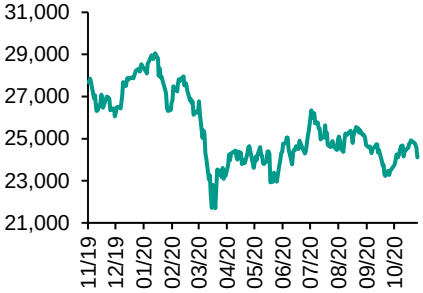
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

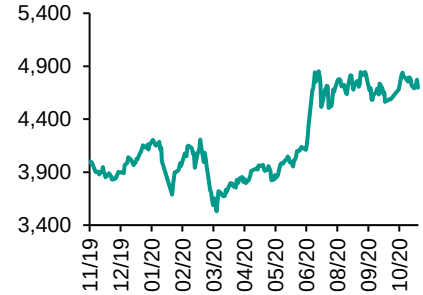
恒指走势图



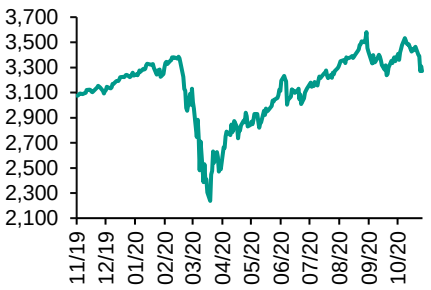
国指走势图



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	24,107.42	(1.95)	(2.74)
H股	9,760.24	(1.96)	(3.22)
红筹	3,536.98	(1.59)	(3.23)
HSC大型股	2,351.55	(1.98)	(1.48)
HSC中型股	4,841.39	(1.66)	(3.51)
AH股溢价	147.99	0.68	1.59
沪深300	4,695.33	(1.63)	(0.49)
富时中国A50	15,724.42	(1.33)	(1.36)
上证180	9,604.23	(1.39)	(1.81)
上证380	5,559.56	(1.83)	(1.11)
台北加权	12,546.34	(0.92)	(2.73)
日经225	23,331.94	(0.37)	(0.79)
道琼斯	26,501.60	(0.59)	(6.47)
标普500	3,269.96	(1.21)	(5.64)
纳斯达克	10,911.59	(2.45)	(5.51)
德国DAX 30	11,556.48	(0.36)	(8.61)
富时100	5,577.27	(0.08)	(4.83)
法国CAC 40	4,594.24	0.54	(6.42)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	34.02	(4.95)	(11.77)
纽约期金(美元/t oz)	1,876.00	(0.21)	(1.40)
标普高盛商品指数	340.78	(0.11)	(5.01)
CRB大宗商品期货价格指数	144.73	(0.06)	(3.95)
罗杰斯国际商品指数	1,943.61	(0.03)	(4.08)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8639	(0.08)	(0.87)
美元兑人民币	6.6970	(0.05)	(0.85)
美元兑港元	7.7524	0.03	0.03
美元兑日元	104.58	(0.25)	(0.68)
欧元兑美元	1.1639	(1.45)	(0.66)
英磅兑美元	1.2928	(0.74)	(0.05)
澳元兑美元	0.7005	(1.66)	(2.18)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1850	(1.10)	3.70
香港 (10年期)	0.55500	(0.90)	11.30
美国 (10年期)	0.87370	3.08	18.97

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数领跌。经济学家大多认为，美联储今年或明年都不会加快资产购买速度，而即便美联储扩大购债，也不会对经济带来有意义的提振。上周五欧洲三大股市仅法国CAC 40指数上升。上周五恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。上周五沪股通北向净卖出39.37亿人民币，南向净买入40.36亿港币；深股通北向净卖出17.36亿人民币，南向净买入18.91亿港币。上周五上证综指上升及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。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21.9倍、23.8倍、22.7倍、12.6倍、9.5倍、14.5倍、24.8倍。上周深成指累升0.82%，道指、标普500、日经225、恒指、国指及上证综指累跌6.47%、5.64%、2.29%、2.74%、3.22%及1.63%。今天将公布日本10月制造业PMI终值、香港9月零售销售额同比、欧元区10月Markit制造业PMI终值。

