华融看市

➢ 居高屋之上建瓴水也

周二（11 月 3 日）大盘高开高走，个股普涨。截至收盘，上证综指报收 3271.07 点，上涨 1.42%；深成指收报于 13580.04 点，上涨 1.19%；中小板指上涨 0.85%；创业板指上涨 1.33%，两市成交量共计为 7732 亿元，较前一日略有下降。

昨日大盘高开高走，北上资金持续流入，但成交量有所回落。随着美国大选的逐渐明朗，风险偏好也开始上升。十四五规划和二〇三五愿景目标为中国经济中长期发展指明了方向，有利于提振市场情绪和布局长期方向。部分前期热门板块回调，投资者获利了结并调整布局。建议保持乐观谨慎，精选标的布局长远。

财经要闻

➢ **习近平：关于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》的说明**

➢ **国务院副总理刘鹤：党中央、国务院高度重视科技工作**

➢ **上交所：暂缓蚂蚁集团科创板上市**

➢ **跨境人民币贸易融资转让服务平台正式上线，首日交易金额超过 10 亿元**

➢ **我国累计已建充电桩 142 万个，车桩比约 3.1 比 1**

海外市场综述

欧美股市集体收高，阿里巴巴逆势下跌逾 8%

周二欧美股市集体收高，美股连续两日收涨。道指收涨逾 550 点或 2%，纳指涨 1.85%，标普 500 指数涨 1.78%。银行股、新能源汽车股走高，高盛涨近 4%，特斯拉涨近 6%，小鹏汽车涨超 7%。阿里巴巴、陆金所跌超 8%。欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.55%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3271.07	45.95	1.42
深证成指	13580.04	159.07	1.19
沪深 300	4777.56	56.73	1.20
中小板指	9138.47	76.61	0.85
创业板指	2744.31	35.93	1.33
科创 50	1449.01	48.09	3.43
香港恒生	24939.73	479.72	1.96
恒生中国	10071.41	134.85	1.36
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4864.66	57.34	1.19
中证 500	6241.77	98.65	1.61
中证 800	5010.44	64.13	1.30
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,563.40	-214.16	(4.07)
IF 下月	4,537.80	-239.76	(4.33)
IF 季后	4,513.00	-264.56	(4.04)
IF 半年	4,473.00	-304.56	(3.81)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	27,480.03	554.98	2.02
纳斯达克	11,160.57	202.96	1.82
日经 225	23,295.48	0.00	0.00
英国 FTSE	5,786.77	131.80	2.28
德国 DAX	11,788.28	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	94.051	0.000	0.000
美元中间价	6.696	(0.009)	(0.14)
欧元/美元	1.164	(0.001)	(0.06)
美元/日元	104.750	0.110	0.11
英镑/美元	1.292	(0.003)	(0.25)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1910.60	18.10	0.96
布伦特原油	39.24	1.30	3.43
LME 铜	6773.00	54.50	0.81
LME 铝	1871.00	22.50	1.22
CBOT 小麦	604.50	(3.00)	(0.49)
CBOT 玉米	400.00	2.50	0.63

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

华融看市

居高屋之上建瓴水也

➢ 市场综述

周二（11 月 3 日）大盘高开高走，个股普涨。截至收盘，上证综指报收 3271.07 点，上涨 1.42%；深成指收报于 13580.04 点，上涨 1.19%；中小板指上涨 0.85%；创业板指上涨 1.33%，两市成交量共计为 7732 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业全线下跌，其中综合金融、食品饮料及传媒跌幅居前。概念方面，国家大基金、中芯国际概念及长江存储概念等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国家领导人就“十四五”规划和 2035 年远景目标建议作说明时指出，从经济发展能力和条件看，我国经济有希望、有潜力保持长期平稳发展，到“十四五”末达到现行的高收入国家标准、到 2035 年实现经济总量或人均收入翻一番，是完全有可能的。

昨日大盘高开高走，北上资金持续流入，但成交量有所回落。随着美国大选的逐渐明朗，风险偏好也开始上升。十四五规划和二〇三五愿景目标为中国经济中长期发展指明了方向，有利于提振市场情绪和布局长期方向。部分前期热门板块回调，投资者获利了结开始调整布局。建议保持乐观谨慎，精选标的布局长远。

