华融证券 HUARONG SECURITIES

晨会纪要

市场研究部证券研究报告 2020 年 11 月 03 日

华融看市

➢ A 股 11 月开门红

周一（11 月 2 日）大盘窄幅震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于 3225.12 点，上涨 0.02%；深成指收报于 13420.96 点，上涨 1.39%；中小板指上涨 1.06%；创业板指上涨 1.98%，两市成交量共计为 8124.3 亿元，较前一日有所下降。

昨日大盘窄幅整理，成交量有所回落。北上资金转向流入，但走势胶着也表明多空分歧较大。近期的不确定性较高，投资者多选择谨慎观望，等待政策和主线进一步明朗。推进注册制与退市常态化短期或对市场风险偏好有所影响，但中长期有利提升上市公司质量，吸引长线资金入场配置。建议投资者精选优质标的，关注政策动向，积极相机而动 。

财经要闻

➢ **深改委会议：严格退市监管，完善常态化退出机制**

➢ **银保监会、央行就《网络小额贷款业务管理暂行办法》征求意见**

➢ **银保监会：前瞻性应对银行不良资产反弹**

➢ **中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，好于预期**

➢ **国务院办公厅印发新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）**

海外市场综述

欧美股市集体收高，新能源汽车股大涨

周一欧美股市集体收高，道指涨逾 420 点，德国和法国股指均涨超 2%。科技股涨跌不一，苹果跌 0.08%，亚马逊跌逾 1%，奈飞涨 1.76%。新能源汽车股大涨，理想汽车涨超 13%，蔚来涨近 9%，小鹏汽车涨近 7%，三家公司公布的 10 月销量均破纪录。市场持续关注冠状病毒感染病例激增及企业财报等因素。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3225.12	0.59	0.02
深证成指	13420.96	184.36	1.39
沪深 300	4720.83	25.50	0.54
中小板指	9061.86	94.75	1.06
创业板指	2708.39	52.52	1.98
科创 50	1400.91	7.00	0.50
香港恒生	24460.01	352.59	1.46
恒生中国	9936.56	176.32	1.81
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4807.32	29.07	0.61
中证 500	6143.12	31.64	0.52
中证 800	4946.30	26.42	0.54
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,563.40	-157.43	(3.13)
IF 下月	4,537.80	-183.03	(3.41)
IF 季后	4,513.00	-207.83	(3.06)
IF 半年	4,473.00	-247.83	(2.85)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,925.05	423.45	1.57
纳斯达克	10,957.61	46.02	0.42
日经 225	23,295.48	318.35	1.37
英国 FTSE	5,654.97	77.70	1.37
德国 DAX	11,788.28	227.77	1.93
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	94.018	0.000	0.000
美元中间价	6.705	(0.018)	(0.27)
欧元/美元	1.165	(0.002)	(0.21)
美元/日元	104.640	0.020	0.02
英镑/美元	1.295	0.002	0.16
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1896.50	16.60	0.88
布伦特原油	37.86	(0.40)	(1.05)
LME 铜	6713.00	(16.50)	(0.25)
LME 铝	1848.00	45.00	2.50
CBOT 小麦	607.75	9.25	1.55
CBOT 玉米	396.00	(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

A 股 11 月开门红

➢ 市场综述

周一（11 月 2 日）大盘窄幅震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于 3225.12 点，上涨 0.02%；深成指收报于 13420.96 点，上涨 1.39%；中小板指上涨 1.06%；创业板指上涨 1.98%，两市成交量共计为 8124,3 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中家电、汽车、电力设备及新能源涨幅较大，而综合金融、通信及非银行金融则跌幅居前。概念方面，光伏屋顶、锂电电解液及汽车政策等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

中央全面深化改革委员会第十六次会议指出，健全上市公司退市机制、依法从严打击证券违法活动，是全面深化资本市场改革的重要制度安排。要坚持市场化、法治化方向，完善退市标准，简化退市程序，拓宽多元退出渠道，严格退市监管，完善常态化退出机制。要加快健全证券执法司法体制机制，加大对重大违法案件的查处惩治力度，夯实资本市场法治和诚信基础，加强跨境监管执法协作，推动构建良好市场秩序。

