經濟全面復蘇之路仍然漫長

美聯儲副主席Richard Clarida稱，儘管美國經濟起初比預期復蘇的更快，但要恢復新冠疫情爆發前的水平，仍面臨漫長而充滿不確定性的道路。“雖然入春以來經濟復蘇勢頭強勁，但我們不能忘記從疫情造成的衰退中全面復蘇還有漫長路要走，”Clarida的演講稿中寫道。(彭博)

### 世界銀行：20國集團將最貧窮國家的債務寬免再延長半年

世界銀行行長馬爾帕斯表示，二十國集團同意將最貧窮國家的債務寬免再延長六個月至少至2021年上半年底。馬爾帕斯此前呼籲延長一年，因新冠病毒大流行令貧窮根深蒂固。馬爾帕斯周三在網上新聞發布會上說，二十國集團需要採取“更多舉措”以“實質性降低債務”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行：利率水平與經濟基本面匹配

中國央行貨幣政策司司長孫國峰在金融統計數據發布會上表示，中國經濟復蘇良好，利率水平與當前經濟基本面匹配。孫國峰表示中國央行維護正常貨幣政策空間，將為經濟發展繼續提供良好的貨幣政策環境。(彭博)

### 中國60億美元主權債券大受美國投資者追捧

不願公開身份的知情人士透露，中國連續第四年秋天推出美元債券，品種包括3年期、5年期、10年期和30年期。投資者認購金額已超過300億美元，其中包括聯席牽頭經辦機構的108億美元意向。(彭博)

### 9月新增人民幣貸款、社融增量和M2增速均優于預估

央行周三公布的數據顯示，9月新增人民幣貸款1.9萬億元人民幣，社會融資規模增量3.48萬億元，9月末廣義貨幣(M2)餘額同比增長10.9%，均優于預估。(彭博)

### 歐盟可能把針對中國產鋼綫材的關稅再延長5年

歐盟威脅要二度延長針對中國產鋼綫材高達24%的關稅，此前當地生產商提出了延長對其保護的請求。歐盟委員會表示，將研究是否要把2009年開始對中國鋼綫材出口商徵收的關稅再延長五年。(彭博)

## 企業要聞

### 南航迎來盈利拐點之際發行可轉債

中國大型國有航司南方航空今日啓動可轉債申購，融資規模高達160億元人民幣，成為境內資本市場九年來最大一單非金融企業可轉債。南方航空公告顯示，此次計劃發行160億元可轉換公司債券，用于飛機和航材購置等，全部于今日通過網上公開發行。(彭博)

### 必和必拓稱一些中國客戶要求推遲煤炭採購

在中國和澳大利亞的外交關係緊張加劇之際，必和必拓表示，一些中國客戶要求推遲煤炭採購。煤炭價格本周早些時候下跌，此前報道稱中國告知買家停止從澳大利亞進口煤炭。(彭博)

### 高盛每股盈餘創最高紀錄

高盛加入了利用市場在疫情期間波動之機博利的美國大行行列，并且是目前為止華爾街債券交易營收增幅最大的一家。高盛第三季度淨利潤同比上升近一倍，達到36.2億美元。每股盈餘創歷史新高，為9.68美元。(彭博)

