

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	23,311.07	(1.82)	(4.23)
H股	9,371.19	(1.96)	(3.71)
紅籌	3,626.76	(1.42)	(4.80)
HSC大型股	2,235.29	(2.01)	(3.78)
HSC中型股	4,726.37	(2.38)	(3.77)
AH股溢價	147.84	0.33	1.92
滬深300	4,563.07	(1.92)	(1.50)
富時中國A50	15,104.05	(1.67)	(1.13)
上證180	9,486.02	(1.85)	(1.60)
上證380	5,647.49	(2.08)	(1.74)
臺北加權	12,264.38	(2.54)	(4.73)
日經225	23,087.82	(1.11)	(1.65)
道瓊斯	26,815.44	0.20	(3.89)
標普500	3,246.59	0.30	(3.29)
納斯達克	10,672.27	0.37	(2.18)
德國DAX 30	12,606.57	(0.29)	(4.55)
富時100	5,822.78	(1.30)	(3.75)
法國CAC 40	4,762.62	(0.83)	(5.49)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.30	(0.02)	(1.97)
紐約期金(美元/t oz)	1,861.00	(0.42)	(4.72)
標普高盛商品指數	348.47	0.21	(2.18)
CRB大宗商品期貨價格指數	148.36	0.00	(2.10)
羅杰斯國際商品指數	1,972.36	0.10	(2.39)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8801	0.60	(1.23)
美元兌人民幣	6.8210	0.61	(1.22)
美元兌港元	7.7502	0.00	(0.00)
美元兌日元	105.48	0.86	(0.86)
歐元兌美元	1.1665	(1.48)	(1.44)
英鎊兌美元	1.2754	(1.26)	(3.03)
澳元兌美元	0.7051	(3.27)	(2.00)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0990	(2.40)	4.70
香港(10年期)	0.45100	(9.20)	(0.10)
美國(10年期)	0.67240	(2.13)	(1.11)

來源：彭博

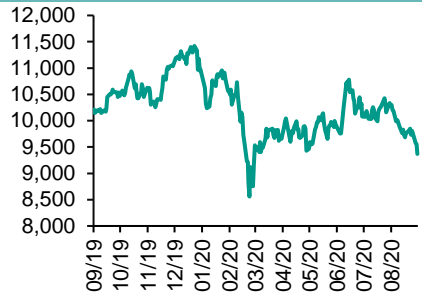
## 每天導讀

### 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上漲，其中納指漲幅最大，市場受到全球新冠肺炎疫情、經濟數據、美國新刺激方案的多方面影響；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅保健指數下跌，而公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，英國富時100指數跌幅較大；歐洲的新一輪新冠肺炎疫情打擊投資者信心。昨天港股股指回落，恒指跑贏國指；港股各行業指數均下跌，其中原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指回落，投資者節前避險情緒上升；滬深300指數各行業指數均下跌，其中工業、原材料、電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出58.89億人民幣，南向淨賣出6.13億港幣；深股通北向淨賣出62.79億人民幣，南向淨買入4.8億港幣。今天將公布美國8月耐用品訂單環比初值、歐元區8月貨幣供應M3同比、意大利9月消費者信心指數。

### 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
美國	首次失業人數	9月19	840k	870k	866k*
美國	持續領取失業救濟人數	9月12	12275k	12580k	12747k*
美國	新建住宅銷售	8月	890k	1011k	965k*
德國	IFO預期	9月	98.0	97.7	97.2*
日本	PPI服務業同比	8月	1.20%	1.0%	1.1%*
香港	出口同比	8月	-3.0%	-2.3%	-3.0%
香港	進口同比	8月	-3.9%	-5.7%	-3.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- \*民黨起草2.4萬億美元經濟刺激方案，以期重啟談判
- \*新華社：中國國務院要求穩步提高土地出讓收入用於農業農村比例
- \*在時斷時續的經濟復蘇中，美國失業救濟中領人數居高不下
- \*中國央行在香港滾動發行100億元央票，中標利率2.68%
- \*美國8月新建住宅折合年率銷量攀升至100萬套，創2006年以來最高
- \*8月份農業農村經濟運行穩定向好
- \*Times Radio：英國財政大臣不會針對特定行業出臺薪資支持計劃
- \*廣東省天然氣管網將以市場化方式融入國家管網集團

