主要市场指数表现

	收市价	昨日升跌	YTD 升跌
恒生指数	26,544	+0.49%	-5.84%
国企指数	10,640	+0.85%	-4.73%
沪深 300	4,892	-0.06%	+19.41%
上证综合指数	3,347	+0.22%	+9.74%
深证成份指数	13,658	-0.54%	+30.94%
中小板指	9,000	-0.75%	+35.70%
道琼斯指数	29,438	-1.16%	-3.26%
标普 500 指数	3,568	-1.16%	+4.05%
纳斯达克指数	11,802	-0.82%	+23.35%
伦敦富时指数	6,385	+0.31%	-20.60%
CAC40 指数	5,511	+0.52%	-15.52%
DAX 指数	13,202	+0.52%	+0.26%

主要货币表现

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币/港币	1.1831	-1.98%	-7.84%
人民币/日元	15.8560	-0.47%	-4.74%
美元/人民币	6.5524	+1.99%	+8.50%
欧元/人民币	7.7861	+1.12%	-0.67%
英镑/人民币	8.7101	-0.35%	-0.36%
新加坡元/人民币	4.8868	+0.74%	+2.50%

主要商品表现

（货币：美元）	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	44.15	+2.03%	+17.51%
天然气(1mnBtu)	2.77	-15.19%	-2.67%
黄金(盎司)	1,879.82	-1.27%	+8.50%
白银(盎司)	24.61	+0.89%	+45.03%
玉米(1 蒲式耳)	427.25	+4.98%	+23.75%
大豆(1 蒲式耳)	1,175.25	+11.90%	+37.34%

沪港通和深港通每日额度余额情况

(亿人民币)	沪港通		深港通	
	额度使用	使用率	额度使用	使用率
北向	15.75	3.03%	3.65	0.70%
南向	14.00	3.33%	15.29	3.64%

来源：彭博、越秀证券研究部

微信扫码关注【越秀证券】

越秀证券公众号

越秀证券研究订阅号

今日要闻

宏观经济

- 美上周抵押贷款申请指数跌 0.3%
- 全球债务年底料创新高 达 277 万亿美元

市场/行业/个股

- 疫情阴影笼罩 道指收市转挫 344 点
- 欧股先跌后升 汽车股高收逾 1%
- 疫苗消息及 OPEC+减产憧憬 推升油价
- 富士高实业(0927)中期少赚 86% 息 2 仙
- 欧化(1711)中期亏损收窄至 104 万
- 香港兴业(0480)中期盈利跌 37% 派息 4 仙
- 海通证券(6837):积极配合交易商协会调查工作
- 德林控股(1709)中期转赚 6627 万 息 0.68 仙

市场回顾

港股：恒生指数昨日高开 19 点后表现反复。最终，恒指收市上涨 0.49%，而国企指数收市则上涨 0.85%。全日成交额为 1,337.72 亿港元。吉利汽车(0175)收市上升 6.87%，为表现最佳蓝筹

沪深两市：昨日个别发展。上证综合指数收市上涨 0.22%，而深证成份股指数收市则下跌 0.54%。其中，有机硅、福建自贸区、人造肉相关板块表现优于大市

过去五年恒生指数及预测市盈率走势



来源：彭博、越秀证券研究部

今日重点新闻

美国抵押贷款银行协会(MBA)公布，美国上周抵押贷款申请指数下降 0.3%，前一周跌 0.5%。MBA 指出，置业指数涨 3.5%，前一周下降 2.6%；转按指数跌 1.8%，前一周升 0.6%。

国际金融协会(IIF)预期，全球债务总额今年底将创纪录新高，增加至 277 万亿(美元·下同)，主要由于商界为应对新冠疫情而进行大额融资。IIF 发表最新报告指出，截至 9 月底，全球各国总债务今年已经新增 15 万亿元，达到 272 万亿元，当中政府占一半增幅。

美国辉瑞有份研发的新冠疫苗再传出好消息，加上波音 737 MAX 获美国联邦航空管理局(FAA)批准复飞，推动道指周三早段上升，一度上扬 147 点，全日高见 29930 点。不过，美国新冠疫情仍处于恶化状态，民主共和两党始终未能就新纾困计划展开谈判，加上特朗普仍未承认自己在总统选举中败选，政经前景充满不明朗因素下，道指中段开始转跌，尾段加速下行，最终以贴近全日低位告收。**道指收市急挫 344 点或 1.16%，报 29438 点。标指反覆回落 1.16%，收市报 3567 点。纳指表现同样反覆，收市下滑 0.82%，报 11801 点。**

