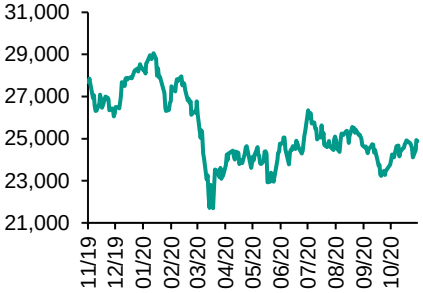
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

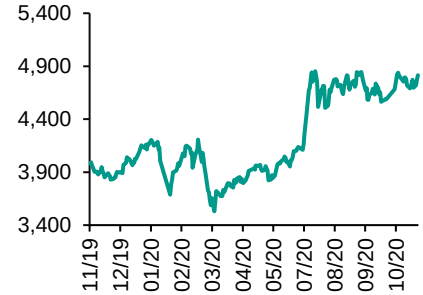
恒指走势图



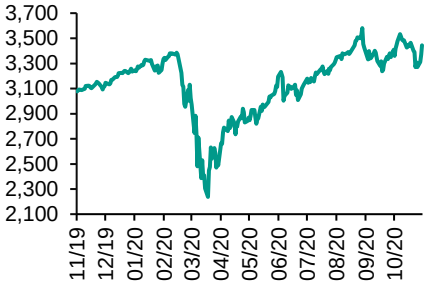
国指走势图



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	24,886.14	(0.21)	0.72
H股	10,099.16	0.28	1.36
红筹	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股溢价	143.74	(0.43)	(1.57)
沪深300	4,813.66	0.76	1.61
富时中国A50	16,144.49	1.14	1.99
上证180	9,782.51	0.53	0.76
上证380	5,649.99	0.07	(0.15)
台北加权	12,867.90	1.04	0.58
日经225	23,695.23	1.72	1.18
道琼斯	27,847.66	1.34	5.01
标普500	3,443.44	2.20	5.27
纳斯达克	11,590.78	3.85	5.32
德国DAX 30	12,324.22	1.95	6.61
富时100	5,883.26	1.67	5.38
法国CAC 40	4,922.85	2.44	7.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.88	(0.69)	7.49
纽约期金(美元/t oz)	1,907.50	0.60	2.11
标普高盛商品指数	354.79	1.81	2.38
CRB大宗商品期货价格指数	148.90	1.28	1.53
罗杰斯国际商品指数	2,005.04	1.36	1.73

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8542	(1.32)	(1.50)
美元兑人民币	6.6235	(1.29)	(1.44)
美元兑港元	7.7542	0.03	0.05
美元兑日元	104.28	(0.32)	(1.41)
欧元兑美元	1.1738	0.55	(0.38)
英磅兑美元	1.2969	0.30	(0.08)
澳元兑美元	0.7183	2.19	0.03

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1740	(1.10)	2.60
香港 (10年期)	0.53200	1.20	9.00
美国 (10年期)	0.74780	(7.52)	(3.39)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。市场料美国民主党无法同时控制参众两院，对加税及收紧监管忧虑纾缓，刺激大市上升。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数领涨；原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大。市场对美国民主党掌控美参众两院的忧虑纾缓，健康护理股及科技股受捧。昨天恒指及国指表现不一，恒指下跌国指上升。美国总统选举激烈，港股缺乏方向，恒指微跌。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。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。隔夜美股集体继续反弹收涨，A股反复造好。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨；电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入2.38亿人民币，南向净买入52.47亿港币；深股通北向净卖出0.02亿人民币，南向净买入25.42亿港币。今天将公布欧元区9月零售销售环比及美国上周首次申领失业救济人数。

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
日本	货币基础同比	10月	NA	16.3%	14.3%
澳洲	零售总额月环比	9月	-1.5%	-1.1%	-4.0%
欧元区	Markit服务业采购经理指数	10月	46.2	46.9	46.2
美国	MBA抵押贷款申请指数	10月30日	NA	3.8%	1.7%
美国	ADP 就业变动指数	10月	650k	365k	749k
美国	Markit服务业采购经理指数	10月	56.0	56.9	56.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 传欧央行或减对沉重负债成员国支援，促有关国家申请投资贷款
- 财政部：首十个月地方政府债券发行逾6万亿人币
- 英欧贸谈乏进展，三大议题分歧仍大
- 首三季境外机构在中国银行间市场成交额按年增88%
- 黑田东彦忧欧美疫情再次爆发拖垮经济
- 国统局：10月下旬生猪价格旬比跌3%
- 美国9月工厂订单按月升1.1%略高预期，惟扣除运输订单逊预期
- 工信部：累计已建充电桩142万个，加快形成适度超前高速公路和城乡公共充电网络

