

|             |   |
|-------------|---|
| 各股市走势图      | 1 |
| 股市短评        | 1 |
| 主要经济数据公布    | 1 |
| 主要新闻总结      | 1 |
| 国际经济要闻      | 2 |
| 大中华经济要闻     | 2 |
| 企业要闻        | 2 |
| 中港两地上市的H股股份 | 3 |
| 免责声明        | 4 |

| 指数       | 收市        | 日比(%)  | 5日(%)  |
|----------|-----------|--------|--------|
| 恒生       | 26,301.48 | 1.10   | 5.46   |
| H股       | 10,586.89 | (0.43) | 5.12   |
| 红筹       | 3,920.69  | 2.78   | 8.03   |
| HSC大型股   | 2,539.42  | (0.43) | 4.83   |
| HSC中型股   | 5,255.75  | 0.26   | 5.94   |
| AH股溢价    | 140.64    | (2.14) | (2.58) |
| 沪深300    | 4,953.88  | (0.55) | 3.69   |
| 富时中国A50  | 16,526.91 | (0.22) | 3.54   |
| 上证180    | 10,063.61 | (0.26) | 3.42   |
| 上证380    | 5,789.28  | (0.50) | 2.53   |
| 台北加权     | 13,081.72 | (0.35) | 2.71   |
| 日经225    | 24,839.84 | 2.12   | 6.63   |
| 道琼斯      | 29,420.92 | 0.90   | 7.06   |
| 标普500    | 3,545.53  | (0.14) | 5.23   |
| 纳斯达克     | 11,553.86 | (1.37) | 3.52   |
| 德国DAX 30 | 13,163.11 | 0.51   | 8.89   |
| 富时100    | 6,296.85  | 1.79   | 8.81   |
| 法国CAC 40 | 5,418.97  | 1.55   | 12.76  |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 41.72    | 0.87   | 6.56   |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,875.30 | (0.06) | (1.10) |
| 标普高盛商品指数      | 368.94   | 2.12   | 5.87   |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 153.55   | 1.52   | 4.44   |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,068.16 | 1.89   | 4.56   |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8513 | (0.32) | (2.23) |
| 美元兑人民币 | 6.6005 | (0.35) | (2.19) |
| 美元兑港元  | 7.7538 | (0.03) | 0.05   |
| 美元兑日元  | 105.20 | 0.65   | (0.12) |
| 欧元兑美元  | 1.1821 | 0.81   | 0.07   |
| 英镑兑美元  | 1.3261 | 2.10   | 1.51   |
| 澳元兑美元  | 0.7282 | 1.39   | 1.01   |

| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.2260  | 5.10    | 3.60     |
| 香港(10年期) | 0.54400 | 0.60    | 0.40     |
| 美国(10年期) | 0.97530 | 21.24   | 20.16    |

来源：彭博

# 每天导读

## 各股市走势图

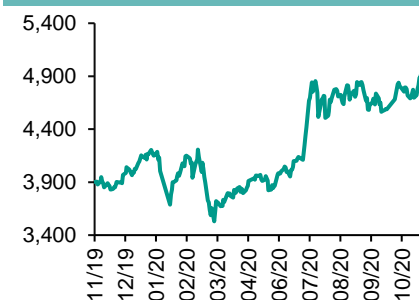
恒指走势图



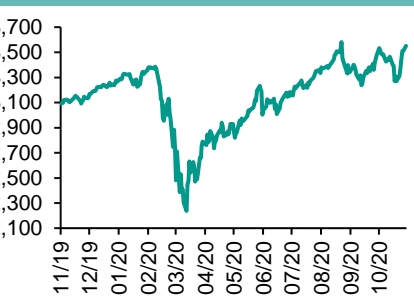
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国股市三大指数表现不一，其中道琼斯指数领涨，纳斯达克指数领跌。美国药厂辉瑞研发的新冠疫苗为终结疫情带来新希望。标普500指数11个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨；信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数升幅最大。昨天恒指上升，国指下跌。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。国家统计局公布，10月份居民消费价格指数(CPI)按年上涨0.5%，较9月的1.7%回落1.2个百分点，低于预估中值的0.8%，创下2009年10月以来最小涨幅。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.43亿人民币，南向净卖出13.24亿港元；深股通北向净卖出62.53亿人民币，南向净买入1.57亿港元。今天将公布新西兰11月央行利率决议。

