

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	24,939.73	1.96	0.62
H股	10,071.41	1.36	0.68
紅籌	3,629.36	1.88	0.33
HSC大型股	2,422.48	1.53	1.52
HSC中型股	4,960.92	1.09	0.68
AH股溢價	144.36	0.17	-0.01
滬深300	4,777.56	1.20	1.67
富時中國A50	15,962.43	1.21	1.39
上證180	9,730.87	1.39	0.83
上證380	5,646.26	1.45	0.10
臺北加權	12,736.01	1.15	-1.08
日經225	22,977.13	-1.52	-2.20
道瓊斯	27,480.03	2.06	0.06
標普500	3,369.02	1.78	-0.64
納斯達克	11,160.57	1.85	-2.37
德國DAX 30	12,088.98	2.55	0.21
富時100	5,786.77	2.33	1.01
法國CAC 40	4,805.61	2.44	1.58

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.46	2.12	2.86
紐約期金(美元/t oz)	1,917.40	0.37	2.20
標普高盛商品指數	348.47	1.01	(2.46)
CRB大宗商品期貨價格指數	147.02	0.77	(2.44)
羅杰斯國際商品指數	1,978.05	0.96	(2.22)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8587	(1.09)	(0.97)
美元兌人民幣	6.6569	(1.08)	(0.94)
美元兌港元	7.7529	0.04	0.03
美元兌日元	104.52	0.19	(1.18)
歐元兌美元	1.1759	0.11	(0.20)
英鎊兌美元	1.3115	1.02	1.05
澳元兌美元	0.7197	2.16	0.22

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1920	0.90	4.40
香港(10年期)	0.53800	1.10	9.60
美國(10年期)	0.92650	15.55	22.60

來源：彭博

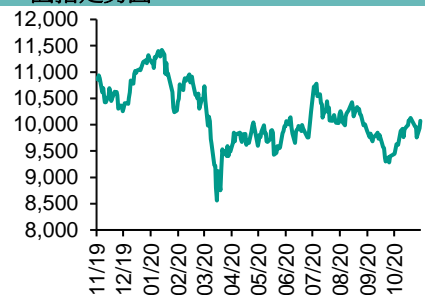
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



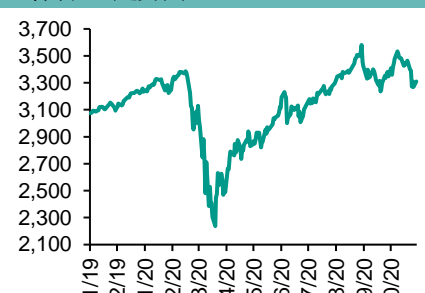
國指走勢圖



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上升，其中道瓊斯指數升幅最大。市場期盼民主黨候選人拜登獲勝後將達成更大規模紓困方案和基建支出。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中工業指數及金融指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。市場期待美國民主黨在美國總統大選中大勝，以推動更大規模經濟刺激方案。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。隔晚美股道指升逾四百點刺激港股造好。港股各行業指數普遍上漲，其中金融業指數及能源業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。隔夜美股集體反彈收漲，有色金屬煤炭等板塊帶動內地股市高收逾1%。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中原材料指數及電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入31.03億人民幣，南向淨買入55.67億港幣；深股通北向淨買入0.19億人民幣，南向淨買入17.91億港幣。今天將公布歐元區10月Markit服務業PMI終值及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
韓國	CPI 同比	10月	0.8%	0.1%	1.0%
土耳其	CPI 同比	10月	11.97%	11.89%	11.75%
墨西哥	Markit墨西哥製造業PMI	10月	NA	43.6	42.1
美國	工廠訂單	9月	1.0%	1.1%	0.7%
美國	耐用品訂單	9月	1.9%	1.9%	1.9%
美國	非國防資本貨物訂單(飛機除外)	9月	1.0%	1.0%	1.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IMF促G20應持續財政刺激，指美英等國須增財政政策	中銀保監：前瞻性應對銀行不良資產反彈
國際金融協會：上月流入新興市場資金大增至179億美元	國家商務部：內地豬肉批發價格已連續10周下降
美國10月Markit製造業PMI終值意外略上修至53.4，創21個月新高	內地擬出台網絡小額貸款業務管理暫行辦法
英國10月Markit製造業PMI終值上修至53.7，勝預期	中央深改委：嚴格退市監管，完善常態化退出機制