财经要闻

➢ 习近平：关于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》的说明

受中央政治局委托，我就《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》起草的有关情况向全会作说明。

一、建议稿起草过程

“十四五”时期是我国在全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。

今年 3 月，中央政治局决定，党的十九届五中全会审议“十四五”规划建议，成立文件起草组，由我担任组长，李克强同志、王沪宁同志、韩正同志担任副组长，有关部门和地方负责同志参加，在中央政治局常委会领导下承担建议稿起草工作。

3 月 30 日，党中央发出《关于对党的十九届五中全会研究“十四五”规划建议征求意见的通知》，在党内外一定范围征求意见。4 月 13 日，文件起草组召开第一次全体会议，建议稿起草工作正式启动。

从各方面反馈的意见看，大家一致认为，在“两个一百年”历史交汇点上，党的十九届五中全会重点研究“十四五”规划问题并提出建议，将“十四五”规划与 2035 年远景目标统筹考虑，对动员和激励全党全国各族人民，战胜前进道路上各种风险挑战，为全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步，具有十分重要的意义。

大家认为，我国发展仍然处于重要战略机遇期，但面临的国内外环境正

在发生深刻复杂变化。我国有独特的政治优势、制度优势、发展优势和机遇优势，经济社会发展依然有诸多有利条件，我们完全有信心、有底气、有能力谱写“两大奇迹”新篇章。大家普遍希望，通过制定建议，明确“十四五”时期经济社会发展的基本思路、主要目标以及 2035 年远景目标，突出新发展理念的引领作用，提出一批具有标志性的重大战略，实施富有前瞻性、全局性、基础性、针对性的重大举措，统筹谋划好重要领域的接续改革，为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦奠定坚实基础。

这次建议稿起草的一个重要特点是坚持发扬民主、开门问策、集思广益。我就“十四五”规划编制明确提出一系列要求，强调要把加强顶层设计和坚持问计于民统一起来，鼓励广大人民群众和社会各界以各种方式为“十四五”规划建言献策。从 7 月下旬到 9 月下旬，我先后主持召开企业家座谈会、扎实推进长三角一体化发展座谈会、经济社会领域专家座谈会、科学家座谈会、基层代表座谈会、教育文化卫生体育领域专家代表座谈会，当面听取各方面对制定“十四五”规划的意见和建议。8 月 16 日至 29 日，“十四五”规划编制工作开展网上征求意见。广大人民群众踊跃参与，留言 100 多万条，有关方面从中整理出 1000 余条建议。

文件起草组广泛听取各方面意见和建议，反复进行讨论修改，认真做好建议稿起草工作。

根据中央政治局会议决定，8 月 10 日，建议稿下发党内一定范围征求意见，包括征求党内部分老同志意见，还专门听取了各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表意见。

从征求意见情况看，各地区各部门对建议稿给予充分肯定。大家一致认为，建议稿形势判断科学清醒，目标要求高远务实，指导方针旗帜鲜明，任务部署指向明确，为编制“十四五”规划《纲要》指明了前进方向、提供了重要遵循。建议稿坚持立足国内和全球视野相统筹，坚持问题导向和目标导向相统一，坚持中长期目标和短期目标相贯通，坚持全面规划和突出重点相协调，聚焦突出问题和明显短板，回应人民群众诉求和期盼，有利于把“十四五”规划编制好、实施好。

在征求意见过程中，各方面提出了许多好的意见和建议，主要有以下几个方面。一是充分总结经验，补充全面从严治党、农业发展、文化建设、国家安全等方面内容。二是深化形势环境分析，补充改革任务仍然艰巨、办好自己的事、树立底线思维等方面内容。三是丰富指导思想和原则，强化以人民为中心、扩大对外开放、全面依法治国、统筹发展和安全等方面内容。四是完善“十四五”发展目标和 2035 年远景目标，补充缩小发展差距、促进共同富裕等方面内容。五是强化推进创新驱动发展的重大举措，充实有关完善国家创新体系、强化国家战略科技力量、健全创新激励机制和改革科技体制等方面内容。六是更加突出实体经济在国民经济中的重要地位，充实加快建设现代化经济体系、加快构建新发展格局等方面内容。七是更好坚持和完善社会主义基本经济制度，充实促进各类所有制经济共同发展、完善重要财税金融制度等方面内容。八是完善新型城镇化战略，充实城市规划建设管理等方面内容。九是更加重视促进人的全面发展和社会全面进步，强化建设高质量教育体系、健全社会保障体系、全面推进健康中国建设等方面内容。十是把维护国家安全放在更加突出的位置，筑牢国家安全屏障，充实保障国家经济安全、维护社会稳定和安全等方面内容。

