

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	26,415.09	0.13	0.43
H股	10,550.20	(0.27)	(0.35)
紅籌	3,871.00	(0.41)	(1.27)
HSC大型股	2,547.93	(0.47)	0.34
HSC中型股	5,292.93	0.08	0.71
AH股溢價	140.26	(0.32)	(0.27)
滬深300	4,894.79	(0.19)	(1.19)
富時中國A50	16,307.21	0.10	(1.33)
上證180	9,975.53	(0.05)	(0.88)
上證380	5,784.36	(0.62)	(0.08)
臺北加權	13,593.01	0.30	3.91
日經225	25,385.87	(0.53)	2.20
道瓊斯	29,783.35	(0.56)	1.23
標普500	3,609.53	(0.48)	1.81
納斯達克	11,899.34	(0.21)	2.99
德國DAX 30	13,133.47	(0.04)	(0.23)
富時100	6,365.33	(0.87)	1.09
法國CAC 40	5,483.00	0.21	1.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.21	(0.53)	(0.58)
紐約期金(美元/t oz)	1,880.60	(0.24)	1.02
標普高盛商品指數	369.95	0.25	0.27
CRB大宗商品期貨價格指數	154.52	0.46	2.16
羅杰斯國際商品指數	2,074.09	0.18	0.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8443	(1.07)	(2.07)
美元兌人民幣	6.5456	(1.11)	(2.04)
美元兌港元	7.7527	(0.03)	0.03
美元兌日元	104.17	(1.21)	(1.21)
歐元兌美元	1.1863	0.73	0.80
英鎊兌美元	1.3260	0.29	2.41
澳元兌美元	0.7297	0.22	3.15

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2830	5.70	6.60
香港(10年期)	0.67500	13.10	17.00
美國(10年期)	0.85700	(10.25)	11.14

來源：彭博

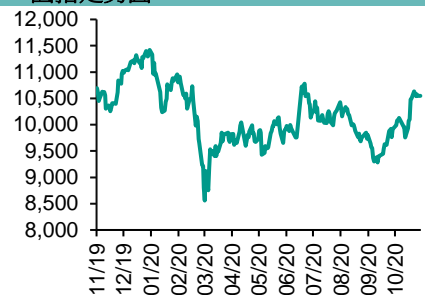
每天導讀

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下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股有回吐，美國新型肺炎確診個案繼續上升，加上零售數據差過預期。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。多國收緊限制措施引發市場對經濟迅速反彈的懷疑，抵銷對新型肺炎疫苗的樂觀情緒。昨天恒指上升，國指下跌。恒指窄幅好淡爭持。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，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。內地股市反復下滑。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入15.31人民幣，南向淨賣出5.68億港幣；深股通北向淨賣出14.78億人民幣，南向淨買入0.79億港幣。今天將公布美國10月新宅開工年率及美國10月建築許可年率。

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
美國	零售銷售月環比	10月	0.5%	0.3%	1.9%
美國	進口價格指數同比	10月	-0.8%	-1.0%	-1.1%
美國	出口價格指數同比	10月	NA	-1.6%	-1.8%
美國	工業產值(月環比)	10月	1.0%	1.1%	-0.6%
美國	設備使用率	10月	72.3%	72.8%	71.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

中國高層據悉要求評估近期信用風險，防止外溢效應威脅金融穩定	美國儲備主席鮑爾稱經濟可能“穩健”復蘇，但疫情構成短期重大下行風險	中國發改委：債券市場防範化解重大風險面臨一些新挑戰	歐洲央行行長：新冠疫苗新聞不會改變歐洲央行刺激計劃	英國脫歐談判人員著眼於最早下週達成貿易協議	中證監方星海：螞蟻上市取決於政府如何重組監管框架
				澳洲央行：必要時採更多行動，政策重點是買債	發改委：研究出臺促進服務消費新措施

國際經濟要聞

美聯儲主席鮑威爾稱經濟可能“穩健”復蘇，但疫情構成短期重大下行風險

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾稱，美國經濟復蘇可能會繼續保持“穩健”步伐，但也可能隨著新冠病毒感染人數激增而失去動力。他補充稱，停掉美聯儲的緊急貸款工具為時過早。鮑威爾在Bay Area Council周二舉辦的網絡活動上稱，感染率上升構成“重大”下行風險，“特別是近期內而言”。(彭博)