欧洲股市周三先跌后回稳，泛欧指数 Stoxx 600 收市上扬 0.44%，报 390 点；汽车股攀升 1.3%。

市场憧憬石油出口国组织与减产盟国(合称 OPEC+)将押后增产，以及美国药厂辉瑞的新冠疫苗研发结果正面，国际油价周三造好，布兰特期油升逾 1%。纽约期油收市升 39 美仙或 0.9%，每桶报 41.82 美元。伦敦布兰特期油收市升 59 美仙或 1.4%，每桶报 44.34 美元。

富士高实业(00927)公布，截至 9 月底止中期业绩，股东应占溢利 458.7 万元，按年下跌 86.46%。每股盈利 1.08 仙，中期息每股派 2 仙。期内，收入 5.03 亿元，按年减少 37.58%。

欧化(01711)公布，截至今年 9 月底止，中期亏损 104.5 万元，每股亏损 0.13 仙，不派中期息；去年同期亏损 1032.4 万元。期内，收入 9783.3 万元，按年减少 14.03%。

香港兴业国际(00480)宣布，截至 9 月底止中期业绩，股东应占溢利 5.94 亿元，按年下跌 36.8%，每股盈利 40 仙，派中期息 4 仙。期内，收入 24.81 亿元，按年升 30.36%。

中国交易商协会稍早公告称，因发现海通证券(06837)及其相关子公司涉嫌为永城煤电控股违规发行债券提供帮助，以及涉嫌操纵市场等违规行为，将对海通证券及其相关子公司开展自律调查。

德林控股(01709)公布，截至今年 9 月底止，中期盈利 6627.1 万元，去年同期亏损 4747.4 万元；每股盈利 5.15 仙，中期息每股 0.68 仙。期内，收益 1.69 亿元，按年上升 27.15%。

港股市场表现（上个交易日）

恒生指数成份股表现

(成交额单位：港元)

五大升幅

	名称	股价	升幅	成交额
1	吉利汽车	22.55	+6.87%	29.77 亿
2	太古股份公司A	46.80	+5.88%	3.63 亿
3	华润置地	36.65	+3.53%	4.64 亿
4	蒙牛乳业	41.55	+2.72%	2.42 亿
5	申洲国际	141.70	+2.53%	5.14 亿

五大跌幅

	名称	股价	跌幅	成交额
1	恒隆地产	20.40	-1.21%	1.36 亿
2	领展房产基金	70.90	-1.05%	6.12 亿
3	中国生物制药	7.70	-0.90%	4.87 亿
4	中国石油化工股份	3.58	-0.83%	5.32 亿
5	香港交易所	370.00	-0.80%	13.95 亿

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

港股主板表现

(成交额单位：港元)

五大升幅

	名称	股价	升幅	成交额
1	环科国际	0.08	+70.46%	1.64 百万
2	象兴国际	0.18	+36.92%	1.20 千万
3	GHW INTL	0.14	+26.36%	67.04 万
4	京投交通科技	0.69	+25.46%	2.04 千万
5	火币科技	3.94	+23.90%	1.46 千万

五大跌幅

	名称	股价	跌幅	成交额
1	MOS HOUS	1.14	-15.56%	2.80 百万
2	东胜旅游	0.08	-11.58%	2.01 百万
3	华融金控	0.25	-10.91%	33.12 万
4	河北建设	24.70	-10.83%	1.18 亿
5	克莉丝汀	0.17	-10.83%	3.23 万

五大成交

	名称	股价	升幅	成交额
1	腾讯控股	589.00	+1.29%	78.90 亿
2	美团 - W	300.00	-0.99%	67.92 亿
3	阿里巴巴 - S W	250.00	+0.08%	52.98 亿
4	中国平安	89.25	+1.54%	37.84 亿
5	友邦保险	89.85	+0.73%	37.67 亿

五大最佳 ADR

	名称	美元价格	升幅	相对港元
1	太古股份公司A	6.06	+6.32%	47.01
2	国泰航空	4.55	+4.01%	7.05
3	招商银行	32.73	+2.38%	50.78
4	银河娱乐	7.99	+1.78%	61.99
5	中国南方航空股份	32.08	+1.42%	4.98

