

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	24,460.01	1.46	-1.84
H股	9,936.56	1.81	-1.87
紅籌	3,562.26	0.71	-3.13
HSC大型股	2,385.93	1.46	-0.16
HSC中型股	4,907.49	1.37	-1.39
AH股溢價	144.11	-2.62	-0.12
滬深300	4,720.83	0.54	0.63
富時中國A50	15,771.04	0.30	-0.15
上證180	9,597.73	-0.07	-0.69
上證380	5,565.43	0.11	-0.97
臺北加權	12,591.31	0.36	-2.46
日經225	22,977.13	-1.52	-2.20
道瓊斯	26,925.05	1.60	-2.75
標普500	3,310.24	1.23	-2.67
納斯達克	10,957.61	0.42	-3.53
德國DAX 30	11,788.28	2.01	-3.19
富時100	5,654.97	1.39	-2.37
法國CAC 40	4,691.14	2.11	-2.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.09	0.76	(6.27)
紐約期金(美元/t oz)	1,895.60	0.16	(0.69)
標普高盛商品指數	345.00	1.24	(2.31)
CRB大宗商品期貨價格指數	145.91	0.81	(2.33)
羅杰斯國際商品指數	1,959.29	0.81	(2.24)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8628	(0.43)	(0.49)
美元兌人民幣	6.6873	(0.42)	(0.48)
美元兌港元	7.7511	0.01	0.01
美元兌日元	104.73	0.30	(0.97)
歐元兌美元	1.1640	(1.32)	(1.21)
英鎊兌美元	1.2920	(0.95)	(0.45)
澳元兌美元	0.7056	(1.02)	(1.74)

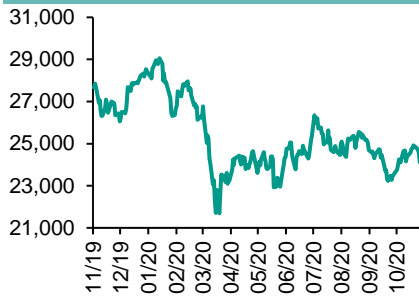
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1860	(0.40)	3.80
香港(10年期)	0.56200	(0.20)	12.00
美國(10年期)	0.84340	4.24	14.29

來源：彭博

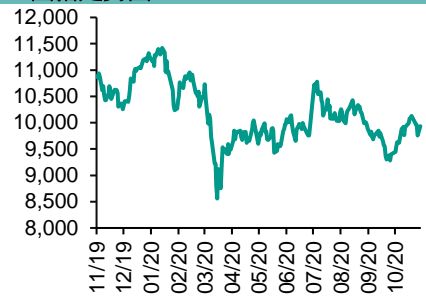
## 每天導讀

### 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

昨天美股三大股指均上升，其中道瓊斯指數升幅較大，市場聚焦美國大選，民調顯示拜登在幾個關鍵戰場州仍領先特朗普，且民主黨有望拿下參議院多數席位；標普500指數中行業指數均上升，其中能源指數和原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大，有經濟研究預期，第二輪封鎖將令英國經濟呈W形復蘇，英國央行會出臺更多刺激措施。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，而原材料業指數領漲。昨天上證綜指靠穩，深成指上升；滬深300指數表現不一，其中可選消費指數領漲，而電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.31億人民幣，南向淨買入51.93億港幣；深股通北向淨買入24.5億人民幣，南向淨買入18.41億港幣。今天將公布美國9月工廠訂單環比、美國9月耐用品訂單環比終值。

### 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
中國	財新中國PMI製造業	10月	52.8	53.6	53.0
香港	零售銷售額同比	9月	-12.3%	-12.9%	-13.1%
美國	ISM製造業	10月	56.0	59.3	55.4
美國	建築開支月環比	9月	1.0%	0.3%	0.8%*
法國	Markit製造業採購經理指數	10月	51.0	51.3	51.0
日本	Jibun銀行製造業PMI	10月	na	48.7	48.0
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	10月	58.0	58.2	58.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*歐盟競爭事務專員：毋須把科網巨擘分拆

