

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	23,459.05	0.79	(1.19)
H股	9,397.37	1.25	(1.69)
紅籌	3,589.83	1.58	(2.43)
HSC大型股	2,249.49	1.09	(1.39)
HSC中型股	4,793.09	1.45	(1.00)
AH股溢價	147.46	(0.95)	0.07
滬深300	4,587.40	(0.10)	(1.40)
富時中國A50	15,209.27	0.13	(0.99)
上證180	9,520.34	(0.23)	(1.49)
上證380	5,603.40	(0.21)	(2.84)
臺北加權	12,515.61	0.38	(0.54)
日經225	23,511.62	1.32	0.65
道瓊斯	27,682.81	(0.48)	1.87
標普500	3,348.44	(0.96)	1.52
納斯達克	11,075.02	(2.22)	1.48
德國DAX 30	12,689.04	(0.33)	1.76
富時100	5,902.12	0.39	1.02
法國CAC 40	4,824.88	0.02	2.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.27	0.59	(8.20)
紐約期金(美元/t oz)	1,898.90	(0.07)	1.39
標普高盛商品指數	337.48	(1.74)	(3.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	144.12	(1.32)	(2.86)
羅杰斯國際商品指數	1,921.93	(1.51)	(2.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8712	(0.92)	(1.19)
美元兌人民幣	6.7521	(0.90)	(1.19)
美元兌港元	7.7502	0.00	0.00
美元兌日元	105.53	0.03	(0.70)
歐元兌美元	1.1720	0.46	(0.82)
英鎊兌美元	1.2928	0.74	(1.80)
澳元兌美元	0.7174	1.47	(1.40)

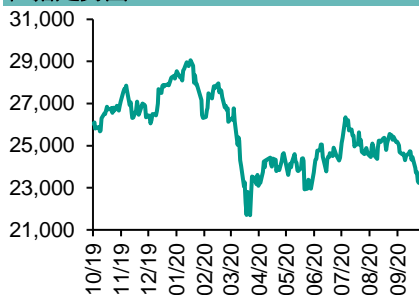
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1480	5.50	7.30
香港(10年期)	0.44200	(2.90)	(11.90)
美國(10年期)	0.70710	5.43	(1.09)

來源：彭博

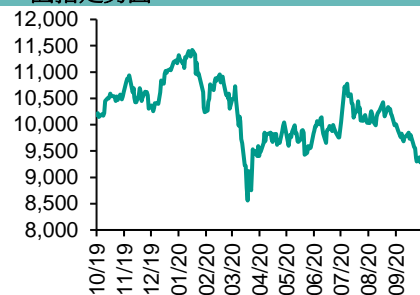
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



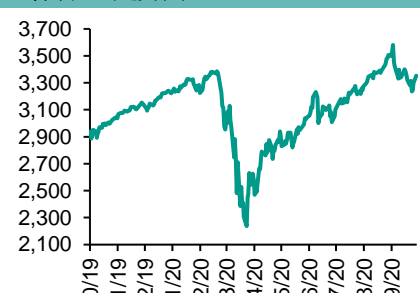
國指走勢圖



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均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國總統特朗普確診新型肺炎，增加大選的不確定性。另外，美國9月非農新增職位66.1萬個，不及市場預期的85萬個，亦是5月以來最小增幅，拖累大市早段顯著下跌，其後市場焦點轉至新一輪財政刺激方案有望達成共識，尾市跌幅收窄。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，信息技術指數領跌。上周五歐洲三大股市個別發展，市場關注美國總統特朗普確診新型肺炎消息，亦憧憬將有更多刺激措施，股市表現反覆。上周五港股假期休市。A股10月1日至10月8日假期休市，10月9日起照常開市。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23.6倍、25.0倍、23.0倍、12.4倍、9.1倍、14.5倍、23.8倍。上周道指、標普500、恒指、國指及深成指累漲1.87%、1.52%、0.96%、1.02%及0.73%、日經225、上證綜指累跌0.75%及0.04%。今天將公布歐元區9月Markit服務業PMI終值及美國9月Markit服務業PMI終值。

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
歐元區	CPI 月環比	9月	0.1%	0.1%	-0.4%
歐元區	核心CPI同比	9月	0.4%	0.2%	0.4%
美國	非農就業人數增減	9月	895K	661K	1371K
美國	失業率	9月	8.2%	7.9%	8.4%
美國	密歇根大學信心	9月	79.0	80.4	78.9

