

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	26,544.29	0.49	1.21
H股	10,640.05	0.85	0.94
紅籌	3,897.22	0.68	(2.89)
HSC大型股	2,560.38	0.49	2.43
HSC中型股	5,336.24	0.82	2.91
AH股溢價	140.53	0.19	0.90
滬深300	4,891.67	(0.06)	(0.27)
富時中國A50	16,358.60	0.32	(0.61)
上證180	10,002.85	0.27	(0.24)
上證380	5,781.77	(0.04)	0.70
臺北加權	13,773.29	1.33	3.85
日經225	25,385.87	(0.53)	2.20
道瓊斯	29,438.42	(1.16)	0.14
標普500	3,567.79	(1.16)	(0.14)
納斯達克	11,801.60	(0.82)	0.13
德國DAX 30	13,201.89	0.52	(0.11)
富時100	6,385.24	0.31	0.05
法國CAC 40	5,511.45	0.52	1.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.61	(0.50)	1.19
紐約期金(美元/t oz)	1,871.00	(0.15)	(0.12)
標普高盛商品指數	372.68	0.74	0.81
CRB大宗商品期貨價格指數	155.72	0.78	1.41
羅杰斯國際商品指數	2,082.55	0.41	0.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8465	(0.82)	(1.81)
美元兌人民幣	6.5629	(0.83)	(1.77)
美元兌港元	7.7525	(0.02)	0.03
美元兌日元	103.86	(1.22)	(1.51)
歐元兌美元	1.1853	0.40	0.71
英鎊兌美元	1.3267	1.14	2.46
澳元兌美元	0.7304	1.00	3.25

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3340	8.30	11.70
香港(10年期)	0.65700	7.00	15.20
美國(10年期)	0.87010	(10.52)	12.45

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

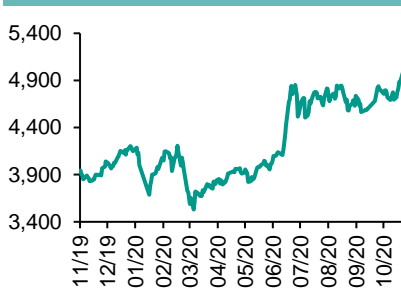
恒指走勢圖



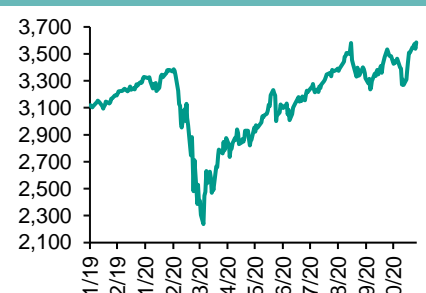
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股連跌第二日。新型肺炎疫苗研發再有好消息，帶動道瓊斯指數一度升近150點，不過疫情持續惡化，指數轉跌，尾段跌幅擴大。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升。歐洲主要股市低開高走，新冠肺炎疫苗利好數據及併購活動，抵銷對病毒快速蔓延的擔憂。昨天恒指上升及國指均上升，國指升幅較大。恒指反復造好。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌。A股個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.13人民幣，南向淨買入7.92億港幣；深股通北向淨賣出6.27億人民幣，南向淨買入10.09億港幣。今天將公布美國11月費城聯儲製造業指數及美國10月二手房銷量年率。

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
歐元區	CPI 月環比	10月	0.2%	0.2%	0.2%
歐元區	CPI 同比	10月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
美國	新宅開工月環比	10月	3.2%	4.9%	1.9%
美國	新宅開工指數	10月	1460K	1530K	1415K
美國	建設許可月環比	10月	1.4%	0.0%	5.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*SEC急推審計新規，在美國掛牌的中國公司或被迫退市

*中國強調穩定和擴大汽車消費，將開展新一輪汽車下鄉及以舊換新

*白宮幕僚長稱財政刺激方案談判將由國會來主導

*中銀保監黃洪：鼓勵機構發展長期健康保險產品

*歐盟官員：達成脫歐貿易協議的實際截止日期可能是11月23日

*中銀保監：爭取儘快出養老信託有關稅收優惠政策

*澳洲央行：樓價上升暫未引發擔憂

*人行專家：中國沒有多少減息空間

國際經濟要聞

SEC急推審計新規，在美國掛牌的中國公司或被迫退市

美國證券交易委員會正在推進行一項可能將中國公司踢出該國交易所的計劃。知情人士透露，SEC打算在今年年底前提議一項新規，可能導致不符合美國審計規則的企業被摘牌。知情人士透露，總統的金融市場工作組8月份要求SEC通過最快可能于2022年生效的新限制措施。(彭博)