文件起草组逐条分析各方面意见和建议，做到了能吸收的尽量吸收，对建议稿增写、改写、精简文字共计 366 处，覆盖各方面意见和建议 546 条。这是我国党内民主和社会主义民主的生动实践。

建议稿起草期间，中央政治局常委会召开 3 次会议、中央政治局召开 2 次会议分别进行审议，形成了提交这次全会审议的建议稿。

二、建议稿的主要考虑和基本框架

建议稿起草的总体考虑是，按照党的十九大对实现第二个百年奋斗目标作出的分两个阶段推进的战略安排，综合考虑未来一个时期国内外发展趋势和我国发展条件，紧紧抓住我国社会主要矛盾，深入贯彻新发展理念，对“十四五”时期我国发展作出系统谋划和战略部署。

在建议稿起草过程中，注意把握了以下原则。一是处理好继承和创新的关系，做好“两个一百年”奋斗目标有机衔接。二是处理好政府和市场的关系，更好发挥我国制度优势。三是处理好开放和自主的关系，更好统筹国内国际两个大局。四是处理好发展和安全的关系，有效防范和应对可能影响现代化进程的系统性风险。五是处理好战略和战术的关系，制定出一个高瞻远瞩、务实管用的规划建议。

建议稿由 15 个部分构成，分为三大板块。第一板块为总论，包括第一、第二两个部分，主要阐述决胜全面建成小康社会取得决定性成就、我国发展环境面临深刻复杂变化、到 2035 年基本实现社会主义现代化远景目标、“十四五”时期经济社会发展指导思想、必须遵循的原则和主要目标。第二板块为分论，总体上按照新发展理念的内涵来组织，分领域阐述“十四五”时期经济社会发展和改革开放的重点任务，安排了 12 个部分，明确了从科技创新、产业发展、国内市场、深化改革、乡村振兴、区域发展，到文化建设、绿色发展、对外开放、社会建设、安全发展、国防建设等重点领域的思路和重点工作，作出工作部署。第三板块为结尾，包括第十五部分和结束语，主要阐述加强党中央集中统一领导、推进社会主义政治建设、健全规划制定和落实机制等内容。

三、需要说明的几个重点问题

建议稿提出了一些重要观点和论述。这里，就其中几点作个简要说明。

第一，关于以推动高质量发展为主题。建议稿提出，“十四五”时期经济社会发展要以推动高质量发展为主题，这是根据我国发展阶段、发展环境、发展条件变化作出的科学判断。我国仍处于并将长期处于社会主义初级阶段，我国仍然是世界上最大的发展中国家，发展仍然是我们党执政兴国的第一要务。必须强调的是，新时代新阶段的发展必须贯彻新发展理念，必须是高质量发展。当前，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，发展中的矛盾和问题集中体现在发展质量上。这就要求我们必须把发展质量问题摆在更为突出的位置，着力提升发展质量和效益。

当今世界正经历百年未有之大变局，我国发展的外部环境日趋复杂。防范化解各类风险隐患，积极应对外部环境变化带来的冲击挑战，关键在于办好自己的事，提高发展质量，提高国际竞争力，增强国家综合实力和抵御风险能力，有效维护国家安全，实现经济行稳致远、社会和谐安定。经济、社会、文化、生态等各领域都要体现高质量发展的要求。

以推动高质量发展为主题，必须坚定不移贯彻新发展理念，以深化供给侧结构性改革为主线，坚持质量第一、效益优先，切实转变发展方式，推动质量变革、效率变革、动力变革，使发展成果更好惠及全体人民，不断实现人民对美好生活的向往。

第二，关于构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。构建新发展格局，是与时俱进提升我国经济发展水平的战略抉择，也是塑造我国国际经济合作和竞争新优势的战略抉择。改革开放以来特别是加入世贸组织后，我国加入国际大循环，市场和资源“两头在外”，形成“世界工厂”发展模式，对我国快速提升经济实力、改善人民生活发挥了重要作用。近几年，随着全球政治经济环境变化，逆全球化趋势加剧，有的国家大搞单边主义、保护主义，传统国际循环明显弱化。在这种情况下，必须把发展立足点放在国内，更多依靠国内市场实现经济发展。我国有 14 亿人口，人均国内生产总值已经突破 1 万美元，是全球最大和最有潜力的消费市场，具有巨大增长空间。改革开放以来，我们遭遇过很多外部风险冲击，最终都能化险为夷，靠的就是办好自己的事、把发展立足点放在国内。