歐洲央行行長：新冠疫苗新聞不會改變歐洲央行刺激計劃

歐洲央行行長克裏斯汀·拉加德表示，她並不認為有關新冠疫苗接近面世的消息能夠根本性改變央行增加貨幣刺激的計劃。拉加德周二在彭博主辦的創新經濟論壇上接受採訪時說，歐洲央行主要目標是阻止當前的經濟滑坡惡化，並一直認為醫療解決方案將在2021年推出。(彭博)

英國脫歐談判人員著眼于最早下周達成貿易協議

英國和歐盟或于下周初就未來的貿易和安全關係達成協議，雙方就主要談判癥結的立場逐漸趨同。知情人士表示，隨著談判在布魯塞爾持續進行，官員們計劃有可能最快于下周一宣布取得突破，但是尚未確定具體日期。(彭博)

澳洲央行：必要時采更多行動，政策重點是買債

澳洲央行政策會議記錄顯示，澳洲近期經濟前景略有改善，但薪酬增長需要大幅提高，就業需要顯著增加，在一段時間內需要提供貨幣和財政支持，委員會同意必要時採取更多行動，政策重點是買債。(RTHK)

大中華經濟要聞

中國高層據悉要求評估近期信用風險，防止外溢效應威脅金融穩定

中國信用市場超預期違約而引起的巨震，已引起中國高層的注意，防範溢出現應和避免系統性金融風險是關注焦點。知情人士稱，中國國務院已做出指示，要求相關部門評估信用市場的風險情況，確保金融市場穩定，不會出現溢出現應或者出現跨市場或系統性金融風險。(彭博)

中國發改委：債券市場防範化解重大風險面臨一些新挑戰

中國國家發改委發言人孟瑋表示，目前受國內外多種因素影響，債券市場防範化解重大風險面臨一些新挑戰。要加強監管，充分發揮地方的屬地管理優勢，做好區域內企業債券監管工作，防範化解企業債券領域風險。(彭博)

中證監方星海：螞蟻上市取決于政府如何重組監管框架

中國證監會副主席方星海表示，螞蟻集團上市是不是有時間表，取決于政府如何重組監管框架，特別是對於科技概念股，而且也特別關注公司如何應對監管環境。(RTHK)

發改委：研究出臺促進服務消費新措施

國家發改委表示，順應服務消費升級趨勢，發改委將會同相關部門進一步研究出臺促進服務消費新措施，積極發展「互聯網+醫療健康」、數字智慧文旅、在綫教育培訓、智能體育等服務消費新模式。(RTHK)

企業要聞

華為出售榮耀給深圳智信新，未披露財務細節

多家企業在《深圳特區報》發布聯合聲明，深圳市智信新信息技術已與華為投資控股簽署了收購協議，完成對榮耀品牌相關業務資產的全面收購。出售後，華為不再持有新榮耀公司的任何股份。(彭博)

百度將以約36億美元現金收購歡聚集團旗下的中國直播業務

百度達成協議，將收購歡聚集團旗下的中國直播業務，這筆交易將標志著這家搜索引擎巨頭進軍快速增長的視頻直播領域。百度將以約36億美元現金收購歡聚集團旗下的YY直播。(彭博)

華晨集團債權銀行已組成債委會

中國華晨汽車集團表示，早前債務違約以及被下調評級，對生產經營造成影響，公司償債能力、未來融資能力都造成較大負面影響，目前正積極與相關債權人協商，同時加大資金籌集力度，爭取妥善化解債務。(RTHK)

TCL電子首3季盈利按年升近75%

TCL電子公布，截至9月底，首3季盈利26.3億港元，按年升近75%，撇除出售電視機原廠委托加工(ODM)業務所產生收益後，期內盈利9.2億元，按年升32%。期內，收入按年升22%，升至318.3億元。(RTHK)