昨日大盘窄幅整理，成交量有所回落。北上资金转向流入，但走势胶着也表明多空分歧较大。近期的不确定性较高，投资者多选择谨慎观望，等待政策和主线进一步明朗。推进注册制与退市常态化短期或对市场风险偏好有所影响，但中长期有利提升上市公司质量，吸引长线资金入场配置。建议投资者精选优质标的，关注政策动向，积极相机而动。

财经要闻

➢ 深改委会议：严格退市监管，完善常态化退出机制

央视新闻报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 11 月 2 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十六次会议并发表重要讲话。他强调，“十三五”以来，全面深化改革取得重大突破。“十四五”时期我国将进入新发展阶段，改革又到了一个新的关头。贯彻党的十九届五中全会精神，要继续把握好改革和发展的内在联系，深刻认识我国社会主要矛盾变化带来的新特征新要求，深刻认识错综复杂国际环境带来的新矛盾新挑战，深刻认识全面深化改革的阶段性新特点新任务，紧扣贯彻新发展理念、推进高质量发展、构建新发展格局，紧盯解决突出问题，提高改革的战略性、前瞻性、针对性，使改革更好对接发展所需、基层所盼、民心所向，推动改革和发展深度融合、高效联动。

中共中央政治局常委、中央全面深化改革委员会副主任李克强、王沪宁、韩正出席会议。

会议审议通过了《关于新时代推进国有经济布局优化和结构调整的意见》、《建设高标准市场体系行动方案》、《全国人民代表大会常务委员会关于加强国有资产管理情况监督的决定》、《关于促进养老托育服务健康发展的意见》、《关于全面推行林长制的意见》、《关于文化企业坚持正确导向履行社会责任的指导意见》、《健全上市公司退市机制实施方案》、《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》。会议还听取了党的十八届三中全会以来教育领域综合改革进展情况汇报。

会议指出，推进国有经济布局优化和结构调整，对更好服务国家战略目标、更好适应高质量发展、构建新发展格局具有重要意义。要坚持问题导向，针对当前国有经济布局结构存在的问题，以深化供给侧结构性改革为主线，坚持有所为有所不为，聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，调整存量结构，优化增量投向，更好把国有企业做强做优做大，坚

决防止国有资产流失，不断增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。

会议强调，建设高标准市场体系，要贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，紧扣构建新发展格局，牢牢把握扩大内需这一战略支点，围绕夯实市场体系基础制度、推进要素资源高效配置、改善提升市场环境和质量、实施高水平市场开放、完善现代化市场监管机制等重点任务，畅通市场循环，疏通堵点，努力实现市场准入畅通、开放有序、竞争充分、秩序规范，为构建新发展格局提供有力的制度支撑。

会议指出，国有资产是全体人民共同的宝贵财富，是保障党和国家事业发展、保障人民利益的重要物质基础，一定要管好用好。加强人大对国有资产监督，要围绕党中央关于国有资产管理决策部署，聚焦监督政府管理国有资产情况，坚持依法监督、正确监督，坚持全口径、全覆盖，健全国有资产管理情况报告工作机制，完善监督机制，加强整改问责，依法履行国有资产监督职责。

会议强调，促进养老托育服务健康发展，解决好“一老一小”问题，对保障和改善民生、促进人口长期均衡发展具有重要意义。要坚持以人民为中心的发展思想，弘扬中华民族尊老爱幼的传统美德，立足当前、着眼长远，根据人口分布和结构变化，巩固家庭养老育幼基础地位，强化政府保基本兜底线职能，健全老有所养幼有所育的政策体系，扩大多元主体多种方式的服务供给，促进服务能力提升和城乡区域均衡发展不断取得新进展。

会议指出，森林和草原是重要的自然生态系统，对维护国家生态安全、推进生态文明建设具有基础性、战略性作用。全面推行林长制，要按照山水林田湖草系统治理的要求，坚持生态优先、保护为主，坚持绿色发展、生态惠民，坚持问题导向、因地制宜，建立健全党政领导责任体系，明确各级林长的森林草原保护发展责任。

会议强调，文化企业承担特有社会责任，要指导推动各类文化企业牢牢把握正确导向，自觉弘扬和践行社会主义核心价值观，树立正确的历史观、

民族观、国家观、文化观，坚守中华文化立场，反映中国人民审美追求，维护国家文化安全和社会公共利益，维护社会公序良俗，积极履行社会责任和道德责任，创作生产更多健康向上、品质优良的文化产品。