构建新发展格局，要坚持扩大内需这个战略基点，使生产、分配、流通、消费更多依托国内市场，形成国民经济良性循环。要坚持供给侧结构性改革的战略方向，提升供给体系对国内需求的适配性，打通经济循环堵点，提升产业链、供应链的完整性，使国内市场成为最终需求的主要来源，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。新发展格局决不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。推动形成宏大顺畅的国内经济循环，就能更好吸引全球资源要素，既满足国内需求，又提升我国产业技术发展水平，形成参与国际经济合作和竞争新优势。

第三，关于“十四五”和到 2035 年经济发展目标。在征求意见过程中，一些地方和部门建议，明确提出“十四五”经济增长速度目标，明确提出到 2035 年实现经济总量或人均收入翻一番目标。文件起草组经过认真研究和测算，认为从经济发展能力和条件看，我国经济有希望、有潜力保持长期平稳发展，到“十四五”末达到现行的高收入国家标准、到 2035 年实现经济总量或人均收入翻一番，是完全有可能的。同时，考虑到未来一个时期外部环境中不稳定不确定因素较多，存在不少可能冲击国内经济发展的风险隐患，新冠肺炎疫情全球大流行影响深远，世界经济可能持续低迷，中长期规划目标要更加注重经济结构优化，引导各方面把工作重点放在提高发展质量和效益上。

党中央的建议主要是管大方向、定大战略的。综合考虑各方面因素，建议稿对“十四五”和到 2035 年经济发展目标采取了以定性表述为主、蕴含定量的方式。编制规划《纲要》时可以在认真测算基础上提出相应的量化目标。

第四，关于促进全体人民共同富裕。共同富裕是社会主义的本质要求，是人民群众的共同期盼。我们推动经济社会发展，归根结底是要实现全体人民共同富裕。新中国成立以来特别是改革开放以来，我们党团结带领人民向着实现共同富裕的目标不懈努力，人民生活水平不断提高。党的十八大以来，我们把脱贫攻坚作为重中之重，使现行标准下农村贫困人口全部脱贫，就是促进全体人民共同富裕的一项重大举措。当前，我国发展不平衡不充分问题仍然突出，城乡区域发展和收入分配差距较大，促进全体人民共同富裕是一项长期任务，但随着我国全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化国家新征程，我们必须把促进全体人民共同富裕摆在更加重要的位置，脚踏实地，久久为功，向着这个目标更加积极有为地进行努力。为此，建议稿在到 2035 年基本实现社会主义现代化远景目标中提出“全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展”，在改善人民生活品质部分突出强调了“扎实推动共同富裕”，提出了一些重要要求和重大举措。这样表述，在党的全会文件中还是第一次，既指明了前进方向和奋斗目标，也是实事求是、符合发展规律的，兼顾了需要和可能，有利于在工作中积极稳妥把握，在促进全体人民

共同富裕的道路上不断向前迈进。

第五，关于统筹发展和安全。我们越来越深刻地认识到，安全是发展的前提，发展是安全的保障。当前和今后一个时期是我国各类矛盾和风险易发期，各种可以预见和难以预见的风险因素明显增多。我们必须坚持统筹发展和安全，增强机遇意识和风险意识，树立底线思维，把困难估计得更充分一些，把风险思考得更深入一些，注重堵漏洞、强弱项，下好先手棋、打好主动仗，有效防范化解各类风险挑战，确保社会主义现代化事业顺利推进。

基于上述认识，建议稿设置专章对统筹发展和安全、加快国防和军队现代化等作出战略部署，强调要坚持总体国家安全观，加强国家安全体系和能力建设，筑牢国家安全屏障。

第六，关于坚持系统观念。建议稿提出，“十四五”时期经济社会发展必须遵循坚持系统观念的原则。党的十八大以来，党中央坚持系统谋划、统筹推进党和国家各项事业，根据新的实践需要，形成一系列新布局和新方略，带领全党全国各族人民取得了历史性成就。在这个过程中，系统观念是具有基础性的思想和工作方法。

