

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	24,886.14	-0.21	0.72
H股	10,099.16	0.28	1.36
紅籌	3,604.15	-0.69	0.31
HSC大型股	2,432.16	0.40	1.59
HSC中型股	4,979.37	0.37	1.39
AH股溢價	143.74	-0.43	-1.57
滬深300	4,813.66	0.76	1.61
富時中國A50	16,144.49	1.14	1.99
上證180	9,782.51	0.53	0.76
上證380	5,649.99	0.07	-0.15
臺北加權	12,867.90	1.04	0.58
日經225	23,295.48	1.39	-0.81
道瓊斯	27,847.66	1.34	5.01
標普500	3,443.44	2.20	5.27
納斯達克	11,590.78	3.85	5.32
德國DAX 30	12,324.22	1.95	6.61
富時100	5,883.26	1.67	5.38
法國CAC 40	4,922.85	2.44	7.69

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.88	(0.69)	7.49
紐約期金(美元/t oz)	1,907.50	0.60	2.11
標普高盛商品指數	354.79	1.81	2.38
CRB大宗商品期貨價格指數	148.90	1.28	1.53
羅杰斯國際商品指數	2,005.04	1.36	1.73

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8542	(1.32)	(1.50)
美元兌人民幣	6.6235	(1.29)	(1.44)
美元兌港元	7.7542	0.03	0.05
美元兌日元	104.28	(0.32)	(1.41)
歐元兌美元	1.1738	0.55	(0.38)
英鎊兌美元	1.2969	0.30	(0.08)
澳元兌美元	0.7183	2.19	0.03

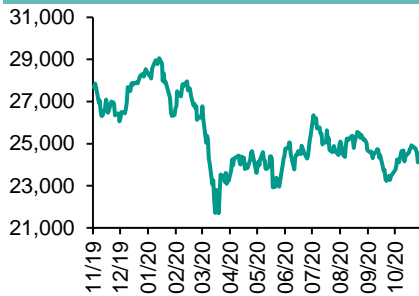
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1740	(1.10)	2.60
香港(10年期)	0.53200	1.20	9.00
美國(10年期)	0.74780	(7.52)	(3.39)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

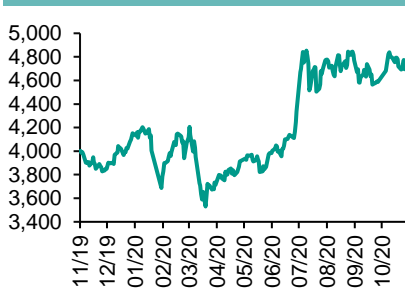
恒指走勢圖



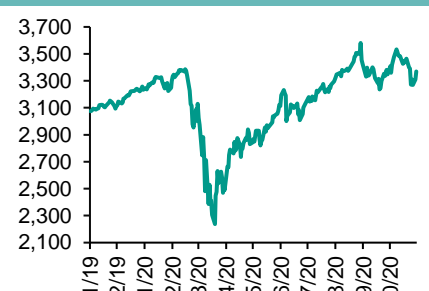
國指走勢圖



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。市場料美國民主黨無法同時控制參眾兩院，對加稅及收緊監管憂慮紓緩，刺激大市上升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲；原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。市場對美國民主黨掌控美參眾兩院的憂慮紓緩，健康護理股及科技股受捧。昨天恒指及國指表現不一，恒指下跌國指上升。美國總統選舉激烈，港股缺乏方向，恒指微跌。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲；電訊業指數領跌。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股反覆造好。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入2.38億人民幣，南向淨買入52.47億港幣；深股通北向淨賣出0.02億人民幣，南向淨買入25.42億港幣。今天將公布歐元區9月零售銷售環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
日本	貨幣基礎同比	10月	NA	16.3%	14.3%
澳洲	零售總額月環比	9月	-1.5%	-1.1%	-4.0%
歐元區	Markit服務業採購經理指數	10月	46.2	46.9	46.2
美國	MBA抵押貸款申請指數	10月30日	NA	3.8%	1.7%
美國	ADP就業變動指數	10月	650k	365k	749k
美國	Markit服務業採購經理指數	10月	56.0	56.9	56.0

