

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	23,980.65	0.90	3.21
H股	9,536.49	0.94	2.51
紅籌	3,650.54	2.32	1.86
HSC大型股	2,306.80	1.24	3.89
HSC中型股	4,926.20	2.06	5.87
AH股溢價	146.11	(0.88)	(1.86)
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	12,704.23	1.24	3.85
日經225	23,511.62	1.32	0.65
道瓊斯	27,772.76	(1.34)	1.17
標普500	3,360.95	(1.40)	0.76
納斯達克	11,154.60	(1.57)	0.63
德國DAX 30	12,906.02	0.61	0.63
富時100	5,949.94	0.12	0.89
法國CAC 40	4,895.46	0.48	1.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.80	(2.14)	(1.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,875.10	(1.37)	(0.66)
標普高盛商品指數	353.74	1.83	2.57
CRB大宗商品期貨價格指數	149.51	1.45	1.87
羅杰斯國際商品指數	1,992.12	1.20	1.87

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8708	(0.51)	(1.24)
美元兌人民幣	6.7486	(0.52)	(1.24)
美元兌港元	7.7500	0.00	(0.00)
美元兌日元	105.65	0.16	(0.59)
歐元兌美元	1.1736	0.13	(0.69)
英鎊兌美元	1.2882	(0.29)	(2.16)
澳元兌美元	0.7107	(0.77)	(2.34)

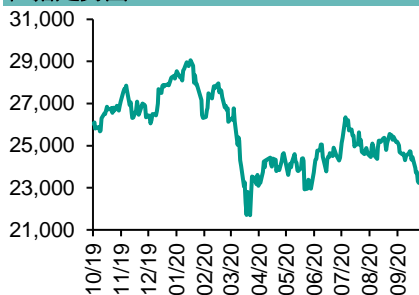
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1480	5.50	7.30
香港(10年期)	0.50000	5.70	1.10
美國(10年期)	0.73530	8.58	1.73

來源：彭博

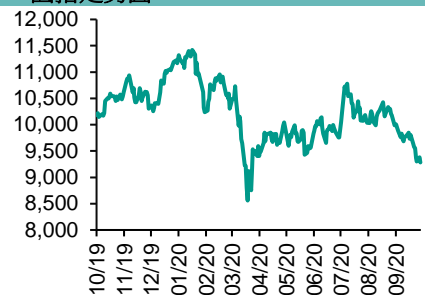
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



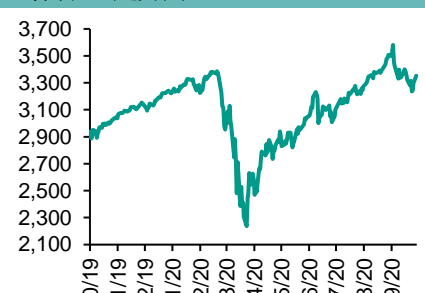
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。美國總統特朗普下令停止與民主黨繼續磋商刺激經濟方案，直至大選後，消息拖累大市轉跌。較早前，聯儲局主席鮑威爾表示，美國經濟復蘇遠未完成，假如新型肺炎疫情未能得到有效控制，經濟可能再度落入下行漩渦。標普500指數11個行業指數僅公用事業指數上升，其中非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大，主要由銀行股造好帶動。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。美國總統特朗普出院，加上白宮可望達成新一輪財政刺激方案，港股上升。港股各行業指數僅電訊業指數下跌，其中原材料業指數領漲。A股10月1日至10月8日休市，10月9日起照常開市今天將公布德國8月工業產值環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
德國	工廠訂單月環比	8月	2.8%	4.5%	2.8%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	8月	-3.8%	-2.2%	-7.3%
德國	Markit德國建造業採購經理指數	9月	NA	45.5	48.0
美國	貿易餘額	8月	-66.2B	-66.7B	-63.6B
美國	JOLTS職位空缺	8月	6,500	6,493	6,618

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*無視美聯儲主席的強烈呼籲，特朗普叫停與民主黨的刺激方案談判