全面建成小康社会后，我们将开启全面建设社会主义现代化国家新征程，我国发展环境面临深刻复杂变化，发展不平衡不充分问题仍然突出，经济社会发展中矛盾错综复杂，必须从系统观念出发加以谋划和解决，全面协调推动各领域工作和社会主义现代化建设。

第七，关于全面建成小康社会的完成情况和宣布时机。到建党 100 周年时，全面建成惠及十几亿人口的更高水平的小康社会，是我们党进入新世纪后，在基本建成小康社会基础上提出的奋斗目标，是对人民的庄严承诺。自改革开放之初党中央提出小康社会的战略构想以来，我们把人民对美好生活的向往作为奋斗目标，几代人一以贯之、接续奋斗。“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段，我们突出抓重点、补短板、强弱项，坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战，取得一系列新的重大成就。突如其来的新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来了很大不利影响。在党中央

坚强领导下，经过全国人民共同努力，新冠肺炎疫情防控取得重大战略成果，我国经济社会恢复走在全球前列，主要经济指标趋好，社会民生得到有效保障。预计今年我国国内生产总值超过 100 万亿元人民币，人民生活水平显著提高，现行标准下农村贫困人口全面脱贫，“十三五”规划确定的发展目标可以如期完成，全面建成小康社会目标可以如期实现。

考虑到目前仍是全面建成小康社会进行时，建议稿表述为“决胜全面建成小康社会取得决定性成就”。明年上半年党中央将对全面建成小康社会进行系统评估和总结，然后正式宣布我国全面建成小康社会。

同志们！审议通过“十四五”规划和 2035 年远景目标建议，是这次全会的主要任务。大家要认真思考、深入讨论，提出建设性意见和建议，制定出一份高水平的规划建议。让我们同心协力、集思广益，共同把这次全会开好！。

➢ 国务院副总理刘鹤：党中央、国务院高度重视科技工作

新华社报道，11 月 3 日，何梁何利基金 2020 年度颁奖大会在京举行。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤出席大会并讲话，全国人大常委会副委员长沈跃跃，全国政协副主席、中国科协主席万钢出席大会。

刘鹤指出，党中央、国务院高度重视科技工作。刚刚结束的五中全会，提出坚持创新在现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展战略支撑，摆在各项规划任务的首位，进行了全面部署，下一步将强化国家战略科技力量，提升企业技术创新能力，激发人才创新活力，完善科技创新体制机制。

刘鹤强调，科技发展最关键的是人才。要全方位培养、引进和用好人才，造就更多国际一流科技领军人才和创新团队。希望广大科技工作者扎根主业、潜心研究，将自己的科学追求融入社会主义现代化国家建设的伟大事业之中。

2020 年度何梁何利基金“科学与技术成就奖”授予国家呼吸系统疾病临床医学研究中心钟南山院士和敦煌研究院名誉院长樊锦诗研究员。另有 30 位和 20 位科技工作者荣获“科学与技术进步奖”和“科学与技术创新奖”。

何梁何利基金由香港爱国金融家何善衡、梁銶琚、何添、利国伟于 1994 年创立，旨在奖励中国杰出科学家，服务于国家现代化建设。26 年来，共遴选奖励 1414 位杰出科技工作者。

➢ 上交所：暂缓蚂蚁集团科创板上市

上交所 11 月 3 日晚间发布消息称，决定暂缓蚂蚁科技集团股份有限公司科创板上市。

以下为消息全文：

关于暂缓蚂蚁科技集团股份有限公司科创板上市的决定

蚂蚁科技集团股份有限公司：

你公司原申请于 2020 年 11 月 5 日在上海证券交易所（以下简称本所）科创板上市。近日，发生你公司实际控制人及董事长、总经理被有关部门联合进行监管约谈，你公司也报告所处的金融科技监管环境发生变化等重大事项。该重大事项可能导致你公司不符合发行上市条件或者信息披露要求。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第二十六条和《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第六十条等规定，并征询保荐机构的意见，本所决定你公司暂缓上市。你公司及保荐人应当依照规定作出公告，说明重大事项相关情况及你公司将暂缓上市。本所将与你公司及保荐人保持沟通。

