

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	24,386.79	0.94	0.80
H股	9,914.90	1.56	3.02
紅籌	3,640.86	-0.17	-0.86
HSC大型股	2,349.91	0.88	0.85
HSC中型股	5,002.32	0.63	-0.39
AH股溢價	147.81	-1.04	1.92
滬深300	4,791.68	-0.15	2.36
富時中國A50	15,984.49	0.28	3.43
上證180	9,901.35	0.09	2.28
上證380	5,827.47	-0.05	1.76
臺北加權	12,750.37	-0.60	-1.06
日經225	23,410.63	-0.41	-0.63
道瓊斯	28,606.31	0.39	0.07
標普500	3,483.81	0.01	0.19
納斯達克	11,671.56	-0.36	0.79
德國DAX 30	12,908.99	1.62	-1.09
富時100	5,919.58	1.49	-1.61
法國CAC 40	4,935.86	2.03	-0.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.97	0.22	3.91
紐約期金(美元/t oz)	1,900.80	(0.13)	-0.97
標普高盛商品指數	362.61	-0.17	0.56
CRB大宗商品期貨價格指數	151.48	-0.17	0.17
羅杰斯國際商品指數	2,026.32	0.02	0.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8634	(0.80)	(1.52)
美元兌人民幣	6.6920	(0.79)	(1.51)
美元兌港元	7.7502	0.00	0.00
美元兌日元	105.45	0.11	0.76
歐元兌美元	1.1718	(0.80)	(0.45)
英鎊兌美元	1.2933	(1.00)	0.91
澳元兌美元	0.7102	(1.48)	(1.69)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2170	2.70	8.70
香港(10年期)	0.50500	(3.50)	(1.50)
美國(10年期)	0.75730	(1.64)	6.36

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

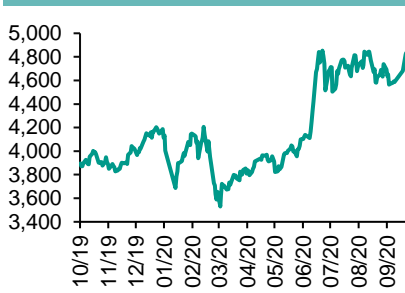
恒指走勢圖



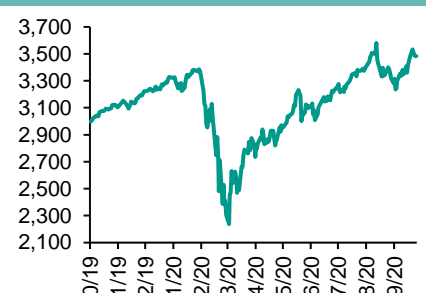
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數個別發展，其中道瓊斯指數領升，納斯達克指數領跌。美國9月零售銷售按月增加1.9%，預期為增加0.7%，因汽車及服飾銷售的帶動。數據連續第五個月上升，并以近3個月以來最快增速上升，顯示美國消費復蘇力道仍在持續。上周五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大。上周五恒指及國指均上漲，其中國指升幅較大。上周五滬股通北向淨賣出2.32億人民幣，南向淨買入25.70億港幣；深股通北向淨賣出2.71億人民幣，向淨買入17.85億港幣。上周五上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，信息技術指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為23.8倍、25.7倍、23.5倍、12.8倍、9.5倍、15.0倍、25.0倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指累升0.07%、0.19%、0.80%、3.00%、1.96%及1.83%，日經225指數下跌0.63%。今天將公布中國第三季度GDP季率。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	出口同比	9月	-2.4%	-4.9%	-14.8%
日本	進口同比	9月	-21.4%	-17.2%	-20.8%
韓國	失業率經季調	9月	3.7%	3.9%	3.2%
韓國	出口價格指數同比	9月	N/A	-6.2%	-6.7%
新西蘭	企業製造業PMI	9月	N/A	54.0	51.0*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*南韓9月就業人數按年減39.2萬

