各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

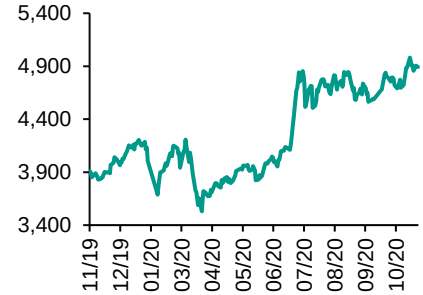
恒指走势图



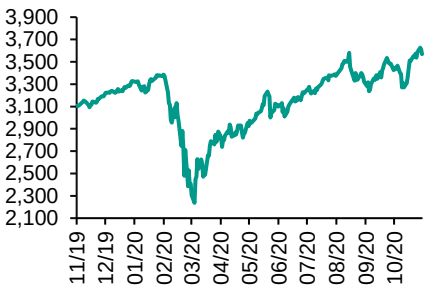
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,544.29	0.49	1.21
H股	10,640.05	0.85	0.94
红筹	3,897.22	0.68	(2.89)
HSC大型股	2,560.38	0.49	2.43
HSC中型股	5,336.24	0.82	2.91
AH股溢价	140.53	0.19	0.90
沪深300	4,891.67	(0.06)	(0.27)
富时中国A50	16,358.60	0.32	(0.61)
上证180	10,002.85	0.27	(0.24)
上证380	5,781.77	(0.04)	0.70
台北加权	13,773.29	1.33	3.85
日经225	26,014.62	0.42	2.62
道琼斯	29,438.42	(1.16)	0.14
标普500	3,567.79	(1.16)	(0.14)
纳斯达克	11,801.60	(0.82)	0.13
德国DAX 30	13,201.89	0.52	(0.11)
富时100	6,385.24	0.31	0.05
法国CAC 40	5,511.45	0.52	1.22

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.61	(0.50)	1.19
纽约期金(美元/t oz)	1,871.00	(0.15)	(0.12)
标普高盛商品指数	372.68	0.74	0.81
CRB大宗商品期货价格指数	155.72	0.78	1.41
罗杰斯国际商品指数	2,082.55	0.41	0.68

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8465	(0.82)	(1.81)
美元兑人民币	6.5629	(0.83)	(1.77)
美元兑港元	7.7525	(0.02)	0.03
美元兑日元	103.86	(1.22)	(1.51)
欧元兑美元	1.1853	0.40	0.71
英磅兑美元	1.3267	1.14	2.46
澳元兑美元	0.7304	1.00	3.25

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.3340	8.30	11.70
香港 (10年期)	0.65700	7.00	15.20
美国 (10年期)	0.87010	(10.52)	12.45

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。美股连跌第二日。新型肺炎疫苗研发再有好消息，带动道琼斯指数一度升近150点，不过疫情持续恶化，指数转跌，尾段跌幅扩大。标普500指数11个行业指数均下跌，其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升。欧洲主要股市低开高走，新冠肺炎疫苗利好数据及并购活动，抵销对病毒快速蔓延的担忧。昨天恒指上升及国指均上升，国指升幅较大。恒指反复造好。港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指上升，深成指下跌。A股个别发展。沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入6.13人民币，南向净买入7.92亿港币；深股通北向净卖出6.27亿人民币，南向净买入10.09亿港币。今天将公布美国11月费城联储制造业指数及美国10月二手房销量年率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	CPI 月环比	10月	0.2%	0.2%	0.2%
欧元区	CPI 同比	10月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
美国	新宅开工月环比	10月	3.2%	4.9%	1.9%
美国	新宅开工指数	10月	1460K	1530K	1415K
美国	建设许可月环比	10月	1.4%	0.0%	5.2%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- SEC急推审计新规，在美国挂牌的中国公司或被迫退市
- 白宫幕僚长称财政刺激方案谈判将由国会来主导
- 欧盟官员：达成脱欧贸易协议的实际截止日期可能是11月23日
- 澳洲央行：楼价上升暂未引发担忧
- 中国强调稳定和扩大汽车消费，将开展新一轮汽车下乡及以旧换新
- 中银保监黄洪：鼓励机构发展长期健康保险产品
- 中银保监：争取尽快出台养老信托有关税收优惠政策
- 人行专家：中国没有多少减息空间