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	5.25	0.57	(21.69)	1065	創業環保	3.20	7.08	0.62	(61.88)
1398	工商銀行	4.68	4.96	0.55	(20.84)	895	東江環保*	5.44	12.55	0.91	(50.37)
1288	農業銀行	2.88	4.45	0.46	(23.65)	1635	大眾公用	2.24	9.76	0.68	(55.74)
3988	中國銀行	2.76	4.35	0.35	(27.73)	753	中國國航	6.29	-	0.93	(32.32)
1658	郵儲銀行	4.21	5.18	0.59	(24.41)	670	東方航空	3.60	-	0.84	(38.86)
3328	交通銀行	4.22	4.09	0.37	(22.24)	1055	南方航空	4.87	-	0.88	(33.35)
3968	招商銀行	49.30	11.45	1.70	(4.89)	1919	中遠海控	6.79	-	1.91	(35.33)
998	中信銀行	3.36	3.21	0.30	(44.17)	598	中國外運	2.86	6.37	0.63	(49.50)
6818	光大銀行	2.93	3.92	0.40	(38.82)	2866	中遠海發	1.23	6.05	0.66	(66.34)
2016	浙商銀行	3.88	5.47	0.62	(18.78)	1138	中遠海能	3.33	4.20	0.37	(59.01)
1988	民生銀行	4.37	3.19	0.31	(28.51)	2880	大連港	0.77	8.56	0.44	(69.28)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.80	0.32	(56.79)	6198	青島港	5.00	7.23	0.88	(34.03)
3866	青島銀行*	4.75	7.61	0.81	(18.18)	3369	秦港股份	1.35	5.99	0.42	(59.80)
3618	重慶農商行	3.34	3.58	0.35	(36.81)	317	廣船國際	7.88	12.61	0.68	(74.37)
2628	中國人壽	18.00	8.45	1.03	(63.25)	2039	中集集團*	12.12	29.24	1.05	(30.69)
2318	中國平安	87.90	10.65	1.94	(11.53)	1800	中國交建	4.35	3.90	0.30	(52.22)
2601	中國太保	27.90	8.29	1.15	(27.84)	390	中國中鐵	3.99	3.47	0.42	(39.85)
1336	新華保險	32.30	6.97	0.93	(53.25)	1186	中國鐵建	5.52	3.49	0.28	(44.88)
1339	人保集團	2.44	4.74	0.47	(68.54)	1766	中國中車	3.30	7.78	0.58	(49.89)
6030	中信證券	17.10	12.84	1.04	(50.35)	3969	中國通號	2.86	7.79	0.68	(60.73)
3908	中金公司	17.88	12.15	1.31	(74.34)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.31	(48.55)
6837	海通證券	6.73	6.88	0.50	(59.17)	177	寧滬高速	9.06	15.22	1.40	(19.68)
2611	國泰君安	10.96	9.80	0.68	(48.93)	548	深圳高速	7.84	14.77	0.81	(26.90)
6806	申萬宏源*	2.23	6.27	0.54	(63.80)	995	皖通高速	4.28	9.18	0.74	(39.06)
1776	廣發證券*	11.30	7.99	0.78	(43.15)	107	成渝高速	1.88	55.18	0.33	(53.51)
6886	華泰證券	12.16	8.20	0.75	(44.71)	2238	廣汽集團	8.13	17.37	0.87	(45.17)
6099	招商證券	10.24	9.08	0.68	(59.72)	1211	比亞迪*	170.30	253.45	7.10	(13.76)
3958	東方證券	5.47	11.71	0.59	(60.46)	2333	長城汽車	13.20	24.45	1.87	(55.87)
6178	光大證券	6.91	16.76	0.53	(68.22)	2338	濰柴動力	17.22	12.58	2.27	(17.91)
6881	銀河證券	4.87	5.95	0.56	(66.70)	3606	福耀玻璃	38.35	34.68	3.97	(21.51)
6066	中信建投	9.97	8.91	1.31	(80.22)	1108	洛陽玻璃	4.25	22.17	1.44	(78.11)
1375	中州證券	1.47	-	0.50	(76.63)	6865	福萊特	19.60	34.99	6.17	(50.93)