## 主要经济资料公布

| 国家 | 经济指标     | 时间  | 市场预期  | 实际值   | 前值    |
|----|----------|-----|-------|-------|-------|
| 中国 | PPI同比    | 10月 | -1.9% | -2.1% | -2.1% |
| 中国 | CPI同比    | 10月 | 0.8%  | 0.5%  | 1.7%  |
| 日本 | 货币存量M2同比 | 10月 | 9.1%  | 9.0%  | 9.0%  |
| 法国 | 工业产值 同比  | 10月 | -5.5% | -6.0% | -6.4% |
| 韩国 | 失业率经季调   | 10月 | 3.8%  | 4.2%  | 3.9%  |

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 新西兰10月未调整电子卡零售消费额年增扩至8.2%
- 英国失业率升至4.8%
- 欧盟新预算案达成共识,将设复苏基金
- 国际能源署(IEA):2025年可再生能源将成为全球最大的发电来源
- 中国市场监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》
- 中国10月通胀0.5%,低于预期
- 工信部通报下架60款侵权App
- 中国银保监会:内银第三季不良贷款率升至1.96%

## 国际经济要闻

### 新西兰10月未调整电子卡零售消费额年增扩至8.2%

新西兰统计局数据显示,10月电子卡总零售消费额按月升幅扩至8.8%,若扣除燃料及汽车相关行业之10月未调整核心零售消费额按年升幅扩至10.3%,10月整体信用卡总消费额按年升幅收窄至2.9%。(彭博)

### 英国失业率升至4.8%

英国国家统计局表示,截至9月的三个月裁员人数创出31.4万人的纪录新高,较第二季增加18.1万人,失业率升至4.8%。(彭博)

### 欧盟新预算案达成共识,将设复苏基金

欧盟与欧洲议会就新一份7年财政预算案达成共识,涉及总金额1.8万亿欧罗,主要用于支援各成员国在新冠疫情后重建经济。有关预算包括成立7500亿欧罗的复苏基金,以协助成员国应对疫情冲击。(彭博)

### 国际能源署(IEA):2025年可再生能源将成为全球最大的发电来源

国际能源署(IEA)报告预料,新上线的可再生能源发电量将创下纪录新高。可再生能源将占今年全球总发电量增幅的近90%。到2025年可再生能源将成为全球最大的发电来源,提供全球三分之一的电力。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 国家市场监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》

国家市场监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》,主要目的是为了预防和制止平台经济领域的垄断行为,引导平台经济领域经营者依法合规经营,促进线上经济持续健康发展。(彭博)

### 中国10月通胀0.5%,低于预期

国家统计局公布,10月份居民消费价格指数(CPI)按年上涨0.5%,较9月的1.7%回落1.2个百分点,并创下2009年10月以来最小涨幅。CPI按年涨幅回落较多,主要是受去年同期对比基数较高及猪肉价格由升转降的影响。(彭博)

### 工信部通报下架60款侵权App

工信部表示,有131家存在侵害用户权益行为App企业的名单。依据《网络安全法》和《移动智能终端应用软件预置和分发管理暂行规定》等,对该批App进行下架。(彭博)

### 中国银保监:内银第三季不良贷款率升至1.96%

中国银保监公布,2020年第三季商业银行不良贷款余额2.84万亿元,较第二季末增加987亿元,商业银行不良贷款率1.96%,按季增加0.02个百分点。(彭博)

## 企业要闻

### 台积电10月份收入按年升12.5%

台积电公布10月份收入约为1,193亿元新台币,按月跌6.5%,按年则升12.5%。总计今年首十月收入1,097万亿元新台币,按年升27.7%。(彭博)

### 北控清洁能源首10月发电量增4%

北控清洁能源公布,今年首10个月累计总发电量约329.62万兆瓦时,按年增长约4.2%。发电量约32.33万兆瓦时,按年上升约7.9%。(彭博)