### 禮來表示其他抗體試驗繼續進行，正在審查暫停試驗的安全數據

禮來公司表示，正在審查導致聯邦研究人員暫停對住院患者試用該公司Covid-19抗體的安全數據，同時，醫院外的低劑量藥物試驗將繼續進行。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.30	4.70	0.53	-25.57	895	東江環保*	5.75	13.23	1.00	(49.88)
1398	工商銀行	4.26	4.52	0.52	-24.98	1635	大眾公用	2.22	9.91	0.69	(56.68)
1288	農業銀行	2.56	3.91	0.43	-30.03	753	中國國航	5.01	-	0.76	(38.69)
3988	中國銀行	2.51	4.05	0.38	-32.04	670	東方航空	3.27	-	0.78	(42.99)
1658	郵儲銀行	3.40	4.36	0.50	-35.96	1055	南方航空	4.19	-	0.78	(39.59)
3328	交通銀行	3.86	3.66	0.35	-26.66	1919	中遠海控	4.32	-	1.24	(39.24)
3968	招商銀行	38.25	9.13	1.40	-12.90	598	中國外運	2.11	4.81	0.48	(55.41)
998	中信銀行	3.11	2.90	0.27	-47.78	2866	中遠海發	0.82	5.01	0.48	(66.64)
6818	光大銀行	2.68	3.67	0.37	-41.51	1138	中遠海能	3.25	4.50	0.37	(61.89)
2016	浙商銀行	3.74	5.40	0.62	-22.84	2880	大連港	0.68	8.91	0.40	(70.24)
1988	民生銀行	4.06	3.04	0.29	-34.00	6198	青島港	4.62	6.85	0.84	(31.10)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.81	0.32	-58.05	3369	秦港股份	1.26	6.40	0.41	(58.01)
3866	青島銀行*	4.56	7.49	0.79	-23.43	317	廣船國際	8.32	159.20	0.76	(75.68)
3618	重慶農商行	2.98	3.08	0.32	-48.77	2039	中集集團*	9.14	78.75	0.83	(17.16)
2628	中國人壽	17.96	8.70	1.06	-66.90	1800	中國交建	4.00	3.67	0.28	(54.10)
2318	中國平安	82.70	10.56	1.87	-11.95	390	中國中鐵	3.60	3.20	0.39	(42.56)
2601	中國太保	23.35	7.11	0.98	-37.69	1186	中國鐵建	5.17	3.28	0.28	(46.61)
1336	新華保險	29.80	6.59	0.88	-60.61	1766	中國中車	3.23	7.42	0.59	(49.85)
1339	人保集團	2.33	4.63	0.46	-70.78	3969	中國通號	2.59	7.23	0.63	(64.21)
6030	中信證券	17.98	13.25	1.14	-49.66	525	廣深鐵路	1.34	-	0.29	(51.01)
6837	海通證券	6.78	7.10	0.52	-60.47	177	寧滬高速	7.91	14.47	1.33	(27.32)
2611	國泰君安	10.52	-	-	-50.99	548	深圳高速	7.10	13.89	0.77	(30.33)
6806	申萬宏源*	2.06	6.84	0.53	-67.19	995	皖通高速	3.75	8.24	0.67	(37.76)
1776	廣發證券*	10.56	7.65	0.74	-43.76	107	成渝高速	1.79	53.82	0.32	(56.43)
6886	華泰證券	12.92	-	-	-47.42	2238	廣汽集團	7.10	15.54	0.78	(39.81)
6099	招商證券	9.83	8.21	0.81	-61.36	1211	比亞迪*	134.50	205.08	5.75	(10.70)
3958	東方證券	5.18	11.36	0.58	-60.21	2333	長城汽車	12.76	24.46	1.89	(52.30)
6178	光大證券	7.38	26.78	0.60	-71.42	2338	濰柴動力	16.92	13.73	2.39	(9.62)
6881	銀河證券	4.43	6.37	0.53	-70.47	3606	福耀玻璃	28.50	26.41	3.02	(24.04)
6066	中信建投	10.94	10.02	1.48	-81.02	1108	洛陽玻璃	2.88	25.50	1.05	(83.84)
1375	中州證券	1.47	-	0.51	-77.22	6865	福萊特	25.40	46.45	8.19	(44.23)
1456	國聯證券	3.86	13.03	0.76	-81.08	38	一拖股份	2.93	6.85	0.57	(77.85)
857	中石油	2.23	-	0.30	-52.99	1157	中聯重科*	8.10	8.96	1.25	(19.70)
386	中石化	3.04	89.82	0.46	-32.81	564	鄭煤機	8.80	9.14	1.02	(29.40)
338	上石化	1.51	-	0.53	-62.08	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.47	(83.95)
1033	石化油服	0.50	16.90	1.12	-76.58	1072	東方電氣	7.03	12.53	0.63	(48.12)
2883	中海油田	5.56	7.09	0.61	-59.35	2727	上海電氣	2.17	8.36	0.43	(64.99)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.29	-82.67	2208	金風科技*	9.22	15.26	1.08	(33.43)
1088	中國神華	13.76	6.27	0.67	-28.44	42	東北電氣	0.45	-	-	(77.19)
1898	中煤能源	1.94	5.45	0.23	-58.60	187	京城機電	1.42	-	1.14	(69.09)
1171	兗州煤業	5.34	2.79	0.41	-51.65	2607	上海醫藥	12.34	7.17	0.71	(49.35)
1816	中廣核*	1.65	7.37	0.79	-50.70	2196	復星醫藥	35.95	22.66	2.42	(47.82)
902	華能國際	3.20	22.15	0.57	-47.09	1513	麗珠醫藥*	35.65	18.40	2.60	(40.48)
991	大唐發電	0.97	18.13	0.37	-64.08	874	白雲山	19.46	11.33	1.10	(45.54)
1071	華電國際	2.14	5.40	0.39	-48.21	719	新華製藥*	3.92	6.44	0.70	(65.06)
956	新天綠能	2.25	-	0.64	-80.13	1349	復旦張江	3.75	18.13	1.81	(86.53)
1618	中國中冶	1.31	3.80	0.32	-57.96	1877	君實生物*	52.40	-	14.84	(51.02)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	-70.51	6185	康希諾	176.30	-	24.70	(55.07)
347	鞍鋼股份*	2.00	18.83	0.31	-33.86	9989	海普瑞*	14.52	14.80	2.14	(45.58)
323	馬鋼股份	1.74	14.44	0.43	-44.37	2359	藥明康德	118.00	92.88	12.61	(5.79)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.78	0.28	-58.69	3759	康龍化成*	106.80	111.71	9.46	(17.75)
2600	中國鋁業	1.67	269.96	0.50	-51.28	3347	泰格醫藥	122.00	-	-	(7.03)
358	江西銅業	9.06	13.85	0.53	-46.31	168	青島啤酒	62.05	34.97	3.61	(27.49)
2899	紫金礦業	5.47	25.10	2.65	-26.97	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.43	(80.18)
1787	山東黃金	20.30	30.71	2.27	-32.04	1533	莊園牧場*	5.96	42.52	0.80	(52.05)
3993	洛陽鉬業	2.81	25.29	1.29	-37.41	553	南京熊貓	5.06	174.44	1.16	(44.43)
1772	贛鋒鋳業	42.55	219.33	5.78	-36.92	981	中芯國際	20.00	13.63	1.94	(50.91)
914	海螺水泥	52.65	7.03	1.69	-17.95	763	中興通訊*	20.00	13.63	1.94	(50.91)
2009	金隅股份	1.52	6.66	0.31	-57.65	6869	長飛光纖	12.38	12.89	-	(64.54)
2202	萬科*	23.70	5.86	1.22	-26.08	921	海信科龍*	10.48	9.23	1.42	(29.99)
588	北京北辰	1.55	12.35	0.22	-48.35	1812	晨鳴紙業*	3.36	9.78	0.50	(45.07)
1528	美凱龍	4.76	5.39	0.32	-57.35	811	新華文軒	4.89	4.55	0.56	(59.76)
1065	創業環保	2.80	6.35	0.55	-64.43						

注\*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

陳宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。  
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183