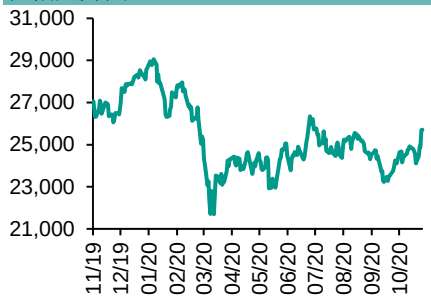
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

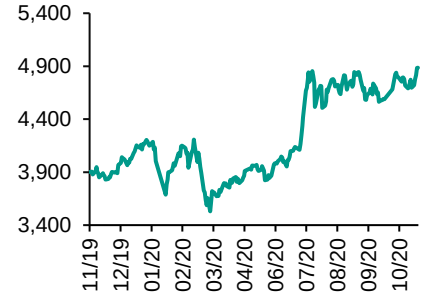
恒指走势图



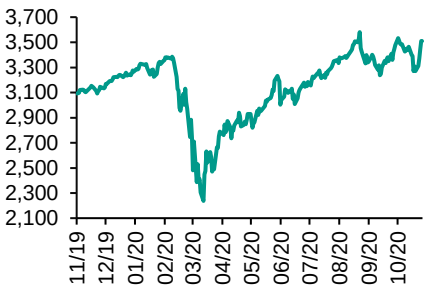
国指走势图



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	25,712.97	0.07	6.66
H股	10,497.80	0.18	7.56
红筹	3,783.98	0.48	6.98
HSC大型股	2,517.59	(0.13)	7.06
HSC中型股	5,175.16	0.35	6.89
AH股溢价	142.86	(0.18)	(3.47)
沪深300	4,885.72	0.01	4.05
富时中国A50	16,299.22	(0.09)	3.66
上证180	9,909.57	(0.10)	3.18
上证380	5,721.72	(0.46)	2.92
台北加权	12,973.53	0.42	3.40
日经225	24,105.28	1.73	3.31
道琼斯	28,323.40	(0.24)	6.87
标普500	3,509.44	(0.03)	7.32
纳斯达克	11,895.23	0.04	9.01
德国DAX 30	12,480.02	(0.70)	7.99
富时100	5,910.02	0.07	5.97
法国CAC 40	4,960.88	(0.46)	7.98

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.79	1.75	2.66
纽约期金(美元/t oz)	1,959.80	0.42	3.56
标普高盛商品指数	349.62	(1.49)	2.59
CRB大宗商品期货价格指数	147.70	(0.98)	2.05
罗杰斯国际商品指数	1,988.29	(1.26)	2.30

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8489	(1.67)	(1.66)
美元兑人民币	6.5821	(1.62)	(1.61)
美元兑港元	7.7534	0.04	0.04
美元兑日元	103.27	(1.40)	(2.28)
欧元兑美元	1.1891	2.15	0.55
英磅兑美元	1.3174	1.99	1.06
澳元兑美元	0.7286	3.27	0.64

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2010	1.60	5.30
香港 (10年期)	0.49900	(5.60)	(0.10)
美国 (10年期)	0.82520	(1.82)	5.15

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中道琼斯指数领跌，纳斯达克指数领升。民主党总统候选人拜登胜选。上周五欧洲三大股市表现不一，其中富时100指数领升，德国DAX 30领跌。上周五恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。上周五沪股通北向净买入36.57亿人民币，南向净卖出0.01亿港币；深股通北向净买入3.24亿人民币，南向净卖出3.36亿港币。上周五上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。由于中澳关系恶化，中国当局已告知进口商停止购买一系列澳大利亚商品。沪深300指数表现不一，其中仅能源指数上升，主要消费指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为23.3倍、25.2倍、23.9倍、13.3倍、9.9倍、14.9倍及26.0倍。上周标普500、日经225、恒指、国指、深成指及上证综累升7.3%、3.3%、6.6%、7.5%、4.5%及2.9%，道指累跌6.8%。今天将公布中国10月新增人民币贷款及法国10月商业信心指数。