### 兑吧第三季新签合同额升91%

兑吧公布第三季用户运营SaaS业务新签合同数量为207份,按年升4.02%;其中,45份与银行类客户所签合同。新签合同总额为2540万元,按年升90.98%。(彭博)

### 东风10月汽车销量增9.9%

东风集团公布,10月汽车销售量28.84万辆,按年增长9.86%。今年首10个月,累计汽车销售量222.23万辆,按年下跌5.78%。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率   | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|-------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 5.75              | 5.15   | 0.55 | (20.65)        | 1065 | 创业环保  | 3.04              | 6.88   | 0.60  | (61.71)        |
| 1398 | 工商银行  | 4.67              | 5.07   | 0.56 | (18.37)        | 895  | 东江环保* | 5.44              | 12.84  | 0.93  | (49.22)        |
| 1288 | 农业银行  | 2.76              | 4.36   | 0.46 | (24.90)        | 1635 | 大众公用  | 2.20              | 9.81   | 0.69  | (56.04)        |
| 3988 | 中国银行  | 2.58              | 4.16   | 0.33 | (30.24)        | 753  | 中国国航  | 5.02              | -      | 0.76  | (35.07)        |
| 1658 | 邮储银行  | 4.06              | 5.12   | 0.58 | (24.78)        | 670  | 东方航空  | 3.12              | -      | 0.74  | (40.14)        |
| 3328 | 交通银行  | 4.03              | 3.99   | 0.36 | (23.20)        | 1055 | 南方航空  | 4.26              | -      | 0.79  | (32.98)        |
| 3968 | 招商银行  | 43.10             | 10.24  | 1.52 | (9.57)         | 1919 | 中远海控  | 5.24              | -      | 1.51  | (33.03)        |
| 998  | 中信银行  | 3.35              | 3.28   | 0.31 | (43.39)        | 598  | 中国外运  | 2.50              | 5.69   | 0.56  | (50.73)        |
| 6818 | 光大银行  | 2.77              | 3.79   | 0.39 | (39.78)        | 2866 | 中远海发  | 0.91              | 4.57   | 0.53  | (65.16)        |
| 2016 | 浙商银行  | 3.70              | 5.33   | 0.61 | (20.16)        | 1138 | 中远海能  | 3.00              | 3.87   | 0.35  | (58.40)        |
| 1988 | 民生银行  | 4.31              | 3.22   | 0.31 | (27.73)        | 2880 | 大连港   | 0.69              | 7.84   | 0.40  | (68.58)        |
| 6196 | 郑州银行* | 1.87              | 3.88   | 0.32 | (55.43)        | 6198 | 青岛港   | 4.43              | 6.56   | 0.80  | (33.11)        |
| 3866 | 青岛银行* | 4.58              | 7.51   | 0.80 | (18.96)        | 3369 | 秦港股份  | 1.26              | 5.72   | 0.40  | (57.74)        |
| 3618 | 重庆农商行 | 3.24              | 3.55   | 0.34 | (36.86)        | 317  | 广船国际  | 7.78              | 12.75  | 0.71  | (74.22)        |
| 2628 | 中国人寿  | 17.20             | 8.26   | 1.01 | (67.49)        | 2039 | 中集集团* | 12.00             | 29.62  | 1.06  | (21.16)        |
| 2318 | 中国平安  | 80.30             | -      | -    | (12.23)        | 1800 | 中国交建  | 4.10              | 3.76   | 0.29  | (52.57)        |
| 2601 | 中国太保  | 25.15             | 7.65   | 1.06 | (31.85)        | 390  | 中国中铁  | 3.75              | 3.33   | 0.41  | (40.14)        |
| 1336 | 新华保险  | 32.00             | 7.07   | 0.95 | (55.84)        | 1186 | 中国铁建  | 5.20              | 3.37   | 0.27  | (45.79)        |
| 1339 | 人保集团  | 2.34              | 4.65   | 0.47 | (69.23)        | 1766 | 中国中车  | 3.07              | 7.41   | 0.55  | (50.81)        |
| 6030 | 中信证券  | 17.10             | 13.14  | 1.06 | (48.50)        | 3969 | 中国通号  | 2.77              | 7.72   | 0.67  | (60.45)        |
