

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	23,742.51	0.11	(3.98)
H股	9,558.78	(0.19)	(2.92)
紅籌	3,679.13	(0.88)	(4.12)
HSC大型股	2,281.16	0.38	(3.36)
HSC中型股	4,841.74	0.46	(1.85)
AH股溢價	147.35	0.49	1.77
滬深300	4,652.33	0.36	(0.11)
富時中國A50	15,361.27	0.03	(0.55)
上證180	9,664.82	0.10	(0.52)
上證380	5,767.35	0.61	0.37
臺北加權	12,583.88	(0.49)	(3.03)
日經225	23,346.49	(0.06)	(0.46)
道瓊斯	26,763.13	(1.92)	(4.53)
標普500	3,236.92	(2.37)	(4.39)
納斯達克	10,632.99	(3.02)	(3.78)
德國DAX 30	12,642.97	0.39	(4.62)
富時100	5,899.26	1.20	(2.95)
法國CAC 40	4,802.26	0.62	(5.36)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.40	(1.33)	(3.83)
紐約期金(美元/t oz)	1,852.90	(0.41)	(4.55)
標普高盛商品指數	347.73	(0.07)	(1.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	147.74	0.00	(2.02)
羅杰斯國際商品指數	1,970.33	(0.25)	(1.83)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8798	0.94	(1.36)
美元兌人民幣	6.8186	0.95	(1.37)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	105.44	0.66	(0.51)
歐元兌美元	1.1672	(1.49)	(0.98)
英鎊兌美元	1.2728	(1.89)	(2.56)
澳元兌美元	0.7074	(3.27)	(1.24)

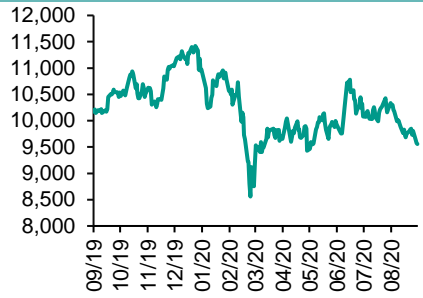
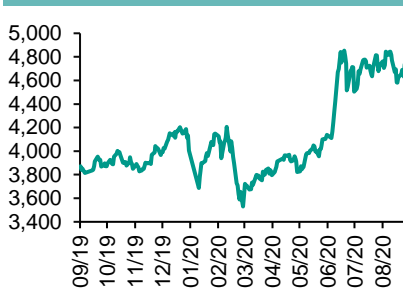
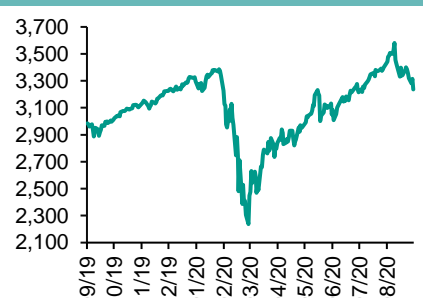
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0890	(5.10)	8.90
香港(10年期)	0.47100	(4.90)	(0.30)
美國(10年期)	0.67570	(1.30)	2.15

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，其中納指跌幅最大，主要受到新冠肺炎疫情發展的影響；標普500指數11個行業指數均下跌，其中信息技術和能源指數跌幅較大。昨天歐洲三大股指均上漲，英國富時100指數漲幅較大；儘管經濟數據顯示歐洲各國的復蘇步伐不一，但體育用品和旅游股上漲推動大市。昨天恒指上漲，國指則下跌；港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數、信息科技業指數漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指回升，但滬深兩市成交量下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，而原材料及金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出8.34億人民幣，南向淨買入5.31億港幣；深股通北向淨賣出19.18億人民幣，南向淨買入11.28億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國8月新建住宅銷量年率、德國9月Ifo企業信心指數、香港8月進出口同比。同時，今天歐洲央行將會發布經濟公報。