会议指出，健全上市公司退市机制、依法从严打击证券违法活动，是全面深化资本市场改革的重要制度安排。要坚持市场化、法治化方向，完善退市标准，简化退市程序，拓宽多元退出渠道，严格退市监管，完善常态化退出机制。要加快健全证券执法司法体制机制，加大对重大违法案件的查处惩治力度，夯实资本市场法治和诚信基础，加强跨境监管执法协作，推动构建良好市场秩序。

会议强调，党的十八届三中全会以来，我们加强党对教育工作的全面领导，部署推进教育领域综合改革，中国特色社会主义教育制度体系的主体框架基本确立，一些长期制约教育事业发展的体制机制障碍得到破解，一大批基层改革创新的经验做法不断涌现，教育面貌正在发生格局性变化。“十四五”时期，要继续深化教育领域综合改革，全面贯彻党的教育方针，紧扣落实立德树人根本任务深化教育改革，努力构建德智体美劳全面培养的教育体系。要优化同新发展格局相适应的教育结构、学科专业结构、人才培养结构，统筹推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革。要围绕服务国家战略需要，聚焦人民群众所急所需所盼，着力构建优质均衡的基本公共教育服务体系，加快缩小区域、城乡差距。

会议指出，对党的十九届五中全会提出的一系列改革任务和举措，要科学统筹、分类推进。对党中央已经部署、已经出台改革方案的举措，要结合实际深入抓好落实，不搞形式主义；对新提出的改革，要提前布局、主动作为。

会议强调，改革推进到今天，在改革顶层设计方面，我们已经有了比较清晰的大盘子。今后一个时期，要将主要精力集中到整体推进、督促落实上，以落实“十四五”时期重大发展战略任务为牵引，多策划战略战役性改革，抓纲带目。对党的十九届五中全会部署的构建新发展格局、完善要素市场化配置、完善公平竞争制度、创新链产业链融合发展、激发市场主体活

力、稳定保障就业、完善收入分配制度、促进经济社会发展全面绿色转型、建设开放型经济新体制等，都要抓在手上、抓出成效。各地区各部门要强化改革创新的政治自觉和行动自觉，落实好主体责任。

会议指出，基层是改革创新的源头活水，要注意激发基层的改革创新活力，支持开展差别化创新。地方抓落实要深刻领会党中央战略意图，既找准定位，又突出特色，有条件的地区要奋力走在前列。

中央全面深化改革委员会委员出席会议，中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

➢ 银保监会、央行就《网络小额贷款业务管理暂行办法》征求意见

11 月 2 日，银保监会、央行发布《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》。《意见稿》明确，小额贷款公司经营网络小额贷款业务应当主要在注册地所属省级行政区域内开展；未经国务院银行业监督管理机构批准，小额贷款公司不得跨省级行政区域开展网络小额贷款业务。

注册资本方面，经营网络小额贷款业务的小额贷款公司的注册资本不低于人民币 10 亿元，且为一次性实缴货币资本。跨省级行政区域经营网络小额贷款业务的小额贷款公司的注册资本不低于人民币 50 亿元，且为一次性实缴货币资本。

经营网络小额贷款业务的小额贷款公司应当根据借款人收入水平、总体负债、资产状况等因素，合理确定贷款金额和期限，使借款人每期还款额不超过其还款能力。对自然人的单户网络小额贷款余额原则上不得超过人民币 30 万元，不得超过其最近 3 年年均收入的三分之一，该两项金额中的较低者为贷款金额最高限额；对法人或其他组织及其关联方的单户网络小额贷款余额原则上不得超过人民币 100 万元。

➢ 银保监会：前瞻性应对银行不良资产反弹

11 月 2 日上午，银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委（扩大）会议，传达学习贯彻党的十九届五中全会和习近平总书记重要讲话精神，并结合银保监会工作实际，提出贯彻落实要求。

会议认为，党的十九届五中全会是在全面建成小康社会胜利在望、全面建设社会主义现代化国家新征程即将开启的重要历史时刻，召开的一次十分重要的会议。习近平总书记的重要讲话，审时度势、总揽全局，思想深邃、内涵丰富，具有很强的政治性、思想性、理论性、指导性，为做好“十四五”时期各项工作、全面建设社会主义现代化国家指明了前进方向、提供了根本遵循。会议制定的《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》，充分体现了以习近平同志为核心的党中央治国理政的卓越智慧和鲜明品格，体现了党中央全面推进中国特色社会主义的最新理论和实践成果，具有重大而深远的意义。银保监会党委完全赞成并坚决拥护。