## 國際經濟要聞

### 民主黨起草2.4萬億美元經濟刺激方案，以期重啟談判

數位眾議院民主黨官員稱，眾議院民主黨已開始起草一份規模約2.4萬億美元的經濟刺激提案，以便跟白宮和參議院共和黨議員進行可能的談判。民主黨單方面起草的該計劃或在下周獲得眾議院通過，並可能滿足搖擺州議員在休會前通過一份紓困方案的要求，即便這份方案最終無法獲得共識進而被簽署立法。(彭博)

### 在時斷時續的經濟復蘇中，美國失業救濟申領人數居高不下

美國上周首次申領失業救濟人數基本持平，沒有出現預期的下降，凸顯出當前經濟復蘇的時斷時續。勞工部周四發布的數據顯示，截至9月19日當周首次申領失業救濟人數增加4,000，至87萬，依然是疫情前水平的大約4倍。(彭博)

### 美國8月新建住宅折合年率銷量攀升至100萬套，創2006年以來最高

8月美國新建住宅銷量意外連續第四個月增長，達到近14年來的最高水平，創紀錄低位的抵押貸款利率繼續吸引購房者進入供應不斷萎縮的市場。周四公布的政府數據顯示，8月份新建單戶型住宅銷量增加4.8%，折合成年率達到100萬套，7月份升幅上修至14.7%。(彭博)

### Times Radio：英國財政大臣不會針對特定行業出臺薪資支持計劃

Times Radio的首席政治評論員Tom Newton Dunn發布推文，引述未具名知情人士稱，英國財政大臣Rishi Sunak將公布一份新的新冠疫情薪資支持計劃。他表示，Sunak不會針對特定行業提供支持，因為難以對各個行業厚此薄彼。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 新華社：中國國務院要求穩步提高土地出讓收入用于農業農村比例

據新華社，中國國務院辦公廳發布意見，調整完善土地出讓收入使用範圍，優先支持鄉村振興。總體目標為：從“十四五”（2021-2025年）第一年開始，各省、自治區、直轄市分年度穩步提高土地出讓收入用于農業農村比例；到“十四五”期末該比例達到50%以上。(彭博)

### 中國央行在香港滾動發行100億元央票，中標利率2.68%

中國央行公布，9月24日在香港成功發行了100億元6個月期人民幣央行票據，中標利率為2.68%；投標總量超過350億元，約為發行量的3.6倍。(彭博)

### 8月份農業農村經濟運行穩定向好

秋糧豐收已成定局。秋糧面積預計超過12.8億畝，比上年增加800萬畝，目前收穫陸續展開，豐收已成定局。預計全年糧食面積增加1000萬畝左右，平均畝產提高近2公斤，產量連續6年穩定在13000億斤的水平上。(中國政府網)

### 廣東省天然氣管網將以市場化方式融入國家管網集團

據新聞稿，國家管網集團將把廣東省的天然氣管道網絡并入新的國家管網系統；將通過股權整合成立國家管網集團廣東省管網有限公司，作為廣東省天然氣主幹管網的唯一建設運營主體。(彭博)

## 企業要聞

### 中國要求銀行暫停向長實集團相關的成都房地產項目出售提供融資

據知情人稱，中國金融監管部門已指示銀行，暫停向長實集團25億港元（3.23億美元）成都房地產項目出售交易提供融資信貸支持。該項目名稱為南城都匯，是成都市高新區一處高檔住宅與商業項目。項目買家為兩家當地開發商：成都瑞卓置業有限公司和香港上市公司禹洲集團控股有限公司。(彭博)

### 同方股份非公開發行A股籌資額降至約25億元，軍民融合基金不再參與

同方股份周三晚間在上交所公告稱，因市場環境發生變化，國家軍民融合產業投資基金有限責任公司不再作為戰略投資者參與公司非公開發行股票認購，同方股份的募集資金總額由不超過約35億元調整為不超過25億元。(彭博)

### 吉利汽車與英特爾旗下Mobileye就駕駛輔助功能達成合作協議

兩家公司發布公告稱，吉利汽車旗下領克品牌的Zero Concept電動汽車將採用Mobileye的SuperVision環視高級駕駛員輔助系統。通過該合作，吉利汽車將在2021年秋季為消費者提供一套新的高級駕駛員輔助功能。(彭博)