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*特朗普最快周一出院

*佩洛西對刺激談判看法樂觀，稱特朗普確診消息可能為談判掃除障礙

*英國首相約翰遜和歐盟著眼於貿易協議，談判進入最後階段

*美國9月份就業增長疲軟

*國家商務部：近期將發布中國外商投資指引

*工信部：新能源車補貼退坡對市場影響暫時性

*抗疫限制措施下，香港8月零售銷售繼續下滑

*標普確認香港信貸評級不變

國際經濟要聞

特朗普最快周一出院

美國總統特朗普的醫療團隊表示，特朗普最早可能周一出院，雖然特朗普服用了控制炎症的藥物。白宮醫生Sean Conley在Walter Reed國家軍事醫學中心對記者表示：“總統的情況繼續改善”。“和任何疾病一樣，在過程中病情時有反復。”Conley表示自特朗普確診以來，其血氧飽和度下降了兩次。(彭博)

佩洛西對刺激談判看法樂觀，稱特朗普確診消息可能為談判掃除障礙

美國眾議院議長南希·佩洛西表示，與白宮圍繞新一輪刺激方案的談判將繼續進行，總統唐納德·特朗普確診感染新冠病毒，可能會彰顯疫情的嚴重性，進而改變會談態勢。佩洛西在發給同僚們的信中稱，她正等待白宮就存在“重大分歧”的五個關鍵領域給出更好的方案。(彭博)

英國首相約翰遜和歐盟著眼于貿易協議，談判進入最後階段

英國和歐盟加快了英國脫歐後貿易協議的談判，此前英國首相約翰遜與歐盟的最高領導層之間召開緊急電話會議，雙方再次重申致力於達成協議。距英國首相聲明的達成協議的最後期限不到兩周，談判現在將進入緊張的最後階段。但雙方都承認，在餘下時間內，仍有重大分歧有待彌合。(彭博)

美國9月份就業增長疲軟

美國9月非農就業數據表明，如果沒有新冠疫苗或新的刺激措施，美國經濟復蘇腳步將越發蹣跚。9月份非農就業人數較今年2月份減少了1070萬，數據證明了另一個惱人的趨勢，那就是長期失業的人數達到了7年高點。(彭博)

大中華經濟要聞

國家商務部：近期將發布中國外商投資指引

國家商務部示，為落實外商投資法有關規定，商務部近期還將在商務部網站和中國投資指南網發布《中國外商投資指引》。此外，該指引還以附件形式提供內地重大發展戰略規劃、自貿試驗區基本信息、投資促進機構聯繫方式、外商投訴受理機構名錄等內容。(阿思達克)

工信部：新能源車補貼退坡對市場影響暫時性

據《央視新聞》引述國家工信部相關負責人在「2020世界新能源汽車大會」閉幕時表示，新能源車補貼退坡對市場影響是暫時的，7月以來月銷量已實現按年正增長，已恢復到每單月10萬輛的消費水平。(阿思達克)

抗疫限制措施下，香港8月零售銷售繼續下滑

雖然社交疏離措施延長，以抗擊最新一輪新冠疫情，但8月份香港零售商的艱難狀況略有緩解。據香港政府發布的聲明，零售銷售額同比下降13.1%，至256億港元。零售銷售量同比下降13.4%，與7月下降23.8%相比有所改善。(彭博)

標普確認香港信貸評級不變

信貸評級機構標準普爾確認本港信貸評級「AA+/A1+」不變，前景展望亦維持穩定。標普又表示，本港經濟去年下滑1.2%後，預計今年出現更大幅萎縮。(RTHK)

企業要聞

字節跳動努力解決TikTok交易相關擔憂 審批進展緩慢

據知情人透露，字節跳動正在與美國監管機構合作，以解決圍繞計劃中的音樂-視頻應用TikTok股份出售交易尚未消除的安全擔憂，所涉及的公司都在為審批過程持續到11月大選後做準備。牽頭競購TikTok股份的甲骨文也仍在敲定交易的條款細節。(彭博)

中芯國際：美國對其供應商施加出口限制

中國最大的芯片製造商中芯國際表示，公司的部分供應商收到美國商務部信函，被告知對於向中芯國際出口的部分美國設備等將受到美國出口管制規定的進一步限制。(彭博)