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
中国	出口同比	10月	9.2%	11.4%	9.9%
中国	进口同比	10月	8.6%	4.7%	13.2%
中国	外汇储备	10月	$3143.0b	$3127.9b	$3142.5b
中国	贸易余额	10月	$46.3b	$58.4b	$37.0b

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 澳央行:暂不考虑进一步减息
- 欧盟加征美国货关税
- 美国 9月消费者借贷增加162亿美元
- 加拿大10月失业率持平
- 商务部:进一步降低外资在服务业领域的市场准入限制
- 中汽协料10月汽车行业销量按年增11.4%
- 中国出口连升两个月
- 人行:应收账融资平台促成中小企融资逾万亿

国际经济要闻

澳央行:暂不考虑进一步减息	澳洲央行表示，随着全国解除抗疫封锁措施，经济正在复苏，但未来发展道路崎岖不平且存在不确定性，预料失业率维持高位，从而打压薪金和通胀，促使央行本周减息至0.1厘的纪录低位。(路透)
欧盟加征美国货关税	欧盟将向总值40亿美元的美国进口货开征关税，以报复美国向飞机制造商波音提供补贴。2019年世贸批准美国对价值75亿美元的欧盟进口货加征关税，作为欧盟补贴空巴的报复手段。(彭博)
美国 9月消费者借贷增加162亿美元	美国联储局公布， 9月消费者借贷增加162亿美元，较市场预期的80亿美元增幅为高。9月整体消费者借贷增幅受惠于循环性借贷的39.8亿美元升幅。(彭博)
加拿大10月失业率持平	加拿大统计局公布，10月新增8.4万个职位，失业率保持不变，为8.9%；前一个月新增职位37.8万个。(彭博)

大中华经济要闻

商务部:进一步降低外资在服务业领域的市场准入限制	商务部服贸司发布《中国服务进口报告》指出，中国将深化服务贸易领域改革和开放，进一步降低外资在服务业领域的市场准入限制，加快讯息技术服务、科学技术服务、数字服务、医疗、教育、文化和娱乐业等领域对外开放。(彭博)
中汽协料10月汽车行业销量按年增11.4%	中国汽车工业协会推算，10月汽车行业销量预估完成254.4万辆，按月下降0.8%，按年增长11.4%。今年首十个月，汽车行业累计销量预估完成1,966万辆，按年下降4.8%。(彭博)
中国出口连升两个月	10月出口按年增长11.4%，高于预期。在经济复苏的支撑下，中国10月出口连续2个月上升，按年增速续创逾1年半新高。(彭博)
人行:应收账融资平台促成中小企融资逾万亿	人民银行表示，今年以来应收账款融资服务平台已经促成中小企业融资1.1万亿元人民币，超额完成全年目标任务，下一步要充分利用好大数据、区块链新技术，加快推动非信贷类征信讯息充分共享。(彭博)