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	制造业采购经理指数	10月	51.3	51.4	51.5
美国	MNI芝加哥PMI	10月	58.0	61.1	62.4
美国	个人开支	9月	1.0%	1.4%	1.0%
美国	个人收入	9月	0.4%	0.9%	-2.5%*
日本	失业率	9月	3.1%	3.0%	3.0%
日本	工业产值月环比	9月	3.0%	4.0%	1.0%
法国	CPI 同比	10月	0.1%	0.0%	0.0%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 传日本政府或将中国无人机剔出供应链以保护敏感资料
- 德经济部长料经济不会在2022年前回复疫前水平
- 传G20财金官员下月确认最穷困国债务处理框架
- 美财长及众议院议长就新刺激经济方案谈判陷僵局
- 人行工作论文：鼓励企业能动性成本投入,加大对研发费用高企业税收优惠
- 国家财政部：9月PPP新入库项目投资额按年跌62%
- 中央财经委官员：第三季中美双边贸易额按年增16%
- 中宣部王晓晖：2035年建成文化强国

国际经济要闻

传日本政府或将中国无人机剔出供应链以保护敏感资料	消息人士指日本或将中国无人机剔出政府采购供应链当中，以保护敏感资料及加强国家安全。据悉，日本政府主要忧虑信息技术、供应链、网络安全及知识产权等方面，希望在这些忧虑以及对中国经济的依赖上取得平衡。(彭博)
德经济部长料经济不会在2022年前回复疫前水平	德国经济部长阿尔特迈尔表示，该国经济未来数月将要应对疫情及其后果，在2022年才能回复至疫前水平。他指新防疫措施将影响经济，但今年第三季经济增长较预期快，该国得以避免陷入长时间衰退。他又指德国在第一波疫情中，工业未有崩溃。(彭博)
传G20财金官员下月确认最穷困国债务处理框架	消息指G20财金官员将举行视像会议，就低收入国家因新冠疫情导致债务问题确定解决框架。G20财长及央行行长早前开会同意延长针对最穷困国的暂停债务偿还安排至明年年中，并就按情况处理穷困国债务问题的共同框架取得原则上共识。(彭博)
美财长及众议院议长就新刺激经济方案谈判陷僵局	美国财长努钦指摘民主党籍美国众议院议长佩洛茜在有关新刺激经济方案的谈判中错估形势。佩洛茜致函努钦表示，仍等候白宫就多项议题的回应。财政部回应信中指，努钦已投入无限时间试图达成妥协，但佩洛茜没有作相应让步，并指白宫已接纳民主党有关病毒检测，与及在多项问题作出合理让步。(彭博)

大中华经济要闻

人行工作论文：鼓励企业能动性成本投入,加大对研发费用高企业税收优惠	人民银行发布《2020年第8号成本结构与企业升级转型-—基于服务主导逻辑的研究》工作论文提到，政府要加强政策引导，鼓励企业能动性成本投入；金融机构要转变金融发展理念，更好地服务好科技创新和品牌建设。可利用货币信贷政策工具，对银行为科创型企业提供融资服务给予定向支持。(彭博)
国家财政部：9月PPP新入库项目投资额按年跌62%	国家财政部PPP中心公布统计信息显示，9月新入库项目87个、投资额1,041亿元，按年跌61.9%。今年以来，新入库项目771个、投资额1.35万亿元，按年跌20.5%。(彭博)
中央财经委官员：第三季中美双边贸易额按年增16%	中央财经委员会办公室分管日常工作副主任韩文秀表示，在疫情冲击的背景下，中美双边贸易额按年增长16%。韩文秀表示，中国要继续高举和平、发展、合作、共赢的旗帜，坚定维护多边主义。(彭博)
中宣部王晓晖：2035年建成文化强国	中宣部副部长王晓晖表示，五中全会对文化建设高度重视，从战略和全局上做了规划和设计。其中最重要的就是明确提出到2035年建成文化强国。(彭博)

