华融看市

➢ 制造业 PMI 连续 8 月处于扩张区间

周五(10 月 30 日)大盘早盘窄幅整理,午后震荡下挫。截至收盘,上证综指报收 3224.53 点,下跌 1.47%;深成指收报于 13236.6 点,下跌 2.09%;中小板指下跌 2.25%;创业板指下跌 1.63%,两市成交量共计为 8708.5 亿元,较前一日明显上升。

上周五大盘震荡回调,个股普跌。全球避险情绪上升,北上资金大幅流出。但十月月线小幅收涨。制造业 PMI 连续 8 月处于扩张区间,经济复苏进一步确认。高层战略布局与制度建设,有利于经济和市场长期向好。建议投资者保持信心,精选优质标的从容布局。

财经要闻

➢ 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《国家中长期经济社会发展战略若干重大问题》

➢ 李克强:高水平编制“十四五”规划纲要,确保全面建设社会主义现代化国家开好局起好步

➢ 国务院金融委:全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制

➢ 证监会:全面加强资本市场基础制度建设

➢ 中国 10 月官方制造业 PMI 为 51.4,预期 51

海外市场综述

10 月欧美股市全线重挫,道指和欧股均创 3 月以来最大月跌幅

周五欧美股市多数收跌,道指收跌 0.59%,纳指跌 2.45%,标普 500 指数跌 1.21%。三大指数均创 3 月以来最大周跌幅;欧股也全线下跌,德国 DAX 指数周跌 8.16%。10 月,欧美股市全线重挫,道指跌 4.61%,纳指跌 2.29%,标普 500 指数跌 2.77%,道指创 3 月以来最大月度跌幅。欧股创 3 月以来最大月度跌幅,德国 DAX 指数月跌 9.44%;欧洲斯托克 600 指数 10 月份下跌 5.2%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3224.53	(48.19)	(1.47)
深证成指	13236.60	(283.06)	(2.09)
沪深 300	4695.33	(77.59)	(1.63)
中小板指	8967.11	(206.43)	(2.25)
创业板指	2655.86	(44.06)	(1.63)
科创 50	1393.91	(18.15)	(1.29)
香港恒生	24107.42	(479.18)	(1.95)
恒生中国	9760.24	(195.22)	(1.96)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4778.26	(80.23)	(1.65)
中证 500	6111.48	(143.71)	(2.30)
中证 800	4919.88	(89.38)	(1.78)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,563.40	-131.93	(2.57)
IF 下月	4,537.80	-157.53	(2.77)
IF 季后	4,513.00	-182.33	(2.40)
IF 半年	4,473.00	-222.33	(2.08)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	26,501.60	(157.51)	(0.59)
纳斯达克	10,911.59	(274.00)	(2.51)
日经 225	22,977.13	(354.81)	(1.54)
英国 FTSE	5,577.27	(4.48)	(0.08)
德国 DAX	11,556.48	(41.59)	(0.36)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	94.018	0.085	0.090
美元中间价	6.812	(0.003)	0.14
欧元/美元	1.163	(0.002)	(0.33)
美元/日元	105.620	0.020	0.20
英镑/美元	1.275	0.002	0.02
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1864.30	(12.60)	0.58
布伦特原油	42.26	(0.20)	(1.05)
LME 铜	6552.00	28.50	(0.25)
LME 铝	1848.00	45.00	2.50
CBOT 小麦	544.00	(5.75)	(0.87)
CBOT 玉米	364.75	1.25	0.34

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

制造业 PMI 连续 8 月处于扩张区间

➢ 市场综述

周五（10 月 30 日）大盘早盘窄幅整理，午后震荡下挫。截至收盘，上证综指报收 3224.53 点，下跌 1.47%；深成指收报于 13236.6 点，下跌 2.09%；中小板指下跌 2.25%；创业板指下跌 1.63%，两市成交量共计为 8708.5 亿元，较前一日明显上升。

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

《求是》杂志将发表国家最高领导人重要文章《国家中长期经济社会发展战略若干重大问题》。文章指出，要坚定实施扩大内需战略。优化和稳定产业链、供应链。产业链、供应链在关键时刻不能掉链子，这是大国经济必须具备的重要特征。要拉长长板，补齐短板，在关系国家安全的领域和节点构建自主可控、安全可靠的国内生产供应体系。科技发展要坚持问题导向、目标导向，调整优化科技投入和产出结构，创新科技成果转化机制。