國際經濟要聞

IMF促G20應持續財政刺激，指美英等國須增財政政策

據報道，國際貨幣基金組織(IMF)警告，新冠疫情仍未完結，二十國集團(G20)國家應按目前計劃增加財政刺激，並指在失業率高企下過早退出財政支援將進一步損害民衆生活及增加破產潮蔓延的可能性，最終損害復蘇。組織點名巴西、墨西哥、英國及美國，認為該等國家增大財政政策為可取做法。(路透)

國際金融協會：上月流入新興市場資金大增至179億美元

國際金融協會(IIF)數據顯示，10月份共有179億美元資金流入新興市場，較9月份顯著增加，主要由于全球經濟前景改善以及科技市場具有吸引力。不過由于第二波疫情爆發以及美國大選引發的不確定性，限制資金流入新興市場。在流入新興股市的資金中，大部分是流向債務，合共為117億美元。(彭博)

美國10月Markit製造業PMI終值意外略上修至53.4，創21個月高

IHS Markit數據顯示，經季節調整後美國10月製造業採購經理人指數(PMI)終值意外略上修，由9月53.2，續升至53.4，為2019年1月以來最高。期內產出指數增速加快至2019年11月以來最高；新訂單增速再度加快；但新出口訂單三個月來首陷收縮，主要受累于歐洲疫情反彈多國重新實施封鎖限制。(彭博)

英國10月Markit製造業PMI終值上修至53.7，勝預期

據IHS Markit/CIPS數據，受本地及海外市場需求改善帶動，經季調後，英國10月Markit製造業採購經理指數(PMI)終值上修至53.7，高于市場預期維持初值53.3，連續五個月呈擴張；前值為54.1。(彭博)

大中華經濟要聞

中銀保監：前瞻性應對銀行不良資產反彈

中國銀保監會黨委書記指出，努力推動形成「雙循環」新發展格局。加快構建銀行業保險業有效支持實體經濟的體制機制。同時，前瞻性應對銀行不良資產反彈，有序推進高風險金融機構風險化解，持續拆解高風險影子銀行業務，嚴厲打擊非法金融活動。(彭博)

國家商務部：內地豬肉批發價格已連續10周下降

國家商務部數據顯示，在10月26日至11月1日，全國食用農產品市場價格比前一周下降0.9%。肉類價格總體有所下降，其中豬肉批發價格每公斤39.26元人民幣，相較前一周的40.7元下降3.5%，豬肉批發價格已連續10周下降。(彭博)

內地擬出台網絡小額貸款業務管理暫行辦法

中國銀保監會、人民銀行發布《網絡小額貸款業務管理暫行辦法(徵求意見稿)》，擬要求未經國務院銀行業監督管理機構批准，小額貸款公司不得跨省級行政區域開展網絡小額貸款業務。(彭博)

中央深改委：嚴格退市監管，完善常態化退出機制

中央全面深化改革委員會指出，要健全上市公司退市機制、依法從嚴打擊證券違法活動。要堅持市場化、法治化方向，完善退市標準，簡化退市程序，拓寬多元退出渠道，嚴格退市監管，完善常態化退出機制。(彭博)

企業要聞

法巴第三季少賺2.3%，勝市場預期

法國巴黎銀行(法巴)第三季盈利下降2.3%至18.9億歐元，優于市場預期，因交易收入有所增加。收入大致持平于108.9億美元，同樣高于預期的106.6億歐元。季內企業及機構銀行業績收入增長17.4%，固定收益交易收入則增長36%，因利率及外匯市場交易量維持很高的水平。(彭博)

中國聯通(762 HK) 累計開通33.2萬個5G基站

中國聯通(762 HK)表示，截至10月22日累計開通33.2萬個5G基站，一線城市及城市群核心城市實現市區、縣城、重點鄉鎮的室外連續覆蓋，預期到今年底5G基站規模將超過38萬個。(彭博)

傳美團(3690 HK) 考慮明年在內地第二上市

據報道，美團(3690 HK)正在考慮最快明年在中國內地第二上市。知情人士透露，美團已經與顧問初步討論了在中國內地可能進行的股票出售交易。其中一人指，美團正考慮在深圳證券交易所創業板上市。(彭博)