企业要闻

IDC：第三季三星手机出货量重夺首位,小米首跻身头三	调查机构IDC发表的报告指，第三季全球智能手机出货量按年跌1.3%至3.54亿台，好过该行原先预期按年跌9%的劣势，主要受惠于各地经济重启及抗疫措施有所放宽。按品牌划分，三星在第三季重拾出货量首位，华为出货量则跌至第二位。值得留意的是小米首次登上第三位，击败排名第四的苹果。(彭博)
国铁集团：首三季收入按年跌16.1% 降幅比上半年收窄7.4个百分点	国铁集团首三季度财务决算显示，国铁集团实现收入6,795亿元人民币(下同)，按年下降降幅16.1%，比上半年收窄7.4个百分点，其中第三季度收入2,755亿元，当季扭亏为盈。(彭博)
众安在线第三季净利润达2.53亿人币	众安在线公布公布偿付能力相关关键指标的公告，按照中国企业会计准则，截至今年9月底止第三季度保险业务收入录43.78亿元人民币(下同)，净利润录2.53亿元。期内核心资本达154.5亿元，综合偿付能力充足率563.8%。(彭博)
Mox Bank开业一月吸逾25亿元存款,录3.5万帐户	由渣打、香港电讯、电盈及携程合资的虚据银行Mox Bank开业逾一个月，渣打披露其累计开户数达3.5万个，存款金额逾3.25亿美元。渣打行政总裁温拓思指集团旗下共有10家虚银，除Mox其余9家分布在各地。(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	5.35	4.78	0.51	(26.58)	895	东江环保*	5.48	12.91	0.94	(48.07)
1398	工商银行	4.36	4.72	0.52	(23.50)	1635	大众公用	2.18	9.70	0.68	(55.41)
1288	农业银行	2.62	4.13	0.43	(28.20)	753	中国国航	5.00	-	0.76	(36.43)
3988	中国银行	2.45	3.94	0.31	(33.49)	670	东方航空	3.08	-	0.73	(42.07)
1658	邮储银行	3.80	4.78	0.54	(28.69)	1055	南方航空	4.05	-	0.75	(36.55)
3328	交通银行	3.81	3.77	0.34	(27.40)	1919	中远海控	4.95	-	1.42	(34.66)
3968	招商银行	40.30	-	-	(12.61)	598	中国外运	2.29	5.20	0.51	(51.55)
998	中信银行	3.15	-	-	(46.15)	2866	中远海发	0.86	4.30	0.50	(64.48)
6818	光大银行	2.68	3.66	0.37	(40.98)	1138	中远海能	3.05	3.92	0.35	(59.99)
2016	浙商银行	3.50	5.03	0.57	(24.09)	2880	大连港	0.68	7.71	0.40	(68.94)
1988	民生银行	4.24	3.16	0.30	(30.68)	6198	青岛港	4.40	6.50	0.79	(33.25)
6196	郑州银行*	1.83	3.79	0.32	(56.72)	3369	秦港股份	1.24	5.61	0.39	(57.86)
3866	青岛银行*	4.48	7.33	0.78	(23.72)	317	广船国际	7.58	12.40	0.69	(74.77)
3618	重庆农商行	3.09	3.38	0.33	(40.33)	2039	中集集团*	10.52	25.91	0.93	(23.36)
2628	中国人寿	16.84	8.07	0.99	(68.45)	1800	中国交建	4.05	3.70	0.29	(52.69)
2318	中国平安	79.55	-	-	(11.77)	390	中国中铁	3.56	3.16	0.39	(42.77)
2601	中国太保	24.15	7.33	1.01	(34.67)	1186	中国铁建	5.24	3.39	0.28	(45.70)
1336	新华保险	30.85	6.80	0.91	(58.52)	1766	中国中车	3.00	7.22	0.54	(51.95)
1339	人保集团	2.30	4.56	0.46	(70.05)	3969	中国通号	2.55	7.09	0.62	(63.43)
6030	中信证券	16.72	12.82	1.04	(49.59)	525	广深铁路	1.29	-	0.28	(50.73)
6837	海通证券	6.54	6.82	0.50	(59.79)	177	宁沪高速	7.75	13.29	1.22	(27.04)
2611	国泰君安	10.08	9.20	0.64	(52.71)	548	深圳高速	6.90	13.27	0.75	(31.85)
6806	申万宏源*	1.96	5.62	0.49	(66.43)	995	皖通高速	3.72	8.14	0.66	(39.52)
1776	广发证券*	9.99	7.21	0.70	(44.00)	107	成渝高速	1.68	50.33	0.30	(56.05)
6886	华泰证券	12.52	8.62	0.78	(46.92)	2238	广汽集团	7.95	17.34	0.87	(48.90)
6099	招商证券	9.60	8.69	0.65	(59.95)	1211	比亚迪*	154.10	234.09	6.56	(16.76)
3958	东方证券	5.09	11.12	0.56	(59.09)	2333	长城汽车	12.54	23.71	1.81	(54.36)
6178	光大证券	6.28	15.54	0.49	(69.87)	2338	潍柴动力	14.64	10.92	1.97	(16.47)