上周五大盘震荡回调，个股普跌。全球避险情绪上升，北上资金大幅流出。但 A 股表现出一定韧性，十月月线小幅收涨。制造业 PMI 连续 8 月处于扩张区间，经济复苏进一步确认。高层战略布局与制度建设，有利于经济和市场长期向好。建议投资者保持信心，精选优质标的从容布局。

财经要闻

➢ 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《国家中长期经济社会发展战略若干重大问题》

新华社报道，11 月 1 日出版的第 21 期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《国家中长期经济社会发展战略若干重大问题》。

文章强调，当今世界正经历百年未有之大变局，这次疫情既是一次危机，也是一次大考。我们要举一反三，进行更有长远性的思考，完善战略布局，做到化危为机，实现高质量发展。

文章指出，要坚定实施扩大内需战略。牢牢把握扩大内需这一战略基点，使生产、分配、流通、消费各环节更多依托国内市场实现良性循环，国内循环越顺畅，越有利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。

文章指出，要优化和稳定产业链、供应链。产业链、供应链在关键时刻不能掉链子，这是大国经济必须具备的重要特征。要拉长长板，补齐短板，在关系国家安全的领域和节点构建自主可控、安全可靠的国内生产供应体系。

文章指出，要完善城市化战略，把人民生命安全和身体健康作为城市发展的基础目标，更好推进以人为核心的城镇化，使城市更健康、更安全、更宜居。

文章指出，科技发展要坚持问题导向、目标导向，调整优化科技投入和产出结构，创新科技成果转化机制。要深化对人与自然生命共同体的规律性认识，站在人与自然和谐共生的高度来谋划经济社会发展。要加强公共卫生体系建设，从顶层设计上提高公共卫生体系在国家治理体系中的地位 。

➢ **李克强：高水平编制“十四五”规划纲要，确保全面建设社会主义现代化国家开好局起好步**

10 月 30 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议并作重要讲话。

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席。

会上，国家发展改革委就规划纲要编制作了汇报。与会同志进行了讨论。李克强指出，“十四五”时期，我国发展仍处于重要战略机遇期，同时也面临很多新挑战。编制“十四五”规划纲要，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻党的十九届五中全会精神，全面把握新发展阶段，坚持稳中求进工作总基调，围绕落实新发展理念、推动高质量发展、深化供给侧结构性改革、构建新发展格局，紧扣满足人民日益增长的美好生活需要，使规划既有战略性和前瞻性、又有针对性和操作性，将以习近平同志为核心的党中央关于制定“十四五”规划和二〇三五年远景目标建议的部署变成推动经济社会发展的具体蓝图。

李克强指出，我国仍然是世界最大发展中国家，规划编制要立足国情、实事求是，坚持发展第一要务，着力办好自己的事。要深入研判未来发展趋势特别是各种不确定因素，围绕提升发展质量、增进民生福祉等，科学构建指标体系、提出具体目标，使规划既鼓舞人心又符合实际，既尽力而为又量力而行，经得起实践和历史检验。

李克强要求，规划编制要谋划确定“十四五”发展的支撑举措。围绕强化创新驱动发展、发展现代产业体系、扩大国内需求、促进国内国际双循环、加强生态文明建设、提高人民生活水平等，再推出一批发展工程、创新工程、民生工程，特别是在教育、医疗、养老、育幼等方面加大力度。要研究提出有针对性的重大政策，保障规划确定的重点任务落地。

李克强说，编制规划是政府的职责，实施规划要依靠人民群众，尊重经

济规律，发挥市场力量。规划要围绕充分发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用，善用改革开放的办法破难题促发展。突出敢啃硬骨头，深化重点领域和关键环节改革，持续推进“放管服”加快打造市场化法治化国际化营商环境，更大激发市场主体活力；实行高水平对外开放，拿出更多更有力度的开放举措，促进国际合作，实现互利共赢。

李克强强调，编制规划是当前一项重要任务。要加强组织领导和工作统筹，强化全局意识和责任，抓好各领域重大问题研究，广泛听取各方面特别是社会公众意见，进一步集思广益、凝聚共识。做好国家规划与地方规划、专项规划有机衔接。全国上下共同努力，推动“十四五”时期经济社会持续健康发展，确保全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步。

孙春兰、胡春华、刘鹤、魏凤和、王勇、王毅、肖捷、赵克志参加会议。

➢ 国务院金融委：全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制

10 月 31 日，国务院金融稳定发展委员会（以下简称金融委）召开专题会议，传达学习党的十九届五中全会精神，研究部署金融系统贯彻落实工作。会议由中共中央政治局委员、国务院副总理、金融委主任刘鹤主持，金融委有关成员单位负责同志参加会议。