白宮幕僚長稱財政刺激方案談判將由國會來主導

曾牽頭進行財政刺激方案談判的白宮幕僚長馬克·梅多斯表示，儘管刺激政策已成為總統特朗普的“優先事項”，但任何談判都將由國會來主導。梅多斯對記者說：“顯然，這些討論（如果發生的話）將由眾議院和參議院來主導。但我們還沒有看到眾議院同事關注這一點的真正意願。”(彭博)

歐盟官員：達成脫歐貿易協議的實際截止日期可能是11月23日

一位歐盟高級官員表示，達成脫歐後貿易協定并進行文本翻譯以供批准的最後期限是11月23日。“如果一項政治/法律決定同意無需將任何貿易條約進行翻譯，那麼將多給我們留出幾周時間。到目前為止還沒有這樣的決定”(彭博)

澳洲央行：樓價上升暫未引發擔憂

澳洲央行總裁洛威表示，澳洲樓價上升，目前仍未引發擔憂，因為今明兩年人口增長緩慢，導致需求下滑。洛威表示，低利率當然有可能導致樓價以不可持續的速度上升，但隨著人口動態變化，這種情況不太可能出現。央行正密切關注，暫時并不特別擔心。(彭博)

大中華經濟要聞

中國強調穩定和擴大汽車消費，將開展新一輪汽車下鄉及以舊換新

中國國務院總理李克強主持召開的國務院常務會議強調，要穩定和擴大汽車消費，鼓勵各地調整優化限購措施，增加號牌指標投放。開展新一輪汽車下鄉和以舊換新，鼓勵有條件的地區對農村居民購買3.5噸及以下貨車、1.6升及以下排量乘用車。國務院還表示要促進家電家具家裝消費。(彭博)

中銀保監黃洪：鼓勵機構發展長期健康保險產品

中國銀保監會副主席黃洪表示，現時市場上商業健康保險產品大多是短期產品，今後必須加快發展長期商業健康保險產品。下一步，監管的導向是鼓勵支持商業保險機構發展長期健康保險產品，不鼓勵發展短期健康險。(阿思達克)

中銀保監：爭取儘快出臺養老信托有關稅收優惠政策

中國銀保監會公布，關於給養老信托行業提供適當稅收優惠的建議，國家財政部將根據養老保險第三支柱建設情況統籌研究。下一步，中銀保監將與相關部門溝通協調，爭取儘快出臺養老信托有關稅收優惠政策。(阿思達克)

人行專家：中國沒有多少減息空間

人民銀行金融研究所所長周誠君表示，目前沒有多少空間減息。他在一個研討會上指出，中國目前市場利率水平低于自然利率均衡水平，或會帶來某種程度扭曲，導致資源配置到一些低效率領域，會產生一定程度道德風險。(RTHK)

企業要聞

星展銀行捲入華晨違約風波 稱已申請就相關資產進行財產保全

作為已違約的華晨汽車集團的一家境內債權行，星展銀行表示，華晨近期的一些資產轉讓行為危害債權人利益，星展已正式提出仲裁申請，并申請就相關資產進行財產保全。(彭博)

戴姆勒將與吉利汽車合作開發用于混合動力汽車引擎

德國汽車製造商戴姆勒表示，將與吉利汽車合作，開發用于混合動力汽車的下一代引擎。戴姆勒發言人表示，兩間公司計劃開發一種高效的模塊化引擎，又指引擎將在歐洲和中國製造，用于混合動力汽車。(RTHK)

明年起蘋果公司對大部分開發者的收費將會減半

蘋果公司對於在其應用商店銷售軟件和服務的大部分開發者的收費將會減半。對於應用軟件年收入達100萬美元和新加入的開發者，應用商店的收費將從30%降至15%。(彭博)

