

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	25,695.92	3.25	4.51
H股	10,478.84	3.76	5.26
紅籌	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股溢價	143.12	-0.43	-2.63
滬深300	4,885.11	1.48	2.35
富時中國A50	16,314.09	1.05	2.37
上證180	9,919.90	1.40	1.85
上證380	5,748.18	1.74	1.50
臺北加權	12,918.80	0.40	2.02
日經225	24,105.28	1.73	3.31
道瓊斯	28,390.18	1.95	6.49
標普500	3,510.45	1.95	6.05
納斯達克	11,890.93	2.59	6.31
德國DAX 30	12,568.09	1.98	8.36
富時100	5,906.18	0.39	5.81
法國CAC 40	4,983.99	1.24	9.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.48	(0.80)	7.52
紐約期金(美元/t oz)	1,947.70	0.05	3.61
標普高盛商品指數	354.90	0.03	4.03
CRB大宗商品期貨價格指數	149.16	0.17	3.00
羅杰斯國際商品指數	2,013.74	0.43	3.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8519	(1.35)	(2.22)
美元兌人民幣	6.6047	(1.39)	(2.16)
美元兌港元	7.7536	0.02	0.05
美元兌日元	103.51	(1.11)	(2.05)
歐元兌美元	1.1827	1.55	0.79
英鎊兌美元	1.3146	1.54	2.06
澳元兌美元	0.7277	3.54	2.46

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1920	0.70	4.40
香港(10年期)	0.49900	(3.90)	3.80
美國(10年期)	0.76130	(11.24)	2.60

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，其中納斯達克指數升幅最大。美國總統大選點票至尾聲，由於拜登的領先優勢擴大，市場憧憬即使特朗普叫停點票，選舉也將很快塵埃落定，刺激大市上升。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中信息技術指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。歐洲股市上升，受企業季績勝預期、英國推出新刺激經濟措施及美股造好支持。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。市場仍然聚焦美國大選點票，隔晚美股再度急升，帶動恒指升逾3%。港股各行業指數全線上升，其中信息科技業指數及綜合企業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。隔夜美股集體繼續反彈收漲，A股滬深兩市亦雙雙高開，通信板塊午後領漲，A股高收逾1%。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中電信業務指數及可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入50.59億人民幣，南向淨買入13.05億港幣；深股通北向淨買入59.38億人民幣，南向淨買入3.46億港幣。今天將公布意大利9月零售銷售環比及美國10月非農就業人數增減。

### 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
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	10月	55.0	53.1	56.8
英國	英國央行銀行利率	11月5日	0.100%	0.100%	0.100%
德國	工廠訂單月環比	9月	2.0%	0.5%	4.5%
歐元區	零售銷售額同比	9月	2.8%	2.2%	3.7%
美國	首次失業人數	10月31日	735k	751k	751k
美國	持續領取失業救濟人數	10月24日	7200k	7285k	7756k

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

\*歐洲央行執委：央行將進一步放寬政策應對第二波疫情

\*商務部：今年中國吸收外資占全球份額有望穩中趨升

\*美參院多數黨領袖促國會年內通過新刺激經濟方案

\*深圳前三季度地區生產總值按年增2.6%

\*巴西10月出口額按年續降8.8%，順差年增逾倍至54.7億美元低預期

\*中物聯：10月快遞物流指數按月回升0.5個百分點

\*德國9月製造業訂單按月僅續升0.5%，遠遜預期

\*據報多家銀行不良資產正在或即將挂牌轉讓

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行執委：央行將進一步放寬政策應對第二波疫情

據報道，歐洲央行執委Isabel Schnabe表示，由于歐洲爆發新一輪疫情，歐洲央行需要進一步放寬貨幣政府來支持經濟，及維護有利的金融條件，在增長前景惡化的情況下支撐經濟活動。歐洲央行上周維持貨幣政策不變，但承諾在12月的議息會議上推出新一輪刺激經濟措施。(路透)