| 3908 | 中金公司  | 18.40             | 12.79  | 1.38 | (61.68)        | 525  | 广深铁路  | 1.34              | -      | 0.29  | (48.70)        |
| 6837 | 海通证券  | 6.62              | 6.92   | 0.50 | (59.78)        | 177  | 宁沪高速  | 8.12              | 13.96  | 1.28  | (24.54)        |
| 2611 | 国泰君安  | 10.54             | 9.64   | 0.67 | (50.46)        | 548  | 深圳高速  | 7.08              | 13.65  | 0.77  | (30.15)        |
| 6806 | 申万宏源* | 2.12              | 6.10   | 0.53 | (64.93)        | 995  | 皖通高速  | 3.86              | 8.47   | 0.68  | (38.49)        |
| 1776 | 广发证券* | 10.88             | 7.87   | 0.76 | (40.38)        | 107  | 成渝高速  | 1.73              | 51.95  | 0.31  | (55.32)        |
| 6886 | 华泰证券  | 12.46             | 8.59   | 0.78 | (45.11)        | 2238 | 广汽集团  | 8.18              | 17.88  | 0.90  | (46.38)        |
| 6099 | 招商证券  | 10.00             | 9.07   | 0.68 | (59.40)        | 1211 | 比亚迪*  | 172.00            | 261.89 | 7.34  | (9.30)         |
| 3958 | 东方证券  | 5.22              | 11.43  | 0.58 | (59.42)        | 2333 | 长城汽车  | 14.16             | 26.84  | 2.05  | (52.33)        |
| 6178 | 光大证券  | 6.67              | 16.55  | 0.53 | (68.91)        | 2338 | 潍柴动力  | 15.40             | 11.51  | 2.07  | (13.98)        |
| 6881 | 银河证券  | 4.53              | 5.66   | 0.53 | (68.34)        | 3606 | 福耀玻璃  | 33.35             | 30.86  | 3.53  | (23.58)        |
| 6066 | 中信建投  | 9.92              | 9.07   | 1.34 | (79.99)        | 1108 | 洛阳玻璃  | 4.29              | 22.93  | 1.56  | (77.60)        |
| 1375 | 中州证券  | 1.43              | -      | 0.49 | (76.34)        | 6865 | 福莱特   | 21.25             | 38.81  | 6.84  | (56.01)        |
| 1456 | 国联证券  | 3.29              | 11.09  | 0.65 | (80.79)        | 38   | 一拖股份  | 2.91              | 5.29   | 0.55  | (77.17)        |
| 857  | 中石油   | 2.29              | 19.63  | 0.30 | (51.91)        | 1157 | 中联重科* | 7.00              | 7.73   | 1.08  | (16.69)        |
| 386  | 中石化   | 3.18              | 8.78   | 0.46 | (30.34)        | 564  | 郑煤机   | 8.32              | 8.63   | 0.96  | (29.63)        |
| 338  | 上石化   | 1.50              | -      | 0.52 | (61.03)        | 1057 | 浙江世宝* | 0.94              | -      | 0.48  | (83.50)        |
| 1033 | 石化油服  | 0.50              | 16.71  | 1.10 | (76.07)        | 1072 | 东方电气  | 5.52              | 9.44   | 0.50  | (55.15)        |
| 2883 | 中海油田  | 4.75              | 7.76   | 0.52 | (61.91)        | 2727 | 上海电气  | 2.22              | 8.54   | 0.44  | (62.04)        |
| 568  | 山东墨龙* | 0.71              | -      | 0.33 | (83.49)        | 2208 | 金风科技* | 10.60             | 17.52  | 1.24  | (22.21)        |
| 1088 | 中国神华  | 13.56             | 6.13   | 0.64 | (30.29)        | 42   | 东北电气  | 0.47              | 2.71   | -     | (78.71)        |
| 1898 | 中煤能源  | 1.94              | 5.44   | 0.23 | (58.76)        | 187  | 京城机电  | 1.39              | -      | 1.12  | (67.76)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 5.69              | 2.97   | 0.43 | (46.54)        | 2607 | 上海医药  | 12.36             | 7.17   | 0.71  | (46.85)        |
