

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	24,708.80	(0.32)	0.57
H股	9,963.36	(0.40)	(0.25)
紅籌	3,592.92	(0.68)	(2.30)
HSC大型股	2,394.00	0.32	1.25
HSC中型股	4,911.05	(0.33)	(2.11)
AH股溢價	146.03	1.14	(0.40)
滬深300	4,737.27	0.81	(1.16)
富時中國A50	15,829.56	0.54	(1.48)
上證180	9,708.40	0.60	(1.78)
上證380	5,658.47	0.32	(1.67)
臺北加權	12,793.75	(0.63)	(0.65)
日經225	23,418.51	(0.29)	(0.24)
道瓊斯	26,519.95	(3.43)	(5.99)
標普500	3,271.03	(3.53)	(4.79)
納斯達克	11,004.87	(3.73)	(4.18)
德國DAX 30	11,560.51	(4.17)	(7.94)
富時100	5,582.80	(2.55)	(3.35)
法國CAC 40	4,571.12	(3.37)	(5.83)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.60	0.56	(7.48)
紐約期金(美元/t oz)	1,880.50	0.07	(1.08)
標普高盛商品指數	346.56	(2.99)	(3.76)
CRB大宗商品期貨價格指數	146.66	(2.68)	(2.90)
羅杰斯國際商品指數	1,971.05	(2.57)	(2.98)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8673	0.74	(1.41)
美元兌人民幣	6.7219	0.77	(1.41)
美元兌港元	7.7506	0.01	0.01
美元兌日元	104.31	(0.53)	(1.29)
歐元兌美元	1.1755	(0.53)	0.09
英鎊兌美元	1.2996	(0.67)	1.03
澳元兌美元	0.7065	(0.74)	(0.91)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1780	0.80	4.10
香港(10年期)	0.52000	(3.10)	6.80
美國(10年期)	0.78440	(7.18)	13.49

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



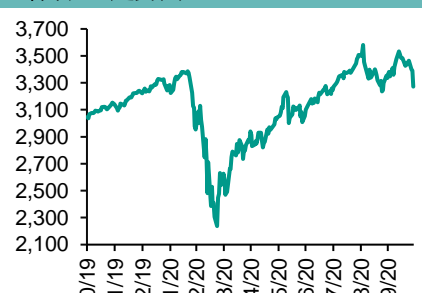
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股指延續跌勢，三大股指均下跌，大選以及新冠肺炎疫情持續影響大市；標普500指數中行業指數均下跌，其中能源、信息技術、電信服務指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大，市場避險情緒在歐洲新冠肺炎疫情加劇影響下升高。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅消費品製造及服務業指數以及信息科技指數上漲，電訊指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，深成指漲幅較大，市場受到“十四五”規劃相關消息影響；滬深300指數表現不一，其中僅金融地產和能源指數下跌，而主要消費和可選消費指數漲幅較大。昨天滬股通北向淨買入3.07億人民幣，南向淨買入73.09億港幣；深股通北向淨賣出1.2億人民幣，南向淨買入21.65億港幣。今天將公布美國第三季度GDP、美國9月二手房銷售簽約量環比、美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區10月消費者信心指數終值、德國10月失業率。

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	MBA抵押貸款申請指數	10月23日	N/A	1.7%	-0.6%
美國	批發庫存月環比	9月	0.4%	-0.1%	0.3%*
美國	零售庫存月環比	9月	0.5%	1.6%	0.5%
德國	進口價格指數同比	9月	-4.8%	-4.3%	-4.0%
意大利	PPI同比	9月	N/A	-3.8%	-4.00%
法國	消費者信心指數	10月	93	94	95

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

英國脫歐貿易談判據悉取得進展，帶來11月初達成協議的希望	前三季度全國社會物流總額同比增長2.0%
歐盟達成協議強化其貿易制裁力量，以懲罰破壞全球商業秩序的國家	中國信用衍生品工具箱擴容，深交所啟動信用保護憑證試點
美國9月份商品貿易逆差出人意料收窄，進口四個月來首次下降	香港金管局注資干預創紀錄，將資金池推升至4,500億港幣
美國能源部長：石油產量不會馬上恢復到紀錄高位水平	中國發改委要求中長期外債備案登記通過網絡系統辦理，完善信息披露

