

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	24,313.54	-0.64	-2.78
H股	9,683.75	-0.46	-2.58
紅籌	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股溢價	143.07	0.53	0.32
滬深300	4,581.98	-0.06	-4.88
富時中國A50	15,269.12	0.53	-2.75
上證180	9,563.03	-0.02	-3.66
上證380	5,625.20	-1.19	-6.69
臺北加權	12,691.75	0.66	-0.52
日經225	23,032.54	-1.04	-1.85
道瓊斯	27,534.58	-1.45	-5.38
標普500	3,339.19	-1.76	-6.75
納斯達克	10,919.59	-1.99	-9.43
德國DAX 30	13,208.89	-0.21	1.16
富時100	6,003.32	-0.16	2.61
法國CAC 40	5,023.93	-0.38	0.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.21	-0.24	-10.06
紐約期金(美元/t oz)	1,943.50	-0.64	0.69
標普高盛商品指數	339.76	-0.38	-3.95
CRB大宗商品期貨價格指數	146.17	-0.61	-3.48
羅杰斯國際商品指數	1,957.83	-0.44	-3.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8826	0.06	(1.47)
美元兌人民幣	6.8405	0.05	(1.48)
美元兌港元	7.7504	(0.00)	0.00
美元兌日元	106.12	(0.11)	(0.35)
歐元兌美元	1.1828	(0.08)	0.75
英鎊兌美元	1.2795	(3.64)	(1.94)
澳元兌美元	0.7263	(0.26)	1.68

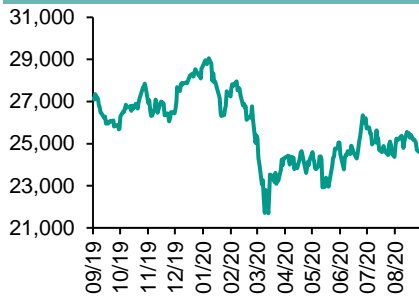
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1000	(2.80)	12.10
香港(10年期)	0.48600	(2.60)	7.00
美國(10年期)	0.67720	(4.08)	3.57

來源：彭博

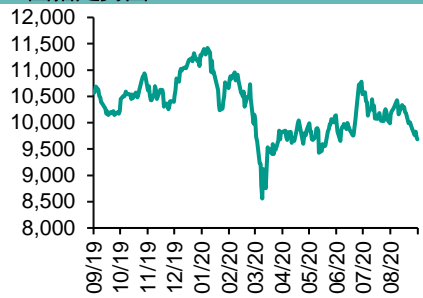
每天導讀

各股市走勢圖

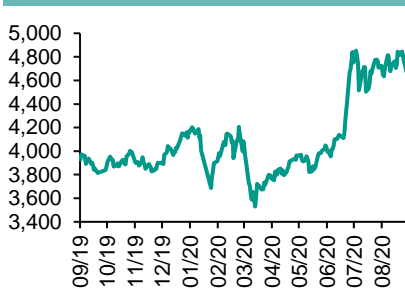
恒指走勢圖



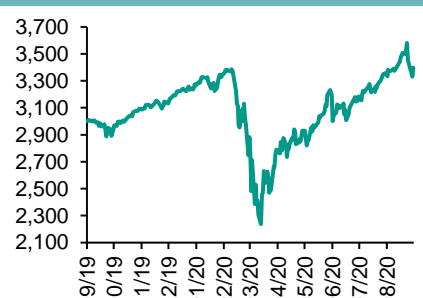
國指走勢圖



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，納斯達克指數跌幅最大。美股回跌，大型科技股再度受壓拖累大市，美國新申領失業救濟人數高企，參議院未能通過共和黨推出的3,000億美元刺激經濟方案，均不利大市氣氛。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數及信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。歐洲股市偏軟，歐央行維持利率不變及未加大寬鬆措施，令市場失望。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲；金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出9.55億人民幣，南向淨買入4.50億港幣；深股通北向淨買入19.54億人民幣，南向淨買入8.21億港幣。今天將公布英國7月工業產值環比、英國7月貿易餘額及美國8月消費價格環比。

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
法國	工業產值(月環比)	7月	5.0%	3.8%	12.7%
法國	工業產值 同比	7月	-8.0%	-8.3%	-11.7%
意大利	工業產值(月環比)	8月	3.5%	7.4%	8.2%
意大利	工業產值工作日調整同比	8月	-9.8%	-8.0%	-13.7%
美國	PPI最終需求 月環比	8月	0.2%	0.3%	0.6%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	8月	0.2%	0.4%	0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·新西蘭主持了五眼聯盟財長的電話會議