1456	國聯證券	3.70	12.19	0.71	(82.03)	38	一拖股份	2.77	4.92	0.51	(78.74)
857	中石油	2.53	21.20	0.32	(50.01)	1157	中聯重科*	7.57	8.17	1.14	(17.28)
386	中石化	3.61	9.75	0.51	(25.90)	564	鄭煤機	10.16	10.30	1.15	(28.75)
338	上石化	1.59	-	0.54	(61.58)	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.48	(84.81)
1033	石化油服	0.52	17.15	1.13	(76.48)	1072	東方電氣	5.45	9.11	0.47	(55.29)
2883	中海油田	6.03	9.63	0.64	(58.47)	2727	上海電氣	2.28	8.57	0.45	(63.20)
568	山東墨龍*	0.76	-	0.34	(81.64)	2208	金風科技*	11.40	18.42	1.30	(15.35)
1088	中國神華	14.86	6.57	0.69	(29.59)	42	東北電氣	0.50	2.85	2.84	(78.20)
1898	中煤能源	2.10	5.75	0.24	(58.11)	187	京城機電	1.36	-	1.10	(71.81)
1171	兗州煤業	6.16	3.14	0.46	(46.73)	2607	上海醫藥	13.34	7.56	0.75	(45.52)
1816	中廣核*	1.70	7.41	0.80	(47.53)	2196	復星醫藥	32.90	20.24	2.16	(47.89)
902	華能國際	3.17	12.46	0.53	(47.33)	1513	麗珠醫藥*	31.20	14.63	2.13	(42.10)
991	大唐發電	1.03	18.79	0.39	(61.11)	874	白雲山	19.72	10.08	1.05	(46.15)
1071	華電國際	2.09	5.52	0.38	(50.07)	719	新華製藥*	3.83	6.52	0.65	(70.47)
956	新天綠能	2.01	4.67	0.50	(80.81)	1349	復旦張江	3.94	18.59	1.86	(84.25)
1618	中國中冶	1.35	3.96	0.32	(57.71)	1877	君實生物*	40.70	-	11.25	(49.42)
2068	中鋁國際	1.34	-	0.41	(70.33)	6185	康希諾	145.80	-	19.94	(67.03)
347	鞍鋼股份*	2.86	16.34	0.43	(18.56)	9989	海普瑞*	12.32	12.26	1.77	(46.73)
323	馬鋼股份	2.18	11.56	0.51	(34.39)	2359	藥明康德	134.80	106.18	8.73	(2.15)
1053	重慶鋼鐵	0.77	10.05	0.29	(57.99)	3759	康龍化成*	119.50	122.00	10.34	(11.71)
2600	中國鋁業	2.19	345.55	0.64	(44.71)	3347	泰格醫藥	148.00	-	-	(1.08)
358	江西銅業	10.86	17.45	0.62	(46.66)	168	青島啤酒	70.90	36.09	3.80	(30.01)
2899	紫金礦業	7.11	26.99	3.18	(26.76)	6116	拉夏貝爾	0.44	-	0.44	(79.67)
1787	山東黃金	19.00	32.76	2.84	(33.90)	1533	莊園牧場*	5.96	41.50	0.78	(55.12)
3993	洛陽鉬業	3.41	27.92	1.54	(35.63)	553	南京熊貓	4.80	131.24	1.07	(43.77)
1772	贛鋒鋰業	62.00	311.95	8.22	(32.03)	981	中芯國際	20.05	13.33	1.90	(52.23)
914	海螺水泥	54.95	7.14	1.63	(19.54)	763	中興通訊*	20.05	13.33	1.90	(52.23)
2009	金隅股份	1.62	5.53	0.31	(55.66)	6869	長飛光纖	11.06	11.24	-	(67.09)
2202	萬科*	28.40	6.74	1.38	(19.80)	921	海信科龍*	12.90	10.26	1.62	(33.96)
588	北京北辰	1.65	12.83	0.23	(44.40)	1812	晨鳴紙業*	3.50	8.57	0.49	(50.83)
1528	美凱龍	4.67	5.17	0.30	(57.94)	811	新華文軒	4.98	4.52	0.54	(58.18)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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