国际经济要闻

SEC急推审计新规，在美国挂牌的中国公司或被迫退市	美国证券交易委员会正在推进一项可能将中国公司踢出该国交易所的计划。知情人士透露，SEC打算在今年年底前提议一项新规，可能导致不符合美国审计规则的企业被摘牌。知情人士透露，总统的金融市场工作组8月份要求SEC通过最快可能于2022年生效的新限制措施。(彭博)
白宫幕僚长称财政刺激方案谈判将由国会来主导	曾牵头进行财政刺激方案谈判的白宫幕僚长马克·梅多斯表示，尽管刺激政策已成为总统特朗普的“优先事项”，但任何谈判都将由国会来主导。梅多斯对记者说：“显然，这些讨论（如果发生的话）将由众议院和参议院来主导。但我们还没有看到众议院同事关注这一点的真正意愿。”(彭博)
欧盟官员：达成脱欧贸易协议的实际截止日期可能是11月23日	一位欧盟高级官员表示，达成脱欧后贸易协定并进行文本翻译以供批准的最后期限是11月23日。“如果一项政治/法律决定同意无需将任何贸易条约进行翻译，那么将多给我们留出几周时间。到目前为止还没有这样的决定”(彭博)
澳洲央行：楼价上升暂未引发担忧	澳洲央行总裁洛威表示，澳洲楼价上升，目前仍未引发担忧，因为今明两年人口增长缓慢，导致需求下滑。洛威表示，低利率当然有可能导致楼价以不可持续的速度上升，但随着人口动态变化，这种情况不太可能出现。央行正密切关注，暂时并不特别担心。(彭博)

大中华经济要闻

中国强调稳定和扩大汽车消费，将开展新一轮汽车下乡及以旧换新	中国国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议强调，要稳定和扩大汽车消费，鼓励各地调整优化限购措施，增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买3.5吨及以下货车、1.6升及以下排量乘用车。国务院还表示要促进家电家具家装消费。(彭博)
中银保监黄洪：鼓励机构发展长期健康保险产品	中国银保监会副主席黄洪表示，现时市场上商业健康保险产品大多是短期产品，今后必须加快发展长期商业健康保险产品。下一步，监管的导向是鼓励支持商业保险机构发展长期健康保险产品，不鼓励发展短期健康险。(阿思达克)
中银保监：争取尽快出台养老信托有关税收优惠政策	中国银保监会公布，关于给养老信托行业提供适当税收优惠的建议，国家财政部将根据养老保险第三支柱建设情况统筹研究。下一步，中银保监将与相关部门沟通协调，争取尽快出台养老信托有关税收优惠政策。(阿思达克)
人行专家：中国没有多少减息空间	人民银行金融研究所所长周诚君表示，目前没有多少空间减息。他在一个研讨会上指出，中国目前市场利率水平低于自然利率均衡水平，或会带来某种程度扭曲，导致资源配置到一些低效率领域，会产生一定程度道德风险。(RTHK)