6881	银河证券	4.24	5.29	0.50	(68.85)	3606	福耀玻璃	32.85	30.33	3.47	(24.34)
6066	中信建投	9.36	8.54	1.26	(81.12)	1108	洛阳玻璃	3.45	18.40	1.25	(80.03)
1375	中州证券	1.36	-	0.47	(77.16)	6865	福莱特	23.05	42.00	7.41	(51.23)
1456	国联证券	3.41	11.47	0.67	(82.34)	38	一拖股份	2.97	5.38	0.58	(77.90)
857	中石油	2.17	18.56	0.28	(53.97)	1157	中联重科*	6.83	7.53	1.05	(20.33)
386	中石化	3.01	8.29	0.43	(33.38)	564	郑煤机	8.51	8.81	0.98	(28.75)
338	上石化	1.43	-	0.50	(62.71)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.46	(83.68)
1033	石化油服	0.48	16.16	1.07	(76.46)	1072	东方电气	5.40	9.21	0.48	(56.02)
2883	中海油田	4.66	7.60	0.50	(62.96)	2727	上海电气	2.20	8.44	0.44	(61.56)
568	山东墨龙*	0.70	-	0.29	(82.02)	2208	金风科技*	10.20	16.82	1.19	(23.96)
1088	中国神华	13.40	6.05	0.64	(30.53)	42	东北电气	0.47	2.71	-	(79.09)
1898	中煤能源	1.89	5.29	0.22	(58.49)	187	京城机电	1.47	-	1.18	(66.16)
1171	兖州煤业	5.63	2.93	0.43	(46.06)	2607	上海医药	12.00	6.95	0.69	(48.00)
1816	中广核*	1.66	7.39	0.79	(47.51)	2196	复星医药	31.85	20.00	2.14	(49.44)
902	华能国际	2.89	11.59	0.49	(48.88)	1513	丽珠医药*	34.20	16.37	2.39	(38.95)
991	大唐发电	0.98	18.25	0.37	(61.89)	874	白云山	18.36	9.58	1.00	(48.07)
1071	华电国际	1.92	4.83	0.35	(50.67)	719	新华制药*	3.81	6.62	0.66	(67.91)
956	新天绿能	1.80	4.26	0.45	(81.91)	1349	复旦张江	3.65	17.58	1.76	(85.32)
1618	中国中冶	1.25	3.74	0.30	(58.34)	1877	君实生物	46.50	-	13.12	(52.49)
2068	中铝国际	1.20	-	0.38	(70.32)	6185	康希诺	150.90	-	21.06	(67.20)
347	鞍钢股份*	2.27	13.24	0.35	(25.77)	9989	海普瑞*	12.80	13.00	1.88	(44.48)
323	马钢股份	1.79	9.67	0.44	(40.11)	2359	药明康得	123.50	99.29	8.16	(5.42)
1053	重庆钢铁	0.70	9.32	0.27	(57.74)	3759	康龙化成*	111.90	116.61	9.88	(16.00)
2600	中国铝业	1.69	272.18	0.50	(49.17)	3347	泰格医药	124.50	-	-	(13.33)
358	江西铜业	9.22	14.04	0.53	(46.22)	168	青岛啤酒	64.05	33.28	3.51	(30.21)
2899	紫金矿业	5.61	21.73	2.56	(30.72)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(76.41)
1787	山东黄金	18.22	32.06	2.78	(33.86)	1533	庄园牧场*	5.85	41.58	0.78	(52.80)
3993	洛阳钼业	2.81	23.48	1.30	(38.59)	553	南京熊猫	4.70	130.32	1.08	(42.69)
1772	赣锋锂业	44.80	230.07	6.06	(36.41)	981	中芯国际	22.75	50.80	2.38	(68.45)
914	海螺水泥	48.35	6.41	1.46	(17.90)	763	中兴通讯*	17.08	11.59	1.65	(54.31)
2009	金隅股份	1.46	5.09	0.29	(58.13)	6869	长飞光纤	11.10	11.52	-	(67.08)
2202	万科*	24.00	5.82	1.19	(24.80)	921	海信科龙*	11.08	8.99	1.50	(34.62)
588	北京北辰	1.55	12.30	0.22	(44.25)	1812	晨鸣纸业*	3.08	7.70	0.44	(49.45)
1528	美凯龙	4.66	5.26	0.31	(56.75)	811	新华文轩	4.71	4.37	0.54	(61.05)
1065	创业环保	3.06	6.91	0.60	(60.69)						

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