·韓國央行：在支持經濟增長的同時要警惕金融穩定

·東京將疫情警戒級別從最高級下調一級

·越南支持美國在南中國海發揮作用

·中國據稱計劃在“十四五”規劃中加強能源金屬和糧食儲備

·中汽協：中國8月份乘用車銷量同比增長6.0%

·在華歐洲企業希望得到更公平的待遇，并呼籲中國允許外籍員工重返

·港大研發全球首款鼻噴式疫苗，已獲批准臨床實驗

國際經濟要聞

新西蘭主持了五眼聯盟財長的電話會議

新西蘭財政部長Grant Robertson表示，周四他主持了電話會議，與會者包括來自澳大利亞，加拿大，英國和美國的五眼聯盟財長。他說，這次會議富有成效，并強調了由于疫情持續，各國面臨類似經濟挑戰。特別是，相互加強貨幣和財政政策以支持應對新冠疫情的重要性。(彭博)

韓國央行：在支持經濟增長的同時要警惕金融穩定

韓國央行將在提交議會的一份定期報告中表示，韓國央行將維持寬鬆的貨幣政策，因為通貨膨脹壓力預計將在需求方面保持較低水平。伴隨應對新冠疫情的政策措施，貨幣供應快速增長；繼續監測可能繼續流入樓市的資金流動；自6月以來家庭債務增長迅速。(彭博)

東京將疫情警戒級別從最高級下調一級

東京都政府疫情專家組稱，正在將東京的病毒警報級別從最高水平下調一個檔。東京的感染率已從一個月前達到的峰值下降。《朝日新聞》報道，東京還計劃終止對酒吧和餐館營業時間的一些限制，以允許他們營業更長的時間。(彭博)

越南支持美國在南中國海發揮作用

越南表示，東南亞國家希望美國在維護南中國海和平中發揮作用，這反駁了北京關於美軍破壞該地區穩定的說法。越南外交部長范平明說，東南亞國家對與美國在該地區進行務實合作的機會持開放態度；歡迎美國為東盟維護南中國海和平、穩定與發展所作努力作出建設性和積極的貢獻。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據稱計劃在“十四五”規劃中加強能源金屬和糧食儲備

據瞭解相關討論的一些官員稱，始于2021年的中國下一個“五年規劃”將要求增加原油、戰略性金屬和農產品的龐大國家儲備；北京非常希望從新型冠狀病毒疫情危機以及中國與美國及其盟國關係惡化中吸取經驗教訓；那就意味著要確保中國的儲備足以應對那些可能重創經濟的供應中斷局面。(彭博)

中汽協：中國8月份乘用車銷量同比增長6.0%

中國汽車工業協會公布，8月份對經銷商的乘用車銷量為175.5萬輛。8月汽車銷量同比增長11.6%至219萬輛；8月新能源汽車銷量同比增長25.8%至10.9萬輛。(彭博)

在華歐洲企業希望得到更公平的待遇，并呼籲中國允許外籍員工重返

中國歐盟商會在其年度立場文件中表示，國有企業對中國經濟的半壁江山擁有毫無競爭的控制權，并且在海外的業務也在增長，因此政府應採取競爭中立的態度。中國還應允許自新冠疫情爆發以來無法入境的外籍勞動者重返。(彭博)

港大研發全球首款鼻噴式疫苗，已獲批准臨床實驗

香港大學醫學院微生物學系新發傳染病國家重點實驗室宣布，夥伴廈門大學、北京萬泰生物研發的流感病毒載體新冠疫苗，已獲國家藥品監督管理局批准，開展臨床試驗。這是目前唯一進入臨床實驗的鼻噴新冠肺炎疫苗。(路透)

企業要聞

摩根大通發現部分員工不當獲得救濟資金

據知情人士透露，摩根大通發現部分員工不當申請并獲得了意在發放給受到疫情傷害的合法美國企業的Covid救濟資金。這位因信息沒有公開而不願具名的人士稱，該行注意到有可疑金額存入銀行員工的活期存款賬戶，從而發現了這些與經濟傷害災難貸款(EIDL)項目有關的行為。(彭博)