*戴德梁行：本港第3季寫字樓待租率逾15年來最高

*德國工廠訂單激增，出口需求強勁

*路透社：美國法官將於11月4日召開有關美國商務部TikTok禁令的聽證會

*IMF：各國應趁低息投資基建，促進疫情後經濟增長

*標普：亞太區經濟最差情況或已過去

*澳大利亞央行維持貨幣政策不變，等待政府公布財政預算

*時代中國9月份合約銷售增37.5%

國際經濟要聞

無視美聯儲主席的強烈呼籲，特朗普叫停與民主黨的刺激方案談判

在美聯儲主席鮑威爾就增加財政刺激發出最強烈呼籲後，特朗普告訴其談判代表，停止與民主黨就刺激方案進行會談。特朗普在一條推文中表示：“我已指示我的代表們停止談判，直到大選結束。一旦我獲勝，我們將立即通過一項大規模的刺激法案，重點放在幫助勤懇的美國人和小型企業上。”(彭博)

德國工廠訂單激增，出口需求強勁

德國工廠訂單連續第四個月上升，這是這個以工業為重的國家從疫情中復蘇的表現好於以服務業為主的其他歐洲經濟體的最新迹象。對這個歐洲最大經濟體商品的需求增長了4.5%，超過了經濟學家預估的2.8%。出口訂單增幅尤其明顯，來自歐元區的投資商品訂單增長了20%以上。(彭博)

IMF：各國應趁低息投資基建，促進疫情後經濟增長

國際貨幣基金組織(IMF)表示，各成員國政府應把握低利率時機，投資基礎建設，以推動經濟自疫情中復蘇，並朝著綠色能源方向轉變。IMF在財政監測報告提到，投資公共基礎建設，包括醫療保健系統、數碼基礎設施、就應對氣候變化等方面投資，可以在兩年內令經濟增長實現超過二比一的回報。(RTHK)

澳大利亞央行維持貨幣政策不變，等待政府公布財政預算

澳大利亞央行維持貨幣政策不變，等待政府公布旨在推動經濟復蘇的財政預算藍圖。澳大利亞央行如預期維持基準利率和3年期國債收益率目標不變，之前擴大了一項銀行貸款計劃，官員們稱之為大規模刺激措施。(彭博)

大中華經濟要聞

戴德梁行：本港第3季寫字樓待租率逾15年來最高

戴德梁行報告指，第3季本港整體寫字樓租金連跌6個季度，平均呎租62.5元，按季跌4.7%，首3季累計下跌16.1%，估計全年跌幅介乎16%至21%，中上環及金鐘區全年跌幅估計介乎20%至25%。內，整體寫字樓待租率升至11.6%，創2005年首季以來最高。(RTHK)

路透：美國法官將於11月4日召開有關美國商務部TikTok禁令的聽證會

路透未指出消息來源報道，美國一位法官將於11月4日舉行聽證會，以決定是否阻止美國商務部將實際上在美國禁止TikTok的行政令。(彭博)

標普：亞太區經濟最差情況或已過去

標普相信，亞太區經濟最差情況已經過去，但各地復蘇情況不一，中國是當中的領導者，關鍵是復蘇能否持續，因為經濟仍然非常不平沖，消費數據剛重返正數，估計內需情況，例如黃金周旅游或較想像中弱。(RTHK)

時代中國9月份合約銷售增37.5%

時代中國公布，9月份合約銷售額為103.45億元人民幣，按年升37.51%，銷售面積為68.2萬平方米，升40.91%。累計首九個月，合約銷售額為597.11億元，按年升17.86%。(阿思達克)

企業要聞

中國互聯網搜索巨頭百度推介美元債以償還現有債務

百度推介美元債券，這是這家中國互聯網搜索巨頭今年以來第二次發債，利用較低的借貸成本來償還現有債務。知情人士透露，百度尋求將5.5年期和10年期債券價格分別定在170個基點和190個基點。(彭博)

新瑞鵬寵物醫療集團據悉委任銀行安排5億美元IPO

據知情人士透露，新瑞鵬寵物醫療集團已經委任銀行，牽頭安排籌資規模可能超過5億美元的首次公開募股(IPO)。人士表示，該公司考慮將香港或美國作為潛在的上市地點，但尚未做出最終決定。(彭博)

