

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	23,950.69	(2.06)	-2.80
H股	9,640.42	(1.66)	-1.69
紅籌	3,744.75	(1.67)	-1.54
HSC大型股	2,291.03	(1.89)	-2.28
HSC中型股	4,875.98	(2.05)	1.25
AH股溢價	147.69	0.34	2.77
滬深300	4,691.43	(0.96)	0.87
富時中國A50	15,503.77	(1.12)	0.18
上證180	9,780.28	(0.96)	0.81
上證380	5,815.94	(0.38)	1.69
臺北加權	12,795.12	(0.63)	0.06
日經225	23,319.37	(0.67)	-0.37
道瓊斯	27,147.70	(1.84)	-3.02
標普500	3,281.06	(1.16)	-3.03
納斯達克	10,778.80	(0.13)	-2.51
德國DAX 30	12,542.44	(4.37)	-4.94
富時100	5,804.29	(3.38)	-3.68
法國CAC 40	4,792.04	(3.74)	-5.14

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.64	0.84	3.55
紐約期金(美元/t oz)	1,915.50	0.70	-2.17
標普高盛商品指數	347.36	-2.98	1.42
CRB大宗商品期貨價格指數	147.82	0.00	0.04
羅杰斯國際商品指數	1,975.37	-2.80	0.47

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8765	0.18	(1.75)
美元兌人民幣	6.7932	0.19	(1.75)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	104.72	(0.69)	(1.20)
歐元兌美元	1.1762	(0.72)	(0.22)
英鎊兌美元	1.2807	(0.64)	(1.96)
澳元兌美元	0.7205	(1.33)	0.59

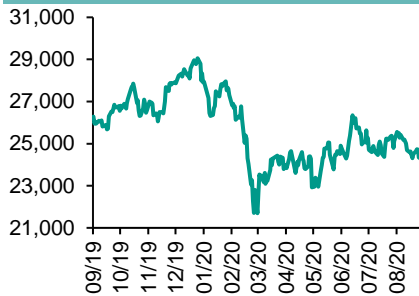
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0950	(1.70)	10.50
香港(10年期)	0.53600	4.20	6.20
美國(10年期)	0.66580	(0.65)	3.76

來源：彭博

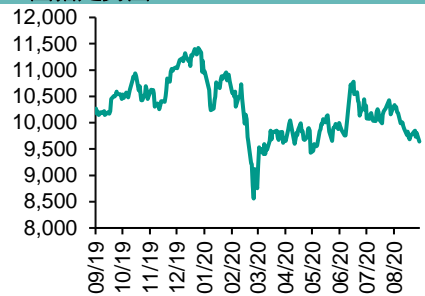
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



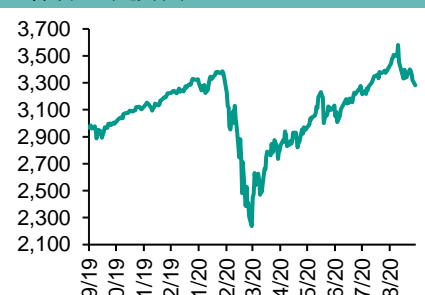
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國財政刺激計劃的談判面臨不確定，增添投資者憂慮美國經濟復蘇更加漫長，打擊投資氣氛。標普500指數11個行業指數除信息技術指數外均下跌，其中原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。市場擔心新型肺炎疫情惡化，歐洲可能會重新採取封鎖措施，拖累歐股回落。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場關注中美關係，避險情緒升溫，港股下跌。港股各行業指數全綫下跌，其中消費品製造及服務業指數與金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除電信業務指數外均下跌，其中主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出32.42億人民幣，南向淨買入9.70億港幣；深股通北向淨賣出32.54億人民幣，南向淨買入8.96億港幣。今天將公布歐元區9月消費者信心指數及美國8月現房銷售。