### 台積電供應商光洋科將在臺灣投資擴建

臺灣經濟部發布聲明稱，光洋科計劃斥資超過10億元台幣，在台南擴建半導體工廠；光洋科是當地首家供應半導體前段制程高階靶材的企業；預計將於2021年第二季度完工，可滿足未來5-10年臺灣半導體靶材產能及需求。(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	5.06	4.56	0.52	(27.27)	895	東江環保*	5.09	11.91	0.90	(53.57)
1398	工商銀行	4.02	4.33	0.50	(27.71)	1635	大眾公用	2.17	9.85	0.69	(56.45)
1288	農業銀行	2.41	3.74	0.41	(32.59)	753	中國國航	5.06	-	0.78	(38.76)
3988	中國銀行	2.41	3.95	0.37	(33.64)	670	東方航空	3.21	-	0.81	(42.28)
1658	郵儲銀行	3.10	4.04	0.46	(39.17)	1055	南方航空	4.04	-	0.76	(38.63)
3328	交通銀行	3.68	3.55	0.34	(29.05)	1919	中遠海控	3.56	-	1.04	(45.82)
3968	招商銀行	37.35	9.06	1.39	(11.20)	598	中國外運	1.89	4.38	0.43	(55.47)
998	中信銀行	2.98	2.83	0.26	(48.01)	2866	中遠海發	0.78	4.84	0.47	(67.27)
6818	光大銀行	2.50	3.48	0.36	(39.15)	1138	中遠海能	3.24	4.57	0.38	(58.98)
2016	浙商銀行	3.80	5.58	0.64	(19.51)	2880	大連港	0.67	8.93	0.40	(70.63)
1988	民生銀行	4.23	3.34	0.36	(30.59)	6198	青島港	4.82	7.27	0.89	(26.78)
6196	鄭州銀行*	1.81	3.83	0.32	(57.92)	3369	秦港股份	1.24	6.40	0.41	(58.46)
3866	青島銀行*	4.57	7.63	0.81	(21.96)	317	廣船國際	7.65	148.85	0.71	(75.04)
3618	重慶農商行	2.89	3.03	0.32	(49.38)	2039	中集集團*	8.02	70.27	0.74	(18.78)
2628	中國人壽	17.20	8.48	1.03	(66.75)	1800	中國交建	4.12	3.84	0.30	(51.53)
2318	中國平安	80.45	10.44	1.85	(8.02)	390	中國中鐵	3.74	3.38	0.41	(39.98)
2601	中國太保	21.80	6.75	0.93	(38.24)	1186	中國鐵建	5.35	3.46	0.30	(44.08)
1336	新華保險	29.00	6.52	0.87	(59.18)	1766	中國中車	3.05	7.13	0.57	(51.23)
1339	人保集團	2.28	4.61	0.46	(70.63)	3969	中國通號	2.78	7.89	0.69	(61.91)
6030	中信證券	16.84	12.62	1.09	(50.46)	525	廣深鐵路	1.36	-	0.30	(49.22)
6837	海通證券	6.39	6.80	0.49	(60.15)	177	寧滬高速	7.66	14.25	1.31	(28.73)
2611	國泰君安	10.74	-	-	(47.89)	548	深圳高速	6.84	13.61	0.76	(31.36)
6806	申萬宏源*	2.04	6.89	0.53	(66.09)	995	皖通高速	3.82	8.53	0.69	(35.89)
1776	廣發證券*	9.47	6.98	0.68	(47.36)	107	成渝高速	1.78	54.43	0.33	(56.07)
6886	華泰證券	12.60	-	-	(46.13)	2238	廣汽集團	6.53	14.54	0.73	(41.29)
6099	招商證券	9.28	7.88	0.77	(60.73)	1211	比亞迪*	103.50	160.48	4.50	(14.29)
3958	東方證券	5.02	11.19	0.57	(59.04)	2333	長城汽車	9.13	17.80	1.38	(52.96)
6178	光大證券	7.12	26.27	0.59	(71.35)	2338	濰柴動力	15.26	12.59	2.19	(10.84)
6881	銀河證券	4.16	6.08	0.51	(70.77)	3606	福耀玻璃	26.35	24.83	2.84	(29.41)
6066	中信建投	10.18	9.48	1.40	(82.05)	1108	洛陽玻璃	2.48	22.33	0.92	(84.05)
1375	中州證券	1.44	-	0.51	(76.97)	6865	福萊特	17.08	31.77	5.60	(40.28)