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	FHFA房價指數月環比	7月	0.5%	1.0%	1.0%*
美國	Markit美國製造業採購經理指數	9月	53.5	53.5	53.1
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	9月	51.9	53.7	51.7
德國	GfK消費者信心指數	10月	-0.8	-1.6	-1.7*
德國	Markit/BME德國製造業PMI	9月	52.5	56.6	52.2
英國	Markit英國製造業PMI(經季調)	9月	54.0	54.3	55.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國購房抵押貸款申請指數升至2009年以來最高水平	‘央視：中國國務院支持優質企業上市；允許更多外資戰略投資上市公司
‘受製造業推動，德國經濟繼續在復蘇之路上前行	‘中國8月份國有企業利潤總額同比增長23%，增幅較7月份擴大
‘金融時報：英國財政大臣擬定新計劃以補貼工人工資	‘中國8月份國有企業利潤總額同比增長23%，增幅較7月份擴大
‘金磚國家新開發銀行計劃今年發行至多70億美元債券	‘中國股市8月新增投資者數量環比下降26%至179.5萬

國際經濟要聞

美國購房抵押貸款申請指數升至2009年以來最高水平

抵押貸款銀行家協會的購買指數在截至9月18日的一周上漲3.4%，達到2009年1月以來最高水平。抵押貸款利率自3月以來大跌，助長了房地產市場復蘇。據房地美的數據，30年期固定利率抵押貸款的利率均值上周是2.87%。抵押貸款利率自3月以來大跌，助長了房地產市場復蘇。(彭博)

受製造業推動，德國經濟繼續在復蘇之路上前行

IHS Markit公布的9月份製造業採購經理人指數(PMI)升至56.6，為兩年多來最高水平，8月份時為52.2。相比之下，服務業指數跌至49.1，造成綜合指數跌至三個月低點。該報告與早前發布的法國數據情況相同，法國的製造業和服務業表現同樣存在分化。(彭博)

金融時報：英國財政大臣擬定新計劃以補貼工人工資

《金融時報》援引接受相關事宜簡報的人士的話報導，英國財政大臣Rishi Sunak正在草擬一項新計劃，以在下個月一項保留就業計劃完成之前補貼工人的工資。政府官員正試圖確認，政府是否可以補貼工作時數至少為正常工時50-60%的員工之工資。(彭博)

金磚國家新開發銀行計劃今年發行至多70億美元債券

金磚國家設立的超國家銀行新開發銀行打算在下個季度重返債券市場，并計劃今年籌集總計60億至70億美元用于對抗新型冠狀病毒疫情，該行一位高層管理人士周三表示。新開發銀行總部設在上海，服務巴西、俄羅斯、印度、中國和南非這幾個金磚國家。(彭博)

大中華經濟要聞

央視：中國國務院支持優質企業上市；允許更多外資戰略投資上市公司

據中國央視，總理李克強主持召開國務院常務會議，部署進一步提高上市公司質量、保護投資者權益，推動資本市場持續平穩健康發展；要求推動上市公司做優做强，支持優質企業上市；健全上市公司資產重組、收購、分拆上市和再融資等制度。(彭博)

中國8月份國有企業利潤總額同比增長23%，增幅較7月份擴大

中國財政部公布，1-8月國有企業利潤總額同比降24%，至1.82萬億元人民幣，降幅較1-7月收窄6.2個百分點；8月國有企業營業總收入較去年同期增6%；1-8月營業總收入38.3萬億元，同比降2.1%，降幅較1-7月收窄1.4個百分點。(彭博)

湖北省擬設立總規模300億元人民幣的高質量發展基金

洪泰基金新聞稿稱，將於9月28日-29日舉辦的“2020 武漢高質量發展（全球）資本大會”上將設立湖北洪泰高質量發展基金。基金總規模300億元人民幣，首期100億元人民幣，期限為8年，由洪泰基金擔任基金管理人。(彭博)

中國股市8月新增投資者數量環比下降26%至179.5萬

中國證券登記結算公司數據顯示，截至8月末，中國股市的投資者數量為1.72億。中國股市7月新增投資者243萬，較6月增長約57%。(彭博)

企業要聞

中國最大的汽車製造商上汽集團為電動汽車尋找碳化矽合作夥伴

知情人稱，上汽集團正在探索如何確保其碳化矽芯片供應的途徑，包括與該零部件製造商組建合資企業。該零部件用于電動汽車的發動機；與其他一些競爭對手一樣，上汽集團也希望采用碳化矽技術，因為與使用絕緣柵雙極型晶體管的芯片相比，碳化矽半導體尺寸更小、重量更輕、性能更好。(彭博)

華夏幸福獲得發改委備案登記，發行不超過18.2億美元外債

華夏幸福公告，國家發改委對於公司擬通過境外特殊目的公司CFLD(CAYMAN)發行該外幣債券予以備案登記，有效期1年。募集資金用于置換未來一年內到期的中長期境外債務。(彭博)