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

沪深港股通热门股票一览

货币：人民币　　货币：港元

沪股通

	名称	股价	升幅	成交额
1	贵州茅台	1,693.65	-1.29%	26.24 亿
2	兴业银行	19.20	+7.20%	14.86 亿
3	隆基股份	62.74	-3.76%	11.85 亿
4	中国平安	85.37	+1.59%	11.26 亿
5	恒瑞医药	86.61	+1.26%	11.03 亿

港股通（沪）

	名称	股价	升幅	成交额
1	美团-W	300.00	-0.99%	15.84 亿
2	腾讯控股	589.00	+1.29%	11.84 亿
3	小米集团-W	24.00	-0.41%	4.03 亿
4	吉利汽车	22.55	+6.87%	3.85 亿
5	金山软件	42.00	-3.78%	3.57 亿

深股通

	名称	股价	升幅	成交额
1	格力电器	66.69	-2.50%	20.40 亿
2	宁德时代	240.50	-4.06%	17.76 亿
3	京东方 A	5.44	+3.23%	15.34 亿
4	五粮液	263.72	-2.00%	12.12 亿
5	爱尔眼科	62.50	-5.30%	11.73 亿

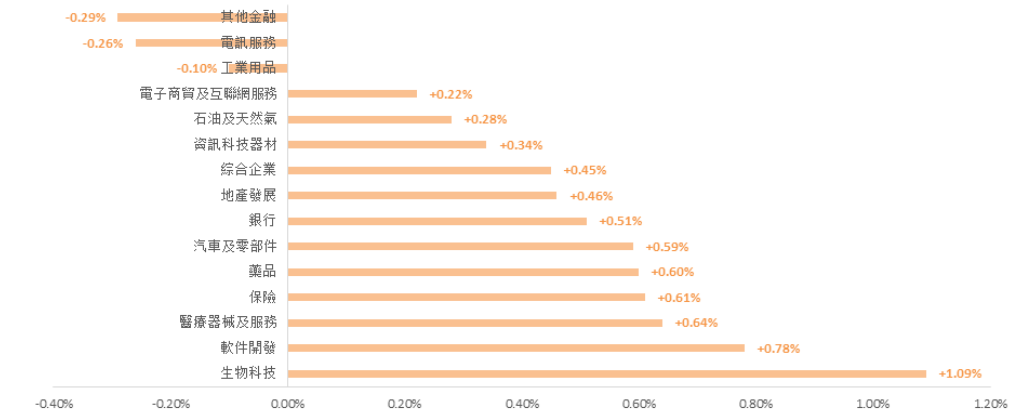
港股通（深）

	名称	股价	升幅	成交额
1	美团-W	300.00	-0.99%	9.04 亿
2	腾讯控股	589.00	+1.29%	7.73 亿
3	小米集团-W	24.00	-0.41%	4.20 亿
4	吉利汽车	22.55	+6.87%	3.37 亿
5	比亚迪股份	176.50	+3.64%	3.36 亿

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

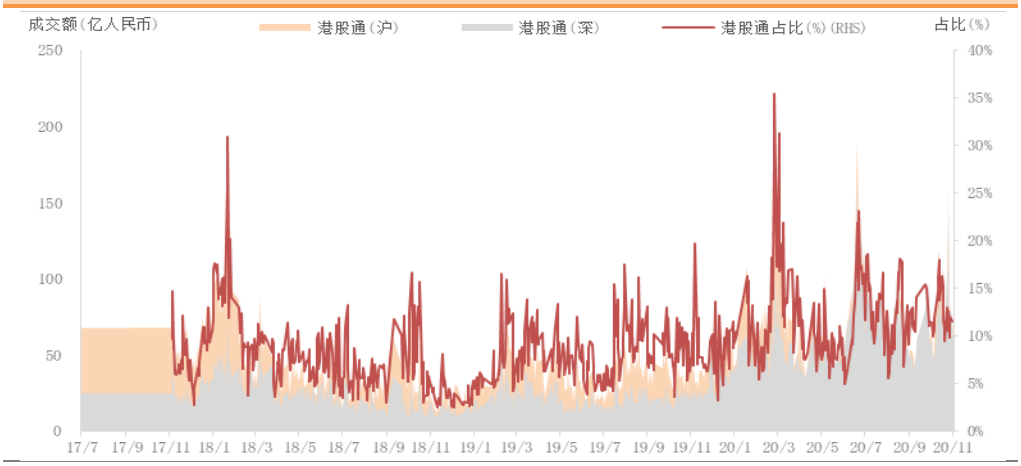
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