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
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	8月	1.19	0.79	2.54*
英國	Rightmove房屋價格同比	9月	NA	5.0%	4.6%
英國	Rightmove房價價格月環比	9月	NA	0.2%	-0.2%
中國	1年期LPR	9月21日	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期LPR	9月21日	4.7%	4.7%	4.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*佩洛西的權宜支出法案缺乏共和黨主張的農業援助，增加政府關停風險 *美國家庭淨資產超越疫情前巔峰水平，得益于股市和樓市反彈 *美聯儲Kaplan對市場泡沫保持警惕 *歐洲央行行長拉加德表示必要情況下將加大貨幣刺激力度	*中國國務院：探索新型消費貿易流通項下逐步推廣人民幣結算 *中國央行：境外機構投資者可自主選擇匯入幣種投資中國債券市場 *香港金管局拋售168.72億港元以捍衛聯繫匯率 *臺灣外銷訂單連兩個月雙位數增長
---	--

國際經濟要聞

佩洛西的權宜支出法案缺乏共和黨主張的農業援助，增加政府關停風險

美國眾議長南希·佩洛西和眾議院民主黨周一在沒有白宮或參議院共和黨支持的情況下發布了一份權宜政府支出法案，增加了月底聯邦政府關閉的風險。法案將把目前的政府機構支出水平從9月30日的財年末延長至12月11日。但其中不包括白宮尋求的300億美元農業援助。(彭博)

美國家庭淨資產超越疫情前巔峰水平，得益于股市和樓市反彈

美聯儲報告顯示，美國家庭淨資產增加7.6萬億美元，增幅為6.8%，達119萬億美元。同時，因政府採取財政刺激措施應對疫情造成的經濟衝擊，聯邦政府發債規模飆升。家庭淨資產的增加創下了1952年有紀錄以來季度最高水平。股市市值比前一季度增加5.7萬億美元，房地產價值上升約4,580億美元。(彭博)

美聯儲Kaplan對市場泡沫保持警惕

達拉斯聯邦儲備銀行行長Robert Kaplan表示，一旦經濟從冠狀病毒大流行中恢復過來，他不希望美聯儲承諾過多的貨幣刺激措施。Kaplan在上周的美聯儲決策會議上對政策決議投了反對票。(彭博)

歐洲央行行長拉加德表示必要情況下將加大貨幣刺激力度

歐洲央行行長拉加德重申，由於歐元區從冠狀病毒衰退中的復蘇仍面臨不確定性，歐洲央行將在必要時再次加大貨幣刺激力度。她在周一講話中說，儘管第三季度將出現反彈，但形勢仍然“不平衡且不完整”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院：探索新型消費貿易流通項下逐步推廣人民幣結算

中國政府網發布國務院辦公廳關於以新業態新模式引領新型消費加快發展的意見，旨在提升新型消費產品的供給質量，增強新型消費對擴內需穩就業的支撐。探索新型消費貿易流通項下逐步推廣人民幣結算。鼓勵企業以多種形式實現境外本土化經營，降低物流成本，構建營銷渠道。(彭博)

中國央行：境外機構投資者可自主選擇匯入幣種投資中國債券市場

中國央行為統一境外機構投資者投資中國債券市場資金管理，進一步便利投資交易，發布《境外機構投資者投資中國債券市場資金管理規定（徵求意見稿）》。鼓勵境外機構投資者投資中國債券市場使用人民幣跨境收付。(彭博)

香港金管局拋售168.72億港元以捍衛聯繫匯率

根據香港金管局在彭博終端上的頁面，金管局向銀行體系注入168.72億港元，以防港元升穿強方兌換保證。9月23日銀行體系總結餘將增至2415.25億港元。(彭博)

臺灣外銷訂單連兩個月雙位數增長

臺灣經濟部周一公布，8月份外銷訂單較上年同月增長13.6%，遠優於市場預期，主因半導體等科技產品的訂單續強，而隨著各國陸續重啟經濟活動，傳統貨品需求的減幅多呈收斂。(彭博)

企業要聞

特朗普和中國表態後，甲骨文與TikTok的交易前景成疑

甲骨文收購TikTok的交易前景在周一出現疑問。美國總統唐納德·特朗普稱仍可能收回他的批准，中國政府也通過官媒表達了對交易的反對。特朗普周一接受福克斯新聞採訪時表示，如果字節跳動保留對新公司TikTok Global的控制權，他不會批准該交易。(彭博)

微軟計劃以75億美元現金收購Zenimax

微軟宣布計劃以75億美元現金收購Bethesda Softworks的母公司ZeniMax Media。這是全球最大的非上市遊戲開發商和發行者之一。微軟預計此次收購將在2021財年下半年完成，對2021和2022財年的非GAAP運營收益影響很小。(彭博)

