

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	26,301.48	1.10	5.46
H股	10,586.89	-0.43	5.12
紅籌	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股溢價	140.64	-2.14	-2.58
滬深300	4,953.88	-0.55	3.69
富時中國A50	16,526.91	-0.22	3.54
上證180	10,063.61	-0.26	3.42
上證380	5,789.28	-0.50	2.53
臺北加權	13,081.72	-0.35	2.71
日經225	24,839.84	2.12	6.63
道瓊斯	29,420.92	0.90	7.06
標普500	3,545.53	-0.14	5.23
納斯達克	11,553.86	-1.37	3.52
德國DAX 30	13,163.11	0.51	8.89
富時100	6,296.85	1.79	8.81
法國CAC 40	5,418.97	1.55	12.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.72	0.87	6.56
紐約期金(美元/t oz)	1,875.30	(0.06)	(1.10)
標普高盛商品指數	368.94	2.12	5.87
CRB大宗商品期貨價格指數	153.55	1.52	4.44
羅杰斯國際商品指數	2,068.16	1.89	4.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8513	(0.32)	(2.23)
美元兌人民幣	6.6005	(0.35)	(2.19)
美元兌港元	7.7538	(0.03)	0.05
美元兌日元	105.20	0.65	(0.12)
歐元兌美元	1.1821	0.81	0.07
英鎊兌美元	1.3261	2.10	1.51
澳元兌美元	0.7282	1.39	1.01

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2260	5.10	3.60
香港(10年期)	0.54400	0.60	0.40
美國(10年期)	0.97530	21.24	20.16

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表現不一，其中道瓊斯指數領漲，納斯達克指數領跌。美國藥廠輝瑞研發的新冠疫苗為終結疫情帶來新希望。標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲；信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅最大。昨天恒指上升，國指下跌。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。國家統計局公布，10月份居民消費價格指數(CPI)按年上漲0.5%，較9月的1.7%回落1.2個百分點，低於預估值中的0.8%，創下2009年10月以來最小漲幅。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.43億人民幣，南向淨賣出13.24億港幣；深股通北向淨賣出62.53億人民幣，南向淨買入1.57億港幣。今天將公布新西蘭11月央行利率決議。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	PPI同比	10月	-1.9%	-2.1%	-2.1%
中國	CPI同比	10月	0.8%	0.5%	1.7%
日本	貨幣存量M2同比	10月	9.1%	9.0%	9.0%
法國	工業產值 同比	10月	-5.5%	-6.0%	-6.4%
韓國	失業率經季調	10月	3.8%	4.2%	3.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*新西蘭10月未調整電子卡零售消費額年增擴至8.2%

*國家市場監管總局發布《關於平臺經濟領域的反壟斷指南(徵求意見稿)》

*英國失業率升至4.8%

*中國10月通脹0.5%,低於預期

*歐盟新預算案達成共識,將設復蘇基金

*工信部通報下架60款侵權App

*國際能源署(IEA):2025年可再生能源將成爲全球最大的發電來源

*中國銀保監:內銀第三季不良貸款率升至1.96%

國際經濟要聞

新西蘭10月未調整電子卡零售消費額年增擴至8.2%

新西蘭統計局數據顯示，10月電子卡總零售消費額按月升幅擴至8.8%，若扣除燃料及汽車相關行業之10月未調整核心零售消費額按年升幅擴至10.3%，10月整體信用卡總消費額按年升幅收窄至2.9%。(彭博)

英國失業率升至4.8%

英國國家統計局表示，截至9月的三個月裁員人數創出31.4萬人的紀錄新高，較第二季增加18.1萬人，失業率升至4.8%。(彭博)

歐盟新預算案達成共識，將設復甦基金

歐盟與歐洲議會就新一份7年財政預算案達成共識，涉及總金額1.8萬億歐羅，主要用於支援各成員國在新冠疫情後重建經濟。有關預算包括成立7500億歐羅的復甦基金，以協助成員國應對疫情衝擊。(彭博)

國際能源署(IEA):2025年可再生能源將成爲全球最大的發電來源

國際能源署(IEA)報告預料，新上線的可再生能源發電量將創下紀錄新高。可再生能源將占今年全球總發電量增幅的近90%。到2025年可再生能源將成爲全球最大的發電來源，提供全球三分之一的電力。(彭博)

大中華經濟要聞

國家市場監管總局發布《關於平臺經濟領域的反壟斷指南(徵求意見稿)》

國家市場監管總局發布《關於平臺經濟領域的反壟斷指南(徵求意見稿)》，主要目的是爲了預防和制止平臺經濟領域的壟斷行爲，引導平臺經濟領域經營者依法合規經營，促進線上經濟持續健康發展。(彭博)

中國10月通脹0.5%，低於預期

國家統計局公布，10月份居民消費價格指數(CPI)按年上漲0.5%，較9月的1.7%回落1.2個百分點，並創下2009年10月以來最小漲幅。CPI按年漲幅回落較多，主要是受去年同期對比基數較高及豬肉價格由升轉降的影響。(彭博)