*中國首9月對外非金融類直接投資ODI跌幅收窄至0.6%

*石油出口國組織將確保油價不會大跌

*商務部：推進外貿創新發展相關政策即將發布

*世銀：疫情正演變重大經濟危機

*中證監：助深圳改革試點落地

*日本緊急預算儲備保就業支撐供應鏈

*人民銀行表示支持進一步延長二十國集團(G20)緩債倡議期限

國際經濟要聞

南韓9月就業人數按年減39.2萬

南韓統計廳公布，在新型冠狀病毒疫情影響下，9月就業人數按年減少39.2萬人至2701.2萬人。新冠疫情爆發以來，就業人數從3月起連續7個月呈下降趨勢，9月的降幅為自5月以來的最大。(彭博)

石油出口國組織將確保油價不會大跌

石油出口國組織表示，油組與減產盟國在11月開會時，將確保油價不會重演3月大跌的情況。新冠肺炎疫情導致的原油需求放緩情況，可能需要較長時間復原，油組與減產盟國將致力確保油價不會出現急挫。(彭博)

世銀:疫情正演變重大經濟危機

世界銀行表示，新冠病毒疫情正在演變為一場重大的經濟危機，稱前面還有很長的路要走，警告可能會出現金融危機。(彭博)

日本緊急預算儲備保就業撐供應鏈

日本財務省表示，內閣決定動用5490億元日圓的緊急預算儲備，支持供應鏈、農業以及提供就業補貼，以緩解新冠病毒疫情帶來的衝擊。(彭博)

大中華經濟要聞

中國首9月對外非金融類直接投資ODI 跌幅收窄至0.6%

中國商務部公布，今年首9月對外非金融類直接投資(ODI)5515.1億元人民幣，折合為788.8億美元，按年下跌0.6%，跌幅有所收窄。(彭博)

商務部：推進外貿創新發展相關政策 即將發布

中央全面深化改革委員會第十五次會議審議通過的《關於推進對外貿易創新發展的實施意見》即將發布。商務部表示，將會同各地各部門抓好該文件的貫徹落實。(彭博)

中證監:助深圳改革試點落地

中證監表示，下一階段資本市場落實相關政策要求，推動深圳綜合改革試點各項任務落地落實。(彭博)

人民銀行表示支持進一步延長二十國 集團(G20)緩債倡議期限

人民銀行表示，中方支持進一步延長二十國集團(G20)緩債倡議期限，呼籲各方應繼續推動特別提款權(SDR)普遍分配，以更好支持新興市場和發展中國家應對疫情帶來的衝擊。(彭博)

企業要聞

鴻海冀奪全球一成電動車市場

鴻海集團表示，希望在2025至2027年拿下全球電動車10%市占率，目前已與多家汽車製造商磋商進一步合作。(彭博)

佐丹奴首三季銷售額跌四成

佐丹奴國際公布，今年首三季集團銷售額21.53億元，按年下跌40.48%，內地市場銷售額4.57億元，按年下跌37.99%，港澳市場銷售額2.62億元，跌55.59%。(彭博)

華潤水泥競得封開縣建築用花崗岩礦 採礦權

華潤水泥宣布，附屬公司肇慶潤信新材料以32.1億元人民幣的代價競得肇慶市自然資源局網上挂牌公開出讓的廣東省封開縣大排礦區建築用花崗岩礦採礦權，出讓年限為17年。(彭博)