匯豐將從11月1日起在香港取消26項基礎銀行服務費

匯豐周四在電郵聲明中表示，為了金融普惠，將從11月1日起在香港取消26種基礎銀行服務收費。常規銀行業務、存取款服務、銀行間和全球轉帳以及支付服務的一系列費用將被取消。(彭博)

中國頂級存儲芯片製造商長江存儲稱，目前無法擺脫對美國設備的依賴

長江存儲科技有限責任公司負責供應鏈管理的副總裁鄭久利說，長江存儲現在有逾80%的設備來自美國和日本。他說，儘管一些中國供應商在蝕刻、清潔和塗覆等領域取得了突破，但國內的替代品還不足以替代一切。(彭博)

美國以3.32億美元將香港總領事館的員工宿舍售予恒隆地產

中美緊張關係升級之際，美國以25.7億港元（3.32億美元）的價格，將位于香港一處高端地段的領事館員工宿舍售予恒隆地產。成交價低于泓亮諮詢及評估有限公司給出的31億港元至35億港元估值。(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	5.42	4.89	0.55	-22.16	895	東江環保*	4.63	10.84	0.82	(57.47)
1398	工商銀行	4.32	4.66	0.54	-22.41	1635	大眾公用	2.25	10.20	0.60	(55.51)
1288	農業銀行	2.55	4.06	0.44	-28.84	753	中國國航	5.66	-	0.88	(33.09)
3988	中國銀行	2.54	4.17	0.39	-30.00	670	東方航空	3.62	-	0.92	(38.01)
1658	郵儲銀行	3.47	4.53	0.52	-33.04	1055	南方航空	4.63	-	0.88	(33.93)
3328	交通銀行	3.97	3.83	0.37	-24.22	1919	中遠海控	4.41	-	-	(35.08)
3968	招商銀行	38.10	9.25	1.42	-10.88	598	中國外運	1.92	4.46	0.44	(55.56)
998	中信銀行	3.19	3.03	0.28	-44.84	2866	中遠海發	0.84	5.22	0.50	(67.93)
6818	光大銀行	2.71	3.78	0.39	-36.27	1138	中遠海能	3.39	4.78	0.40	(58.19)
2016	浙商銀行	3.65	5.83	0.61	-22.63	2880	大連港	0.72	9.60	0.43	(69.18)
1988	民生銀行	4.61	3.64	0.39	-25.68	6198	青島港	4.67	7.04	0.86	(31.93)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.90	0.33	-57.75	3369	秦港股份	1.26	6.51	0.42	(59.15)
3866	青島銀行*	4.68	7.82	0.83	-21.09	317	廣船國際	7.52	146.44	0.70	(76.05)
3618	重慶農商行	3.16	3.32	0.35	-45.04	2039	中集集團*	8.30	72.78	0.76	(15.58)
2628	中國人壽	18.20	8.98	1.09	-63.58	1800	中國交建	4.10	3.83	0.30	(52.36)
2318	中國平安	80.90	10.51	1.86	-6.77	390	中國中鐵	3.85	3.49	0.43	(38.72)
2601	中國太保	22.10	6.85	0.95	-36.33	1186	中國鐵建	5.68	3.67	0.32	(42.09)
1336	新華保險	30.35	6.83	0.92	-55.98	1766	中國中車	3.24	7.58	0.61	(48.98)
1339	人保集團	2.45	4.96	0.50	-69.35	3969	中國通號	2.87	8.52	0.71	(58.51)
6030	中信證券	17.30	12.97	1.12	-49.15	525	廣深鐵路	1.47	-	0.33	(46.65)
6837	海通證券	6.72	7.16	0.52	-58.44	177	寧滬高速	8.08	15.05	1.38	(24.44)
2611	國泰君安	11.24	-	-	-46.16	548	深圳高速	7.14	14.22	0.79	(28.94)
6806	申萬宏源*	2.12	7.17	0.55	-64.59	995	皖通高速	3.74	8.34	0.52	(37.77)
1776	廣發證券*	9.62	7.09	0.69	-46.44	107	成渝高速	1.79	55.55	0.33	(56.40)
6886	華泰證券	12.50	-	-	-45.81	2238	廣汽集團	6.64	14.79	0.74	(42.76)
6099	招商證券	9.30	7.90	0.78	-59.88	1211	比亞迪*	81.25	126.08	3.53	(17.73)
3958	東方證券	4.79	-	-	-60.89	2333	長城汽車	9.17	17.89	1.39	(52.54)
6178	光大證券	7.31	26.99	0.60	-70.86	2338	濰柴動力	14.90	12.31	2.14	(7.21)
6881	銀河證券	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	洛陽玻璃	2.50	22.53	0.93	(83.92)