工信部通報下架60款侵權App

工信部表示，有131家存在侵害用戶權益行爲App企業的名單。依據《網絡安全法》和《移動智能終端應用軟件預置和分發管理暫行規定》等，對該批App進行下架。(彭博)

中國銀保監:內銀第三季不良貸款率升至1.96%

中國銀保監公布，2020年第三季商業銀行不良貸款餘額2.84萬億元，較第二季末增加987億元，商業銀行不良貸款率1.96%，按季增加0.02個百分點。(彭博)

企業要聞

台積電10月份收入按年升12.5%

台積電公布10月份收入約爲1,193億元新台幣，按月跌6.5%，按年則升12.5%。總計今年首十月收入1,097萬億元新台幣，按年升27.7%。(彭博)

北控清潔能源首10月發電量增4%

北控清潔能源公布，今年首10個月累計總發電量約329.62萬兆瓦時，按年增長約4.2%。發電量約32.33萬兆瓦時，按年上升約7.9%。(彭博)

兌吧第三季新簽約額升91%

兌吧公布第三季用戶運營SaaS業務新簽約合約數量爲207份，按年升4.02%；其中，45份與銀行類客戶所簽約。新簽約總額爲2540萬元，按年升90.98%。(彭博)

東風10月汽車銷量增9.9%

東風集團公布，10月汽車銷售量28.84萬輛，按年增長9.86%。今年首10個月，累計汽車銷售量222.23萬輛，按年下跌5.78%。(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	6.00	5.30	0.57	(20.63)	1065	創業環保	3.10	6.92	0.60	(61.72)
1398	工商銀行	4.74	5.07	0.56	(19.44)	895	東江環保*	5.46	12.71	0.92	(49.96)
1288	農業銀行	2.89	4.50	0.47	(23.18)	1635	大眾公用	2.29	10.07	0.70	(54.56)
3988	中國銀行	2.72	4.32	0.35	(27.93)	753	中國國航	6.05	-	0.91	(32.52)
1658	郵儲銀行	4.19	5.21	0.59	(25.21)	670	東方航空	3.54	-	0.83	(38.74)
3328	交通銀行	4.22	4.12	0.38	(21.90)	1055	南方航空	4.85	-	0.89	(32.16)
3968	招商銀行	48.40	11.34	1.68	(5.55)	1919	中遠海控	6.38	-	1.81	(33.86)
998	中信銀行	3.39	3.27	0.31	(43.73)	598	中國外運	2.58	5.79	0.57	(53.95)
6818	光大銀行	2.91	3.93	0.40	(39.00)	2866	中遠海發	1.20	5.95	0.65	(67.08)
2016	浙商銀行	3.85	5.47	0.62	(19.09)	1138	中遠海能	3.45	4.38	0.39	(55.80)
1988	民生銀行	4.41	3.25	0.31	(27.92)	2880	大連港	0.74	8.29	0.42	(68.43)
6196	鄭州銀行*	1.90	3.89	0.33	(55.59)	6198	青島港	4.93	7.20	0.88	(31.94)
3866	青島銀行*	4.61	7.45	0.79	(20.05)	3369	秦港股份	1.33	5.95	0.42	(57.34)
3618	重慶農商行	3.34	3.61	0.35	(36.10)	317	廣船國際	8.03	12.97	0.70	(74.35)
2628	中國人壽	17.98	8.51	1.04	(64.03)	2039	中集集團*	14.14	34.41	1.23	(22.61)
2318	中國平安	85.10	-	-	(12.73)	1800	中國交建	4.28	3.87	0.30	(51.50)
2601	中國太保	27.35	8.20	1.14	(30.61)	390	中國中鐵	3.83	3.36	0.41	(40.59)
1336	新華保險	32.70	7.12	0.95	(52.54)	1186	中國鐵建	5.39	3.44	0.28	(45.32)
1339	人保集團	2.43	4.76	0.48	(68.92)	1766	中國中車	3.27	7.78	0.58	(49.73)
6030	中信證券	18.10	13.71	1.11	(48.09)	3969	中國通號	2.92	8.03	0.70	(59.36)
3908	中金公司	19.70	13.50	1.46	(72.04)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.31	(48.22)
6837	海通證券	6.93	7.15	0.52	(59.67)	177	寧滬高速	8.63	14.63	1.34	(21.16)
2611	國泰君安	11.30	10.19	0.71	(49.01)	548	深圳高速	7.62	14.48	0.79	(27.36)
6806	申萬宏源*	2.19	6.21	0.54	(64.74)	995	皖通高速	4.08	8.82	0.71	(38.93)
1776	廣發證券*	11.58	8.26	0.80	(44.77)	107	成渝高速	1.79	53.00	0.32	(54.55)
6886	華泰證券	12.90	8.77	0.80	(44.02)	2238	廣汽集團	9.09	19.59	0.98	(40.71)
6099	招商證券	10.60	9.48	0.71	(58.74)	1211	比亞迪*	184.50	277.01	7.76	(13.78)
3958	東方證券	5.40	11.66	0.59	(60.01)	2333	長城汽車	13.50	25.23	1.93	(56.53)