\*易網：數碼人民幣測試已有逾400萬宗交易 涉逾20億人幣

\*日本大阪府升格大阪都提案再遭公投否決

\*10月中國物流業景氣指數升至56.3

\*美國第三季勞工成本指數初值按季維持升0.5%

\*10月全國期市成交額按年增57%，按月跌27.8%

\*歐盟與英國據報繼續進行貿易談判

\*國稅總局：首三季全國新增減稅降費累計超過2萬億人幣

## 國際經濟要聞

### 歐盟競爭事務專員：毋須把科網巨擘分拆

歐盟競爭事務專員Margrethe Vestager表示，毋須把谷歌及臉書等大型科網巨擘分拆，認為並沒有需要，縱使歐盟可在極端情況下動用該選項。但她表示，至今仍未見到任何反競爭行為需動用該選項，亦認為未來不會出現有關情況。(彭博)

### 日本大阪市升格大阪都提案再遭公投否決

日本大阪市公投再次否決把大阪市升格為大阪都的提案。是次公投投票率為62.35%，較2015年公投低4.48個百分點。贊成票67.58萬票，反對票69.3萬票。大阪府知事吉村洋文及大阪市市長松井一郎均支持提案，松井一郎在公投結果後表示會接受民眾意願，並在完成大阪市市長任期後退出政壇。(彭博)

### 美國第三季勞工成本指數初值按季維持升0.5%

美國勞工部公布，經季節調整後，美國今年第三季勞工成本指數(ECI)初值按季維持升0.5%，符合市場預期；按年升幅收窄至2.4%(前值升2.7%)，2017年次季以來最低。期內，佔勞工成本約七成的薪資按季維持升0.4%。(彭博)

### 歐盟與英國據報繼續進行貿易談判

消息指歐盟及英國將繼續於比利時布魯塞爾就雙邊貿易關係進行談判。雙方上周末的談判仍在最敏感問題上遇到困難，包括公平競爭、漁業權益及如何解決貿易糾紛。歐盟英國脫歐首席談判代表巴尼耶早前表示，仍要解決大量問題才能取得協議。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 易網：數碼人民幣測試已有逾400萬宗交易 涉逾20億人民幣

內地近期在四個試點城市推行數碼人民幣，人行銀行行長易綱表示，數碼人民幣已完成結構設計，目前開始測試階段，會先在試點地區應用，未來北京冬奧亦料會試行。而現時試行過程順利，已實行1.2萬個案例，超過400萬宗交易，涉及逾20億元人民幣。(彭博)

### 10月中國物流業景氣指數升至56.3

中國物流與採購聯合會發布10月份中國物流業景氣指數顯示，隨著經濟持續復甦，物流業景氣度進一步提升。10月中國物流業景氣指數為56.3，較上月回升0.2個百分點。(彭博)

### 10月全國期市成交額按年增57%，按月跌27.8%

中國期貨業協會發布10月全國期貨市場交易情況簡報顯示，10月全國期貨市場成交量為4.74億手，按年增長65.2%，按月下降24.06%；成交額為33.16萬億元人民幣，按年增長57.04%，按月下降27.83%。(彭博)

### 國稅總局：首三季全國新增減稅降費累計超過2萬億人民幣

國家稅務總局公布數據顯示，今年首三季度，全國新增減稅降費累計超過2萬億元人民幣，達2.09萬億元。其中，今年出台的支持疫情防控和經濟社會發展稅費優惠政策新增減稅降費1.37萬億元。(彭博)

## 企業要聞

### 中國平安：香港為中國連接全球重要橋樑，期待在港業務有長期增長

中國平安聯席首席執行官陳心穎表示，除投資於內地外，亦尋求在海外的長期投資。香港在金融上有數十年的優勢，為中國連接全球的重要橋樑之一，亦是粵港澳大灣區的重要部分，集團旗下的虛擬銀行平安壹賬通銀行早前亦已在港正式營運，期待集團在香港的業務可有長期增長。(彭博)

### 京東：11月1日全日成交額按年增逾九成

京東發布數據顯示，11月1日全日成交額按年增長超過90%。其中，銷量排名前五的品類為牛奶乳品、洗髮水、米、餅乾蛋糕、抽紙等消費品。成交額排名前五的品類為手機、洗衣機、平板電視、冰箱、筆記本等3C家電品類。(彭博)