1375	中州證券	1.48	-	0.52	-75.38	6865	福萊特	11.36	21.14	3.73	(49.91)
1456	國聯證券	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	中聯重科*	7.61	8.57	1.20	(16.01)
386	中石化	3.41	120.04	0.53	-23.29	564	鄭煤機	7.10	7.51	0.84	(32.97)
338	上石化	1.55	-	0.55	-59.56	1057	浙江世寶*	0.88	-	0.46	(84.63)
1033	石化油服	0.52	17.89	1.18	-75.61	1072	東方電氣	5.02	9.11	0.46	(55.24)
2883	中海油田	5.48	7.11	0.61	-58.52	2727	上海電氣	2.33	9.13	0.47	(61.23)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-83.70	2208	金風科技*	6.27	10.57	0.80	(44.04)
1088	中國神華	13.08	6.06	0.65	-29.15	42	東北電氣	0.47	-	-	(74.21)
1898	中煤能源	1.87	5.34	0.22	-59.97	187	京城機電	1.40	-	1.15	(69.89)
1171	兗州煤業	5.82	3.09	0.45	-45.57	2607	上海醫藥	13.32	7.88	0.78	(43.20)
1816	中廣核*	1.62	7.36	0.79	-51.57	2196	復星醫藥	30.90	19.82	2.12	(43.71)
902	華能國際	3.13	22.05	0.57	-53.06	1513	麗珠醫藥*	33.15	17.41	2.46	(36.93)
991	大唐發電	1.01	19.21	0.39	-63.04	874	白雲山	19.24	11.40	1.10	(44.39)
1071	華電國際	2.13	5.83	0.39	-50.04	719	新華製藥*	3.96	6.63	0.72	(63.09)
956	新天綠能	1.95	-	0.57	-79.03	1349	復旦張江	4.17	20.52	2.05	(83.53)
1618	中國中冶	1.34	3.96	0.33	-57.80	1877	君實生物*	45.50	-	13.18	(51.22)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.42	-70.68	6185	康希諾	167.80	-	23.92	(50.68)
347	鞍鋼股份*	2.17	20.79	0.35	-29.13	9989	海普瑞*	13.88	14.40	2.08	(43.28)
323	馬鋼股份	2.03	17.15	0.51	-36.52	2359	藥明康德	105.10	84.19	11.43	(5.32)
1053	重慶鋼鐵	0.78	14.09	0.31	-57.01	3759	康龍化成*	89.80	95.59	8.10	(16.99)
2600	中國鋁業	1.81	297.78	0.55	-47.50	3347	泰格醫藥	109.60	-	-	(3.19)
358	江西銅業	9.54	15.11	0.57	-44.47	168	青島啤酒	63.70	36.54	3.77	(25.34)
2899	紫金礦業	5.50	25.69	2.72	-30.51	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(83.02)
1787	山東黃金	20.65	31.79	2.35	-32.23	1533	莊園牧場*	5.91	42.91	0.81	(53.80)
3993	洛陽鋁業	2.98	27.29	1.39	-34.47	553	南京熊貓	4.53	158.94	1.06	(47.92)
1772	贛鋒鋳業	36.10	189.38	4.99	-32.05	981	中芯國際	18.62	12.91	1.84	(50.23)
914	海螺水泥	56.00	7.61	1.83	-14.64	763	中興通訊*	18.62	12.91	1.84	(50.23)
2009	金隅股份	1.58	7.05	0.32	-56.73	6869	長飛光纖	13.40	14.20	-	(61.27)
2202	萬科*	24.85	6.26	1.30	-23.00	921	海信科龍*	9.93	8.90	1.37	(33.71)
588	北京北辰	1.59	12.89	0.23	-48.26	1812	晨鳴紙業*	3.31	9.81	0.50	(46.83)
1528	美凱龍	4.86	5.61	0.33	-56.84	811	新華文軒	5.05	4.78	0.59	(58.96)
1065	創業環保	2.75	6.34	0.55	-64.60						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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