

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	24,158.54	-2.06	-0.35
H股	9,762.28	-1.60	1.38
紅籌	3,647.03	-0.97	-0.98
HSC大型股	2,329.48	-2.25	-0.15
HSC中型股	4,971.19	-1.33	0.91
AH股溢價	149.37	0.95	2.18
滬深300	4,798.74	-0.17	4.61
富時中國A50	15,939.11	0.11	4.80
上證180	9,892.22	-0.17	3.91
上證380	5,830.57	-0.63	4.05
臺北加權	12,827.82	-0.71	0.64
日經225	23,626.73	0.11	-0.09
道瓊斯	28,494.20	-0.07	0.24
標普500	3,483.34	-0.15	1.06
納斯達克	11,713.87	-0.47	2.56
德國DAX 30	12,703.75	-2.49	-2.60
富時100	5,832.52	-1.73	-2.43
法國CAC 40	4,837.42	-2.11	-1.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.87	(0.22)	0.67
紐約期金(美元/t oz)	1,903.20	0.10	0.77
標普高盛商品指數	363.22	0.28	1.15
CRB大宗商品期貨價格指數	151.74	0.15	1.46
羅杰斯國際商品指數	2,026.00	0.27	0.88

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8664	0.39	(0.45)
美元兌人民幣	6.7144	0.40	(0.46)
美元兌港元	7.7501	0.00	(0.00)
美元兌日元	105.38	(0.23)	0.41
歐元兌美元	1.1707	(1.01)	(0.92)
英鎊兌美元	1.2906	(1.00)	(0.47)
澳元兌美元	0.7088	(2.10)	(2.98)

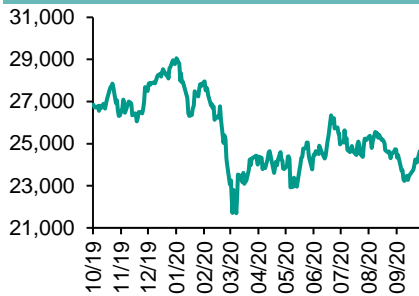
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2280	8.00	11.60
香港(10年期)	0.49300	(4.80)	(0.80)
美國(10年期)	0.73060	(4.31)	3.37

來源：彭博

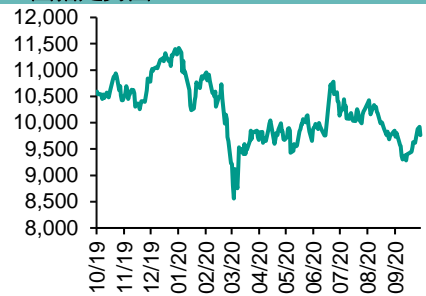
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

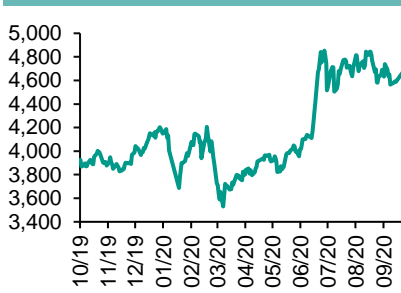
#### 恒指走勢圖



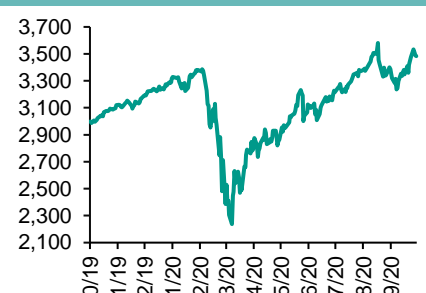
#### 國指走勢圖



#### 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。美國新一輪紓困方案仍未談妥，上周首次申領失業救濟人數，遠高于預期。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領跌，電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。歐洲受第二波疫情威脅，歐洲確診新冠肺炎人數急增，英國與歐盟的貿易談判依然未見進展，法國總統揚言準備無協議收場。昨天香港股市下跌，內地9月份居民消費價格指數(CPI)和工業生產者出廠價格(PPI)低于市場預期。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，金融地產指數領跌。今天將公布歐元區9月核心消費者物價指數年率終值及新西蘭9月製造業表現指數。