会议强调，银保监会各级党组织要把深入学习贯彻党的十九届五中全会和习近平总书记重要讲话精神，作为当前和今后一个时期重要的政治任务，自觉把思想和行动统一到党中央的决策部署上来，认真抓好学习贯彻落实。

一是切实加强银保监会系统党的建设。全系统各级党组织要不断增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，深入贯彻新时代党的建设总要求，持续深化全面从严治党，打造忠诚干净担当的监管干部队伍，建设让党中央放心、让人民群众满意的模范政治机关。

二是努力推动形成“双循环”新发展格局。加快构建银行业保险业有效支持实体经济的体制机制，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务。坚定不移推动经济高质量发展，发挥金融对科技创新的支撑推动作用，引导金融机构加大对“两新一重”等重点领域和先进制造业、战略性新兴产业的支持力度。加强对民营、小微、“三农”等薄弱领域的金融支持，推动金

融机构向实体经济合理让利，增强金融普惠性。

三是牢牢守住不发生系统性风险底线。前瞻性应对银行不良资产反弹。有序推进高风险金融机构风险化解。持续拆解高风险影子银行业务。严厉打击非法金融活动，坚决整治各种金融乱象。严防外部输入性风险。

四是坚定推进金融供给侧结构性改革。深化国有商业银行改革，持续推动中小银行深化改革、化解风险，改革优化政策性金融。推动完善公司治理，强化股东股权和关联交易监管。围绕健全多层次社会保障体系，加快推动商业养老金融改革发展。坚定不移扩大金融服务业双向开放，加强国际经济金融合作。

五是着力完善现代金融监管体系。处理好金融发展、金融稳定和金融安全的关系，提升金融监管能力。加强制度建设，坚持市场化、法治化、国际化原则，提高监管透明度。完善风险全覆盖的监管框架，增强监管的穿透性、统一性和权威性。依法将金融活动全面纳入监管，对同类业务、同类主体一视同仁。对各类违法违规行为“零容忍”，切实保护金融消费者合法权益。

会议指出，银保监会系统各级党组织和广大党员干部要按照党中央统一部署，迅速掀起学习热潮。会党委要通过党委中心组学习等形式，紧密联系实际深入学习思考，自觉用五中全会和习近平总书记重要讲话精神武装头脑、指导实践、推动工作。会机关各部门、各级派出机构和会管单位党组织要开展多层次多形式的学习贯彻活动，教育引导广大党员干部努力做到学深悟透、知行合一。要紧紧围绕学习贯彻全会精神，认真研究谋划明年和“十四五”时期银行保险监管工作，推动全会精神在银保监会系统不折不扣得到贯彻落实。

➢ 中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，好于预期

据财新网，随着国内外经济持续回暖，11 月 2 日公布的 10 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 53.6，较 9 月回升 0.6 个百分点，为 2011

年 2 月以来最高值，显示制造业景气状况改善明显。

这一走势与统计局制造业 PMI 并不一致。国家统计局公布的 10 月制造业 PMI 录得 51.4，较 9 月微降 0.1 个百分点。

随着疫情影响逐步消退，制造业供需两旺，新订单指数继续在扩张区间内大幅攀升，创 2010 年 12 月以来新高，调查样本普遍反映市况继续从年初的疫情中复苏。外需虽然连续三个月位于扩张区间，但扩张幅度显著放缓，表明海外疫情反复对外需产生较明显抑制。有企业反映出口市场的疫情和感染率上升，抑制了新出口订单增长。

需求强劲带动生产加速恢复，生产指数连续八个月处于扩张区间，并较 9 月小幅上升。

新订单量增加对产能进一步构成压力，企业的积压业务量持续上升，工作积压率与 9 月几乎持平。但企业对增加用工仍然保持审慎，就业指数连续两个月处于扩张区间，但仍仅略高于 50，表明尽管市场恢复良好，但仍有为数众多的企业出于控制成本的考虑暂时未增加员工人数。

为满足生产运营需求的增长，制造商相应增加采购。10 月制造业采购量指数和原材料库存指数继续保持扩张，分别录得七年多以来的次高和十年多以来的最高。由于需求较为旺盛，当月产成品库存略有下降，供应商供应时间也略有延长。