中國建材:附屬公司中材國際籌劃重大 資產重組

中國建材表示，正在籌劃一項重組事項，將涉及附屬公司中材國際發行股份，可能構成中材國際的重大資產重組。(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	5.56	4.92	0.56	-24.92	895	東江環保*	5.93	13.61	1.03	(47.65)
1398	工商銀行	4.42	4.67	0.54	-23.45	1635	大眾公用	2.27	10.11	0.71	(57.26)
1288	農業銀行	2.69	4.10	0.45	-27.13	753	中國國航	5.09	-	0.77	(37.78)
3988	中國銀行	2.56	4.12	0.38	-31.51	670	東方航空	3.22	-	0.77	(43.44)
1658	郵儲銀行	3.65	4.67	0.53	-32.74	1055	南方航空	4.15	-	0.77	(38.90)
3328	交通銀行	4.00	3.78	0.37	-25.02	1919	中遠海控	4.45	-	1.28	(36.01)
3968	招商銀行	40.95	9.74	1.49	-11.04	598	中國外運	2.27	5.16	0.51	(52.84)
998	中信銀行	3.29	3.06	0.28	-46.15	2866	中遠海發	0.82	5.00	0.48	(66.57)
6818	光大銀行	2.86	3.91	0.40	-39.12	1138	中遠海能	3.22	4.45	0.37	(62.29)
2016	浙商銀行	3.80	5.47	0.62	-22.73	2880	大連港	0.69	9.02	0.41	(69.73)
1988	民生銀行	4.25	3.17	0.30	-31.86	6198	青島港	4.57	6.76	0.82	(31.91)
6196	鄭州銀行*	1.88	3.90	0.33	-57.69	3369	秦港股份	1.25	6.33	0.41	(58.77)
3866	青島銀行*	4.60	7.53	0.80	-24.42	317	廣船國際	8.06	153.82	0.73	(75.83)
3618	重慶農商行	3.11	3.20	0.34	-47.40	2039	中集集團*	9.21	79.15	0.83	(15.86)
2628	中國人壽	18.50	8.94	1.09	-67.79	1800	中國交建	4.07	3.72	0.29	(53.29)
2318	中國平安	83.45	10.63	1.88	-12.05	390	中國中鐵	3.52	3.12	0.38	(43.56)
2601	中國太保	24.50	7.44	1.03	-36.51	1186	中國鐵建	5.07	3.21	0.28	(47.78)
1336	新華保險	31.20	6.88	0.92	-60.25	1766	中國中車	3.20	7.33	0.59	(50.44)
1339	人保集團	2.36	4.68	0.47	-70.91	3969	中國通號	2.61	7.27	0.63	(63.91)
6030	中信證券	17.98	13.21	1.14	-50.01	525	廣深鐵路	1.36	-	0.30	(50.41)
6837	海通證券	6.80	7.10	0.52	-60.27	177	寧滬高速	7.86	14.34	1.32	(27.74)
2611	國泰君安	10.36	-	-	-52.05	548	深圳高速	6.86	13.39	0.74	(32.09)
6806	申萬宏源*	2.05	6.79	0.52	-67.49	995	皖通高速	3.73	8.17	0.66	(37.53)
1776	廣發證券*	10.42	7.53	0.73	-44.86	107	成渝高速	1.81	54.28	0.33	(56.31)
6886	華泰證券	12.92	8.90	0.81	-47.75	2238	廣汽集團	7.09	15.48	0.78	(39.52)
6099	招商證券	10.18	8.48	0.83	-60.62	1211	比亞迪*	129.60	197.09	5.52	(12.36)
3958	東方證券	5.22	11.41	0.58	-60.88	2333	長城汽車	12.82	24.51	1.90	(50.80)
6178	光大證券	7.56	27.36	0.61	-71.19	2338	濰柴動力	16.32	13.21	2.30	(12.35)
6881	銀河證券	4.50	6.46	0.54	-70.15	3606	福耀玻璃	27.20	25.14	2.88	(22.01)
6066	中信建投	10.80	9.86	1.45	-81.31	1108	洛陽玻璃	2.94	25.96	1.07	(82.84)
1375	中州證券	1.51	-	0.52	-76.49	6865	福萊特	22.10	40.31	7.11	(50.65)