報告指上季全球手機應用程式開支升至293億美元

數據公司Sensor Tower初步估計第3季，全球消費者手機應用程式支出達293億美元，按年上升32%。其中，用于蘋果App Store商店的支出為190億美元，按年增長31%；用于Google Play的支出為103億美元，按年增長34%。(RTHK)

報道指高盛擬以25億美元收購通用汽車信用卡業務

《華爾街日報》引述消息人士指，高盛計劃收購通用汽車信用卡業務，涉資約25億美元，折合約195億港元。報道指，高盛擊敗巴克萊等對手獲得這宗交易。(RTHK)

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	5.02	4.50	0.51	(28.48)	895	東江環保*	5.18	12.06	0.91	(52.32)
1398	工商銀行	4.02	4.31	0.50	(28.40)	1635	大眾公用	2.21	9.98	0.70	(54.75)
1288	農業銀行	2.42	3.74	0.41	(33.11)	753	中國國航	5.07	-	0.78	(37.34)
3988	中國銀行	2.40	3.92	0.36	(34.28)	670	東方航空	3.31	-	0.83	(41.29)
1658	郵儲銀行	3.25	4.22	0.48	(36.86)	1055	南方航空	4.18	-	0.79	(36.85)
3328	交通銀行	3.72	3.57	0.34	(28.20)	1919	中遠海控	3.79	-	1.10	(42.04)
3968	招商銀行	36.55	8.82	1.35	(11.04)	598	中國外運	1.85	4.27	0.42	(55.83)
998	中信銀行	2.99	2.82	0.26	(48.12)	2866	中遠海發	0.78	4.82	0.46	(67.14)
6818	光大銀行	2.44	3.38	0.34	(41.42)	1138	中遠海能	3.20	4.49	0.37	(60.34)
2016	浙商銀行	3.65	5.33	0.61	(24.21)	2880	大連港	0.66	8.75	0.39	(70.49)
1988	民生銀行	4.06	3.08	0.30	(32.88)	6198	青島港	4.50	6.75	0.82	(30.70)
6196	鄭州銀行*	1.82	3.83	0.32	(57.36)	3369	秦港股份	1.20	6.16	0.40	(59.24)
3866	青島銀行*	4.55	7.56	0.80	(21.21)	317	廣船國際	8.25	159.64	0.76	(75.68)
3618	重慶農商行	2.85	2.98	0.31	(49.95)	2039	中集集團*	8.37	72.93	0.77	(18.15)
2628	中國人壽	17.34	8.50	1.03	(65.80)	1800	中國交建	4.05	3.76	0.29	(52.24)
2318	中國平安	79.50	10.26	1.81	(8.65)	390	中國中鐵	3.64	3.28	0.40	(40.83)
2601	中國太保	21.90	6.74	0.93	(38.51)	1186	中國鐵建	5.33	3.42	0.30	(43.66)
1336	新華保險	28.85	6.45	0.87	(59.28)	1766	中國中車	3.08	7.16	0.57	(50.84)
1339	人保集團	2.29	4.61	0.46	(70.36)	3969	中國通號	2.54	7.17	0.62	(64.56)
6030	中信證券	17.22	12.83	1.11	(49.75)	525	廣深鐵路	1.31	-	0.29	(50.52)
6837	海通證券	6.56	6.95	0.50	(59.38)	177	寧滬高速	7.80	14.43	1.33	(27.98)
2611	國泰君安	10.74	-	-	(48.41)	548	深圳高速	6.73	13.32	0.74	(31.90)
6806	申萬宏源*	2.06	6.92	0.53	(66.01)	995	皖通高速	3.85	8.55	0.69	(34.87)
1776	廣發證券*	9.77	7.16	0.69	(45.75)	107	成渝高速	1.79	54.43	0.33	(55.57)
6886	華泰證券	12.66	-	-	(45.97)	2238	廣汽集團	6.45	14.28	0.72	(40.63)
6099	招商證券	9.20	7.77	0.76	(62.70)	1211	比亞迪*	121.40	187.19	5.24	(8.49)
3958	東方證券	5.14	11.40	0.58	(59.17)	2333	長城汽車	9.83	19.05	1.48	(54.95)
6178	光大證券	7.46	27.37	0.61	(70.22)	2338	濰柴動力	15.52	12.74	2.22	(9.94)
6881	銀河證券	4.35	6.33	0.53	(69.96)	3606	福耀玻璃	28.40	26.61	3.04	(23.17)
6066	中信建投	10.84	10.04	1.48	(80.93)	1108	洛陽玻璃	2.50	22.38	0.92	(84.41)