### 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	PPI同比	9月	-1.8%	-2.1%	-2.0%
中國	CPI同比	9月	1.9%	1.7%	2.4%
日本	第三產業指數月環比	9月	1.5%	0.5%	0.1%*
法國	CPI同比	9月	0.1%	0.0%	0.1%
荷蘭	失業率	9月	4.8%	4.4%	4.6%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*IMF:全球債務逼近GDP同等規模

\*中國9月通脹回落至1.7%

\*澳央行進一步減息擴大寬量

\*中國9月PPI按年跌2.1%

\*美國財長努欽敦促國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行抗擊新冠疫情

\*9月國內旅客運輸達去年同期98%

\*澳洲9月失業率升至6.9%

\*工信部：將明確氫燃料電池汽車發展目標、重點任務

## 國際經濟要聞

### IMF:全球債務逼近GDP同等規模

國際貨幣基金組織(IMF)表示,各國政府為抗擊新冠疫情大流行而大幅增加開支,將導致今年公共債務與全球經濟產出之比例,達到接近100%的創紀錄水平。IMF預計2020年政府預算赤字佔國內生產總值(GDP)的比例,將從3.9%增至12.7%,增長近9個百分點。(彭博)

### 澳央行進一步減息擴大寬

澳洲央行行長洛威表示,隨著防疫限制措施放寬,貨幣寬鬆將變得更加有效,表明該央行可能進一步降低官方隔夜拆款利率(OCR)。央行委員會正在研究購買較長期政府公債可能帶來的好處。(彭博)

### 美國財長努欽敦促國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行抗擊新冠疫情

美國財長努欽敦促國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行在現有資源內審慎地開展工作,以抗擊新冠疫情,並敦促20國集團(G20)支持一項擬議的債務重組框架。IMF應充分利用其現有的融資工具,但對借款國設下的條件,包括需要重組外債在內,可能需要更加靈活。(彭博)

### 澳洲9月失業率升至6.9%

澳洲統計局公布數據顯示,9月失業率升至6.9%,低於市場預期的升至7.1%。9月就業人數減少2.95萬人,市場原預期減少3.5萬人。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國9月通脹回落至1.7%

國家統計局公布,9月居民消費價格指數(CPI)按年升1.7%,較上月回落0.7個百分點,低於市場預期。食品價格按年升7.9%,非食品價格持平。豬肉價格升25.5%,影響CPI升約1個百分點。(彭博)

### 中國9月PPI按年跌2.1%

國家統計局公布,9月全國工業生產者出廠價格(PPI)按年下降2.1%,差過市場預期之1.8%跌幅。今年首9個月平均,工業生產者出廠價格比去年同期下降2%。(彭博)

### 9月國內旅客運輸達去年同期98%

民航局公布9月民航運輸生產恢復速度有所加快,共完成運輸總周轉量83.6億噸公里,恢復至去年同期的76.3%。國內航線完成旅客運輸量4775萬人次,恢復至去年同期的98%。(彭博)

### 工信部:將明確氫燃料電池汽車發展目標、重點任務

工信部表示正在制定《電動汽車換電安全要求》國家標準,支持電動乘用車整體式快速更換電池箱等團體標準的制定工作,為換電式電動汽車提供開發設計指導和安全測試依據,推動新能源汽車產業高質量發展。(彭博)

## 企業要聞

### 迅銷8月底止2020年度財年全年純利跌44.4%

迅銷公布,至8月底止2020年度財年全年純利為903億日圓,按年跌44.4%。公司指下降主因主要是因為下半年度受疫情影響,各個市場的門店在數個月期間紛紛暫時歇業,顧客亦減少外出導致客流量下降。(彭博)

### 周大福第二財季港澳同店銷售跌52.5%

周大福公布,截至今年9月底止第二財季營運數據,內地同店銷售按年增長11%,港澳地區同店銷售跌52.5%。(彭博)

### 大唐新能源首9月發電量增13%

大唐新能源公布,截至今年9月底止首9個月累計完成發電量1461.88萬兆瓦時,按年增加13.23%;其中完成風電發電量1432.85萬兆瓦時,上升12.79%。(彭博)