港股主要板块表现



来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

港股通（沪+深）过往三年成交额及占港股成交额的比例



来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

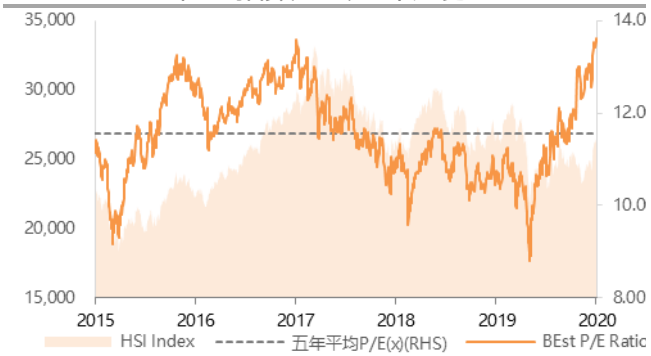
货币：港元

		名称	股价	升跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
恒指成份股的沽空	1	腾讯控股	589.00	+1.29%	10.08 亿	12.78%
	2	阿里巴巴 - S W	250.00	+0.08%	5.32 亿	10.04%
	3	中国平安	89.25	+1.54%	13.36 亿	35.31%
	4	友邦保险	89.85	+0.73%	2.55 亿	6.77%
	5	吉利汽车	22.55	+6.87%	2.60 亿	8.74%
		恒生指数	26,544.29	+0.49%	56.70 亿	18.35%
		名称	股价	升跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
国指成份股的沽空	1	腾讯控股	589.00	+1.29%	10.08 亿	12.78%
	2	美团 - W	300.00	-0.99%	6.89 亿	10.15%
	3	阿里巴巴 - S W	250.00	+0.08%	5.32 亿	10.04%
	4	中国平安	89.25	+1.54%	13.36 亿	35.31%
	5	吉利汽车	22.55	+6.87%	2.60 亿	8.74%
		国企指数	10,640	0.85%	247.99 亿	17.93%

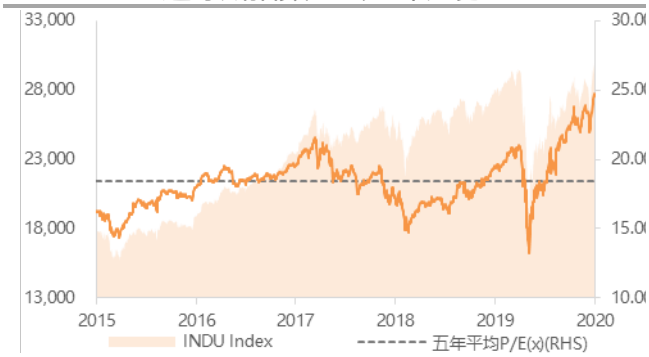
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