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

傳歐央行或減對沉重負債成員國支援，促有關國家申請投資貸款

財政部：首十個月地方政府債券發行逾6萬億人民幣

英歐貿談乏進展，三大議題分歧仍大

首季境外機構在中國銀行間市場成交額按年增88%

黑田東彥憂歐美疫情再次爆發拖垮經濟

國統局：10月下旬生豬價格旬比跌3%

美國9月工廠訂單按月升1.1%略高預期，惟扣除運輸訂單遜預期

工信部：累計已建充電樁142萬個，加快形成適度超前高速公路和城鄉公共充電網絡

國際經濟要聞

傳歐央行或減對沉重負債成員國支援，促有關國家申請投資貸款

據報道，歐央行或在下月推出新刺激政策時，減少對沉重負債國家的財政支援，以推動有關國家向歐盟申請投資相關貸款。消息指歐央行正爭論應否延長疫情緊急購買計劃。歐央行將於12月10日貨幣政策會議上決定整項刺激政策，消息稱疫情緊急購買計劃及原來的資產購買計劃均會擴大。(路透)

英歐貿談乏進展，三大議題分歧仍大

據報道，英國與歐盟在脫歐後貿易協議方面最具爭議的3項問題，仍未達成解決方案，也未看到有突破的可能。雙方談判代表過去兩周持續密集開會，尋求在捕漁、公平競爭及設立監督機制3項關鍵議題上收窄彼此分歧。(彭博)

黑田東彥憂歐美疫情再次爆發拖垮經濟

日本央行行長黑田東彥表示，美國與歐洲的疫情死灰復燃是對外圍經濟風險之一。他續指，目前日本經濟及通脹前景存在高度不確定性，風險偏向下行，同時包括歐洲及美國等地的疫情尚未消退，而歐洲國家更收緊防疫措施。在這種情況下，疫情對國內外經濟帶來的最終衝擊仍然難料。(彭博)

美國9月工廠訂單按月升1.1%略高預期，惟扣除運輸訂單遜預期

美國商務部公布，9月工廠訂單按月續升1.1%，連升五個月，略超市場預期的1%升幅；扣除運輸工廠訂單則按月升幅連續第三個月放緩至0.5%，也不及市場預期升0.6%。9月耐用品訂單確認初值按月升幅擴至1.9%。扣除飛機的非國防資本貨訂單也確認初值按月升1%。(路透)

大中華經濟要聞

財政部：首十個月地方政府債券發行逾6萬億人民幣

國家財政部公布，10月份全國發行地方政府債券4,429億元人民幣，其中新增債券1,899億元，再融資債券2,530億元。今年首十個月累計發行地方債61,218億元，當中新增債券44,945億元，再融資債券16,273億元。新增債券中，一般債券發行9,479億元，專項債券發行35,466億元。(彭博)

首三季境外機構在中國銀行間市場成交額按年增88%

中國外匯交易中心公布，今年前三季度，境外機構在銀行間市場共成交33.2萬億元人民幣，年增88%。中心副總裁指，今年中國債券收益率比全球債券市場高很多，且人民幣在持續升值過程中，從投資的角度看很合算。(彭博)

國統局：10月下旬生豬價格旬比跌3%

國家統計局公布，據對全國流通領域9大類50種重要生產資料市場價格的監測顯示，10月下旬與10月中旬相比，27種產品價格上漲，18種下降，5種持平。生豬該期價格29.2元人民幣/千克，旬比下降3%。(阿思達克)

工信部：累計已建充電樁142萬個，加快形成適度超前高速公路和城鄉公共充電網絡

據報道，國家工信部副部長表示，截止今年9月全國累計建設的充電站達到4.2萬座，換電站525座，各類充電樁達到142萬個，車樁比約為3.1：1。加快形成適度超前、快充為主、慢充為輔的高速公路和城鄉公共充電網絡。(彭博)

企業要聞

寶馬上季經營溢利增長近10%，中國銷量急增31%

寶馬第三季經營溢利增長近一成至24.6億歐元，受惠于中國對豪華汽車的需求反彈。季內豪華汽車交付量增長8.6%，而較低利潤率的電動及混合動力汽車銷量增長50%。第三季寶馬品牌的汽車交付量增長9.8%，主要由于中國銷量急升31%，抵消美國下降15.7%的影響。(路透)

摩根大通披露因內部監管缺失或面臨潛在罰款

美國最大銀行摩根大通披露，該行因過往在美國向客戶提供顧問服務時的內部監管缺失，面臨潛在罰款，正與美國監管機構磋商解決有關問題。該行9月就金屬期貨及國債交易調查，支付逾9.2億美元罰款及賠償。(彭博)