企业要闻

星展银行卷入华晨违约风波 称已申请就相关资产进行财产保全	作为已违约的华晨汽车集团的一家境内债权行，星展银行表示，华晨近期的一些资产转让行为危害债权人利益，星展已正式提出仲裁申请，并申请就相关资产进行财产保全。(彭博)
戴姆勒将与吉利汽车合作开发用于混合动力汽车引擎	德国汽车制造商戴姆勒表示，将与吉利汽车合作，开发用于混合动力汽车的下一代引擎。戴姆勒发言人表示，两间公司计划开发一种高效的模块化引擎，又指引擎将在欧洲和中国制造，用于混合动力汽车。(RTHK)
明年起苹果公司对大部分开发者的收费将会减半	苹果公司对于在其应用商店销售软件和服务的大部分开发者的收费将会减半。对于应用软件年收入达100万美元和新加入的开发者，应用商店的收费将从30%降至15%。(彭博)
清华控股：紫光集团未按期偿债或对公司财务状况产生不利影响	清华控股有限公司公告称，控股子公司紫光集团有限公司未能按期偿付“17紫光PPN005”本息，本次未能偿付到期债务本息可能会对紫光集团及公司的财务状况产生不利影响。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	6.03	5.28	0.57	(22.33)	1065	创业环保	3.20	7.09	0.62	(61.81)
1398	工商银行	4.71	5.00	0.55	(20.76)	895	东江环保*	5.52	12.75	0.92	(49.44)
1288	农业银行	2.87	4.44	0.46	(24.34)	1635	大众公用	2.22	9.68	0.68	(56.51)
3988	中国银行	2.76	4.35	0.35	(27.91)	753	中国国航	6.30	-	0.94	(32.77)
1658	邮储银行	4.32	5.32	0.60	(23.68)	670	东方航空	3.55	-	0.83	(40.04)
3328	交通银行	4.23	4.10	0.37	(22.52)	1055	南方航空	4.87	-	0.89	(34.58)
3968	招商银行	50.95	11.84	1.76	(3.65)	1919	中远海控	6.92	-	1.95	(37.03)
998	中信银行	3.39	3.24	0.31	(44.62)	598	中国外运	2.80	6.24	0.62	(49.59)
6818	光大银行	3.00	4.02	0.41	(40.12)	2866	中远海发	1.19	5.86	0.64	(67.72)
2016	浙商银行	3.99	5.62	0.64	(17.04)	1138	中远海能	3.28	4.13	0.37	(59.48)
1988	民生银行	4.38	3.20	0.31	(28.86)	2880	大连港	0.77	8.56	0.44	(68.52)
6196	郑州银行*	1.90	3.86	0.32	(56.31)	6198	青岛港	4.94	7.15	0.87	(33.01)
3866	青岛银行*	4.98	7.99	0.85	(15.03)	3369	秦港股份	1.35	5.99	0.42	(59.20)
3618	渝农商行	3.31	3.55	0.34	(37.89)	317	广船国际	7.97	12.76	0.69	(74.25)
2628	中国人寿	18.00	8.45	1.04	(64.43)	2039	中集集团*	12.04	29.06	1.04	(28.65)
2318	中国平安	89.25	10.82	1.97	(11.53)	1800	中国交建	4.29	3.84	0.30	(53.40)
2601	中国太保	28.20	8.39	1.16	(27.86)	390	中国中铁	3.98	3.46	0.42	(40.39)
1336	新华保险	32.85	7.10	0.95	(53.68)	1186	中国铁建	5.55	3.52	0.29	(44.74)
1339	人保集团	2.46	4.78	0.48	(68.65)	1766	中国中车	3.28	7.74	0.58	(50.17)
6030	中信证券	17.26	12.97	1.05	(49.89)	3969	中国通号	2.82	7.69	0.67	(61.20)
3908	中金公司	18.28	12.43	1.34	(74.22)	525	广深铁路	1.45	-	0.31	(48.23)
6837	海通证券	6.82	6.97	0.51	(58.83)	177	宁沪高速	9.37	15.75	1.45	(17.66)
2611	国泰君安	11.04	9.87	0.69	(48.78)	548	深圳高速	7.80	14.71	0.80	(27.14)
6806	申万宏源*	2.31	6.50	0.56	(62.62)	995	皖通高速	4.34	9.31	0.75	(38.07)
1776	广发证券*	11.20	7.92	0.77	(43.48)	107	成渝高速	1.90	55.80	0.33	(52.99)
6886	华泰证券	12.32	8.31	0.76	(44.37)	2238	广汽集团	8.07	17.25	0.87	(45.71)
6099	招商证券	10.46	9.28	0.70	(59.45)	1211	比亚迪*	176.50	262.84	7.36	(10.56)
3958	东方证券	5.52	11.82	0.60	(59.59)	2333	长城汽车	13.62	25.25	1.93	(54.55)