### 市場調查公司尼爾森出售美分支Global Connect 涉27億美元

市場調查公司尼爾森宣布，同意向私募基金Advert International及信貸報告企業環聯前行政總裁James Peck，出售美國Global Connect分支，作價27億美元。(彭博)

### 報道指華為計劃在上海設非美技術工廠

華為計劃於上海設立全不使用美國技術的工廠，以確保在美國制裁下仍可持續生產其電信基礎設施業務所需要的產品。該工廠由華為與中國政府支持的上海集成電路研發中心共同營運，暫時試產45納米製程。(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	5.54	4.95	0.53	-23.36	895	東江環保*	5.22	12.30	0.89	(50.70)
1398	工商銀行	4.53	4.90	0.54	-20.84	1635	大眾公用	2.18	9.70	0.68	(55.72)
1288	農業銀行	2.79	4.40	0.46	-24.02	753	中國國航	4.96	-	0.75	(34.83)
3988	中國銀行	2.53	4.07	0.32	-31.53	670	東方航空	3.03	-	0.72	(41.35)
1658	郵儲銀行	4.14	5.20	0.59	-23.80	1055	南方航空	4.08	-	0.76	(34.77)
3328	交通銀行	3.92	3.87	0.35	-24.97	1919	中遠海控	4.85	-	1.39	(34.48)
3968	招商銀行	42.25	10.02	1.49	-9.38	598	中國外運	2.38	5.41	0.53	(53.52)
998	中信銀行	3.27	-	-	-44.10	2866	中遠海發	0.90	4.50	0.53	(66.22)
6818	光大銀行	2.78	3.80	0.39	-38.15	1138	中遠海能	2.99	3.85	0.34	(58.50)
2016	浙商銀行	3.61	5.19	0.59	-21.50	2880	大連港	0.68	7.71	0.40	(68.77)
1988	民生銀行	4.24	3.16	0.30	-28.65	6198	青島港	4.40	6.50	0.79	(32.77)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.81	0.32	-55.88	3369	秦港股份	1.24	5.61	0.39	(57.86)
3866	青島銀行*	4.47	7.31	0.77	-20.60	317	廣船國際	7.55	12.35	0.69	(73.69)
3618	重慶農商行	3.14	3.43	0.33	-38.39	2039	中集集團*	11.62	28.62	1.03	(21.94)
2628	中國人壽	16.80	8.05	0.99	-67.54	1800	中國交建	4.07	3.72	0.29	(52.39)
2318	中國平安	79.30	-	-	-11.36	390	中國中鐵	3.63	3.22	0.39	(41.64)
2601	中國太保	24.35	7.39	1.02	-32.80	1186	中國鐵建	5.16	3.33	0.27	(45.87)
1336	新華保險	31.10	6.86	0.92	-56.38	1766	中國中車	2.97	7.15	0.53	(51.90)
1339	人保集團	2.32	4.60	0.46	-69.19	3969	中國通號	2.62	7.29	0.63	(61.92)
6030	中信證券	16.70	12.80	1.04	-48.66	525	廣深鐵路	1.31	-	0.28	(49.06)
6837	海通證券	6.72	7.01	0.51	-58.53	177	寧滬高速	7.86	13.48	1.24	(25.84)
2611	國泰君安	10.26	9.36	0.65	-50.71	548	深圳高速	6.96	13.39	0.75	(31.10)
6806	申萬宏源*	2.07	5.94	0.51	-65.03	995	皖通高速	3.79	8.29	0.67	(39.41)
1776	廣發證券*	10.60	7.65	0.74	-40.69	107	成渝高速	1.72	51.53	0.31	(55.14)
6886	華泰證券	12.34	8.49	0.77	-45.03	2238	廣汽集團	8.37	18.25	0.92	(47.10)
6099	招商證券	9.93	8.99	0.68	-58.59	1211	比亞迪*	173.70	263.88	7.39	(10.73)
3958	東方證券	5.20	11.36	0.58	-58.05	2333	長城汽車	13.22	25.00	1.91	(53.32)
6178	光大證券	6.42	15.89	0.51	-68.92	2338	濰柴動力	15.26	11.38	2.05	(17.56)
6881	銀河證券	4.57	5.70	0.54	-67.66	3606	福耀玻璃	32.05	29.59	3.38	(28.51)
6066	中信建投	9.67	8.82	1.30	-79.88	1108	洛陽玻璃	4.32	23.04	1.57	(77.26)
1375	中州證券	1.40	-	0.48	-76.35	6865	福萊特	23.15	42.18	7.44	(55.02)