沃爾瑪計劃聘用2萬名假日員工以滿足網購需求

沃爾瑪公司將在美國假日季到來前招募超過2萬名員工，準備迎接預期中疫情形勢下網購的激增，這是其五年來的首次大規模季節性招聘。公司在周三的新聞稿中稱，起薪為每小時15.75美元，最高可達23.75美元。(彭博)

英國金融時報：花旗關閉零售期權做市業務

據英國《金融時報》援引三名知情人稱，花旗集團已于上個月初關閉了其零售期權做市業務。該行留下了面向機構投資者和高淨值客戶的做市業務。摩根士丹利現在成了零售期權做市行業中的唯一一家華爾街大銀行。(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	5.18	4.66	0.53	(26.24)	895	東江環保*	5.01	11.69	0.88	(54.62)
1398	工商銀行	4.11	4.42	0.51	(26.61)	1635	大眾公用	2.20	9.96	0.70	(56.86)
1288	農業銀行	2.46	3.81	0.42	(31.60)	753	中國國航	5.29	-	0.82	(38.03)
3988	中國銀行	2.46	4.02	0.37	(32.67)	670	東方航空	3.35	-	0.84	(41.72)
1658	郵儲銀行	3.08	4.01	0.46	(40.66)	1055	南方航空	4.26	-	0.80	(37.93)
3328	交通銀行	3.72	3.58	0.35	(29.10)	1919	中遠海控	3.69	-	1.08	(45.15)
3968	招商銀行	38.05	9.20	1.41	(10.85)	598	中國外運	1.98	4.58	0.45	(55.05)
998	中信銀行	3.07	2.90	0.27	(47.11)	2866	中遠海發	0.79	4.89	0.47	(67.72)
6818	光大銀行	2.54	3.53	0.36	(39.36)	1138	中遠海能	3.37	4.74	0.39	(58.76)
2016	浙商銀行	3.71	5.43	0.62	(22.39)	2880	大連港	0.68	9.04	0.41	(70.57)
1988	民生銀行	4.28	3.37	0.36	(30.49)	6198	青島港	4.58	6.88	0.84	(32.49)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.86	0.32	(58.24)	3369	秦港股份	1.25	6.43	0.42	(59.17)
3866	青島銀行*	4.44	7.39	0.78	(26.68)	317	廣船國際	7.89	153.08	0.73	(75.16)
3618	重慶農商行	2.93	3.07	0.32	(49.43)	2039	中集集團*	8.37	73.13	0.77	(17.28)
2628	中國人壽	17.76	8.73	1.06	(65.43)	1800	中國交建	4.12	3.83	0.30	(52.43)
2318	中國平安	81.50	10.55	1.86	(8.86)	390	中國中鐵	3.80	3.43	0.42	(40.17)
2601	中國太保	22.25	6.87	0.95	(37.82)	1186	中國鐵建	5.44	3.50	0.30	(44.03)
1336	新華保險	29.95	6.72	0.90	(58.30)	1766	中國中車	3.13	7.29	0.58	(50.72)
1339	人保集團	2.35	4.74	0.47	(69.90)	3969	中國通號	2.81	8.31	0.69	(61.90)
6030	中信證券	17.06	12.74	1.10	(50.55)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.31	(49.48)
6837	海通證券	6.46	6.86	0.50	(60.28)	177	寧滬高速	7.69	14.27	1.31	(28.51)
2611	國泰君安	10.98	-	-	(47.46)	548	深圳高速	6.89	13.67	0.76	(31.52)
6806	申萬宏源*	2.05	6.90	0.53	(66.40)	995	皖通高速	3.85	8.57	0.69	(36.18)
1776	廣發證券*	9.75	7.16	0.69	(46.76)	107	成渝高速	1.79	54.58	0.33	(56.32)
6886	華泰證券	12.64	-	-	(46.56)	2238	廣汽集團	6.77	15.03	0.75	(41.28)
6099	招商證券	9.42	7.97	0.78	(61.14)	1211	比亞迪*	107.40	166.05	4.65	(14.53)
3958	東方證券	5.15	11.45	0.58	(58.72)	2333	長城汽車	9.51	18.48	1.43	(52.88)
6178	光大證券	7.35	27.04	0.60	(70.87)	2338	濰柴動力	15.64	12.87	2.24	(11.23)
6881	銀河證券	4.15	6.05	0.51	(71.47)	3606	福耀玻璃	27.05	25.41	2.91	(30.18)
6066	中信建投	10.48	9.73	1.43	(81.79)	1108	洛陽玻璃	2.58	23.16	0.95	(83.68)