### 美參院多數黨領袖促國會年內通過新刺激經濟方案

據報道，共和黨籍美國參議院多數黨領袖麥康奈爾表示，美國國會須于年內通過新刺激經濟方案，并指大選已經完結，議員應放棄黨派之爭通過有關法案。他亦指新刺激方案將更多地支援州及地方政府。他亦指國會下周復會後另一項首要任務為通過開支法案，讓聯邦政府在12月11日後繼續運作。(彭博)

### 巴西10月出口額按年續降8.8%，順差年增逾倍至54.7億美元低預期

巴西貿易部數據顯示，巴西10月貿易順差按年增幅加快至1.1倍達54.7億美元，但不及市場預期順差71億美元及9月順差62億美元。巴西10月總出口額按年降幅再度略收窄至8.8%報178.6億美元。期內，對歐洲出口按年止跌回升4.2%；對美國出口額按年跌幅繼續明顯收窄至15.4%。(彭博)

### 德國9月製造業訂單按月僅續升0.5%，遠遜預期

德國聯邦統計局數據顯示，經季節性與日曆及價格調整後，德國9月製造業新訂單連升五個月，但按月僅升0.5%(前值上修急升4.9%)，遠遜于市場預期升2%；經價格及日曆調整按年續降1.9%(前值上修跌幅連續第四個月收窄至1.7%)，超過市場預期降1.1%。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 商務部：今年中國吸收外資占全球份額有望穩中趨升

國家商務部發布數據顯示，中國吸收外資占全球跨境直接投資(FDI)比重從2015年的6.6%提高到2019年的9.2%，今年有望繼續穩中趨升。于「十三五」時期，預計中國吸引外資總規模達6,900億美元左右，年均引資規模比前一個五年時期增加超過100億美元。(彭博)

### 深圳首三季地區生產總值按年增2.6%

深圳市統計局數據顯示，今年首三季全市地區生產總值為1.98萬億元人民幣，年增2.6%。其中，第一產業增加值為19.17億元，年降4.3%，第二產業增加值為7,311.62億元，年增1%，第三產業增加值為1.25萬億元，年增3.6%。(彭博)

### 中物聯：10月快遞物流指數按月回升0.5個百分點

中國物流與採購聯合會數據顯示，10月中國快遞物流指數為108.6%，比上月回升0.5個百分點。其中商務快件指數回升至110%以上；農村經濟活躍度持續旺盛，農村快件指數連續六個月運行在110%以上。(彭博)

### 據報多家銀行不良資產正在或即將挂牌轉讓

據報道，包括青島銀行、廣州銀行在內的多家銀行不良資產正在或即將挂牌轉讓，部份銀行通過折價的方式吸引更多買家交易。報道指，在新冠肺炎疫情對實體經濟及企業的衝擊之下，商業銀行資產質量承壓明顯。(彭博)

## 企業要聞

### 據報蘋果面臨iPhone 12電源控制晶片短缺問題

據報道，蘋果公司正在解決用于管理iPhone及其他設備的電源控制晶片短缺的問題，有可能令蘋果難以滿足假期旺季的龐大需求。有消息指由于疫情造成供應鏈中斷以及不少貨品對矽的需求增加，令相關的晶片出現短缺，供應商可能會優先考慮向蘋果供貨，讓其他廠商等待更長時間。(彭博)

### Tesla與Neoen合作于澳洲建大型鋰離子電池儲電廠

Tesla與法國能源公司Neoen合作，在澳洲維多利亞州興建大型鋰離子電池儲電廠，將使用特斯拉的Megapack電池系統。Neoen表示預計該電網可于明年底前投入服務，目標到2030年該電網將有一半的電力是來自可再生能源。(彭博)

### 漢莎航空上季蝕20億歐元，警告重組成本或拖累今季業績

漢莎航空表示，由于疫情衝擊外游需求，第三季錄得20億歐元虧損，預計進一步推行的重組措施將會拖累第四季業績。較早時漢莎航空已經宣布計劃削減20%管理層職位以及1,000個行政職位，合共削減2.2萬個全職工作。(彭博)

### 福特汽車恢復按月公布銷量，上月輕型車銷量按年跌逾6%

美國福特汽車恢復每月公布汽車銷量數據。公司上月在美國的輕型車輛銷量按年跌6.1%，受公司停止生產乘用轎車，與及Transit客貨車和F系皮卡車銷售下跌影響。(阿思達克)