企业要闻

永利澳门第三季录得亏损2.81亿元	永利澳门公布，截至9月底止第三季录得亏损2.81亿元，去年同期获利1.04亿元。经营收益总额6706.9万元，按年下挫93.75%。其中娱乐场经营收益3945.5万元，按年跌95.65%。(彭博)
广汽集团10月销量增21.5%	广汽集团10月汽车销量为20.9万辆，按年增长21.5%，首10个月累计汽车销量为161.7万辆，按年跌3.7%，汽车产量为159.1万辆，减少1.3%。(彭博)
日清食品首三季盈利升24.9%	日清食品宣布，首三季股东应占溢利2.64亿元，按年增长24.9%。收入增长14.37%，主要归因于顾客更倾向于待在家中，导致对大多数类别的即食面及冷冻食品的需求激增。(彭博)
中国金茂10月销售额增52%	中国金茂公布，10月集团签约销售额185亿元，按年增长52.0%。首10个月集团累计取得签约销售额共计1803.2亿元，按年增长32.59%；累计签约销售建筑面积约940.0万平方米。(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	5.75	5.15	0.55	(20.65)	1065	创业环保	3.04	6.88	0.60	(61.71)
1398	工商银行	4.67	5.07	0.56	(18.37)	895	东江环保*	5.44	12.84	0.93	(49.22)
1288	农业银行	2.76	4.36	0.46	(24.90)	1635	大众公用	2.20	9.81	0.69	(56.04)
3988	中国银行	2.58	4.16	0.33	(30.24)	753	中国国航	5.02	-	0.76	(35.07)
1658	邮储银行	4.06	5.12	0.58	(24.78)	670	东方航空	3.12	-	0.74	(40.14)
3328	交通银行	4.03	3.99	0.36	(23.20)	1055	南方航空	4.26	-	0.79	(32.98)
3968	招商银行	43.10	10.24	1.52	(9.57)	1919	中远海控	5.24	-	1.51	(33.03)
998	中信银行	3.35	3.28	0.31	(43.39)	598	中国外运	2.50	5.69	0.56	(50.73)
6818	光大银行	2.77	3.79	0.39	(39.78)	2866	中远海发	0.91	4.57	0.53	(65.16)
2016	浙商银行	3.70	5.33	0.61	(20.16)	1138	中远海能	3.00	3.87	0.35	(58.40)
1988	民生银行	4.31	3.22	0.31	(27.73)	2880	大连港	0.69	7.84	0.40	(68.58)
6196	郑州银行*	1.87	3.88	0.32	(55.43)	6198	青岛港	4.43	6.56	0.80	(33.11)
3866	青岛银行*	4.58	7.51	0.80	(18.96)	3369	秦港股份	1.26	5.72	0.40	(57.74)
3618	重庆农商行	3.24	3.55	0.34	(36.86)	317	广船国际	7.78	12.75	0.71	(74.22)
2628	中国人寿	17.20	8.26	1.01	(67.49)	2039	中集集团*	12.00	29.62	1.06	(21.16)
2318	中国平安	80.30	-	-	(12.23)	1800	中国交建	4.10	3.76	0.29	(52.57)
2601	中国太保	25.15	7.65	1.06	(31.85)	390	中国中铁	3.75	3.33	0.41	(40.14)
1336	新华保险	32.00	7.07	0.95	(55.84)	1186	中国铁建	5.20	3.37	0.27	(45.79)
1339	人保集团	2.34	4.65	0.47	(69.23)	1766	中国中车	3.07	7.41	0.55	(50.81)
6030	中信证券	17.10	13.14	1.06	(48.50)	3969	中国通号	2.77	7.72	0.67	(60.45)
3908	中金公司	18.40	12.79	1.38	(61.68)	525	广深铁路	1.34	-	0.29	(48.70)
6837	海通证券	6.62	6.92	0.50	(59.78)	177	宁沪高速	8.12	13.96	1.28	(24.54)
2611	国泰君安	10.54	9.64	0.67	(50.46)	548	深圳高速	7.08	13.65	0.77	(30.15)
6806	申万宏源*	2.12	6.10	0.53	(64.93)	995	皖通高速	3.86	8.47	0.68	(38.49)
1776	广发证券*	10.88	7.87	0.76	(40.38)	107	成渝高速	1.73	51.95	0.31	(55.32)
6886	华泰证券	12.46	8.59	0.78	(45.11)	2238	广汽集团	8.18	17.88	0.90	(46.38)
6099	招商证券	10.00	9.07	0.68	(59.40)	1211	比亚迪*	172.00	261.89	7.34	(9.30)
3958	东方证券	5.22	11.43	0.58	(59.42)	2333	长城汽车	14.16	26.84	2.05	(52.33)
6178	光大证券	6.67	16.55	0.53	(68.91)	2338	潍柴动力	15.40	11.51	2.07	(13.98)