蘋果將在10月13日舉行的網上發布會推出5G iPhone

蘋果公司宣布，該公司年度最大產品發布活動將於10月13日舉行。這將是蘋果公司今年以來第二次產品發布活動，9月份該公司發布了新的iPad Air、更新版入門級iPad和新一代蘋果手錶。(彭博)

香港電視9月訂單總額4.78億元 按月減少10.8%

香港電視公布，9月份，訂單總商品交易額4.78億元，按年增加105.2%，按月減少10.8%；平均每日訂單總商品交易額1,590萬元，按年增加103.8%，按月減少8.1%。(阿思達克)

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	4.98	4.47	0.50	(29.05)	895	東江環保*	5.40	12.57	0.95	(50.30)
1398	工商銀行	3.99	4.28	0.49	(28.94)	1635	大眾公用	2.26	10.20	0.71	(53.73)
1288	農業銀行	2.40	3.71	0.41	(33.66)	753	中國國航	5.21	-	0.80	(35.61)
3988	中國銀行	2.37	3.87	0.36	(35.10)	670	東方航空	3.40	-	0.82	(39.69)
1658	郵儲銀行	3.23	4.19	0.48	(37.24)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(34.89)
3328	交通銀行	3.74	3.59	0.35	(27.82)	1919	中遠海控	4.08	-	1.19	(37.61)
3968	招商銀行	37.55	9.06	1.39	(8.60)	598	中國外運	1.98	4.57	0.45	(52.73)
998	中信銀行	2.99	2.82	0.26	(48.12)	2866	中遠海發	0.79	4.88	0.47	(66.72)
6818	光大銀行	2.43	3.37	0.34	(41.66)	1138	中遠海能	3.20	4.49	0.37	(60.34)
2016	浙商銀行	3.58	5.22	0.60	(25.66)	2880	大連港	0.66	8.75	0.39	(70.49)
1988	民生銀行	4.00	3.03	0.29	(33.87)	6198	青島港	4.68	7.02	0.86	(27.93)
6196	鄭州銀行*	1.74	3.66	0.31	(59.23)	3369	秦港股份	1.22	6.26	0.41	(58.56)
3866	青島銀行*	4.55	7.56	0.80	(21.21)	317	廣船國際	8.57	165.83	0.79	(74.73)
3618	重慶農商行	2.91	3.04	0.32	(48.90)	2039	中集集團*	8.58	74.76	0.79	(16.09)
2628	中國人壽	18.00	8.82	1.07	(64.50)	1800	中國交建	4.08	3.79	0.29	(51.88)
2318	中國平安	80.20	10.35	1.83	(7.85)	390	中國中鐵	3.60	3.24	0.40	(41.47)
2601	中國太保	21.95	6.76	0.94	(38.37)	1186	中國鐵建	5.40	3.47	0.30	(42.92)
1336	新華保險	29.70	6.64	0.89	(58.08)	1766	中國中車	3.21	7.46	0.60	(48.77)
1339	人保集團	2.30	4.63	0.46	(70.23)	3969	中國通號	2.55	7.20	0.63	(64.42)
6030	中信證券	17.48	13.02	1.12	(48.99)	525	廣深鐵路	1.29	-	0.28	(51.28)
6837	海通證券	6.60	6.99	0.51	(59.13)	177	寧滬高速	7.84	14.51	1.33	(27.61)
2611	國泰君安	10.34	-	-	(50.33)	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	3.73	8.28	0.67	(36.90)
1776	廣發證券*	10.22	7.49	0.73	(43.25)	107	成渝高速	1.79	54.43	0.33	(55.57)
6886	華泰證券	12.82	-	-	(45.28)	2238	廣汽集團	6.49	14.37	0.72	(40.26)
6099	招商證券	9.19	7.76	0.76	(62.74)	1211	比亞迪*	122.10	188.27	5.27	(7.96)
3958	東方證券	5.02	11.13	0.56	(60.12)	2333	長城汽車	10.66	20.66	1.60	(51.15)
6178	光大證券	7.72	28.33	0.63	(69.18)	2338	濰柴動力	16.42	13.48	2.34	(4.72)
6881	銀河證券	4.37	6.36	0.53	(69.82)	3606	福耀玻璃	29.05	27.22	3.11	(21.41)
