

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	25,695.92	3.25	4.51
H股	10,478.84	3.76	5.26
红筹	3,765.82	4.49	4.77
HSC大型股	2,520.93	3.65	5.08
HSC中型股	5,156.97	3.57	4.75
AH股溢价	143.12	(0.43)	(2.63)
沪深300	4,885.11	1.48	2.35
富时中国A50	16,314.09	1.05	2.37
上证180	9,919.90	1.40	1.85
上证380	5,748.18	1.74	1.50
台北加权	12,918.80	0.40	2.02
日经225	24,105.28	1.73	3.31
道琼斯	28,390.18	1.95	6.49
标普500	3,510.45	1.95	6.05
纳斯达克	11,890.93	2.59	6.31
德国DAX 30	12,568.09	1.98	8.36
富时100	5,906.18	0.39	5.81
法国CAC 40	4,983.99	1.24	9.07

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.48	(0.80)	7.52
纽约期金(美元/t oz)	1,947.70	0.05	3.61
标普高盛商品指数	354.90	0.03	4.03
CRB大宗商品期货价格指数	149.16	0.17	3.00
罗杰斯国际商品指数	2,013.74	0.43	3.58

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8519	(1.35)	(2.22)
美元兑人民币	6.6047	(1.39)	(2.16)
美元兑港元	7.7536	0.02	0.05
美元兑日元	103.51	(1.11)	(2.05)
欧元兑美元	1.1827	1.55	0.79
英镑兑美元	1.3146	1.54	2.06
澳元兑美元	0.7277	3.54	2.46

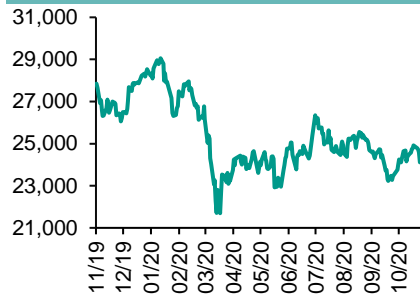
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1920	0.70	4.40
香港(10年期)	0.49900	(3.90)	3.80
美国(10年期)	0.76130	(11.24)	2.60

来源：彭博

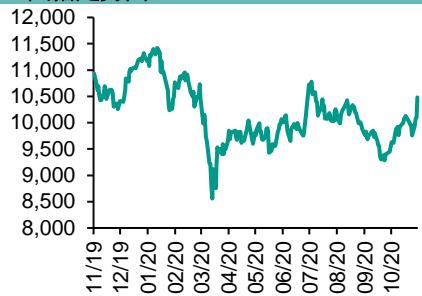
## 每天导读

### 各股市走势图

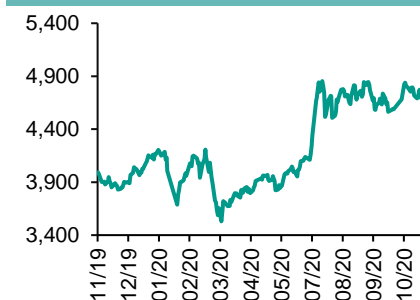
#### 恒指走势图



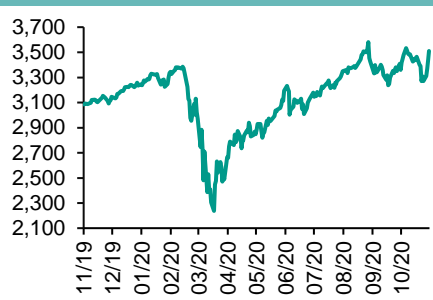
#### 国指走势图



#### 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均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国总统大选点票至尾声，由于拜登的领先优势扩大，市场憧憬即使特朗普叫停点票，选举也将很快尘埃落定，刺激大市上升。标普500指数11个行业指数普遍上升，其中信息技术指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。欧洲股市上升，受企业季绩胜预期、英国推出新刺激经济措施及美股造好支持。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。市场仍然聚焦美国大选点票，隔晚美股再度急升，带动恒指升逾3%。港股各行业指数全线上升，其中信息科技业指数及综合企业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。隔夜美股集体继续反弹收涨，A股沪深两市亦双双高开，通信板块午后领涨，A股高开逾1%。沪深300指数各行业指数普遍上升，其中电信业务指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入50.59亿人民币，南向净买入13.05亿港元；深股通北向净买入59.38亿人民币，南向净买入3.46亿港元。今天将公布意大利9月零售销售环比及美国10月非农就业人数增减。

### 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
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	10月	55.0	53.1	56.8
英国	英国央行银行利率	11月5日	0.100%	0.100%	0.100%
德国	工厂订单月环比	9月	2.0%	0.5%	4.5%
欧元区	零售销售额同比	9月	2.8%	2.2%	3.7%
美国	首次失业人数	10月31日	735k	751k	751k
美国	持续领取失业救济人数	10月24日	7200k	7285k	7756k