豐田料下半年全球產量增5%至460萬輛，創同期新高

據報道，豐田汽車預計下半年全球產量將按年增加5%至約460萬輛，創同期新高，雖然上半年因疫情爆發而不得不減產，但下半年將追回產量。豐田汽車9月全球產量按年增長11.7%，達到84.2萬輛的新高。(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	5.64	5.02	0.54	(22.52)	1065	創業環保	3.04	6.85	0.60	(61.89)
1398	工商銀行	4.60	4.97	0.55	(19.96)	895	東江環保*	5.44	12.78	0.93	(49.45)
1288	農業銀行	2.76	4.34	0.45	(25.24)	1635	大眾公用	2.20	9.76	0.68	(56.24)
3988	中國銀行	2.57	4.12	0.33	(30.83)	753	中國國航	5.06	-	0.76	(34.85)
1658	郵儲銀行	4.01	5.03	0.57	(26.04)	670	東方航空	3.10	-	0.74	(40.80)
3328	交通銀行	3.98	3.92	0.36	(24.49)	1055	南方航空	4.26	-	0.79	(33.29)
3968	招商銀行	42.40	10.03	1.49	(11.45)	1919	中遠海控	5.33	-	1.52	(32.19)
998	中信銀行	3.31	3.22	0.31	(44.32)	598	中國外運	2.49	5.64	0.56	(51.15)
6818	光大銀行	2.76	3.76	0.38	(40.27)	2866	中遠海發	0.90	4.49	0.53	(65.70)
2016	浙商銀行	3.70	5.31	0.60	(20.53)	1138	中遠海能	2.99	3.84	0.34	(58.73)
1988	民生銀行	4.30	3.20	0.31	(28.22)	2880	大連港	0.69	7.81	0.40	(68.72)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.87	0.32	(55.63)	6198	青島港	4.43	6.53	0.80	(33.41)
3866	青島銀行*	4.58	7.48	0.79	(19.33)	3369	秦港股份	1.26	5.69	0.40	(57.94)
3618	重慶農商行	3.24	3.53	0.34	(37.15)	317	廣船國際	7.78	12.69	0.71	(74.34)
2628	中國人壽	17.42	8.33	1.02	(67.23)	2039	中集集團*	11.88	29.19	1.05	(22.30)
2318	中國平安	79.70	-	-	(13.28)	1800	中國交建	4.12	3.76	0.29	(52.56)
2601	中國太保	25.45	7.70	1.07	(31.35)	390	中國中鐵	3.77	3.34	0.41	(40.09)
1336	新華保險	32.15	7.07	0.95	(55.84)	1186	中國鐵建	5.20	3.35	0.27	(46.04)
1339	人保集團	2.34	4.63	0.46	(69.37)	1766	中國中車	3.05	7.33	0.55	(51.35)
6030	中信證券	17.14	13.11	1.06	(48.61)	3969	中國通號	2.77	7.69	0.67	(60.63)
3908	中金公司	19.20	13.29	1.44	(60.12)	525	廣深鐵路	1.33	-	0.29	(49.31)
6837	海通證券	6.62	6.89	0.50	(59.96)	177	寧滬高速	8.12	13.89	1.27	(24.88)
2611	國泰君安	10.60	9.65	0.67	(50.41)	548	深圳高速	7.08	13.59	0.77	(30.47)
6806	申萬宏源*	2.10	6.01	0.52	(65.42)	995	皖通高速	3.86	8.43	0.68	(38.77)
1776	廣發證券*	10.82	7.79	0.76	(40.98)	107	成渝高速	1.73	51.71	0.31	(55.52)
6886	華泰證券	12.50	8.58	0.78	(45.18)	2238	廣汽集團	8.13	17.69	0.89	(46.95)
6099	招商證券	10.00	9.03	0.68	(59.58)	1211	比亞迪*	170.30	258.12	7.23	(10.60)
3958	東方證券	5.22	11.38	0.58	(59.60)	2333	長城汽車	14.16	26.72	2.04	(52.54)
6178	光大證券	6.67	16.47	0.52	(69.05)	2338	濰柴動力	15.16	11.28	2.03	(15.70)
6881	銀河證券	4.56	5.67	0.54	(68.27)	3606	福耀玻璃	33.35	30.72	3.51	(23.93)
6066	中信建投	9.95	9.06	1.33	(80.02)	1108	洛陽玻璃	4.29	22.83	1.55	(77.70)