1456	國聯證券	3.24	10.89	0.63	-81.35	38	一拖股份	2.91	5.28	0.56	(77.04)
857	中石油	2.20	18.82	0.29	-53.22	1157	中聯重科*	7.02	7.74	1.08	(16.30)
386	中石化	3.09	8.51	0.44	-31.78	564	鄭煤機	8.57	8.87	0.99	(28.66)
338	上石化	1.46	-	0.51	-61.57	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.46	(83.74)
1033	石化油服	0.49	16.33	1.08	-76.21	1072	東方電氣	5.49	9.37	0.49	(54.82)
2883	中海油田	4.61	7.51	0.50	-61.88	2727	上海電氣	2.20	8.44	0.44	(62.32)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.29	-82.88	2208	金風科技*	10.32	17.02	1.20	(23.92)
1088	中國神華	13.52	6.10	0.64	-30.11	42	東北電氣	0.48	2.77	-	(77.95)
1898	中煤能源	1.91	5.34	0.22	-58.15	187	京城機電	1.44	-	1.15	(66.58)
1171	兗州煤業	5.52	2.87	0.42	-47.46	2607	上海醫藥	12.36	7.15	0.71	(46.54)
1816	中廣核*	1.66	7.39	0.79	-46.73	2196	復星醫藥	32.50	20.41	2.18	(47.11)
902	華能國際	2.87	11.51	0.49	-47.51	1513	麗珠醫藥*	33.35	15.96	2.33	(39.43)
991	大唐發電	0.97	18.06	0.37	-62.28	874	白雲山	18.36	9.58	1.00	(47.66)
1071	華電國際	1.93	4.85	0.36	-50.41	719	新華製藥*	3.79	6.58	0.65	(68.51)
956	新天綠能	1.83	4.33	0.46	-81.10	1349	復旦張江	3.62	17.44	1.74	(84.30)
1618	中國中冶	1.28	3.83	0.31	-57.00	1877	君實生物*	45.30	-	12.78	(49.75)
2068	中鋁國際	1.22	-	0.38	-69.56	6185	康希諾	143.20	-	19.99	(67.93)
347	鞍鋼股份*	2.28	13.30	0.35	-26.83	9989	海普瑞*	12.42	12.61	1.82	(44.79)
323	馬鋼股份	1.89	10.21	0.46	-37.49	2359	藥明康德	126.00	101.31	8.33	(4.67)
1053	重慶鋼鐵	0.71	9.46	0.28	-56.84	3759	康龍化成*	111.90	116.61	9.88	(15.05)
2600	中國鋁業	1.69	272.19	0.50	-49.69	3347	泰格醫藥	126.00	-	-	(11.32)
358	江西銅業	9.49	14.45	0.55	-45.56	168	青島啤酒	62.80	32.63	3.44	(32.33)
2899	紫金礦業	6.05	23.44	2.76	-27.36	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.44	(75.69)
1787	山東黃金	18.94	33.33	2.89	-32.41	1533	莊園牧場*	5.86	41.65	0.78	(52.50)
3993	洛陽鉬業	3.02	25.24	1.39	-35.31	553	南京熊貓	4.68	129.77	1.07	(42.53)
1772	贛鋒鋳業	47.90	246.01	6.48	-35.63	981	中芯國際	16.92	11.49	1.64	(53.08)
914	海螺水泥	48.20	6.39	1.46	-18.52	763	中興通訊*	16.92	11.49	1.64	(53.08)
2009	金隅股份	1.48	5.16	0.29	-56.84	6869	長飛光纖	10.50	10.89	-	(67.21)
2202	萬科*	24.50	5.94	1.21	-24.33	921	海信科龍*	11.40	9.25	1.54	(34.48)
588	北京北辰	1.53	12.15	0.21	-44.27	1812	晨鳴紙業*	3.13	7.83	0.45	(49.49)
1528	美凱龍	4.57	5.16	0.30	-57.53	811	新華文軒	4.70	4.36	0.54	(59.51)
1065	創業環保	3.09	6.98	0.61	-60.60						

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

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

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