國際經濟要聞

英國脫歐貿易談判據悉取得進展，帶來11月初達成協議的希望

據不願具名知情人士透露，歐盟與英國在本周舉行的貿易談判中，向著解決困擾談判已久的幾大分歧點取得了進展，給人帶來不晚于11月初達到協議的希望；雙方已開始起草關於公平競爭的協議文本，接近敲定涉及政府補貼的聯合文件，並接近就協議執行方面的關鍵問題達成共識。(彭博)

歐盟達成協議強化其貿易制裁力量，以懲罰破壞全球商業秩序的國家

面對美國挑戰全球商業秩序，歐盟談判人員同意加強集團的貿易制裁權。歐盟各國政府的代表和歐洲議會周三在布魯塞爾達成協議，更新歐盟關於實施國際貿易規則的立法。該協議通過確保歐盟可以對非法限制貿易、並同時阻止世界貿易組織爭端解決機制的國家施加懲罰，從而填補了之前的一項漏洞。(彭博)

美國9月份商品貿易逆差出人意料收窄，進口四個月來首次下降

由於進口四個月來首次下降，9月份美國商品貿易逆差出人意料地從之前一個月的創紀錄水平收窄。根據美國商務部周三公布的數據，9月份商品貿易逆差縮小到794億美元，低於8月份的831億美元。9月份進口下降0.2%，至2014億美元；出口增長2.7%，至1220億美元。(彭博)

美國能源部長：石油產量不會馬上恢復到紀錄高位水平

美國能源部長Dan Brouillette預計，石油產量不會“在不久的將來”恢復到今年早些時候約1,300萬桶/日的紀錄高位。Brouillette在CERAWeek舉行的印度能源論壇視頻新聞發布會上稱，石油產量可能保持在每天1,100萬桶左右。(彭博)

大中華經濟要聞

前三季度全國社會物流總額同比增長2.0%

中國物流與採購聯合會發布數據顯示，前三季度全國社會物流總額為202.5萬億元，按可比價格計算，同比增2.0%，增速比1月至8月提高0.8個百分點。前三季度工業品物流總額增1.2%，比1月至8月回升0.8個百分點。三季度單位與居民物品物流總額同比增12.9%，增速連續四個月保持10%以上。(中國政府網)

中國信用衍生品工具箱擴容，深交所啟動信用保護憑證試點

深圳證券交易所周二宣布啟動一項新的試點，進一步助力民營企業融資。深交所公告稱，在已有的信用保護合約的基礎上，將推出信用保護憑證業務試點，鼓勵更多市場機構參與信用保護工具業務。(彭博)

香港金管局注資干預創紀錄，將資金池推升至4,500億港元

香港金管局周二賣出創紀錄的318億港元（41億美元），以抑制港元升值，銀行間同業流動資金池將在周四達到近4,500億港元，超過2015年的高位。金管局今年已干預83次，以防港元升破兌換保證區間。(彭博)

中國發改委要求中長期外債備案登記通過網絡系統辦理，完善信息披露

中國國家發改委通知，自11月1日起，企業申請中長期外債備案登記、信息報送、重大事項報告、應詢反饋等均通過企業外債備案登記管理和服務網絡系統進行辦理。(彭博)

企業要聞

噴氣機市場面臨殘酷新現實，波音決定再裁員7,000人

該公司周三發布財報後在一封電子郵件中表示，計劃在明年年底之前再撤銷7,000個工作崗位，使得通過退休、流失和裁員而減少的員工總數達到30,000人。今年年初，在冠狀病毒大流行衝擊航空旅行和噴氣機銷售之前，該公司有160,000名員工。(彭博)

領展發行4億港元18年期票據，票息2.18%

根據領展公司網站上的公告，管理領展房地產投資信託基金的領展資產管理有限公司為其2038年到期的4億港元中期票據定價，息率為2.18%，每季付息。根據彭博彙編的數據，領展獲穆迪A2評級，標普A評級，惠譽A評級。(彭博)

中國人壽與國壽置業將成立合夥企業

中國人壽在香港交易所公告表示，計劃與國壽置業于12月31日前訂立合夥協議；合夥企業重點將放在中國一線及強二線城市的不動產項目的股權投資上。中國人壽認繳出資90億元人民幣，國壽置業認繳出資100萬元人民幣。(彭博)