### 安踏第三季品牌零售額低單位數增長

安踏體育公布,2020年第三季安踏品牌產品零售額按年錄得低單位數的增長。期內FILA品牌產品零售額按年錄得20%至25%的增長。(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	5.26	4.67	0.53	-26.73	895	東江環保*	5.73	13.21	1.00	(49.36)
1398	工商銀行	4.24	4.50	0.52	-25.37	1635	大眾公用	2.25	10.06	0.70	(56.02)
1288	農業銀行	2.58	3.95	0.44	-29.60	753	中國國航	4.99	-	0.76	(38.49)
3988	中國銀行	2.48	4.01	0.37	-32.96	670	東方航空	3.18	-	0.76	(44.14)
1658	郵儲銀行	3.48	4.47	0.51	-34.63	1055	南方航空	4.11	-	0.77	(39.24)
3328	交通銀行	3.85	3.66	0.35	-27.05	1919	中遠海控	4.34	-	1.25	(37.44)
3968	招商銀行	38.85	9.28	1.42	-13.58	598	中國外運	2.25	5.14	0.51	(52.95)
998	中信銀行	3.14	2.93	0.27	-47.70	2866	中遠海發	0.81	4.95	0.48	(66.84)
6818	光大銀行	2.72	3.73	0.38	-40.69	1138	中遠海能	3.17	4.40	0.37	(62.67)
2016	浙商銀行	3.80	5.49	0.63	-21.86	2880	大連港	0.68	8.92	0.40	(70.20)
1988	民生銀行	4.09	3.07	0.29	-33.66	6198	青島港	4.58	6.80	0.83	(31.36)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.81	0.32	-58.21	3369	秦港股份	1.25	6.36	0.41	(58.28)
3866	青島銀行*	4.60	7.56	0.80	-23.09	317	廣船國際	8.12	155.61	0.74	(75.65)
3618	重慶農商行	3.00	3.10	0.33	-48.45	2039	中集集團*	9.21	79.48	0.83	(16.57)
2628	中國人壽	17.82	8.65	1.05	-67.81	1800	中國交建	4.00	3.68	0.28	(53.96)
2318	中國平安	82.70	10.57	1.87	-11.84	390	中國中鐵	3.48	3.10	0.38	(43.87)
2601	中國太保	23.50	7.17	0.99	-37.96	1186	中國鐵建	5.13	3.26	0.28	(46.94)
1336	新華保險	29.60	6.56	0.88	-61.37	1766	中國中車	3.20	7.37	0.59	(49.97)
1339	人保集團	2.30	4.58	0.46	-71.32	3969	中國通號	2.58	7.21	0.63	(64.18)
6030	中信證券	17.52	12.93	1.12	-50.91	525	廣深鐵路	1.35	-	0.29	(50.36)
6837	海通證券	6.66	6.98	0.51	-61.00	177	寧滬高速	7.89	14.46	1.33	(27.24)
2611	國泰君安	10.30	-	-	-51.97	548	深圳高速	6.86	13.44	0.75	(32.28)
6806	申萬宏源*	2.02	6.72	0.52	-67.78	995	皖通高速	3.74	8.23	0.66	(37.59)
1776	廣發證券*	10.46	7.59	0.74	-44.18	107	成渝高速	1.79	53.91	0.32	(56.37)
6886	華泰證券	12.86	-	-	-47.80	2238	廣汽集團	7.08	15.52	0.78	(39.77)
6099	招商證券	9.70	8.11	0.80	-61.91	1211	比亞迪*	134.30	205.08	5.75	(11.41)
3958	東方證券	5.06	11.11	0.56	-61.55	2333	長城汽車	12.42	23.84	1.85	(52.56)
6178	光大證券	7.36	26.75	0.60	-71.75	2338	濰柴動力	16.32	13.26	2.31	(11.98)
6881	銀河證券	4.35	6.27	0.53	-71.01	3606	福耀玻璃	28.15	26.12	2.99	(23.23)
6066	中信建投	10.70	9.81	1.45	-81.40	1108	洛陽玻璃	2.92	25.89	1.06	(82.98)
1375	中州證券	1.51	-	0.52	-76.35	6865	福萊特	23.10	42.31	7.46	(45.87)
1456	國聯證券	3.61	12.20	0.71	-81.62	38	一拖股份	2.94	6.89	0.57	(78.10)