1375	中州證券	1.45	-	0.51	(77.05)	6865	福萊特	16.80	31.16	5.49	(41.31)
1456	國聯證券	4.75	16.25	0.95	-	38	一拖股份	2.65	6.29	0.52	(78.99)
857	中石油	2.41	-	0.33	(48.48)	1157	中聯重科*	7.33	8.22	1.15	(22.60)
386	中石化	3.16	94.67	0.49	(29.18)	564	鄭煤機	7.73	8.14	0.91	(26.97)
338	上石化	1.41	-	0.50	(63.02)	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.47	(83.29)
1033	石化油服	0.50	17.13	1.13	(76.25)	1072	東方電氣	5.69	10.28	0.52	(54.47)
2883	中海油田	5.39	6.97	0.60	(60.14)	2727	上海電氣	2.17	8.48	0.44	(63.62)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	(82.83)	2208	金風科技*	6.85	11.50	0.81	(40.41)
1088	中國神華	13.72	6.34	0.68	(26.00)	42	東北電氣	0.49	-	-	(74.68)
1898	中煤能源	1.86	5.30	0.22	(59.15)	187	京城機電	1.41	-	1.15	(69.71)
1171	兗州煤業	5.80	3.07	0.45	(47.41)	2607	上海醫藥	13.56	7.99	0.79	(43.00)
1816	中廣核*	1.60	7.25	0.78	(51.69)	2196	復星醫藥	34.40	21.99	2.35	(42.05)
902	華能國際	3.05	21.41	0.56	(50.92)	1513	麗珠醫藥*	36.15	18.92	2.68	(35.25)
991	大唐發電	0.99	18.76	0.38	(63.14)	874	白雲山	19.90	11.75	1.14	(43.86)
1071	華電國際	2.03	5.54	0.37	(51.54)	719	新華製藥*	3.95	6.58	0.71	(64.55)
956	新天綠能	2.00	-	0.58	(81.19)	1349	復旦張江	3.99	19.56	1.95	(85.73)
1618	中國中冶	1.27	3.74	0.31	(59.86)	1877	君實生物*	53.15	-	15.34	(50.48)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	(70.94)	6185	康希諾	182.00	-	25.85	(54.64)
347	鞍鋼股份*	2.13	20.34	0.34	(29.65)	9989	海普瑞*	15.08	15.59	2.25	(42.77)
323	馬鋼股份	1.90	15.99	0.47	(39.52)	2359	藥明康德	108.60	86.67	11.77	(2.64)
1053	重慶鋼鐵	0.73	13.14	0.29	(57.24)	3759	康龍化成*	93.05	98.69	8.36	(17.70)
2600	中國鋁業	1.68	275.37	0.51	(51.13)	3347	泰格醫藥	109.50	-	-	(3.21)
358	江西銅業	9.10	14.36	0.54	(47.30)	168	青島啤酒	64.10	36.63	3.78	(24.05)
2899	紫金礦業	5.35	24.89	2.63	(27.13)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(81.77)
1787	山東黃金	19.46	29.85	2.21	(32.98)	1533	莊園牧場*	6.02	43.55	0.82	(51.25)
3993	洛陽鉬業	2.97	27.10	1.38	(33.77)	553	南京熊貓	4.72	165.00	1.10	(47.90)
1772	贛鋒鋳業	38.25	199.92	5.27	(37.23)	981	中芯國際	18.62	12.86	1.83	(51.91)
914	海螺水泥	54.95	7.44	1.79	(17.05)	763	中興通訊*	18.62	12.86	1.83	(51.91)
2009	金隅股份	1.49	6.62	0.30	(58.70)	6869	長飛光纖	12.40	13.09	-	(64.56)
2202	萬科*	24.10	6.05	1.26	(26.22)	921	海信科龍*	9.90	8.84	1.36	(34.55)
588	北京北辰	1.53	12.36	0.22	(50.03)	1812	晨鳴紙業*	3.58	10.57	0.54	(45.11)
1528	美凱龍	4.77	5.48	0.32	(57.75)	811	新華文軒	5.04	4.75	0.59	(58.92)
1065	創業環保	2.77	6.37	0.55	(64.16)						

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