1375	中州證券	1.41	-	0.49	(77.08)	6865	福萊特	20.55	38.01	6.70	(39.82)
1456	國聯證券	4.31	14.71	0.86	-	38	一拖股份	2.59	6.13	0.51	(79.66)
857	中石油	2.27	-	0.31	(51.60)	1157	中聯重科*	7.44	8.32	1.16	(19.61)
386	中石化	3.11	92.92	0.48	(30.30)	564	鄭煤機	8.34	8.76	0.98	(22.01)
338	上石化	1.41	-	0.50	(62.90)	1057	浙江世寶*	0.85	-	0.45	(83.74)
1033	石化油服	0.50	16.92	1.12	(76.04)	1072	東方電氣	5.76	10.38	0.52	(50.32)
2883	中海油田	5.38	6.94	0.60	(59.33)	2727	上海電氣	2.09	8.14	0.42	(63.52)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.29	(82.73)	2208	金風科技*	6.76	11.32	0.80	(42.10)
1088	中國神華	13.90	6.40	0.69	(26.05)	42	東北電氣	0.48	-	-	(74.47)
1898	中煤能源	1.89	5.37	0.22	(57.86)	187	京城機電	1.40	-	1.14	(68.86)
1171	兗州煤業	5.76	3.04	0.44	(45.50)	2607	上海醫藥	12.96	7.61	0.75	(44.09)
1816	中廣核*	1.59	7.18	0.77	(51.46)	2196	復星醫藥	32.15	20.50	2.19	(42.64)
902	華能國際	2.99	20.93	0.54	(51.57)	1513	麗珠醫藥*	35.40	18.48	2.61	(36.97)
991	大唐發電	0.97	18.33	0.38	(62.56)	874	白雲山	19.34	11.39	1.10	(43.87)
1071	華電國際	1.99	5.08	0.36	(51.02)	719	新華製藥*	3.78	6.28	0.68	(64.42)
956	新天綠能	2.00	-	0.58	(81.28)	1349	復旦張江	3.81	18.63	1.86	(85.30)
1618	中國中冶	1.24	3.64	0.31	(59.00)	1877	君實生物*	48.05	-	13.76	(50.47)
2068	中鋁國際	1.26	-	0.40	(69.92)	6185	康希諾	164.40	-	23.29	(58.25)
347	鞍鋼股份*	2.07	19.71	0.33	(29.97)	9989	海普瑞*	14.14	14.58	2.10	(45.42)
323	馬鋼股份	1.79	15.02	0.44	(41.26)	2359	藥明康德	111.30	88.59	12.03	(3.92)
1053	重慶鋼鐵	0.72	12.92	0.29	(57.37)	3759	康龍化成*	96.40	101.97	8.64	(18.78)
2600	中國鋁業	1.58	79.75	0.43	(52.42)	3347	泰格醫藥	110.40	-	-	(6.04)
358	江西銅業	8.65	13.37	0.51	(46.51)	168	青島啤酒	63.05	35.94	3.71	(26.45)
2899	紫金礦業	4.90	22.74	2.40	(30.19)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	0.51	(76.29)
1787	山東黃金	停牌	-	-	-	1533	莊園牧場*	6.04	43.58	0.82	(49.35)
3993	洛陽鉬業	2.74	24.93	1.27	(35.46)	553	南京熊貓	4.78	166.65	1.11	(44.89)
1772	贛鋒鋳業	37.75	196.79	5.19	(38.96)	981	中芯國際	18.44	12.71	1.81	(51.18)
914	海螺水泥	53.30	7.20	1.73	(15.48)	763	中興通訊*	18.44	12.71	1.81	(51.18)
2009	金隅股份	1.43	6.34	0.29	(59.18)	6869	長飛光纖	11.90	12.53	-	(64.16)
2202	萬科*	23.65	5.92	1.23	(26.04)	921	海信科龍*	9.55	8.51	1.31	(32.41)
588	北京北辰	1.45	11.68	0.21	(51.13)	1812	晨鳴紙業*	3.42	10.07	0.51	(42.26)
1528	美凱龍	4.61	5.28	0.31	(57.92)	811	新華文軒	4.89	4.60	0.57	(58.92)
1065	創業環保	2.74	6.28	0.55	(63.57)						

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