6066	中信建投	10.98	10.17	1.50	(80.69)	1108	洛陽玻璃	2.64	23.64	0.97	(83.54)
1375	中州證券	1.40	-	0.49	(77.24)	6865	福萊特	24.50	45.31	7.99	(28.25)
1456	國聯證券	4.53	15.46	0.90	-	38	一拖股份	2.78	6.58	0.55	(78.17)
857	中石油	2.26	-	0.30	(51.82)	1157	中聯重科*	7.92	8.86	1.24	(14.43)
386	中石化	3.17	94.71	0.49	(28.96)	564	鄭煤機	8.50	8.93	1.00	(20.51)
338	上石化	1.44	-	0.51	(62.11)	1057	浙江世寶*	0.86	-	0.45	(83.55)
1033	石化油服	0.50	16.92	1.12	(76.04)	1072	東方電氣	6.30	11.36	0.57	(45.67)
2883	中海油田	5.67	7.31	0.63	(57.13)	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*	7.37	12.34	0.87	(36.87)
1088	中國神華	13.74	6.33	0.68	(26.90)	42	東北電氣	0.46	-	-	(75.54)
1898	中煤能源	1.84	5.22	0.22	(58.97)	187	京城機電	1.40	-	1.14	(68.86)
1171	兗州煤業	5.14	2.72	0.39	(51.36)	2607	上海醫藥	12.42	7.30	0.72	(46.42)
1816	中廣核*	1.62	7.32	0.79	(50.54)	2196	復星醫藥	31.90	20.34	2.17	(43.08)
902	華能國際	3.07	21.49	0.56	(50.28)	1513	麗珠醫藥*	36.30	18.95	2.68	(35.36)
991	大唐發電	0.98	18.52	0.38	(62.17)	874	白雲山	19.60	11.54	1.12	(43.11)
1071	華電國際	2.06	5.26	0.38	(49.30)	719	新華製藥*	3.68	6.12	0.66	(65.36)
956	新天綠能	2.08	-	0.60	(80.53)	1349	復旦張江	3.69	18.04	1.80	(85.76)
1618	中國中冶	1.25	3.67	0.31	(58.67)	1877	君實生物*	47.75	-	13.68	(50.78)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	(68.96)	6185	康希諾	174.00	-	24.65	(55.81)
347	鞍鋼股份*	2.08	19.81	0.33	(29.63)	9989	海普瑞*	14.82	15.28	2.20	(42.79)
323	馬鋼股份	1.82	15.28	0.45	(40.27)	2359	藥明康德	113.70	90.50	12.29	(1.84)
1053	重慶鋼鐵	0.71	12.74	0.28	(57.96)	3759	康龍化成*	100.30	106.09	8.99	(15.49)
2600	中國鋁業	1.68	84.80	0.46	(49.41)	3347	泰格醫藥	117.50	-	-	0.01
358	江西銅業	8.85	13.68	0.52	(45.27)	168	青島啤酒	65.00	37.05	3.83	(24.17)
2899	紫金礦業	5.17	23.99	2.54	(26.34)	6116	拉夏貝爾	0.53	-	0.48	(77.56)
1787	山東黃金	20.05	30.67	2.27	-	1533	莊園牧場*	6.02	43.43	0.81	(49.52)
3993	洛陽鉬業	2.81	25.57	1.31	(33.81)	553	南京熊貓	4.70	163.86	1.09	(45.81)
1772	贛鋒鋳業	40.90	213.21	5.62	(33.86)	981	中芯國際	19.00	13.09	1.87	(49.70)
914	海螺水泥	53.25	7.19	1.73	(15.56)	763	中興通訊*	19.00	13.09	1.87	(49.70)
2009	金隅股份	1.48	6.56	0.30	(57.76)	6869	長飛光纖	12.34	12.99	-	(62.83)
2202	萬科*	23.70	5.93	1.23	(25.88)	921	海信科龍*	9.73	8.67	1.34	(31.13)
588	北京北辰	1.47	11.84	0.21	(50.46)	1812	晨鳴紙業*	3.34	9.83	0.50	(43.61)
1528	美凱龍	4.68	5.36	0.31	(57.28)	811	新華文軒	4.75	4.47	0.55	(60.09)
1065	創業環保	2.70	6.19	0.54	(64.10)						

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