10 月制造业企业购进价格和出厂价格继续小幅增加，但前者增速放缓而后者有所提速，意味着企业利润边际改善，受访企业普遍表示旺盛的需求提升了提价意愿。

企业信心指数大幅升至 2014 年 9 月以来最高，近三分之一的企业家认为未来一年企业经营状况会进一步改善，受访者对疫情防控的效果和经济恢复的持续充满信心。

➢ 国务院办公厅印发新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）

国务院办公厅印发新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年），发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措。2012 年国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》以来，我国坚持纯电驱动战略取向，新能源汽车产业发展取得了巨大成就，成为世界汽车产业发展转型的重要力量之一。与此同时，我国新能源汽车发展也面临核心技术创新能力不强、质量保障体系有待完善、基础设施建设仍显滞后、产业生态尚不健全、市场竞争日益加剧等问题。为推动新能源汽车产业高质量发展，加快建设汽车强国，制定本规划

海外市场

欧美股市集体收高，新能源汽车股大涨

香港万得通讯社报道，周一欧美股市集体收高，道指涨逾 420 点，德国和法国股指均涨超 2%。科技股涨跌不一，苹果跌 0.08%，亚马逊跌逾 1%，奈飞涨 1.76%。新能源汽车股大涨，理想汽车涨超 13%，蔚来涨近 9%，小鹏汽车涨近 7%，三家公司公布的 10 月销量均破纪录。市场持续关注冠状病毒感染病例激增及企业财报等因素。

美国方面

周一美国三大股指集体收高，道指收涨逾 420 点或 1.6%，纳指涨 0.42%，标普 500 指数涨 1.23%。雪佛龙涨近 4%，波音涨近 3%。科技股涨跌不一，苹果跌 0.08%，亚马逊跌逾 1%，奈飞涨 1.76%。新能源汽车股大涨，理想汽车涨超 13%，蔚来涨近 9%，小鹏汽车涨近 7%，三家公司公布的 10 月销量均破纪录。特斯拉涨超 3%。

截至收盘，道指涨 1.6%报 26925.05 点，标普 500 涨 1.23%报 3310.24 点，纳指涨 0.42%报 10957.61 点。市场持续关注冠状病毒感染病例激增及企业财报等因素。

美国大型科技股涨跌不一，苹果跌 0.08%，亚马逊跌 1.04%，奈飞涨 1.76%，谷歌涨 0.51%，Facebook 跌 0.67%，微软跌 0.07%。

美国金融股美国金融股集体上涨，摩根大通涨 2.24%，高盛涨 0.65%，花旗涨 1.93%，摩根士丹利涨 2.58%，美国银行涨 1.56%，富国银行涨 2.1%，伯克希尔哈撒韦涨 1.44%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 1.98%，京东涨 0.98%，百度涨 0.75%；人人网涨 22.43%，理想汽车涨 13.44%，小牛电动涨 9.21%，蔚来涨 8.99%，小鹏汽车涨 6.91%，拼多多涨 1.82%；蛋壳公寓跌 21.39%，流利说跌

11.29%，乐信跌 10.07%。

美国能源股集体上涨，埃克森美孚涨 4.2%，雪佛龙涨 3.91%，康菲石油涨 5.63%，斯伦贝谢涨 4.28%，EOG 能源涨 2.66%。

美国大选前景仍不明朗。迫在眉睫的美国大选仍是许多投资者关心的头等大事。许多人都承认，鉴于今年提前投票和邮寄投票数量激增，大选结果可能不会在周二之后立即变得清晰起来。

分析师们仍担心，市场面临的最大风险将是票数接近、本周选举结果难以确定。

全球冠状病毒疫情严峻。欧洲新冠肺炎确诊病例在过去 5 周内增加一倍，累计确诊病例 1 日突破 1000 万例这一“严峻的里程碑”。欧洲成为继拉丁美洲和亚洲之后，又一个确诊病例总数超过 1000 万的大洲。美国仍是累计确诊病例最多的国家，超过 920 万例，且新的感染者仍在激增。

欧美经济数据普遍超出预期，美国 10 月份制造业创 2018 年以来最高增速

美国供应管理协会（ISM）的数据，制造业指数从一个月前的 55.4 上升到 59.3。高于 50 表明制造业正在扩张，也超出 56 的预期中值。

美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值 53.4，预期 53.3，前值 53.3。

欧洲多国 10 月制造业 PMI 好于预期。其中，欧元区 10 月制造业 PMI 终值 54.8，预期 54.4，前值 54.4；法国 10 月制造业 PMI 终值 51.3，预期 51，前值 51；德国 10 月制造业 PMI 终值 58.2，预期 58，前值 58；英国 10 月制造业 PMI 为 53.7，预期 53.3，前值 53.3。