1456	國聯證券	4.76	16.34	0.95	-	38	一拖股份	2.62	6.23	0.52	(79.07)
857	中石油	2.34	-	0.32	(49.71)	1157	中聯重科*	7.26	8.17	1.14	(21.03)
386	中石化	3.09	92.84	0.48	(30.01)	564	鄭煤機	7.32	7.73	0.86	(27.61)
338	上石化	1.35	-	0.48	(64.39)	1057	浙江世寶*	0.87	-	0.46	(83.04)
1033	石化油服	0.50	17.01	1.12	(75.90)	1072	東方電氣	5.55	10.06	0.51	(54.72)
2883	中海油田	5.14	6.66	0.57	(61.16)	2727	上海電氣	2.17	8.50	0.44	(62.73)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	(82.33)	2208	金風科技*	6.76	11.38	0.80	(39.90)
1088	中國神華	13.48	6.24	0.67	(26.27)	42	東北電氣	0.48	-	-	(74.79)
1898	中煤能源	1.84	5.25	0.22	(58.64)	187	京城機電	1.41	-	1.15	(68.86)
1171	兗州煤業	5.73	3.04	0.44	(47.02)	2607	上海醫藥	13.04	7.70	0.76	(44.20)
1816	中廣核*	1.59	7.22	0.78	(51.02)	2196	復星醫藥	32.95	21.12	2.26	(43.57)
902	華能國際	3.08	21.68	0.56	(49.27)	1513	麗珠醫藥*	35.35	18.55	2.62	(35.35)
991	大唐發電	0.98	18.63	0.38	(62.62)	874	白雲山	19.56	11.58	1.12	(43.79)
1071	華電國際	2.02	5.53	0.37	(50.42)	719	新華製藥*	3.86	6.45	0.70	(63.82)
956	新天綠能	1.94	-	0.56	(81.15)	1349	復旦張江	3.92	19.27	1.93	(85.49)
1618	中國中冶	1.27	3.75	0.31	(59.01)	1877	君實生物*	50.35	-	14.58	(51.73)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.41	(70.32)	6185	康希諾	176.00	-	25.07	(54.37)
347	鞍鋼股份*	2.08	19.91	0.33	(29.78)	9989	海普瑞*	14.70	15.24	2.20	(43.32)
323	馬鋼股份	1.82	15.36	0.45	(40.61)	2359	藥明康德	105.90	84.76	11.51	(3.65)
1053	重慶鋼鐵	0.73	13.17	0.29	(56.54)	3759	康龍化成*	91.90	97.75	8.28	(19.11)
2600	中國鋁業	1.61	264.66	0.49	(52.07)	3347	泰格醫藥	109.70	-	-	(2.98)
358	江西銅業	8.82	13.96	0.52	(46.92)	168	青島啤酒	62.15	35.62	3.68	(24.37)
2899	紫金礦業	4.89	22.82	2.41	(28.43)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(80.76)
1787	山東黃金	18.72	28.80	2.13	(34.44)	1533	莊園牧場*	5.85	42.44	0.80	(51.42)
3993	洛陽鉬業	2.82	25.80	1.32	(34.78)	553	南京熊貓	4.63	162.32	1.08	(47.56)
1772	贛鋒鋳業	36.40	190.80	5.03	(36.53)	981	中芯國際	17.76	12.31	1.75	(52.84)
914	海螺水泥	54.00	7.33	1.76	(16.85)	763	中興通訊*	17.76	12.31	1.75	(52.84)
2009	金隅股份	1.45	6.46	0.30	(58.79)	6869	長飛光纖	11.98	12.69	-	(65.28)
2202	萬科*	23.70	5.96	1.24	(25.69)	921	海信科龍*	9.48	8.49	1.31	(34.23)
588	北京北辰	1.51	12.23	0.22	(49.41)	1812	晨鳴紙業*	3.54	10.48	0.53	(43.49)
1528	美凱龍	4.82	5.55	0.32	(56.13)	811	新華文軒	4.95	4.68	0.58	(58.50)
1065	創業環保	2.83	6.52	0.57	(62.84)						

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