6178	光大证券	7.14	17.32	0.55	(68.41)	2338	潍柴动力	17.44	12.75	2.30	(16.62)
6881	银河证券	4.94	6.04	0.57	(66.34)	3606	福耀玻璃	38.95	35.25	4.03	(19.61)
6066	中信建投	10.20	9.12	1.34	(79.97)	1108	洛阳玻璃	4.35	22.70	1.47	(77.33)
1375	中州证券	1.51	-	0.51	(76.16)	6865	福莱特	20.40	36.44	6.43	(51.07)
1456	国联证券	3.67	12.10	0.70	(81.60)	38	一拖股份	2.80	4.98	0.51	(78.56)
857	中石油	2.53	21.22	0.32	(49.74)	1157	中联重科*	7.59	8.20	1.14	(17.02)
386	中石化	3.58	9.67	0.50	(26.29)	564	郑煤机	10.12	10.27	1.14	(28.27)
338	上石化	1.58	-	0.54	(62.12)	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.50	(84.42)
1033	石化油服	0.52	17.16	1.13	(76.34)	1072	东方电气	5.58	9.33	0.48	(54.73)
2883	中海油田	5.87	9.38	0.62	(59.38)	2727	上海电气	2.26	8.50	0.44	(63.22)
568	山东墨龙*	0.79	-	0.36	(80.68)	2208	金风科技*	11.64	18.82	1.33	(18.32)
1088	中国神华	14.78	6.54	0.69	(29.69)	42	东北电气	0.48	2.74	2.73	(78.62)
1898	中煤能源	2.13	5.84	0.24	(57.79)	187	京城机电	1.36	-	1.10	(71.86)
1171	兖州煤业	6.20	3.16	0.46	(47.00)	2607	上海医药	13.76	7.81	0.77	(43.96)
1816	中广核*	1.70	7.41	0.80	(47.88)	2196	复星医药	32.60	20.07	2.14	(46.47)
902	华能国际	3.15	12.39	0.53	(47.94)	1513	丽珠医药*	31.15	14.61	2.13	(42.78)
991	大唐发电	1.03	18.80	0.39	(60.91)	874	白云山	19.66	10.06	1.05	(46.66)
1071	华电国际	2.09	5.53	0.38	(49.75)	719	新华制药*	3.81	6.49	0.64	(69.64)
956	新天绿能	2.05	4.77	0.51	(80.26)	1349	复旦张江	3.97	18.75	1.87	(84.15)
1618	中国中冶	1.37	4.02	0.32	(57.22)	1877	君实生物*	40.80	-	11.29	(49.78)
2068	中铝国际	1.42	-	0.44	(69.73)	6185	康希诺	151.00	-	20.66	(66.19)
347	鞍钢股份*	2.83	16.18	0.43	(20.17)	9989	海普瑞*	12.32	12.27	1.77	(46.31)
323	马钢股份	2.15	11.41	0.50	(35.02)	2359	药明康德	123.80	97.57	8.02	(1.04)
1053	重庆钢铁	0.78	10.18	0.30	(57.96)	3759	康龙化成*	108.70	111.04	9.41	(10.75)
2600	中国铝业	2.24	353.66	0.66	(45.21)	3347	泰格医药	138.00	-	-	0.26
358	江西铜业	11.06	17.79	0.63	(46.67)	168	青岛啤酒	70.05	35.68	3.76	(30.07)
2899	紫金矿业	7.40	28.11	3.32	(25.63)	6116	拉夏贝尔	0.44	-	0.38	(79.65)
1787	山东黄金	19.66	33.92	2.94	(31.73)	1533	庄园牧场*	5.92	41.25	0.77	(54.62)
3993	洛阳钼业	3.50	28.68	1.58	(35.19)	553	南京熊猫	4.85	132.68	1.09	(43.31)
1772	赣锋锂业	60.10	302.57	7.97	(28.16)	981	中芯国际	23.05	35.92	1.15	(68.21)
914	海螺水泥	54.40	7.07	1.61	(19.94)	763	中兴通讯*	20.55	13.68	1.95	(51.33)
2009	金隅股份	1.63	5.57	0.31	(55.50)	6869	长飞光纤	11.02	11.21	-	(67.19)
2202	万科*	28.95	6.88	1.40	(20.35)	921	海信科龙*	12.68	10.09	1.59	(33.02)
588	北京北辰	1.66	12.92	0.23	(44.03)	1812	晨鸣纸业*	3.57	8.75	0.50	(50.55)
1528	美凯龙	4.59	5.08	0.30	(58.77)	811	新华文轩	5.06	4.60	0.55	(57.77)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183