**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	5.78	5.09	0.55	(22.57)	1065	創業環保	2.98	6.64	0.58	(63.20)
1398	工商銀行	4.64	4.96	0.55	(20.13)	895	東江環保*	5.36	12.46	0.90	(50.89)
1288	農業銀行	2.79	4.34	0.45	(25.25)	1635	大眾公用	2.22	9.75	0.68	(56.42)
3988	中國銀行	2.59	4.11	0.33	(31.04)	753	中國國航	5.17	-	0.77	(35.32)
1658	郵儲銀行	4.06	5.04	0.57	(26.55)	670	東方航空	3.21	-	0.75	(40.41)
3328	交通銀行	4.05	3.95	0.36	(24.49)	1055	南方航空	4.33	-	0.79	(34.70)
3968	招商銀行	46.50	10.88	1.61	(7.41)	1919	中遠海控	5.85	-	1.66	(31.81)
998	中信銀行	3.33	3.21	0.30	(44.48)	598	中國外運	2.58	5.78	0.57	(51.04)
6818	光大銀行	2.83	3.81	0.39	(40.46)	2866	中遠海發	0.95	4.71	0.52	(65.41)
2016	浙商銀行	3.73	5.29	0.60	(20.75)	1138	中遠海能	3.03	3.85	0.34	(58.82)
1988	民生銀行	4.32	3.18	0.31	(28.80)	2880	大連港	0.71	7.95	0.41	(68.49)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.83	0.32	(56.35)	6198	青島港	4.43	6.46	0.79	(35.92)
3866	青島銀行*	4.65	7.51	0.79	(18.98)	3369	秦港股份	1.29	5.76	0.40	(57.73)
3618	重慶農商行	3.23	3.48	0.34	(38.29)	317	廣船國際	7.92	12.77	0.69	(74.93)
2628	中國人壽	17.34	8.20	1.00	(65.43)	2039	中集集團*	12.46	30.28	1.09	(22.17)
2318	中國平安	81.30	-	-	(14.42)	1800	中國交建	4.17	3.76	0.29	(52.82)
2601	中國太保	25.95	7.77	1.08	(31.50)	390	中國中鐵	3.87	3.39	0.41	(39.72)
1336	新華保險	32.00	6.96	0.93	(53.72)	1186	中國鐵建	5.27	3.36	0.27	(46.35)
1339	人保集團	2.37	4.64	0.46	(69.31)	1766	中國中車	3.07	7.30	0.54	(52.09)
6030	中信證券	17.36	13.14	1.06	(49.33)	3969	中國通號	2.74	7.52	0.65	(61.79)
3908	中金公司	18.52	12.68	1.37	(66.57)	525	廣深鐵路	1.37	-	0.29	(48.80)
6837	海通證券	6.74	6.94	0.50	(59.78)	177	寧滬高速	8.35	14.13	1.30	(23.91)
2611	國泰君安	10.76	9.69	0.67	(50.63)	548	深圳高速	7.22	13.71	0.75	(30.41)
6806	申萬宏源*	2.15	6.09	0.53	(65.11)	995	皖通高速	3.85	8.32	0.67	(41.21)
1776	廣發證券*	11.00	7.84	0.76	(41.57)	107	成渝高速	1.75	51.74	0.31	(55.75)
6886	華泰證券	12.36	8.40	0.76	(45.69)	2238	廣汽集團	8.59	18.49	0.93	(47.83)
6099	招商證券	10.08	9.00	0.68	(59.68)	1211	比亞迪*	197.20	295.67	8.28	(9.09)
3958	東方證券	5.31	11.45	0.58	(60.17)	2333	長城汽車	14.04	26.20	2.00	(58.32)
6178	光大證券	6.92	16.90	0.54	(68.77)	2338	濰柴動力	15.80	11.63	2.09	(19.39)
6881	銀河證券	4.62	5.69	0.54	(68.13)	3606	福耀玻璃	36.85	33.58	3.84	(27.08)
6066	中信建投	10.10	9.09	1.34	(80.25)	1108	洛陽玻璃	4.49	23.59	1.53	(77.56)
1375	中州證券	1.44	-	0.49	(76.76)	6865	福萊特	21.40	38.49	6.79	(55.60)