清華控股：紫光集團未按期償債或對公司財務狀況產生不利影響

清華控股有限公司公告稱，控股子公司紫光集團有限公司未能按期償付“17紫光PPN005”本息，本次未能償付到期債務本息可能會對紫光集團及公司的財務狀況產生不利影響。(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	6.03	5.28	0.57	(22.33)	1065	創業環保	3.20	7.09	0.62	(61.81)
1398	工商銀行	4.71	5.00	0.55	(20.76)	895	東江環保*	5.52	12.75	0.92	(49.44)
1288	農業銀行	2.87	4.44	0.46	(24.34)	1635	大眾公用	2.22	9.68	0.68	(56.51)
3988	中國銀行	2.76	4.35	0.35	(27.91)	753	中國國航	6.30	-	0.94	(32.77)
1658	郵儲銀行	4.32	5.32	0.60	(23.68)	670	東方航空	3.55	-	0.83	(40.04)
3328	交通銀行	4.23	4.10	0.37	(22.52)	1055	南方航空	4.87	-	0.89	(34.58)
3968	招商銀行	50.95	11.84	1.76	(3.65)	1919	中遠海控	6.92	-	1.95	(37.03)
998	中信銀行	3.39	3.24	0.31	(44.62)	598	中國外運	2.80	6.24	0.62	(49.59)
6818	光大銀行	3.00	4.02	0.41	(40.12)	2866	中遠海發	1.19	5.86	0.64	(67.72)
2016	浙商銀行	3.99	5.62	0.64	(17.04)	1138	中遠海能	3.28	4.13	0.37	(59.48)
1988	民生銀行	4.38	3.20	0.31	(28.86)	2880	大連港	0.77	8.56	0.44	(68.52)
6196	鄭州銀行*	1.90	3.86	0.32	(56.31)	6198	青島港	4.94	7.15	0.87	(33.01)
3866	青島銀行*	4.98	7.99	0.85	(15.03)	3369	秦港股份	1.35	5.99	0.42	(59.20)
3618	重慶農商行	3.31	3.55	0.34	(37.89)	317	廣船國際	7.97	12.76	0.69	(74.25)
2628	中國人壽	18.00	8.45	1.04	(64.43)	2039	中集集團*	12.04	29.06	1.04	(28.65)
2318	中國平安	89.25	10.82	1.97	(11.53)	1800	中國交建	4.29	3.84	0.30	(53.40)
2601	中國太保	28.20	8.39	1.16	(27.86)	390	中國中鐵	3.98	3.46	0.42	(40.39)
1336	新華保險	32.85	7.10	0.95	(53.68)	1186	中國鐵建	5.55	3.52	0.29	(44.74)
1339	人保集團	2.46	4.78	0.48	(68.65)	1766	中國中車	3.28	7.74	0.58	(50.17)
6030	中信證券	17.26	12.97	1.05	(49.89)	3969	中國通號	2.82	7.69	0.67	(61.20)
3908	中金公司	18.28	12.43	1.34	(74.22)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.31	(48.23)
6837	海通證券	6.82	6.97	0.51	(58.83)	177	寧滬高速	9.37	15.75	1.45	(17.66)
2611	國泰君安	11.04	9.87	0.69	(48.78)	548	深圳高速	7.80	14.71	0.80	(27.14)
6806	申萬宏源*	2.31	6.50	0.56	(62.62)	995	皖通高速	4.34	9.31	0.75	(38.07)
1776	廣發證券*	11.20	7.92	0.77	(43.48)	107	成渝高速	1.90	55.80	0.33	(52.99)
6886	華泰證券	12.32	8.31	0.76	(44.37)	2238	廣汽集團	8.07	17.25	0.87	(45.71)
6099	招商證券	10.46	9.28	0.70	(59.45)	1211	比亞迪*	176.50	262.84	7.36	(10.56)
3958	東方證券	5.52	11.82	0.60	(59.59)	2333	長城汽車	13.62	25.25	1.93	(54.55)
6178	光大證券	7.14	17.32	0.55	(68.41)	2338	濰柴動力	17.44	12.75	2.30	(16.62)
6881	銀河證券	4.94	6.04	0.57	(66.34)	3606	福耀玻璃	38.95	35.25	4.03	(19.61)
6066	中信建投	10.20	9.12	1.34	(79.97)	1108	洛陽玻璃	4.35	22.70	1.47	(77.33)