滴滴出行與比亞迪合作生產電動汽車

知情人士透露，中國網約車巨頭滴滴出行與汽車製造商比亞迪合作，為滴滴的運輸業務生產定制的電動汽車。因此事涉密而要求不具名的知情人士稱，兩家公司已經試產了一批定制電動汽車。(彭博)

中國證監會已對“天山生物”等股票異常交易行為立案調查

中國證監會表示，近期，“天山生物”等股票價格短期異常波動，市場高度關注。下一步，證監會將將在全面調查的基礎上依法處理，切實維護市場健康穩定發展。(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	5.28	4.75	0.54	-25.34	895	東江環保*	4.92	11.47	0.87	(55.87)
1398	工商銀行	4.20	4.51	0.52	-25.65	1635	大眾公用	2.22	10.04	0.70	(57.06)
1288	農業銀行	2.50	3.87	0.43	-31.18	753	中國國航	5.70	-	0.88	(37.28)
3988	中國銀行	2.49	4.07	0.38	-32.10	670	東方航空	3.54	-	0.89	(42.54)
1658	郵儲銀行	3.24	4.21	0.48	-38.15	1055	南方航空	4.55	-	0.86	(37.57)
3328	交通銀行	3.85	3.70	0.36	-27.30	1919	中遠海控	3.64	-	-	(45.18)
3968	招商銀行	38.75	9.37	1.43	-11.85	598	中國外運	1.99	4.60	0.45	(55.76)
998	中信銀行	3.13	2.96	0.27	-46.63	2866	中遠海發	0.80	4.95	0.48	(68.21)
6818	光大銀行	2.59	3.60	0.37	-39.19	1138	中遠海能	3.47	4.87	0.41	(58.32)
2016	浙商銀行	3.75	5.48	0.63	-22.34	2880	大連港	0.69	9.16	0.41	(69.86)
1988	民生銀行	4.38	3.44	0.37	-29.43	6198	青島港	4.62	6.94	0.85	(33.06)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.90	0.33	-57.81	3369	秦港股份	1.25	6.43	0.42	(59.50)
3866	青島銀行*	4.47	7.44	0.79	-27.18	317	廣船國際	8.86	171.80	0.82	(73.66)
3618	重慶農商行	3.05	3.19	0.34	-47.49	2039	中集集團*	8.42	73.52	0.77	(17.67)
2628	中國人壽	18.04	8.86	1.08	-65.50	1800	中國交建	4.16	3.87	0.30	(52.74)
2318	中國平安	82.50	10.67	1.89	-10.49	390	中國中鐵	3.92	3.54	0.43	(40.35)
2601	中國太保	22.80	7.04	0.97	-38.66	1186	中國鐵建	5.64	3.63	0.31	(43.59)
1336	新華保險	31.05	6.96	0.93	-57.94	1766	中國中車	3.25	7.57	0.61	(49.49)
1339	人保集團	2.42	4.88	0.49	-69.64	3969	中國通號	2.87	8.48	0.71	(60.87)
6030	中信證券	17.42	13.01	1.12	-50.55	525	廣深鐵路	1.45	-	0.32	(48.03)
6837	海通證券	6.68	7.09	0.51	-59.80	177	寧滬高速	8.04	14.91	1.37	(25.76)
2611	國泰君安	11.28	-	-	-46.78	548	深圳高速	7.09	14.06	0.78	(30.60)
6806	申萬宏源*	2.20	7.41	0.57	-64.09	995	皖通高速	3.89	8.66	0.70	(36.51)
1776	廣發證券*	9.78	7.18	0.70	-47.73	107	成渝高速	1.79	54.55	0.33	(56.82)
6886	華泰證券	12.84	-	-	-46.31	2238	廣汽集團	7.14	15.84	0.80	(40.29)
6099	招商證券	9.53	8.06	0.79	-61.44	1211	比亞迪*	102.20	157.92	4.42	(15.16)
3958	東方證券	5.15	-	-	-58.93	2333	長城汽車	10.14	19.70	1.53	(51.08)
6178	光大證券	7.48	27.51	0.61	-71.00	2338	濰柴動力	16.20	13.32	2.32	(11.09)
6881	銀河證券	4.23	6.17	0.52	-71.16	3606	福耀玻璃	28.20	26.48	3.03	(27.72)
6066	中信建投	10.82	10.04	1.48	-81.73	1108	洛陽玻璃	2.57	23.06	0.95	(84.06)