恒生指数过去五年走势



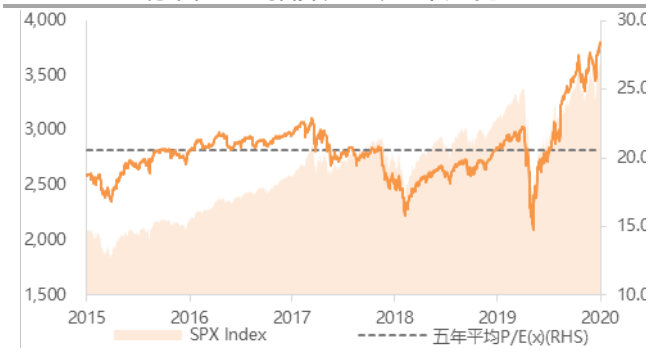
道琼斯指数过去五年走势



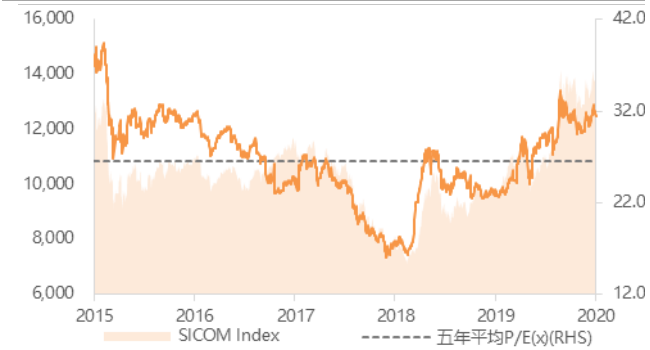
上证综指过去五年走势



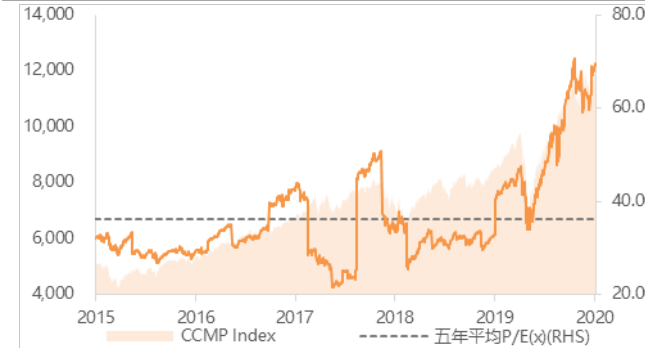
标普 500 指数过去五年走势



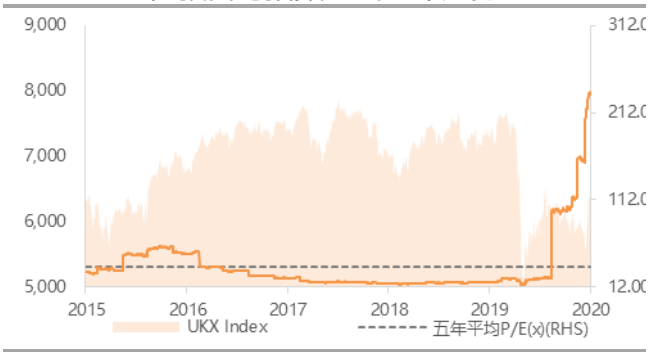
深证综指过去五年走势



纳斯达克指数过去五年走势

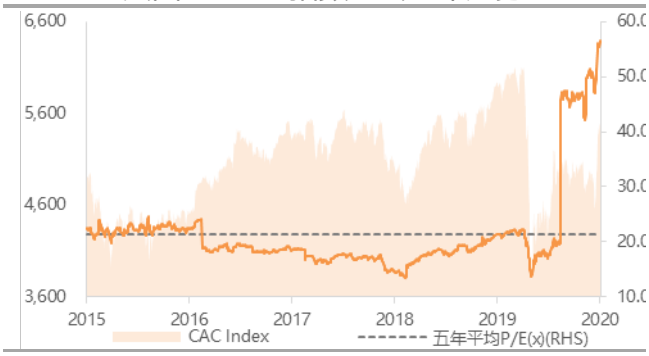


伦敦富时指数过去五年走势



来源：彭博、越秀证券研究部

法国 CAC40 指数过去五年走势



来源：彭博、越秀证券研究部

港股 IPO 资讯（截至上个交易日）

半新股表现

货币：港元

股份名称	上市日期	最新股价	首日表现	累计表现	超额倍数	中签率
亚东集团	18/11/2020	0.83	+0.00%	-1.19%	17.30	25%
祥生控股集团	18/11/2020	5.59	+0.00%	+0.00%	认购不足	100%
上坤地产	17/11/2020	2.27	+0.88%	-0.44%	认购不足	100%
金科服务	17/11/2020	44.00	+0.00%	-1.57%	10.20	50%
辉煌明天	11/11/2020	1.31	+31.82%	+19.09%	30.30	45%
新东方 - S	9/11/2020	1402.00	+14.71%	+17.82%	0.60	100%
荣昌生物 - B	9/11/2020	75.90	+33.97%	+45.68%	52.40	90%
高科桥	5/11/2020	1.60	+94.40%	+28.00%	N/A	N/A
药明巨诺 - B	3/11/2020	28.70	-7.56%	+20.59%	448.40	5%
万国数据 - S W	2/11/2020	88.20	+0.00%	+9.05%	5.40	80%

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

即将上市新股

货币：港元

上市日期	股份名称	所属行业	招股价	入场费*	招股日期
19/11/2020	融创服务控股	物业管理及代理	10.55-12.65	12,777	2020/11/09-2020/11/12
20/11/2020	德琪医药	生物科技	15.80-18.08	9,131	2020/11/09-2020/11/12
22/12/2020	海尔智家股份 - H 股	家用电器	N/A	N/A	N/A

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

注解：入场费*指申购公开新上市招股须付款项分四个元素，分别是：(i) 申请款项—所申购股数的发售价；(ii) 经纪佣金—申请款项的 1%；(iii) 证监会交易征费— 申请款项的 0.0027%；及(iv) 交易所交易费—申请款项的 0.005%。