财经网站 Forexlive 评美国 10 月 ISM 制造业 PMI：10 月 ISM 制造业 PMI 录得 59.3，高于市场的预期，这是个很棒的数字，突显了制造业摆脱疫情影

响的势头有多么强劲，也表明了经济中至少有一部分领域在继续加速恢复。

公司方面，蔚来正在筹建出海事业部，内部代号暂定为“马可波罗计划”，旗下车型将销往欧洲。据接近蔚来的人士透露，海外第一家 NIO House 或将落地丹麦哥本哈根。

市场分析公司 IDC 发布的 2020 年第 3 季度全球平板电脑市场分析报告显示，第三季度平板电脑全球市场出货量达 4760 万台， 同比增长 24.9%；其中，出货量前五的品牌分别是苹果、三星、亚马逊、华为和联想。

MSCI 宣布 MSCI 全球标准指数系列和 MSCI 中国全指数系列纳入陆金所，决定于 11 月 13 日生效。MSCI 全球标准指数系列为 MSCI 旗舰指数系列，全球跟踪该股票指数系列的资金量巨大。

央行副行长范一飞会见国际商业机器公司大中华区首席执行官阿兰·班尼楚一行，双方就金融业信息化、供应链保障等议题进行交流。范一飞对 IBM 支持中国金融业信息化发展所做的工作表示肯定，并欢迎 IBM 在维护中国金融市场健康稳定运行中继续发挥积极作用。

电动汽车制造商特斯拉计划每 5 到 10 天更新一次全自动驾驶（FSD）测试版软件。此前特斯拉向部分客户推出了全自动驾驶测试版软件。据悉，测试版软件可为该公司所有车型提供全自动驾驶能力。如果测试成功，马斯克可能最终会在今年年底向公众推出功能完备的全自动驾驶软件。

星巴克宣布进军老挝市场的计划，预计明年夏天在老挝首都万象开设首家门店，作为其亚太地区扩张战略的一部分。

京东发布 11.11 首日开门红战报，全天成交额同比增长超 90%。京东大数据显示，11 月 1 日全天 3C 家电快消品等核心品类持续领跑全行业，时尚居家等品类高速成长。

有爆料人士透露，搭载苹果自研处理器的 MacBook，可能会在 11 月 17 日

推出，预计苹果会提前一周，也就是在 11 月 10 日公布发布会时间。

Strategy Analytics《2020 年 Q2 数字媒体全球竞争评论》：二季度谷歌的数字媒体收益下降至 383 亿美元，导致其市场份额下降至 26.3%，创六年来最低值；Facebook 和苹果公司分别位列第二三名；阿里巴巴份额上升至 8.4%。

健身追踪初创公司 Whoop Inc.表示，该公司在 E 轮融资中筹得 1 亿美元，估值达到 12 亿美元。本轮融资由风投公司 Institutional Venture Partners 领投，Whoop 筹集的资金总额超过 2 亿美元。

瑞银计划关闭瑞士超过 50 家分支机构。

特斯拉国产 Model 3 预计交付日期由 1-2 周变更为 4-6 周。

蔚来汽车：10 月交付车辆 5055 辆，同比增长 100.1%；截至 10 月 30 日，共交付 63343 辆 ES8、ES6 和 EC6 轿车；2020 年共交付 31430 辆汽车，同比增长 111.4%；公司将于 11 月 18 日发布 2020 年第三季度财报。

小鹏汽车公布 10 月交付成绩，单月总交付量达到 3040 台，同比增长 229%，连续两个月达到 3000 台以上。

理想汽车：10 月份交付 3692 辆理想 ONE。

欧洲方面

周一欧股收盘集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.01%报 11788.28 点，法国 CAC40 指数涨 2.11%报 4691.14 点，英国富时 100 指数涨 1.39%报 5654.97 点。

亚太方面

周一亚太股市多数上涨，韩国综合指数收涨 1.46%，报 2300.36 点；日经 225 指数收涨 1.39%，报 23295.48 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.4%，报 5951.3 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.11%，报 12070.83 点。

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**