857	中石油	2.20	-	0.29	-53.55	1157	中聯重科*	8.02	8.88	1.24	(19.36)
386	中石化	3.01	89.07	0.46	-33.37	564	鄭煤機	8.86	9.22	1.03	(27.60)
338	上石化	1.49	-	0.52	-62.41	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.50	(83.07)
1033	石化油服	0.51	17.26	1.14	-75.95	1072	東方電氣	6.70	11.96	0.60	(49.22)
2883	中海油田	5.42	6.92	0.60	-60.14	2727	上海電氣	2.13	8.22	0.43	(64.86)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.30	-82.03	2208	金風科技*	10.24	16.98	1.20	(28.68)
1088	中國神華	13.96	6.37	0.69	-27.68	42	東北電氣	0.48	-	-	(76.47)
1898	中煤能源	1.96	5.51	0.23	-58.62	187	京城機電	1.40	-	1.13	(69.17)
1171	兗州煤業	5.45	2.85	0.41	-51.99	2607	上海醫藥	12.26	7.13	0.70	(49.58)
1816	中廣核*	1.62	7.25	0.78	-51.36	2196	復星醫藥	34.55	21.81	2.33	(49.96)
902	華能國際	3.06	21.21	0.55	-48.74	1513	麗珠醫藥*	35.75	18.48	2.61	(40.21)
991	大唐發電	1.00	18.72	0.38	-62.92	874	白雲山	19.20	11.20	1.08	(46.37)
1071	華電國際	2.07	5.23	0.38	-50.10	719	新華製藥*	3.89	6.41	0.69	(64.87)
956	新天綠能	2.04	-	0.58	-81.42	1349	復旦張江	3.70	17.92	1.79	(86.44)
1618	中國中冶	1.31	3.81	0.32	-57.42	1877	君實生物*	52.50	-	14.89	(50.31)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.40	-70.38	6185	康希諾	180.10	-	25.27	(57.76)
347	鞍鋼股份*	2.26	21.31	0.35	-27.09	9989	海普瑞*	14.20	14.50	2.09	(45.60)
323	馬鋼股份	1.77	14.71	0.44	-43.11	2359	藥明康德	118.40	93.33	12.67	(6.01)
1053	重慶鋼鐵	0.74	13.15	0.29	-56.90	3759	康龍化成*	104.80	109.78	9.30	(18.79)
2600	中國鋁業	1.65	267.13	0.50	-51.79	3347	泰格醫藥	122.00	-	-	(7.10)
358	江西銅業	8.93	13.67	0.52	-47.07	168	青島啤酒	62.20	35.11	3.63	(28.98)
2899	紫金礦業	5.52	25.37	2.68	-26.98	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.43	(80.07)
1787	山東黃金	20.35	30.83	2.28	-31.74	1533	莊園牧場*	5.96	42.59	0.80	(51.93)
3993	洛陽鉬業	2.79	25.14	1.28	-37.76	553	南京熊貓	4.95	170.91	1.14	(44.79)
1772	贛鋒鋳業	44.00	227.15	5.99	-34.95	981	中芯國際	19.20	13.10	1.87	(52.07)
914	海螺水泥	51.40	6.87	1.65	-19.86	763	中興通訊*	19.20	13.10	1.87	(52.07)
2009	金隅股份	1.50	6.58	0.30	-58.15	6869	長飛光纖	12.16	12.68	-	(65.07)
2202	萬科*	23.45	5.81	1.21	-26.54	921	海信科龍*	10.66	9.40	1.45	(29.28)
588	北京北辰	1.52	12.13	0.21	-49.07	1812	晨鳴紙業*	3.30	9.62	0.49	(45.56)
1528	美凱龍	4.67	5.30	0.31	-57.87	811	新華文軒	4.80	4.47	0.55	(60.14)
1065	創業環保	2.85	6.47	0.56	-63.36						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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