会议认为，党的十九届五中全会是在世界经历百年未有之大变局、我国处于实现中华民族伟大复兴关键时期召开的一次具有全局性、历史性意义的重要会议。全会审议通过了《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》，习近平总书记发表了重要讲话，对做好“十四五”期间和更长时期工作进行了全面战略部署。深入学习和贯彻落实党的十九届五中全会和习近平总书记重要讲话精神，是当前和今后一个时期的重要政治任务。金融系统要增强“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”，自觉把思想和行动统一到党中央决策部署上来。

会议强调，要按照五中全会做出的战略部署，扎实做好金融改革开放各项工作。建设现代中央银行制度，完善货币供应调控机制，健全市场化利率

形成和传导机制。构建金融有效支持实体经济的体制机制，提升金融科技水平，增强金融普惠性。深化国有商业银行改革，支持中小银行和农村信用社持续健康发展，改革优化政策性金融。增强资本市场枢纽功能，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重。推进金融双向开放。完善现代金融监管体系，加强制度建设，提高金融监管透明度和法治化水平，完善存款保险制度。坚决整治各种金融乱象，对各类违法违规行为“零容忍”。积极稳妥防范化解金融风险，坚决维护金融稳定，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

会议指出，当前金融科技与金融创新快速发展，必须处理好金融发展、金融稳定和金融安全的关系。要落实五中全会精神，坚持市场化、法治化、国际化原则，尊重国际共识和规则，正确处理好政府与市场的关系。既要鼓励创新、弘扬企业家精神，也要加强监管，依法将金融活动全面纳入监管，有效防范风险。监管部门要认真做好工作，对同类业务、同类主体一视同仁。要监督市场主体依法合规经营，遵守监管规则，完善公司治理，履行社会责任。要增强业务信息披露全面性和透明度，保护金融消费者合法权益，加强投资者教育。要督促上市公司规范使用募集资金，依法披露资金用途。要健全公平竞争审查机制，加强反垄断和反不正当竞争执法司法，提升市场综合监管能力。要建立数据资源产权、交易流通等基础制度和标准规范，加强个人信息保护。

➢ 证监会：全面加强资本市场基础制度建设

10 月 30 日，中国证监会分别召开党委会和党委理论中心组扩大学习会，传达学习党的十九届五中全会精神，研究部署全系统学习宣传贯彻工作。证监会党委书记、主席易会满主持会议并讲话。

会议认为，党的十九届五中全会在我国决胜全面建成小康社会取得决定性成就、“两个一百年”进入历史交汇点的关键时期召开，意义十分重大。习近平总书记在全会上的重要讲话和全会审议通过的《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》，深刻分析了新时期我国发展阶段、环境、条件变化，系统回答了新发展阶段要实现什

么样的发展、怎样实现发展等一系列重大问题，对于动员和激励全党全国各族人民乘势而上，开启全面建设社会主义现代化国家新征程指明了方向、提供了科学有力指导。

会议强调，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，过去五年来我国的经济实力、科技实力、综合国力跃上了新的大台阶，“十三五”时期我国发展取得决定性成就。党的十九届四中全会以来，我国疫情防控工作取得重大战略成果，三大攻坚战扎实推进，经济增长好于预期，党和国家各项事业取得新的重大成就，资本市场总体保持稳健发展。这些来之不易的成就充分彰显了习近平新时代中国特色社会主义思想的强大思想伟力，彰显了中国特色社会主义制度的显著优势，彰显了我们党应对、驾驭复杂局面的强大领导力和以人民为中心的发展思想。

会议指出，“十四五”时期我国经济社会发展面临着新形势、新阶段、新格局。我们必须深刻认识错综复杂的国际环境带来的新矛盾新挑战以及社会主要矛盾变化带来的新特征新要求。全会审议通过的《建议》，深刻阐明了“十四五”时期指导思想、必须遵循的原则、主要目标和到二〇三五年的远景目标，体现了我们党一以贯之的战略眼光和全局思维。“十四五”时期的十二个方面重点任务安排，突出了以推动高质量发展为主题，以构建新发展格局为“纲”，以发展实体经济为着力点，以扩大内需为战略基点，以集中精力办好自己的事为根本，是有机统一的整体。证监会系统要更加主动担当作为，从系统观念出发，坚持以战略思维、宏观视野来看待新时期资本市场的使命和责任，把思想和行动进一步统一到党中央的重大决策部署上来。