1375	中州證券	1.47	-	0.51	-76.74	6865	福萊特	16.04	29.73	5.24	(44.62)
1456	國聯證券	4.85	16.59	0.97	-	38	一拖股份	2.66	6.31	0.52	(79.22)
857	中石油	2.47	-	0.33	-48.97	1157	中聯重科*	7.60	8.52	1.19	(22.22)
386	中石化	3.29	98.51	0.51	-27.23	564	鄭煤機	7.85	8.27	0.92	(29.16)
338	上石化	1.47	-	0.52	-62.04	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.48	(83.63)
1033	石化油服	0.52	17.81	1.18	-75.58	1072	東方電氣	5.74	10.37	0.52	(54.26)
2883	中海油田	5.57	7.20	0.62	-59.98	2727	上海電氣	2.23	8.71	0.45	(63.47)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.78	2208	金風科技*	7.03	11.80	0.89	(39.78)
1088	中國神華	13.78	6.36	0.68	-27.41	42	東北電氣	0.49	-	-	(75.96)
1898	中煤能源	1.91	5.43	0.23	-59.39	187	京城機電	1.41	-	1.15	(69.73)
1171	兗州煤業	6.06	3.21	0.47	-47.63	2607	上海醫藥	13.52	7.96	0.79	(42.65)
1816	中廣核*	1.61	7.29	0.78	-51.91	2196	復星醫藥	31.55	20.16	2.15	(42.32)
902	華能國際	3.15	22.10	0.57	-50.52	1513	麗珠醫藥*	34.90	18.26	2.58	(35.10)
991	大唐發電	1.00	18.94	0.39	-63.41	874	白雲山	20.20	11.92	1.15	(43.44)
1071	華電國際	2.04	5.56	0.37	-51.46	719	新華製藥*	3.98	6.63	0.72	(63.78)
956	新天綠能	1.99	-	0.58	-80.28	1349	復旦張江	4.15	20.33	2.03	(85.24)
1618	中國中冶	1.33	3.91	0.33	-58.73	1877	君實生物*	50.45	-	14.55	(51.59)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.41	-71.47	6185	康希諾	168.10	-	23.87	(49.52)
347	鞍鋼股份*	2.28	21.76	0.36	-26.12	9989	海普瑞*	13.92	14.38	2.07	(46.32)
323	馬鋼股份	1.93	16.23	0.48	-39.04	2359	藥明康德	106.00	84.55	11.48	(2.24)
1053	重慶鋼鐵	0.77	13.85	0.31	-56.38	3759	康龍化成*	90.15	95.56	8.10	(16.94)
2600	中國鋁業	1.76	288.33	0.53	-50.31	3347	泰格醫藥	110.50	-	-	(0.59)
358	江西銅業	9.62	15.17	0.57	-47.30	168	青島啤酒	63.95	36.53	3.77	(25.05)
2899	紫金礦業	5.80	26.97	2.85	-25.87	6116	拉夏貝爾	0.54	-	0.49	(80.33)
1787	山東黃金	21.35	32.73	2.42	-29.58	1533	莊園牧場*	5.98	43.24	0.81	(53.20)
3993	洛陽鉬業	3.06	27.91	1.42	-33.98	553	南京熊貓	5.05	176.43	1.18	(45.46)
1772	贛鋒鋳業	41.30	215.75	5.69	-34.34	981	中芯國際	18.80	12.98	1.85	(52.43)
914	海螺水泥	56.00	7.58	1.82	-17.70	763	中興通訊*	18.80	12.98	1.85	(52.43)
2009	金隅股份	1.52	6.75	0.31	-58.29	6869	長飛光纖	12.86	13.57	-	(64.04)
2202	萬科*	24.65	6.18	1.29	-25.72	921	海信科龍*	9.99	8.92	1.38	(35.50)
588	北京北辰	1.56	12.60	0.22	-49.64	1812	晨鳴紙業*	3.60	10.62	0.54	(44.93)
1528	美凱龍	4.97	5.71	0.33	-57.05	811	新華文軒	5.10	4.81	0.59	(58.99)
1065	創業環保	2.83	6.50	0.56	-63.93						

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