➢ 跨境人民币贸易融资转让服务平台正式上线，首日交易金额超过 10 亿元

中国证券网报道，11 月 3 日，跨境人民币贸易融资转让服务平台上线。该平台是由人民银行指导上海票据交易所联合相关机构建设开发，为境内外金融机构提供跨境人民币贸易融资相关服务的综合性数字化平台。首批参与机构 64 家，其中境内机构 24 家、境外机构 40 家，覆盖全球 4 大洲 15 个国家和地区。平台启动首日，系统运行平稳，业务处理顺畅，共有 22 家金融机构达成交易 21 笔，金额 10.44 亿元。

传统跨境贸易融资二级市场，采用线下询价、一对一交易的模式，市场价格不够透明，交易效率不高。跨境人民币贸易融资转让服务平台的投产上线，将分散的市场主体集中于一处，通过线上对话报价、标准化电子成交单和交易主协议，显著提高了市场主体间信息传递效率和交易效率。同时，该平台引入基于区块链的分布式数据存储、共识机制和加密算法等，实现物流报关信息、融资信息等数据的共享比对，核实底层贸易的真实性，从而有效防范虚假贸易、重复融资风险，缓解传统跨境贸易融资中常见的信息不对称等痛点问题。

据介绍，跨境人民币贸易融资转让服务平台上线，将为金融机构向跨境贸易提供人民币融资服务后的资产流动性管理提供支撑，同时也为国际市场提供优质的人民币贸易金融资产，引导更多人民币资金进入国际贸易领域，支持并活跃后疫情时代的全球贸易活动。

➢ 我国累计已建充电桩 142 万个，车桩比约 3.1 比 1

新华财经报道，工业和信息化部副部长辛国斌表示，近年来相关部委出台了一系列的政策措施促进我国充换电基础设施的建设。截止到今年 9 月，全国累计建设的充电站达到 4.2 万座，换电站 525 座，各类充电桩达到了 142 万个，车桩比约为 3.1：1。

海外市场

欧美股市集体收高，阿里巴巴逆势下跌逾 8%

香港万得通讯社报道，周二欧美股市集体收高，美股连续两日收涨。道指收涨逾 550 点或 2%，纳指涨 1.85%，标普 500 指数涨 1.78%。银行股、新能源汽车股走高，高盛涨近 4%，特斯拉涨近 6%，小鹏汽车涨超 7%。阿里巴巴、陆金所跌超 8%。欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.55%。

美国方面

周二美股连续两日收高。道指收涨逾 550 点或 2%，纳指涨 1.85%，标普 500 指数涨 1.78%。银行股、新能源汽车股走高，高盛涨近 4%，特斯拉涨近 6%，小鹏汽车涨超 7%。阿里巴巴、陆金所跌超 8%。

截至收盘，道指涨 2.06%报 27480.03 点，标普 500 指数涨 1.78%报 3369.16 点，纳指涨 1.85%报 11160.57 点。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 1.54%，亚马逊涨 1.46%，奈飞涨 0.64%，谷歌涨 1.31%，Facebook 涨 1.51%，微软涨 2.03%。

美国银行股集体上涨，摩根大通涨 3.12%，高盛涨 3.97%，花旗涨 3.32%，摩根士丹利涨 3.62%，美国银行涨 2.53%，富国银行涨 0.87%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 8.14%，京东涨 0.45%，百度涨 0.04%；小鹏汽车涨 7.43%，蔚来涨 6.57%，理想汽车涨 5.11%，拼多多涨 6.66%；陆金所跌 8.19%，青客跌 6.67%，宝尊电商跌 4.2%。

美国大选备受全球市场瞩目。周二是美国选民选出新一任总统、35 名参议员和 435 名众议员的最后投票日。目前市场普遍认为拜登似乎有比较大的胜选几率，民主党还有望在在参议院竞选中脱颖胜出从而完全控制国会。

但如果特朗普真的如 2016 年那样再次逆袭成功，市场波动性将进一步上升。此外，如果总统大选结果出现争议性，美股波动性也可能上升。

今年三季度，在主要经济体纾困政策支持下，全球经济走出新冠疫情低谷，投资者风险偏好明显回升。进入四季度不久，欧美国家迎来第二波疫情，经济下行风险加大。但机构预计，二次疫情对经济复苏势头影响有限，全球风险市场 2021 年底前将上涨 10%。

美国证券交易委员会报告称，尽管截至 9 月底的 2020 财年很大一部分时间受疫情影响被迫远程工作，但在几笔巨额罚单的支撑下，仍收缴了创纪录的 47 亿美元罚款。