Nike擬裁減美國俄勒岡州總部約700名員工

據報道，美國體育巨擘Nike向俄勒岡州政府提交文件稱，將在明年1月8日前在俄勒岡州總部裁減約700名員工。Nike業務受新冠疫情影響，截至5月底止第四財季意外錄得虧損，電子銷售未能抵銷實體店關門影響。(彭博)

豐田計劃未來三個月生產230萬輛汽車，按年升8%

據報道，日本豐田汽車將在本月起3個月內全球生產230萬輛，較去年同期高8%，創歷史新高。其中海外生產150萬輛，按年升11%，日本本土則生產約80萬輛，按年升3%。報道指，中國及美國汽車需求推動豐田汽車產量復蘇。(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	5.01	0.54	(23.79)	1065	創業環保	2.99	6.71	0.58	(62.60)
1398	工商銀行	4.59	4.94	0.54	(20.44)	895	東江環保*	5.33	12.48	0.91	(50.34)
1288	農業銀行	2.74	4.30	0.45	(25.83)	1635	大眾公用	2.20	9.73	0.68	(56.40)
3988	中國銀行	2.56	4.09	0.33	(31.36)	753	中國國航	5.10	-	0.77	(34.88)
1658	郵儲銀行	4.04	5.05	0.57	(26.40)	670	東方航空	3.15	-	0.75	(40.33)
3328	交通銀行	3.95	3.88	0.35	(25.51)	1055	南方航空	4.30	-	0.79	(33.76)
3968	招商銀行	45.10	10.63	1.58	(9.86)	1919	中遠海控	5.33	-	1.52	(33.33)
998	中信銀行	3.25	3.15	0.30	(45.21)	598	中國外運	2.44	5.51	0.54	(52.31)
6818	光大銀行	2.76	3.75	0.38	(41.09)	2866	中遠海發	0.90	4.49	0.49	(66.13)
2016	浙商銀行	3.73	5.33	0.61	(19.99)	1138	中遠海能	2.99	3.82	0.34	(58.55)
1988	民生銀行	4.23	3.14	0.30	(29.52)	2880	大連港	0.69	7.78	0.40	(68.84)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.83	0.32	(55.91)	6198	青島港	4.39	6.44	0.79	(34.26)
3866	青島銀行*	4.58	7.45	0.79	(19.47)	3369	秦港股份	1.26	5.67	0.40	(58.10)
3618	重慶農商行	3.16	3.43	0.33	(38.93)	317	廣船國際	8.08	13.12	0.71	(74.45)
2628	中國人壽	17.10	8.14	1.00	(66.22)	2039	中集集團*	11.76	28.78	1.03	(24.19)
2318	中國平安	80.25	-	-	(13.39)	1800	中國交建	4.14	3.76	0.29	(52.25)
2601	中國太保	25.00	7.54	1.04	(32.56)	390	中國中鐵	3.81	3.36	0.41	(39.68)
1336	新華保險	31.35	6.87	0.92	(55.14)	1186	中國鐵建	5.18	3.33	0.27	(46.32)
1339	人保集團	2.32	4.57	0.46	(69.47)	1766	中國中車	3.04	7.28	0.54	(51.61)
6030	中信證券	17.00	12.95	1.05	(49.23)	3969	中國通號	2.73	7.55	0.66	(61.35)
3908	中金公司	17.96	12.38	1.34	(65.21)	525	廣深鐵路	1.32	-	0.29	(49.44)
6837	海通證券	6.56	6.80	0.49	(60.39)	177	寧滬高速	8.30	14.15	1.30	(23.59)
2611	國泰君安	10.44	9.47	0.66	(50.94)	548	深圳高速	7.10	13.57	0.74	(30.85)
6806	申萬宏源*	2.10	5.99	0.52	(65.21)	995	皖通高速	3.84	8.35	0.67	(39.43)
1776	廣發證券*	10.66	7.65	0.74	(42.11)	107	成渝高速	1.74	51.81	0.31	(55.57)
6886	華泰證券	12.14	8.30	0.76	(45.86)	2238	廣汽集團	8.37	18.14	0.91	(47.88)
6099	招商證券	9.92	8.92	0.67	(59.89)	1211	比亞迪*	170.00	256.69	7.19	(13.19)
3958	東方證券	5.25	11.40	0.58	(59.60)	2333	長城汽車	13.92	26.16	2.00	(56.91)
6178	光大證券	6.56	16.14	0.51	(69.62)	2338	濰柴動力	15.26	11.31	2.04	(17.44)
6881	銀河證券	4.46	5.53	0.52	(68.63)	3606	福耀玻璃	34.70	31.84	3.64	(27.15)