6178	光大證券	7.20	17.61	0.56	(67.89)	2338	濰柴動力	16.96	12.50	2.25	(11.71)
6881	銀河證券	4.80	5.91	0.56	(67.65)	3606	福耀玻璃	36.90	33.67	3.85	(23.99)
6066	中信建投	10.48	9.45	1.39	(80.04)	1108	洛陽玻璃	4.52	23.78	1.54	(77.23)
1375	中州證券	1.48	-	0.50	(76.31)	6865	福萊特	21.45	38.63	6.81	(50.91)
1456	國聯證券	3.60	11.96	0.70	(81.34)	38	一拖股份	2.74	4.91	0.51	(79.40)
857	中石油	2.48	20.97	0.32	(49.62)	1157	中聯重科*	7.45	8.11	1.13	(15.47)
386	中石化	3.55	9.67	0.50	(25.03)	564	鄭煤機	10.20	10.44	1.16	(30.82)
338	上石化	1.61	-	0.55	(59.48)	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.48	(83.65)
1033	石化油服	0.52	17.31	1.14	(75.62)	1072	東方電氣	5.62	9.47	0.49	(54.81)
2883	中海油田	5.57	8.97	0.60	(59.76)	2727	上海電氣	2.36	8.95	0.47	(61.13)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.32	(82.28)	2208	金風科技*	12.38	20.18	1.42	(13.98)
1088	中國神華	14.30	6.38	0.67	(31.65)	42	東北電氣	0.47	2.71	2.69	(78.44)
1898	中煤能源	2.03	5.61	0.23	(58.16)	187	京城機電	1.35	-	1.07	(70.99)
1171	兗州煤業	5.90	3.04	0.44	(45.99)	2607	上海醫藥	13.34	7.63	0.75	(44.99)
1816	中廣核*	1.70	7.48	0.80	(47.45)	2196	復星醫藥	37.35	23.18	2.48	(43.76)
902	華能國際	3.04	12.05	0.51	(49.54)	1513	麗珠醫藥*	32.60	15.42	2.25	(39.20)
991	大唐發電	1.01	18.59	0.38	(62.70)	874	白雲山	19.60	10.11	1.05	(46.40)
1071	華電國際	2.03	5.41	0.37	(49.94)	719	新華製藥*	3.83	6.57	0.65	(69.88)
956	新天綠能	1.96	4.59	0.49	(81.02)	1349	復旦張江	4.00	19.04	1.90	(84.33)
1618	中國中冶	1.31	3.87	0.31	(57.82)	1877	君實生物*	48.30	-	13.47	(49.92)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.41	(69.25)	6185	康希諾	154.90	-	21.37	(66.20)
347	鞍鋼股份*	2.53	14.58	0.38	(24.52)	9989	海普瑞*	12.40	12.45	1.80	(47.15)
323	馬鋼股份	2.07	11.07	0.49	(34.83)	2359	藥明康德	137.20	109.03	8.96	(2.70)
1053	重慶鋼鐵	0.72	9.48	0.28	(58.49)	3759	康龍化成*	116.50	119.99	10.17	(11.74)
2600	中國鋁業	2.06	327.91	0.61	(46.41)	3347	泰格醫藥	129.40	-	-	(12.07)
358	江西銅業	10.26	15.45	0.59	(45.70)	168	青島啤酒	67.00	34.41	3.63	(31.87)
2899	紫金礦業	6.60	25.27	2.98	(26.87)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.44	(75.87)
1787	山東黃金	19.18	33.36	2.89	(34.25)	1533	莊園牧場*	5.98	42.01	0.79	(54.03)
3993	洛陽鉬業	3.30	27.26	1.51	(33.28)	553	南京熊貓	4.88	134.60	1.10	(43.20)
1772	贛鋒鋳業	57.70	292.88	7.72	(32.22)	981	中芯國際	21.75	14.59	2.08	(49.24)
914	海螺水泥	51.90	6.80	1.55	(18.00)	763	中興通訊*	21.75	14.59	2.08	(49.24)
2009	金隅股份	1.60	5.51	0.31	(55.53)	6869	長飛光纖	11.34	11.63	-	(66.40)
2202	萬科*	27.75	6.65	1.36	(19.28)	921	海信科龍*	11.46	9.19	1.45	(37.52)
588	北京北辰	1.63	12.79	0.23	(43.92)	1812	晨鳴紙業*	3.30	8.15	0.47	(49.54)
1528	美凱龍	4.85	5.41	0.32	(56.53)	811	新華文軒	4.89	4.48	0.53	(58.89)

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