会议强调，要不断增强“四个意识”，坚定“四个自信”，自觉践行“两个维护”，认真学习贯彻《建议》的部署要求，抓紧谋划和推动“十四五”时期资本市场重点工作，加快形成资本市场服务经济社会高质量发展的制度、机制和体系。一是着眼于提高直接融资比重，加快完善多层次资本市场体系，进一步畅通直接投融资入口，不断完善有利于扩大直接融资、鼓励长期投资的制度安排。二是把支持科技创新放在更加突出位置，加快建成优质创新资本中心，更好发挥科创板、创业板、新三板、私募股权投资基金支持创新的功能作用，完善市场化激励约束机制，引导各类创新要素集聚，助力打

好关键核心技术攻坚战。三是以注册制和退市制度改革为抓手，带动发行承销、交易、持续监管、投资者保护等各环节关键制度创新，全面加强资本市场基础制度建设。四是守牢不发生系统性风险底线，着力健全市场风险的预防、预警和防范处置机制，持续做好资本市场各类风险防控工作，坚决维护国家经济金融安全。五是完善资本市场监管执法体系，加快推动健全证券执法体制机制，推动构建以科技手段为支撑的监管执法新模式，深化“放管服”改革，着力提升监管效能。六是不断提高全系统党的建设质量，把坚持和加强党对资本市场的领导落实到资本市场改革发展稳定各项工作中，营造风清气正的良好政治生态，为重点工作任务顺利落地提供坚强政治保证。

会议强调，学习好、宣传好、贯彻好党的十九届五中全会精神，是当前和今后一个时期的重要政治任务。证监会系统要把学习贯彻全会精神与学懂弄通做实习近平新时代中国特色社会主义思想结合起来，与推进落实资本市场重大改革、重点工作结合起来，与提高系统干部队伍能力结合起来，迅速掀起学习贯彻全会精神的热潮。要科学谋划、精心组织，创新多种学习和干部轮训的载体和方式，提高学习的覆盖面、针对性和有效性。要全力配合做好“十四五”规划编制工作。要着力提升抓落实的能力，确保党中央重大决策部署不折不扣落实到位，扎扎实实办好资本市场自己的事，为夺取全面建设社会主义现代化国家新胜利积极贡献力量。

➢ 中国 10 月官方制造业 PMI 为 51.4，预期 51

国家统计局 10 月 31 日公布数据显示，10 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.4%，虽比上月微落 0.1 个百分点，但自 3 月份以来连续位于临界点以上，表明制造业总体持续回暖。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.6%，略高于上月 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 50.6%，比上月微落 0.1 个百分点；小型企业 PMI 为 49.4%，比上月下降 0.7 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指

数均低于临界点。

生产指数为 53.9%，虽比上月微落 0.1 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产量继续增长。

新订单指数为 52.8%，与上月持平，表明制造业市场需求保持稳定恢复。

原材料库存指数为 48.0%，比上月下降 0.5 个百分点，表明制造业主要原材料库存量有所减少。

从业人员指数为 49.3%，比上月下降 0.3 个百分点，表明制造业企业用工景气度小幅降低。

供应商配送时间指数为 50.6%，虽比上月微落 0.1 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月加快。

海外市场

10 月欧美股市全线重挫，道指和欧股均创 3 月以来最大月跌幅

香港万得通讯社报道，周五欧美股市多数收跌，道指收跌 0.59%，纳指跌 2.45%，标普 500 指数跌 1.21%。苹果跌 5.6%，波音跌 2.6%，领跌道指。科技股大跌，Facebook 跌超 6%，特斯拉跌超 5%，推特跌超 21%。本周来看，道指跌 6.47%，纳指跌 5.51%，标普 500 指数跌 5.64%，三大指数均创 3 月以来最大周跌幅；欧股也全线下跌，德国 DAX 指数周跌 8.16%。10 月，欧美股市全线重挫，道指跌 4.61%，纳指跌 2.29%，标普 500 指数跌 2.77%，道指创 3 月以来最大月度跌幅。 欧股创 3 月以来最大月度跌幅，德国 DAX 指数月跌 9.44%；欧洲斯托克 600 指数 10 月份下跌 5.2%。