1375	中州證券	1.51	-	0.51	(76.16)	6865	福萊特	20.40	36.44	6.43	(51.07)
1456	國聯證券	3.67	12.10	0.70	(81.60)	38	一拖股份	2.80	4.98	0.51	(78.56)
857	中石油	2.53	21.22	0.32	(49.74)	1157	中聯重科*	7.59	8.20	1.14	(17.02)
386	中石化	3.58	9.67	0.50	(26.29)	564	鄭煤機	10.12	10.27	1.14	(28.27)
338	上石化	1.58	-	0.54	(62.12)	1057	浙江世寶*	1.00	-	0.50	(84.42)
1033	石化油服	0.52	17.16	1.13	(76.34)	1072	東方電氣	5.58	9.33	0.48	(54.73)
2883	中海油田	5.87	9.38	0.62	(59.38)	2727	上海電氣	2.26	8.50	0.44	(63.22)
568	山東墨龍*	0.79	-	0.36	(80.68)	2208	金風科技*	11.64	18.82	1.33	(18.32)
1088	中國神華	14.78	6.54	0.69	(29.69)	42	東北電氣	0.48	2.74	2.73	(78.62)
1898	中煤能源	2.13	5.84	0.24	(57.79)	187	京城機電	1.36	-	1.10	(71.86)
1171	兗州煤業	6.20	3.16	0.46	(47.00)	2607	上海醫藥	13.76	7.81	0.77	(43.96)
1816	中廣核*	1.70	7.41	0.80	(47.88)	2196	復星醫藥	32.60	20.07	2.14	(46.47)
902	華能國際	3.15	12.39	0.53	(47.94)	1513	麗珠醫藥*	31.15	14.61	2.13	(42.78)
991	大唐發電	1.03	18.80	0.39	(60.91)	874	白雲山	19.66	10.06	1.05	(46.66)
1071	華電國際	2.09	5.53	0.38	(49.75)	719	新華製藥*	3.81	6.49	0.64	(69.64)
956	新天綠能	2.05	4.77	0.51	(80.26)	1349	復旦張江	3.97	18.75	1.87	(84.15)
1618	中國中冶	1.37	4.02	0.32	(57.22)	1877	君實生物*	40.80	-	11.29	(49.78)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.44	(69.73)	6185	康希諾	151.00	-	20.66	(66.19)
347	鞍鋼股份*	2.83	16.18	0.43	(20.17)	9989	海普瑞*	12.32	12.27	1.77	(46.31)
323	馬鋼股份	2.15	11.41	0.50	(35.02)	2359	藥明康德	123.80	97.57	8.02	(1.04)
1053	重慶鋼鐵	0.78	10.18	0.30	(57.96)	3759	康龍化成*	108.70	111.04	9.41	(10.75)
2600	中國鋁業	2.24	353.66	0.66	(45.21)	3347	泰格醫藥	138.00	-	-	0.26
358	江西銅業	11.06	17.79	0.63	(46.67)	168	青島啤酒	70.05	35.68	3.76	(30.07)
2899	紫金礦業	7.40	28.11	3.32	(25.63)	6116	拉夏貝爾	0.44	-	0.38	(79.65)
1787	山東黃金	19.66	33.92	2.94	(31.73)	1533	莊園牧場*	5.92	41.25	0.77	(54.62)
3993	洛陽鉬業	3.50	28.68	1.58	(35.19)	553	南京熊貓	4.85	132.68	1.09	(43.31)
1772	贛鋒鋰業	60.10	302.57	7.97	(28.16)	981	中芯國際	20.55	13.68	1.95	(51.33)
914	海螺水泥	54.40	7.07	1.61	(19.94)	763	中興通訊*	20.55	13.68	1.95	(51.33)
2009	金隅股份	1.63	5.57	0.31	(55.50)	6869	長飛光纖	11.02	11.21	-	(67.19)
2202	萬科*	28.95	6.88	1.40	(20.35)	921	海信科龍*	12.68	10.09	1.59	(33.02)
588	北京北辰	1.66	12.92	0.23	(44.03)	1812	晨鳴紙業*	3.57	8.75	0.50	(50.55)
1528	美凱龍	4.59	5.08	0.30	(58.77)	811	新華文軒	5.06	4.60	0.55	(57.77)

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