1375	中州證券	1.43	-	0.49	(76.45)	6865	福萊特	20.75	37.73	6.65	(57.24)
1456	國聯證券	3.29	11.04	0.64	(80.88)	38	一拖股份	2.91	5.26	0.56	(77.28)
857	中石油	2.27	19.37	0.30	(52.54)	1157	中聯重科*	7.00	7.70	1.07	(17.07)
386	中石化	3.17	8.72	0.45	(30.88)	564	鄭煤機	8.32	8.59	0.96	(29.95)
338	上石化	1.50	-	0.52	(61.20)	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.48	(83.58)
1033	石化油服	0.50	16.63	1.10	(76.18)	1072	東方電氣	5.56	9.46	0.50	(55.03)
2883	中海油田	4.73	7.69	0.51	(62.24)	2727	上海電氣	2.22	8.50	0.44	(62.21)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	(83.56)	2208	金風科技*	10.50	17.28	1.22	(23.29)
1088	中國神華	13.56	6.11	0.64	(30.60)	42	東北電氣	0.47	2.70	-	(78.81)
1898	中煤能源	1.93	5.39	0.22	(59.16)	187	京城機電	1.39	-	1.11	(67.90)
1171	兗州煤業	5.63	2.92	0.42	(47.35)	2607	上海醫藥	12.40	7.16	0.71	(46.92)
1816	中廣核*	1.66	7.37	0.79	(47.63)	2196	復星醫藥	32.20	20.18	2.16	(48.56)
902	華能國際	2.99	11.97	0.51	(48.39)	1513	麗珠醫藥*	33.25	15.88	2.31	(40.07)
991	大唐發電	0.98	18.21	0.37	(62.48)	874	白雲山	18.84	9.81	1.02	(46.95)
1071	華電國際	1.97	4.94	0.36	(50.24)	719	新華製藥*	3.78	6.55	0.65	(68.66)
956	新天綠能	1.82	4.30	0.46	(81.56)	1349	復旦張江	3.63	17.45	1.74	(85.12)
1618	中國中冶	1.30	3.88	0.31	(57.10)	1877	君實生物*	45.50	-	12.81	(50.16)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.39	(70.01)	6185	康希諾	144.90	-	20.18	(67.88)
347	鞍鋼股份*	2.30	13.38	0.35	(26.63)	9989	海普瑞*	12.32	12.48	1.80	(46.68)
323	馬鋼股份	1.89	10.21	0.45	(38.10)	2359	藥明康德	128.20	102.84	8.45	(2.88)
1053	重慶鋼鐵	0.72	9.57	0.28	(56.93)	3759	康龍化成*	112.50	116.97	9.91	(14.44)
2600	中國鋁業	1.74	279.61	0.52	(50.37)	3347	泰格醫藥	127.60	-	-	(10.50)
358	江西銅業	9.78	14.86	0.57	(47.68)	168	青島啤酒	62.90	32.61	3.44	(31.80)
2899	紫金礦業	6.21	24.01	2.83	(30.08)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.42	(76.35)
1787	山東黃金	19.20	33.71	2.92	(33.42)	1533	莊園牧場*	5.89	41.77	0.78	(52.98)
3993	洛陽鉬業	3.09	25.77	1.42	(36.48)	553	南京熊貓	4.86	134.46	1.11	(41.86)
1772	贛鋒鋳業	48.55	248.78	6.56	(36.30)	981	中芯國際	18.20	12.33	1.76	(50.95)
914	海螺水泥	49.20	6.51	1.48	(17.95)	763	中興通訊*	18.20	12.33	1.76	(50.95)
2009	金隅股份	1.50	5.21	0.29	(57.08)	6869	長飛光纖	10.92	11.30	-	(66.36)
2202	萬科*	24.90	6.02	1.23	(23.49)	921	海信科龍*	11.30	9.15	1.53	(34.63)
588	北京北辰	1.60	12.67	0.22	(43.05)	1812	晨鳴紙業*	3.15	7.86	0.45	(50.40)
1528	美凱龍	4.61	5.19	0.30	(57.76)	811	新華文軒	4.70	4.35	0.53	(59.80)

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