| 1816 | 中广核*  | 1.68              | 7.49   | 0.80 | (46.75)        | 2196 | 复星医药  | 32.40             | 20.40  | 2.18  | (48.01)        |
| 902  | 华能国际  | 2.98              | 11.98  | 0.51 | (48.33)        | 1513 | 丽珠医药* | 33.25             | 15.95  | 2.33  | (39.80)        |
| 991  | 大唐发电  | 0.98              | 18.29  | 0.37 | (62.31)        | 874  | 白云山   | 18.84             | 9.86   | 1.02  | (46.71)        |
| 1071 | 华电国际  | 1.97              | 4.97   | 0.36 | (50.01)        | 719  | 新华制药* | 3.78              | 6.58   | 0.65  | (68.52)        |
| 956  | 新天绿能  | 1.82              | 4.32   | 0.46 | (81.47)        | 1349 | 复旦张江  | 3.63              | 17.53  | 1.75  | (85.05)        |
| 1618 | 中国中冶  | 1.30              | 3.90   | 0.31 | (56.90)        | 1877 | 君实生物* | 46.00             | -      | 13.01 | (49.38)        |
| 2068 | 中铝国际  | 1.25              | -      | 0.39 | (69.87)        | 6185 | 康希诺   | 144.00            | -      | 20.14 | (67.93)        |
| 347  | 鞍钢股份* | 2.30              | 13.44  | 0.35 | (26.29)        | 9989 | 海普瑞*  | 12.32             | 12.54  | 1.81  | (46.43)        |
| 323  | 马钢股份  | 1.91              | 10.36  | 0.46 | (37.16)        | 2359 | 药明康德  | 128.00            | 103.15 | 8.48  | (2.59)         |
| 1053 | 重庆钢铁  | 0.72              | 9.61   | 0.28 | (56.74)        | 3759 | 康龙化成* | 112.50            | 117.50 | 9.96  | (14.05)        |
| 2600 | 中国铝业  | 1.74              | 280.88 | 0.52 | (50.15)        | 3347 | 泰格医药  | 126.80            | -      | -     | (10.66)        |
| 358  | 江西铜业  | 9.78              | 14.93  | 0.57 | (47.44)        | 168  | 青岛啤酒  | 61.35             | 31.95  | 3.37  | (33.18)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 6.21              | 24.12  | 2.84 | (29.76)        | 6116 | 拉夏贝尔  | 0.48              | -      | 0.42  | (76.24)        |
| 1787 | 山东黄金  | 19.24             | 33.94  | 2.94 | (32.98)        | 1533 | 庄园牧场* | 5.89              | 41.96  | 0.79  | (52.77)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 3.09              | 25.88  | 1.43 | (36.19)        | 553  | 南京熊猫  | 4.86              | 135.07 | 1.12  | (41.60)        |
| 1772 | 赣锋锂业  | 48.60             | 250.17 | 6.59 | (35.95)        | 981  | 中芯国际  | 18.08             | 12.30  | 1.75  | (51.05)        |
| 914  | 海螺水泥  | 48.95             | 6.51   | 1.48 | (18.00)        | 763  | 中兴通讯* | 18.08             | 12.30  | 1.75  | (51.05)        |
| 2009 | 金隅股份  | 1.50              | 5.24   | 0.30 | (56.88)        | 6869 | 长飞光纤  | 10.84             | 11.27  | -     | (66.45)        |
| 2202 | 万科*   | 25.10             | 6.10   | 1.24 | (22.52)        | 921  | 海信科龙* | 11.30             | 9.19   | 1.53  | (34.34)        |
| 588  | 北京北辰  | 1.60              | 12.73  | 0.23 | (42.79)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.15              | 7.89   | 0.45  | (50.17)        |
| 1528 | 美凯龙   | 4.70              | 5.32   | 0.31 | (56.74)        | 811  | 新华文轩  | 4.70              | 4.37   | 0.54  | (59.62)        |

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183