南京銀行擬發行總額不超過200億元人民幣可轉債

南京銀行公告，本次發行的可轉債每張面值為100元，按照面值發行；期限為發行之日起6年。募集資金在扣除發行費用後將全部用于支持業務發展。(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	5.53	4.92	0.56	(23.67)	895	東江環保*	5.58	13.22	0.96	(48.19)
1398	工商銀行	4.53	4.81	0.56	(21.34)	1635	大眾公用	2.20	9.84	0.69	(56.09)
1288	農業銀行	2.69	4.12	0.45	(26.56)	753	中國國航	5.10	-	0.78	(36.20)
3988	中國銀行	2.55	4.12	0.38	(31.03)	670	東方航空	3.19	-	0.76	(42.18)
1658	郵儲銀行	3.82	4.91	0.56	(27.11)	1055	南方航空	4.13	-	0.77	(36.98)
3328	交通銀行	3.88	3.69	0.36	(26.45)	1919	中遠海控	4.80	-	1.38	(33.85)
3968	招商銀行	41.65	9.96	1.52	(9.82)	598	中國外運	2.16	4.94	0.49	(53.92)
998	中信銀行	3.23	3.02	0.28	(45.12)	2866	中遠海發	0.86	5.26	0.51	(65.27)
6818	光大銀行	2.74	3.76	0.38	(39.47)	1138	中遠海能	3.18	4.42	0.37	(61.33)
2016	浙商銀行	3.63	5.25	0.60	(22.76)	2880	大連港	0.68	8.93	0.40	(69.72)
1988	民生銀行	4.29	3.22	0.31	(29.72)	6198	青島港	4.50	6.68	0.82	(31.94)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.88	0.32	(56.82)	3369	秦港股份	1.26	6.41	0.41	(57.43)
3866	青島銀行*	4.57	7.52	0.80	(22.66)	317	廣船國際	7.73	148.21	0.71	(75.38)
3618	重慶農商行	3.11	3.22	0.34	(43.75)	2039	中集集團*	10.80	26.75	0.96	(20.40)
2628	中國人壽	18.12	8.73	1.07	(67.93)	1800	中國交建	4.01	3.69	0.28	(53.77)
2318	中國平安	82.00	-	-	(10.54)	390	中國中鐵	3.55	3.17	0.39	(42.92)
2601	中國太保	25.40	7.75	1.07	(33.40)	1186	中國鐵建	5.25	3.34	0.29	(45.61)
1336	新華保險	31.30	6.94	0.93	(60.04)	1766	中國中車	3.07	7.07	0.57	(51.54)
1339	人保集團	2.34	4.66	0.47	(70.34)	3969	中國通號	2.59	7.24	0.63	(63.50)
6030	中信證券	17.22	12.71	1.10	(48.90)	525	廣深鐵路	1.34	-	0.29	(50.49)
6837	海通證券	6.62	6.95	0.50	(59.89)	177	寧滬高速	7.83	14.35	1.32	(25.46)
2611	國泰君安	10.00	-	-	(52.40)	548	深圳高速	7.03	13.78	0.77	(30.09)
6806	申萬宏源*	1.98	6.59	0.51	(66.81)	995	皖通高速	3.62	7.97	0.64	(38.62)
1776	廣發證券*	10.20	7.40	0.72	(43.81)	107	成渝高速	1.74	52.42	0.31	(54.63)
6886	華泰證券	12.76	8.83	0.80	(46.04)	2238	廣汽集團	7.60	16.67	0.84	(44.55)
6099	招商證券	9.87	8.26	0.81	(59.31)	1211	比亞迪*	149.10	227.79	6.38	(14.61)
3958	東方證券	4.96	10.90	0.55	(61.03)	2333	長城汽車	12.90	24.53	1.87	(54.53)
6178	光大證券	6.72	16.73	0.53	(68.65)	2338	濰柴動力	14.54	11.82	2.06	(16.95)
6881	銀河證券	4.37	6.30	0.53	(68.85)	3606	福耀玻璃	28.40	26.37	3.01	(26.55)
6066	中信建投	9.88	9.06	1.34	(80.43)	1108	洛陽玻璃	3.10	27.50	1.13	(81.39)
1375	中州證券	1.45	-	0.50	(76.47)	6865	福萊特	22.60	41.42	7.30	(46.10)