美国方面

周五美国三大股指普跌。道指收跌 0.59%，纳指跌 2.45%，标普 500 指数跌 1.21%。苹果跌 5.6%，波音跌 2.6%，领跌道指。科技股大跌，Facebook 跌超 6%，特斯拉跌超 5%，推特跌超 21%。

截至收盘，道指跌 0.59%报 26501.6 点，标普 500 跌 1.21%报 3269.96 点，纳指跌 2.45%报 10911.59 点。本周，道指跌 6.47%，纳指跌 5.51%，标普 500 指数跌 5.64%，三大指数均创 3 月以来最大周跌幅。10 月，道指跌 4.61%，纳指跌 2.29%，标普 500 指数跌 2.77%，道指创 3 月以来最大月度跌幅。 美国疫情形势严峻、苹果等科技巨头业绩指引疲软、美国大选前景不确定等不利因素令市场承压。

美国大型科技股多数收跌，苹果跌 5.6%，亚马逊跌 5.45%，奈飞跌 5.65%，谷歌涨 3.81%，Facebook 跌 6.31%，微软跌 1.1%。

热门中概股多数收跌，阿里巴巴跌 2.56%，京东跌 1.83%，百度涨 0.83%；玖富跌 19.02%，团车跌 14.14%，百世集团跌 9.82%，蛋壳公寓跌 8.91%，拼多多跌 4.4%，蔚来汽车跌 4.44%；唯品会涨 2.66%，虎牙直播涨

1.91%。

陆金所在美上市首日收跌 5.19%，报 12.8 美元，盘中一度跌逾 14%，发行价为 13.5 美元/ADS。

美国新冠病例突破 900 万，明年 1 月死亡率或翻三倍。据约翰斯·霍普金斯大学最新数据显示，美国新冠肺炎确诊病例总计超过 900 万例。另据华盛顿大学医学院的健康指标与评估研究所表示，到 1 月中旬，美国很有可能每天有超过 2000 例新冠死亡病例，死亡率为目前的三倍。报告指出，如果各州不重新执行疫情防范规定应对疫情上升的情况，则一月份或看到累计死亡人数可能超过 50 万。

本周五科技股遭受重创。其中，苹果和亚马逊等科技巨头都在周四收盘后公布了财报。这些科技巨头的季度整体业绩好于市场预期，但未来业绩指引都缺乏亮点。

苹果首席财务官 Luca Maestri 表示：“我们没有提供具体收入指引的根本原因是公共卫生事件造成的不确定性。”

亚马逊警告投资者，与新冠肺炎相关的支出增加可能会削弱假日购物季的盈利能力，并表示其最赚钱的云部门的利润率略有下降。

经济数据方面，美国 9 月核心 PCE 物价指数同比升 1.5%，预期升 1.7%，前值升 1.6%；核心 PCE 物价指数环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.3%。9 月个人支出环比增 1.4%，预期增 1%，前值增 1%。机构表示，9 月消费者支出增幅高于预期，但新冠肺炎病例在全美的增加可能会减缓第四季度的支出。

欧元区第三季度 GDP 初值同比降 4.3%，预期降 7%，前值降 14.7%。

公司方面，苹果第四财季总净营收为 646.98 亿美元，同比增长 1%，超预期；净利润为 126.73 亿美元，同比下降 8%。苹果本季度 iPhone 营收为 264.4 亿美元，同比下滑 20.7%，不及预期的 279.3 亿美元，为 2014 年以来

同期的最低值。本季度中，iPhone 在大中华区的销售出现明显下滑。大中华区第四财季的营收为 79 亿美元，较去年同期的 111 亿美元下滑 28.8%。

亚马逊第三季度净销售额为 961 亿美元，与上年同期的 700 亿美元相比增长 37%；净利润为 63 亿美元，相比之下上年同期为 21 亿美元；每股摊薄收益为 12.37 美元，相比之下上年同期为 4.23 美元，超出分析师预期。该公司预计四季度营收在 1120-1210 亿美元之间，增幅为 28%-38%，不及分析师预期的 1124.7 亿美元。

谷歌母公司 Alphabet 第三季度总营收为 461.73 亿美元，比上年同期的 404.99 亿美元增长 14%。Alphabet 第三季度净利润为 112.47 亿美元，比去年同期的 70.68 亿美元增长 59%。

Facebook 第三季度营收为 214.70 亿美元，与去年同期的 176.52 亿美元相比增长 22%，超出华尔街分析师预期；净利润为 78.46 亿美元，与去年同期的净利润 60.91 亿美元相比增长 29%。