国际经济要闻

传欧央行或减对沉重负债成员国支援，促有关国家申请投资贷款	据报道，欧央行或在下月推出新刺激政策时，减少对沉重负债国家的财政支援，以推动有关国家向欧盟申请投资相关贷款。消息指欧央行正争论应否延长疫情紧急购买计划。欧央行将於12月10日货币政策会议上决定整项刺激政策，消息称疫情紧急购买计划及原来的资产购买计划均会扩大。(路透)
英欧贸谈乏进展，三大议题分歧仍大	据报道，英国与欧盟在脱欧后贸易协议方面最具争议的3项问题，仍未达成解决方案，也未看到有突破的可能。双方谈判代表过去两周持续密集开会，寻求在捕渔、公平竞争及设立监督机制3项关键议题上收窄彼此分歧。(彭博)
黑田东彦忧欧美疫情再次爆发拖垮经济	日本央行行长黑田东彦表示，美国与欧洲的疫情死灰复燃是对外围经济风险之一。他续指，目前日本经济及通胀前景存在高度不确定性，风险偏向下行，同时包括欧洲及美国等地的疫情尚未消退，而欧洲国家更收紧防疫措施。在这种情况下，疫情对国内外经济带来的最终冲击仍然难料。(彭博)
美国9月工厂订单按月升1.1%略高预期，惟扣除运输订单逊预期	美国商务部公布，9月工厂订单按月续升1.1%，连升五个月，略超市场预期的1%升幅；扣除运输工厂订单则按月升幅连续第三个月放缓至0.5%，也不及市场预期升0.6%。9月耐用品订单确认初值按月升幅扩至1.9%。扣除飞机的非国防资本货订单也确认初值按月升1%。(路透)

大中华经济要闻

财政部：首十个月地方政府债券发行逾6万亿人币	国家财政部公布，10月份全国发行地方政府债券4,429亿元人民币，其中新增债券1,899亿元，再融资债券2,530亿元。今年首十个月累计发行地方债61,218亿元，当中新增债券44,945亿元，再融资债券16,273亿元。新增债券中，一般债券发行9,479亿元，专项债券发行35,466亿元。(彭博)
首三季境外机构在中国银行间市场成交额按年增88%	中国外汇交易中心公布，今年前三季度，境外机构在银行间市场共成交33.2万亿元人民币，年增88%。中心副总裁指，今年中国债券收益率比全球债券市场高很多，且人民币在持续升值过程中，从投资的角度看很合算。(彭博)
国统局：10月下旬生猪价格旬比跌3%	国家统计局公布，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，10月下旬与10月中旬相比，27种产品价格上涨，18种下降，5种持平。生猪该期价格29.2元人民币/千克，旬比下降3%。(阿斯达克)
工信部：累计已建充电桩142万个，加快形成适度超前高速公路和城乡公共充电网络	据报道，国家工信部副部长表示，截止今年9月全国累计建设的充电站达到4.2万座，换电站525座，各类充电桩达到142万个，车桩比约为3.1：1。加快形成适度超前、快充为主、慢充为辅的高速公路和城乡公共充电网络。(彭博)

企业要闻

宝马上季经营溢利增长近10%，中国销量急增31%	宝马第三季经营溢利增长近一成至24.6亿欧元，受惠於中国对豪华汽车的需求反弹。季内豪华汽车交付量增长8.6%，而较低利润率的电动及混合动力汽车销量增长50%。第三季宝马品牌的汽车交付量增长9.8%，主要由於中国销量急升31%，抵消美国下降15.7%的影响。(路透)
摩根大通披露因内部监管缺失或面临潜在罚款	美国最大银行摩根大通披露，该行因过往在美国向客户提供顾问服务时的内部监管缺失，面临潜在罚款，正与美国监管机构磋商解决有关问题。该行9月就金属期货及国债交易调查，支付逾9.2亿美元罚款及赔偿。(彭博)
Nike拟裁减美国俄勒岗州总部约700名员工	据报道，美国体育巨擘Nike向俄勒岗州政府提交文件称，将在明年1月8日前在俄勒岗州总部裁减约700名员工。Nike业务受新冠疫情影响，截至5月底止第四财季意外录得亏损，电子销售未能抵销实体店关门影响。(彭博)
丰田计划未来三个月生产230万辆汽车，按年升8%	据报道，日本丰田汽车将在本月起3个月内全球生产230万辆，较去年同期高8%，创历史新高。其中海外生产150万辆，按年升11%，日本本土则生产约80万辆，按年升3%。报道指，中国及美国汽车需求推动丰田汽车产量复苏。(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