1456	國聯證券	3.43	11.38	0.66	(80.50)	38	一拖股份	2.91	5.21	0.54	(79.02)
857	中石油	2.30	19.42	0.30	(52.43)	1157	中聯重科*	7.25	7.89	1.10	(16.75)
386	中石化	3.14	8.54	0.44	(32.44)	564	鄭煤機	10.18	10.40	1.16	(26.68)
338	上石化	1.50	-	0.51	(61.73)	1057	浙江世寶*	0.99	-	0.50	(83.49)
1033	石化油服	0.49	16.29	1.07	(76.54)	1072	東方電氣	5.68	9.56	0.49	(54.60)
2883	中海油田	4.83	7.77	0.52	(62.18)	2727	上海電氣	2.19	8.30	0.43	(63.34)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.31	(83.06)	2208	金風科技*	11.56	18.82	1.33	(17.78)
1088	中國神華	13.76	6.13	0.64	(31.96)	42	東北電氣	0.48	2.76	2.75	(77.89)
1898	中煤能源	1.96	5.41	0.23	(58.77)	187	京城機電	1.34	-	1.06	(69.63)
1171	兗州煤業	5.69	2.92	0.42	(47.64)	2607	上海醫藥	12.56	7.18	0.71	(47.28)
1816	中廣核*	1.66	7.29	0.78	(47.81)	2196	復星醫藥	32.55	20.18	2.16	(47.51)
902	華能國際	2.95	11.68	0.50	(49.12)	1513	麗珠醫藥*	33.05	15.61	2.28	(40.78)
991	大唐發電	0.98	18.01	0.37	(62.89)	874	白雲山	18.96	9.77	1.02	(47.77)
1071	華電國際	1.96	5.22	0.36	(51.17)	719	新華製藥*	3.82	6.55	0.65	(69.24)
956	新天綠能	1.88	4.40	0.47	(81.33)	1349	復旦張江	3.80	18.07	1.81	(84.51)
1618	中國中冶	1.29	3.81	0.31	(58.05)	1877	君實生物*	49.15	-	13.69	(48.22)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.39	(70.25)	6185	康希諾	161.10	-	22.19	(65.56)
347	鞍鋼股份*	2.40	13.81	0.36	(26.44)	9989	海普瑞*	12.38	12.41	1.79	(47.49)
323	馬鋼股份	1.95	10.42	0.46	(38.24)	2359	藥明康德	133.10	105.62	8.68	(2.99)
1053	重慶鋼鐵	0.72	9.46	0.28	(58.27)	3759	康龍化成*	122.60	126.10	10.68	(9.17)
2600	中國鋁業	1.79	284.54	0.53	(49.66)	3347	泰格醫藥	130.90	-	-	(9.62)
358	江西銅業	9.78	14.70	0.56	(47.13)	168	青島啤酒	63.40	32.51	3.43	(33.88)
2899	紫金礦業	6.26	23.94	2.82	(30.37)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.42	(76.63)
1787	山東黃金	19.30	33.52	2.91	(33.93)	1533	莊園牧場*	5.98	41.95	0.79	(53.17)
3993	洛陽鉬業	3.12	25.74	1.42	(36.71)	553	南京熊貓	4.74	130.56	1.07	(45.05)
1772	贛鋒鋳業	55.35	280.57	7.39	(34.68)	981	中芯國際	20.70	13.87	1.98	(49.32)
914	海螺水泥	51.75	6.77	1.54	(19.26)	763	中興通訊*	20.70	13.87	1.98	(49.32)
2009	金隅股份	1.54	5.30	0.30	(56.84)	6869	長飛光纖	11.30	11.57	-	(66.53)
2202	萬科*	26.70	6.39	1.30	(22.22)	921	海信科龍*	11.80	9.45	1.49	(36.77)
588	北京北辰	1.57	12.30	0.22	(45.62)	1812	晨鳴紙業*	3.10	7.65	0.44	(51.89)
1528	美凱龍	4.63	5.16	0.30	(57.94)	811	新華文軒	4.76	4.35	0.52	(60.08)

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