6881	银河证券	4.53	5.66	0.53	(68.34)	3606	福耀玻璃	33.35	30.86	3.53	(23.58)
6066	中信建投	9.92	9.07	1.34	(79.99)	1108	洛阳玻璃	4.29	22.93	1.56	(77.60)
1375	中州证券	1.43	-	0.49	(76.34)	6865	福莱特	21.25	38.81	6.84	(56.01)
1456	国联证券	3.29	11.09	0.65	(80.79)	38	一拖股份	2.91	5.29	0.55	(77.17)
857	中石油	2.29	19.63	0.30	(51.91)	1157	中联重科*	7.00	7.73	1.08	(16.69)
386	中石化	3.18	8.78	0.46	(30.34)	564	郑煤机	8.32	8.63	0.96	(29.63)
338	上石化	1.50	-	0.52	(61.03)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.48	(83.50)
1033	石化油服	0.50	16.71	1.10	(76.07)	1072	东方电气	5.52	9.44	0.50	(55.15)
2883	中海油田	4.75	7.76	0.52	(61.91)	2727	上海电气	2.22	8.54	0.44	(62.04)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.33	(83.49)	2208	金风科技*	10.60	17.52	1.24	(22.21)
1088	中国神华	13.56	6.13	0.64	(30.29)	42	东北电气	0.47	2.71	-	(78.71)
1898	中煤能源	1.94	5.44	0.23	(58.76)	187	京城机电	1.39	-	1.12	(67.76)
1171	兖州煤业	5.69	2.97	0.43	(46.54)	2607	上海医药	12.36	7.17	0.71	(46.85)
1816	中广核*	1.68	7.49	0.80	(46.75)	2196	复星医药	32.40	20.40	2.18	(48.01)
902	华能国际	2.98	11.98	0.51	(48.33)	1513	丽珠医药*	33.25	15.95	2.33	(39.80)
991	大唐发电	0.98	18.29	0.37	(62.31)	874	白云山	18.84	9.86	1.02	(46.71)
1071	华电国际	1.97	4.97	0.36	(50.01)	719	新华制药*	3.78	6.58	0.65	(68.52)
956	新天绿能	1.82	4.32	0.46	(81.47)	1349	复旦张江	3.63	17.53	1.75	(85.05)
1618	中国中冶	1.30	3.90	0.31	(56.90)	1877	君实生物*	46.00	-	13.01	(49.38)
2068	中铝国际	1.25	-	0.39	(69.87)	6185	康希诺	144.00	-	20.14	(67.93)
347	鞍钢股份*	2.30	13.44	0.35	(26.29)	9989	海普瑞*	12.32	12.54	1.81	(46.43)
323	马钢股份	1.91	10.36	0.46	(37.16)	2359	药明康得	128.00	103.15	8.48	(2.59)
1053	重庆钢铁	0.72	9.61	0.28	(56.74)	3759	康龙化成*	112.50	117.50	9.96	(14.05)
2600	中国铝业	1.74	280.88	0.52	(50.15)	3347	泰格医药	126.80	-	-	(10.66)
358	江西铜业	9.78	14.93	0.57	(47.44)	168	青岛啤酒	61.35	31.95	3.37	(33.18)
2899	紫金矿业	6.21	24.12	2.84	(29.76)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	0.42	(76.24)
1787	山东黄金	19.24	33.94	2.94	(32.98)	1533	庄园牧场*	5.89	41.96	0.79	(52.77)
3993	洛阳钼业	3.09	25.88	1.43	(36.19)	553	南京熊猫	4.86	135.07	1.12	(41.60)
1772	赣锋锂业	48.60	250.17	6.59	(35.95)	981	中芯国际	18.08	12.30	1.75	(51.05)
914	海螺水泥	48.95	6.51	1.48	(18.00)	763	中兴通讯*	18.08	12.30	1.75	(51.05)
2009	金隅股份	1.50	5.24	0.30	(56.88)	6869	长飞光纤	10.84	11.27	-	(66.45)
2202	万科*	25.10	6.10	1.24	(22.52)	921	海信科龙*	11.30	9.19	1.53	(34.34)
588	北京北辰	1.60	12.73	0.23	(42.79)	1812	晨鸣纸业*	3.15	7.89	0.45	(50.17)
1528	美凯龙	4.70	5.32	0.31	(56.74)	811	新华文轩	4.70	4.37	0.54	(59.62)

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