推特第三季度营收为 9.36 亿美元，较上年同期的 8.24 亿美元增长 14%，超出华尔街分析师预期；净利润为 2870 万美元，好于预期。三季度日平均可变现活跃用户为 1.87 亿，环比仅增加了 100 万。这一用户数低于市场预期的 1.95 亿，去年同期为 1.45 亿。

苹果公司：10 月 30 日开始，将在法国临时关闭 17 家门店（总共有 20 家门店），以响应法国政府针对新冠肺炎疫情的新一轮全国性封锁政策。

印度官员证实，他们正与特斯拉就在卡纳塔克邦建厂事宜举行谈判。最近在印度班加罗尔科技峰会的小组讨论中，卡纳塔克邦副首席部长阿什瓦特·纳拉扬谈到政府正致力于吸引更多投资的计划时，强调了与特斯拉的谈判。纳拉扬指出，政府决心鼓励公司在卡纳塔克邦建立生产设施。

库克谈 iPhone 12 供应紧张问题：苹果公司正认真努力的解决供应链问题；目前，由于需求量很大，Phone 12 和 iPhone 12 Pro 都出现了延期交货

的情况，这种情况预计还将持续一段时间。

达美航空与代表其飞行员的工会达成一项初步的削减成本协议，从而避免在 2022 年之前进行裁员。此前达美曾计划让至多 1941 名飞行员停薪休假。此项协议尚需获得达美近 1.3 万名飞行员的批准。协议将把达美飞行员的每月最低保证工时减少 5%。

诺华制药宣布总价 2.8 亿美元收购私人控股公司 Vedere Bio，目前诺华将先行向 Vedere Bio 的股东支付 1.5 亿美元的收购预付款。

京东：截至 10 月 29 日，京东 11.11 预售订单额同比增长高达 108%，参加预售的品牌中更是有 2536 个品牌订单额同比增长超过了 100%，联想、华为、小米、Apple、惠普、海尔、华硕、vivo、戴森、美的则成为预售订单额率先破亿的十个品牌。

中国平安公告称，陆金所控股的美国存托股份已获批准在纽约证券交易所上市，并将于 10 月 30 日（纽约时间）开始交易，股份代号：LU；其发行美国存托股份的最终发售价为每股美国存托股份 13.50 美元。

辉瑞和阿斯利康的疫苗在英国接受加速审核。

埃克森美孚公布财报显示，今年三季度净亏损 6.8 亿美元，预期亏损 11.4 亿美元；三季度营收 462 亿美元，市场预期 377.68 亿美元，去年同期 650.49 亿美元。

高露洁：第三季度净销售 41.53 亿美元，同比增加 5.7%；净利润 6.98 亿美元，同比增加 20.8%；摊薄每股收益 0.81 美元，同比增加 20.9%。

道达尔：2020 年三季度营收 331.42 亿美元，去年同期 485.89 亿美元；三季度净利润 1.81 亿美元，去年同期为 28 亿美元。

欧洲方面

周五欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.36%报 11556.48 点，周跌 8.16%，月跌 9.44%；法国 CAC40 指数涨 0.54%报 4594.24 点，周跌 6.42%，月跌 4.36%；英国富时 100 指数跌 0.08%报 5577.27 点，周跌 4.83%，月跌 4.92%。10 月，欧洲三大股指均创 3 月以来最大月跌幅。欧洲斯托克欧洲 600 指数 10 月份下跌 5.2%，是 3 月份大跌 15%以来最大月跌幅。

欧洲恐再面临新一轮疫情封锁，美国科技巨头的业绩不佳，让人们在防疫封锁和美国大选之外增添新的担忧。

投资者正在逃离欧洲股市的另一个迹象是，美国银行和 EPFR Global 数据显示欧洲股票基金在截至 10 月 28 日当周出现了 19 周以来最大的资金流出，为 34 亿美元。欧洲斯托克 600 指数 10 月份下跌 5.2%，是 3 月份大跌 15%以来最大月跌幅。

亚太方面

周五，亚太市场普跌，韩国综合指数收跌 2.56%，报 2267.15 点，本周累计下跌 3.97%；日经 225 指数收跌 1.52%，报 22977.13 点，本周累计下跌 2.29%；澳洲标普 200 指数收跌 0.55%，报 5927.6 点，本周累计下跌 3.88%；新西兰 NZX50 指数收跌 0.96%，报 12084.47 点，本周累计下跌 3.09%。

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**