6066	中信建投	9.69	8.79	1.29	(80.58)	1108	洛陽玻璃	4.06	21.48	1.39	(79.66)
1375	中州證券	1.39	-	0.48	(76.98)	6865	福萊特	18.76	33.98	5.99	(59.37)
1456	國聯證券	3.23	10.79	0.63	(81.07)	38	一拖股份	2.90	5.23	0.54	(77.70)
857	中石油	2.26	19.22	0.29	(52.82)	1157	中聯重科*	7.19	7.88	1.10	(15.95)
386	中石化	3.10	8.49	0.44	(32.32)	564	鄭煤機	9.34	9.61	1.07	(25.45)
338	上石化	1.50	-	0.52	(61.23)	1057	浙江世寶*	0.99	-	0.50	(83.38)
1033	石化油服	0.50	16.57	1.09	(76.00)	1072	東方電氣	5.47	9.27	0.48	(54.52)
2883	中海油田	4.72	7.65	0.51	(62.88)	2727	上海電氣	2.16	8.24	0.43	(63.01)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.31	(83.04)	2208	金風科技*	11.04	18.10	1.28	(20.06)
1088	中國神華	13.56	6.08	0.64	(32.04)	42	東北電氣	0.47	2.69	2.68	(78.55)
1898	中煤能源	1.93	5.37	0.22	(58.81)	187	京城機電	1.37	-	1.09	(68.48)
1171	兗州煤業	5.61	2.90	0.42	(47.85)	2607	上海醫藥	12.22	7.03	0.69	(46.96)
1816	中廣核*	1.64	7.25	0.78	(47.88)	2196	復星醫藥	32.05	20.01	2.14	(48.06)
902	華能國際	2.89	11.52	0.49	(48.87)	1513	麗珠醫藥*	33.15	15.77	2.30	(39.69)
991	大唐發電	0.98	18.14	0.37	(62.29)	874	白雲山	18.92	9.81	1.02	(46.70)
1071	華電國際	1.94	4.85	0.36	(50.60)	719	新華製藥*	3.78	6.53	0.65	(69.08)
956	新天綠能	1.85	4.36	0.46	(81.52)	1349	復旦張江	3.71	17.76	1.78	(84.52)
1618	中國中冶	1.28	3.80	0.31	(57.59)	1877	君實生物*	46.55	-	13.06	(48.98)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.39	(69.70)	6185	康希諾	153.00	-	21.23	(66.25)
347	鞍鋼股份*	2.27	13.16	0.35	(27.59)	9989	海普瑞*	12.48	12.60	1.82	(46.08)
323	馬鋼股份	1.86	10.01	0.44	(38.85)	2359	藥明康德	128.30	102.53	8.43	(4.31)
1053	重慶鋼鐵	0.72	9.53	0.28	(56.80)	3759	康龍化成*	114.10	118.18	10.01	(14.48)
2600	中國鋁業	1.75	280.15	0.52	(49.95)	3347	泰格醫藥	129.00	-	-	(11.80)
358	江西銅業	9.58	14.50	0.55	(47.44)	168	青島啤酒	63.00	32.54	3.43	(32.89)
2899	紫金礦業	6.25	24.07	2.84	(30.08)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.43	(76.60)
1787	山東黃金	19.12	33.44	2.90	(33.31)	1533	莊園牧場*	5.88	41.54	0.78	(53.28)
3993	洛陽鉬業	3.12	25.92	1.43	(35.34)	553	南京熊貓	4.81	133.42	1.09	(41.79)
1772	贛鋒鋳業	53.60	273.61	7.21	(32.76)	981	中芯國際	17.42	11.75	1.68	(52.76)
914	海螺水泥	51.10	6.74	1.53	(19.61)	763	中興通訊*	17.42	11.75	1.68	(52.76)
2009	金隅股份	1.51	5.23	0.29	(57.10)	6869	長飛光纖	10.76	11.10	-	(66.68)
2202	萬科*	24.95	6.01	1.23	(23.98)	921	海信科龍*	11.60	9.36	1.48	(35.70)
588	北京北辰	1.55	12.23	0.22	(45.04)	1812	晨鳴紙業*	3.11	7.73	0.45	(51.30)
1528	美凱龍	4.62	5.18	0.30	(57.42)	811	新華文軒	4.71	4.34	0.52	(59.75)

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