拟上市新股

公布日期	申请人	所属行业	公布日期	申请人	所属行业
16/11/2020	麦迪卫康健康医疗服务科技	医疗保健	2/11/2020	温岭浙江工量刃具交易中心	制造业
10/11/2020	中原建业有限公司	房地产	1/11/2020	Era Jade Media Limited	TMT
10/11/2020	网上车市	TMT	30/10/2020	特普科技控股有限公司	制造业
10/11/2020	诺辉健康	医疗保健	30/10/2020	艺翔控股有限公司	制造业
10/11/2020	数科集团控股有限公司	TMT	29/10/2020	中卓医务控股有限公司	医疗服务
10/11/2020	贝特集团控股有限公司	大消费	29/10/2020	伟丰控股有限公司	土木工程
6/11/2020	微创心通医疗科技有限公司	医疗保健	28/10/2020	匹思通控股集团有限公司	制造业
5/11/2020	快手科技	TMT	27/10/2020	三巽控股集团有限公司	房地产
4/11/2020	星图国际集团有限公司	制造业	27/10/2020	中邦园林环境股份有限公司	园林绿化
3/11/2020	融信服务集团股份有限公司	物业管理	27/10/2020	时空视点整合营销有限公司	电商及互联网服务

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

一周主要经济数据

日期	时间	事件	前值
11 月 16 日	10:00	中国 10 月工业生产年迄今(同比)	1.2%
	10:00	中国 10 月零售销售额(同比)	3.3%
	10:00	中国 10 月社会消费品零售(同比)	-7.2%
	10:00	中国 10 月固定资产除农村年迄今同比	0.8%
11 月 17 日	21:30	美国 10 月零售销售(环比)	1.9%
	22:15	美国 10 月工业产值(月环比)	-0.6%
	22:15	美国 10 月设备使用率	71.5%
	22:15	美国 10 月制造业(SIC)产值	-0.3%
	23:00	美国 9 月营运库存	0.3%
11 月 18 日	5:00	美国 9 月长期资本净流入	278.23 亿美元
	18:00	欧元区 10 月 CPI(同比)终值	-0.3%
	21:30	美国 10 月新宅开工指数	141.5 万
	21:30	美国 10 月新宅开工月(环比)	1.9%
	21:30	美国 10 月建筑许可	154.5 万
	21:30	美国 10 月建设许可月(环比)	4.7%
11 月 19 日	21:30	美国 11 月 14 日上周初领失业金人数	70.9 万
	21:30	美国 11 月 7 日持续领取失业金人数	678.6 万
	23:00	美国 10 月现房销售	6.5
	23:00	美国 10 月旧宅销售(环比)	9.4%
11 月 20 日	23:00	欧元区 11 月消费者信心指数初值	-15.5
11 月 27 日	9:30	中国 10 月规模以上工业企业利润(同比)	10.1%

来源：彭博、越秀证券研究部

重要声明

免责条款：

本报告由越秀证券有限公司(「越秀证券」)分发。本报告内容仅供参考，而报告内容及观点均是基于越秀证券认为可靠的目前已公开的信息，我们力求但不保证相关信息的准确性、完整性及有效性，报告中所提及之信息或所表达之观点并不构成所涉证券出售要约或买卖的邀请。越秀证券不会对因使用本报告内容和观点而导致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。

越秀证券所提供的报告或所引用之资料未必适合所有投资者，任何报告或资料对各种证券和金融工具所提供的意见、推荐及/或策略并无根据个别投资者各自的投资目的、状况及独特需要。投资者在有需要时必须咨询独立专业顾问的意见。

本研究报告仅供越秀证券及其关联机构的特定客户使用。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告作出任何决策。客户也不应该依赖该信息是准确和完整的。越秀证券会适时地更新我们的研究，但进度可能受到各种限制所影响。除了一些定期出版的行业报告之外，绝大多数报告是在研究人员认为适当的时候不定期地出版。

本报告仅反映相关研究人员的观点、见解及分析方法，并不代表越秀证券及/或其关联机构的观点。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日之判断，可能会随时调整，且不承诺作出任何相关变更之通知。越秀证券可发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。越秀证券的销售人员、交易员及其他专业人员可能会向我们的客户及我们的自营交易部提供与本研究报告中观点不一致或截然相反的口头或书面市场评论或交易策略。越秀证券的自营交易部和投资业务部可能会作出与本报告的建议或表达的意见不一致的投资决策。

版权所有越秀证券有限公司：

未经越秀证券有限公司事先书面同意，本报告之任何部分均不得(i)以任何方式制作任何形式的复印件或复制品及拷贝，及/或(ii)再次分发。