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧洲央行执委：央行将进一步放宽政策应对第二波疫情
- 商务部：今年中国吸收外资占全球份额有望稳中趋升
- 美参院多数党领袖促国会年内通过新刺激经济方案
- 深圳首三季度地区生产总值按年增2.6%
- 巴西10月出口额按年续降8.8%，顺差年增逾倍至54.7亿美元低预期
- 中物联：10月快递物流指数按月回升0.5个百分点
- 德国9月制造业订单按月仅续升0.5%，远逊预期
- 据报多家银行不良资产正在或即将挂牌转让

## 国际经济要闻

### 欧洲央行执委：央行将进一步放宽政策应对第二波疫情

据报道，欧洲央行执委Isabel Schnabe表示，由於欧洲爆发新一轮疫情，欧洲央行需要进一步放宽货币政府来支持经济，及维护有利的金融条件，在增长前景恶化的情况下支撑经济活动。欧洲央行上周维持货币政策不变，但承诺在12月的议息会议上推出新一轮刺激经济措施。(路透)

### 美参院多数党领袖促国会年内通过新刺激经济方案

据报道，共和党籍美国参议院多数党领袖麦康奈尔表示，美国国会须於年内通过新刺激经济方案，并指大选已经完结，议员应放弃党派之争通过有关法案。他亦指新刺激方案将更多地支援州及地方政府。他亦指国会下周复会后另一项首要任务为通过开支法案，让联邦政府在12月11日後继续运作。(彭博)

### 巴西10月出口额按年续降8.8%，顺差年增逾倍至54.7亿美元低预期

巴西贸易部数据显示，巴西10月贸易顺差按年增幅加快至1.1倍达54.7亿美元，但不及市场预期顺差71亿美元及9月顺差62亿美元。巴西10月总出口额按年降幅再度略收窄至8.8%报178.6亿美元。期内，对欧洲出口按年止跌回升4.2%；对美国出口额按年跌幅继续明显收窄至15.4%。(彭博)

### 德国9月制造业订单按月仅续升0.5%，远逊预期

德国联邦统计局数据显示，经季节性、日历及价格调整后，德国9月制造业新订单连升五个月，但按月仅升0.5%(前值上修急升4.9%)，远逊於市场预期升2%；经价格及日历调整按年续降1.9%(前值上修跌幅连续第四个月收窄至1.7%)，超过市场预期降1.1%。(路透)

## 大中华经济要闻

### 商务部：今年中国吸收外资占全球份额有望稳中趋升

国家商务部发布数据显示，中国吸收外资占全球跨境直接投资(FDI)比重从2015年的6.6%提高到2019年的9.2%，今年有望继续稳中趋升。於「十三五」时期，预计中国吸引外资总规模达6,900亿美元左右，年均引资规模比前一个五年时期增加超过100亿美元。(彭博)

### 深圳首三季度地区生产总值按年增2.6%

深圳市统计局数据显示，今年首三季度全市地区生产总值为1.98万亿元人民币，年增2.6%。其中，第一产业增加值为19.17亿元，年降4.3%，第二产业增加值为7,311.62亿元，年增1%，第三产业增加值为1.25万亿元，年增3.6%。(彭博)

### 中物联：10月快递物流指数按月回升0.5个百分点

中国物流与采购联合会数据显示，10月中国快递物流指数为108.6%，比上月回升0.5个百分点。其中商务快件指数回升至110%以上；农村经济活跃度持续旺盛，农村快件指数连续六个月运行在110%以上。(彭博)

### 据报多家银行不良资产正在或即将挂牌转让

据报道，包括青岛银行、广州银行在内的多家银行不良资产正在或即将挂牌转让，部份银行通过折价的方式吸引更多买家交易。报道指，在新冠肺炎疫情对实体经济及企业的冲击之下，商业银行资产质量承压明显。(彭博)

## 企业要闻

### 据报苹果面临iPhone 12电源控制晶片短缺问题

据报道，苹果公司正在解决用於管理iPhone及其他设备的电源控制晶片短缺的问题，有可能令苹果难以满足假期旺季的庞大需求。有消息指由於疫情造成供应链中断以及不少货品对矽的需求增加，令相关的晶片出现短缺，供应商可能会优先考虑向苹果供货，让其他厂商等待更长时间。(彭博)

### Tesla与Neoen合作於澳洲建大型锂离子电池储电厂

Tesla与法国能源公司Neoen合作，在澳洲维多利亚州兴建大型锂离子电池储电厂，将使用特斯拉的Megapack电池系统。Neoen表示预计该电网可於明年底前投入服务，目标到2030年该电网将有一半的电力是来自可再生能源。(彭博)

### 汉莎航空上季蚀20亿欧元，警告重组成本或拖累今季业绩

汉莎航空表示，由於疫情冲击外游需求，第三季录得20亿欧元亏损，预计进一步推行的重组措施将会拖累第四季业绩。较早时汉莎航空已经宣布计划削减20%管理层职位以及1,000个行政职位，合共削减2.2万个全职工作。(彭博)

### 福特汽车恢复按月公布销量，上月轻型车销量按年跌逾6%

美国福特汽车恢复每月公布汽车销量数据。公司上月在美国的轻型车辆销量按年跌6.1%，受公司停止生产乘用车，与及Transit客货车和F系皮卡车销售下跌影响。(阿思达克)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 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