公司方面，上交所发布消息称，蚂蚁集团原申请于 11 月 5 日在上交所科创板上市。近日，发生该公司实际控制人及董事长、总经理被有关部门联合进行监管约谈，公司也报告所处的金融科技监管环境发生变化等重大事项。该重大事项可能导致公司不符合发行上市条件或者信息披露要求。根据相关规定，并征询保荐机构的意见，决定暂缓蚂蚁集团上市。蚂蚁集团及保荐人应当依照规定作出公告，说明重大事项相关情况及公司将暂缓上市。

蚂蚁集团在港交所公告称，公司宣布今天接获中国内地相关监管机构的通知，由于公司实际控制人及执行董事长、总经理被监管约谈以及金融科技监管环境发生变化等重大事项事项，可能会使得本公司不符合相关发行上市条件，或者信息披露要求，因此决定暂缓公司的 A 股于科创版上市。因此，同时进行的 H 股于联交所主版上市亦将暂缓。

特斯拉 CEO 马斯克表示，特斯拉将向加拿大和挪威推出全自动驾驶测试版。在两周前，该公司已向美国少数用户推出了 FSD 测试版，以测试并改进该版本。此外，为在其他国家推出 FSD，特斯拉仍在等待相关监管部门的批准。

TikTok 与索尼音乐娱乐公司达成了一项获得包括碧昂斯等数千名艺术家音乐版权的新协议。一位知情人士称，与之前的协议相比，TikTok 此次向索

尼支付了更高的费用。

特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示，该公司将对 Cybertruck 卡车进行“小幅改进”，从而改善这款纯电动皮卡的设计。他日前表示，特斯拉将在“一个月左右”之后公布修改内容，届时将会向公众发布改进后的 Cybertruck 的照片。

据 cnBeta，因未能遵守电池回收关税，特斯拉被德国处以 1400 万美元的罚款；但特斯拉在向美国证券交易委员会提交的文件中否认了该指控。

索尼正计划收购在全球拥有 7000 万用户的美国动画发行公司 Crunchyroll，已与其母公司启动最终谈判，收购价格可能超过 1000 亿日元。如果收购成功，索尼与美国奈飞（Netflix）等围绕在线视频的全球竞争将变得激烈。

英特尔宣布将收购一家为 AI 软件模型进行大规模优化的领先平台供应商 SigOpt，交易预计将在四季度末完成，具体交易条款未公布。

宝马周一宣布将于 11 月 11 日发布 iNext 量产车型，这意味着特斯拉又多了一个竞争对手。iNext 最终设计以及参数将在下周发布会上揭晓，宝马高管此前称续航可达 435 英里，但去年又下调至 360 英里。

宝马宣布将于 11 月 11 日发布 iNext 量产车型，这意味着特斯拉又多了一个竞争对手。iNext 最终设计以及参数将在下周发布会上揭晓，宝马高管此前称续航可达 435 英里，但去年又下调至 360 英里。

拼多多：将于 11 月 12 日发布 2020 年第三季度未经审计的财务业绩。

英国石油拟将伦敦总部出售给香港投资者。

汤森路透：2020 年第三季度营收 14.43 亿美元，市场预期 14.34 亿美元，去年同期 14.13 亿美元；三季度净利润 2.41 亿美元，预期为 2.35 亿美

元。

法拉利：三季度营收 8.88 亿欧元，预期 9.03 亿欧元，去年同期 9.15 亿欧元；经调整息税折旧及摊销前利润为 3.3 亿欧元，预期 2.997 亿欧元。

花旗将 Paypal 目标价从 240 美元下调至 230 美元；瑞信将 Paypal 目标价从 205 美元上调至 215 美元；罗森布拉特证券将 Paypal 目标价从 280 美元下调至 250 美元。

欧洲方面

周二欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.55%报 12088.98 点，法国 CAC40 指数涨 2.44%报 4805.61 点，英国富时 100 指数涨 2.33%报 5786.77 点。

亚太方面

周二亚太股市多数上涨，韩国综合指数收涨 1.88%，报 2343.31 点；澳洲标普 200 指数收涨 1.93%，报 6066.4 点；新西兰 NZX50 指数收涨 0.49%，报 12130.31 点。日本股市当日因文化节休市一天。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**