1456	國聯證券	3.71	12.49	0.73	-81.46	38	一拖股份	2.91	6.79	0.56	(78.06)
857	中石油	2.20	-	0.29	-53.74	1157	中聯重科*	8.15	8.99	1.26	(20.60)
386	中石化	3.01	88.70	0.46	-33.81	564	鄭煤機	8.97	9.30	1.04	(27.01)
338	上石化	1.48	-	0.51	-62.71	1057	浙江世寶*	0.95	-	0.49	(83.38)
1033	石化油服	0.51	17.19	1.13	-76.56	1072	東方電氣	6.77	12.04	0.61	(48.81)
2883	中海油田	5.38	6.84	0.59	-60.86	2727	上海電氣	2.18	8.38	0.44	(64.18)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.72	2208	金風科技*	9.37	15.47	1.09	(30.37)
1088	中國神華	14.06	6.39	0.69	-28.61	42	東北電氣	0.47	-	-	(77.18)
1898	中煤能源	1.98	5.54	0.23	-59.06	187	京城機電	1.33	-	1.07	(70.75)
1171	兗州煤業	5.53	2.88	0.42	-52.16	2607	上海醫藥	12.20	7.07	0.70	(51.26)
1816	中廣核*	1.66	7.39	0.79	-50.53	2196	復星醫藥	35.05	22.04	2.35	(50.68)
902	華能國際	3.03	20.92	0.54	-50.41	1513	麗珠醫藥*	36.05	18.56	2.62	(39.85)
991	大唐發電	0.99	18.46	0.38	-63.75	874	白雲山	21.75	12.63	1.22	(45.01)
1071	華電國際	2.08	5.24	0.38	-51.55	719	新華製藥*	3.88	6.36	0.69	(65.75)
956	新天綠能	2.05	-	0.58	-81.74	1349	復旦張江	3.73	17.99	1.80	(86.27)
1618	中國中冶	1.31	3.79	0.32	-57.91	1877	君實生物*	50.65	-	14.31	(51.97)
2068	中鋁國際	1.26	-	0.40	-70.96	6185	康希諾	177.00	-	24.73	(61.34)
347	鞍鋼股份*	2.22	20.85	0.35	-28.68	9989	海普瑞*	14.10	14.34	2.07	(45.82)
323	馬鋼股份	1.78	14.73	0.44	-43.24	2359	藥明康德	117.30	92.08	12.50	(6.49)
1053	重慶鋼鐵	0.74	13.10	0.29	-57.65	3759	康龍化成*	105.70	110.27	9.34	(17.94)
2600	中國鋁業	1.71	275.70	0.51	-50.58	3347	泰格醫藥	125.20	-	-	(5.67)
358	江西銅業	9.00	13.72	0.52	-46.95	168	青島啤酒	63.35	35.61	3.68	(27.39)
2899	紫金礦業	5.61	25.68	2.71	-26.43	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.43	(80.04)
1787	山東黃金	20.20	30.48	2.25	-32.88	1533	莊園牧場*	5.96	42.41	0.80	(53.09)
3993	洛陽鉬業	2.82	25.31	1.29	-37.51	553	南京熊貓	4.95	170.20	1.13	(44.87)
1772	贛鋒鋳業	43.30	222.61	5.87	-34.50	981	中芯國際	19.36	13.16	1.88	(51.46)
914	海螺水泥	51.90	6.91	1.66	-18.56	763	中興通訊*	19.36	13.16	1.88	(51.46)
2009	金隅股份	1.51	6.60	0.30	-57.91	6869	長飛光纖	12.18	12.65	-	(64.71)
2202	萬科*	24.10	5.95	1.24	-25.24	921	海信科龍*	10.76	9.45	1.46	(27.81)
588	北京北辰	1.57	12.48	0.22	-47.61	1812	晨鳴紙業*	3.36	9.76	0.50	(45.93)
1528	美凱龍	4.63	5.23	0.31	-58.62	811	新華文軒	4.82	4.47	0.55	(60.29)
1065	創業環保	2.84	6.42	0.56	-63.53						

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