1456	國聯證券	3.61	12.21	0.71	(81.45)	38	一拖股份	3.11	7.29	0.61	(78.43)
857	中石油	2.22	-	0.30	(52.88)	1157	中聯重科*	7.03	7.79	1.09	(19.90)
386	中石化	3.04	8.42	0.44	(31.98)	564	鄭煤機	8.99	9.36	1.04	(26.64)
338	上石化	1.42	-	0.50	(63.53)	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.46	(83.58)
1033	石化油服	0.50	16.93	1.12	(75.88)	1072	東方電氣	5.84	10.43	0.53	(53.82)
2883	中海油田	5.08	6.49	0.56	(60.83)	2727	上海電氣	2.15	8.30	0.43	(63.33)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.30	(81.91)	2208	金風科技*	9.59	15.91	1.12	(23.47)
1088	中國神華	13.64	6.19	0.65	(28.66)	42	東北電氣	0.47	-	-	(78.41)
1898	中煤能源	1.91	5.37	0.22	(58.34)	187	京城機電	1.46	-	1.18	(66.99)
1171	兗州煤業	5.60	2.93	0.43	(48.06)	2607	上海醫藥	12.22	7.11	0.70	(47.40)
1816	中廣核*	1.62	7.25	0.78	(49.77)	2196	復星醫藥	31.75	20.05	2.14	(48.20)
902	華能國際	3.03	12.23	0.52	(47.39)	1513	麗珠醫藥*	35.20	16.94	2.47	(38.07)
991	大唐發電	0.98	18.35	0.38	(62.68)	874	白雲山	18.66	9.79	1.02	(47.00)
1071	華電國際	2.03	5.13	0.38	(48.77)	719	新華製藥*	3.72	6.50	0.65	(68.70)
956	新天綠能	2.00	4.76	0.51	(80.96)	1349	復旦張江	3.87	18.75	1.87	(85.26)
1618	中國中冶	1.27	3.69	0.31	(58.08)	1877	君實生物*	47.25	-	13.41	(51.74)
2068	中鋁國際	1.23	-	0.39	(69.83)	6185	康希諾	153.50	-	21.55	(64.38)
347	鞍鋼股份*	2.32	13.61	0.36	(26.22)	9989	海普瑞*	12.38	12.65	1.82	(47.77)
323	馬鋼股份	1.79	14.89	0.44	(40.46)	2359	藥明康德	121.60	95.90	13.02	(3.67)
1053	重慶鋼鐵	0.71	9.51	0.28	(58.07)	3759	康龍化成*	106.90	112.04	9.49	(21.29)
2600	中國鋁業	1.67	270.50	0.50	(50.85)	3347	泰格醫藥	126.80	-	-	(13.04)
358	江西銅業	9.15	14.02	0.53	(47.98)	168	青島啤酒	67.25	37.98	3.92	(29.82)
2899	紫金礦業	5.80	22.60	2.67	(29.67)	6116	拉夏貝爾	0.52	-	0.47	(76.97)
1787	山東黃金	19.10	33.80	2.93	(33.80)	1533	莊園牧場*	5.91	42.25	0.79	(52.05)
3993	洛陽鉬業	2.86	24.04	1.33	(36.82)	553	南京熊貓	4.70	162.36	1.08	(45.81)
1772	贛鋒鋳業	48.25	249.21	6.57	(34.11)	981	中芯國際	19.08	13.03	1.86	(51.98)
914	海螺水泥	48.60	6.48	1.48	(18.86)	763	中興通訊*	19.08	13.03	1.86	(51.98)
2009	金隅股份	1.46	5.12	0.29	(58.30)	6869	長飛光纖	11.80	12.31	-	(65.05)
2202	萬科*	23.90	5.92	1.23	(22.92)	921	海信科龍*	9.94	8.11	1.35	(31.45)
588	北京北辰	1.55	12.37	0.22	(45.52)	1812	晨鳴紙業*	3.12	7.84	0.45	(48.79)
1528	美凱龍	4.67	5.30	0.31	(56.73)	811	新華文軒	4.80	4.47	0.55	(60.46)
1065	創業環保	2.97	6.75	0.59	(62.63)						

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