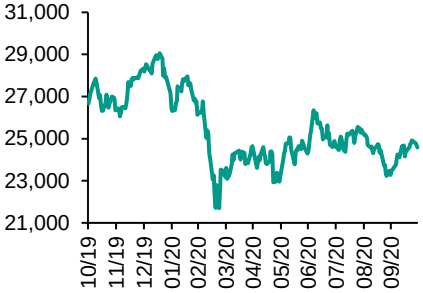
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

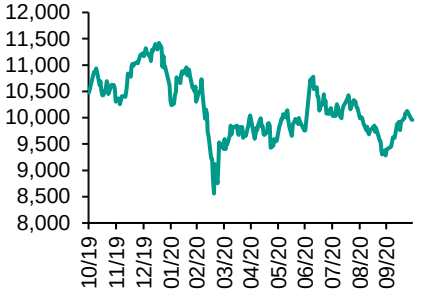
每天导读

各股市走势图

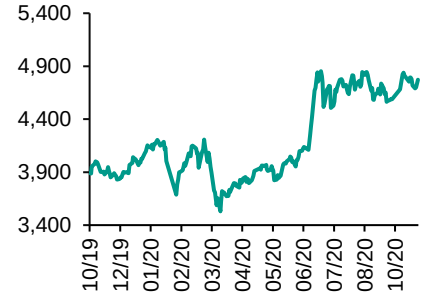
恒指走势图



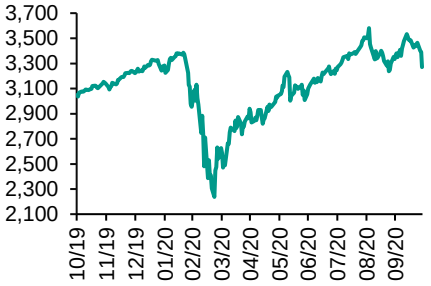
国指走势图



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	24,586.60	(0.49)	(0.68)
H股	9,955.46	(0.08)	(1.21)
红筹	3,594.27	0.04	(2.91)
HSC大型股	2,399.11	0.21	0.64
HSC中型股	4,923.28	0.25	(2.09)
AH股溢价	146.99	0.66	(0.39)
沪深300	4,772.92	0.75	(0.11)
富时中国A50	15,936.07	0.67	(0.75)
上证180	9,740.08	0.33	(1.25)
上证380	5,663.48	0.09	(0.96)
台北加权	12,662.91	(1.02)	(1.97)
日经225	23,418.51	(0.29)	(0.24)
道琼斯	26,659.11	0.52	(6.01)
标普500	3,310.11	1.19	(4.15)
纳斯达克	11,185.59	1.64	(2.78)
德国DAX 30	11,598.07	0.32	(7.53)
富时100	5,581.75	(0.02)	(3.52)
法国CAC 40	4,569.67	(0.03)	(5.81)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	36.17	0.00	(9.23)
纽约期金(美元/t oz)	1,868.70	0.04	(1.75)
标普高盛商品指数	341.16	(1.56)	(5.62)
CRB大宗商品期货价格指数	144.81	(1.26)	(4.58)
罗杰斯国际商品指数	1,944.22	(1.36)	(4.56)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8651	0.52	(1.17)
美元兑人民币	6.7067	0.58	(1.15)
美元兑港元	7.7518	0.02	0.02
美元兑日元	104.53	(0.17)	(0.91)
欧元兑美元	1.1670	(1.60)	(0.44)
英磅兑美元	1.2928	(0.85)	0.06
澳元兑美元	0.7032	(1.50)	(1.82)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1850	1.50	4.80
香港 (10年期)	0.53800	(1.00)	9.50
美国 (10年期)	0.82630	(1.66)	14.23

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大股指均上升，其中纳斯达克指数升幅较大，美国经济在疫情重创后强劲反弹，三季度GDP创纪录增长33.1%；标普500指数中行业指数表现不一，其中仅保健指数下跌，能源指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅德国DAX指数上升，欧洲央行维持基准利率和紧急购债计划不变。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中工业制品业领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指和深成指均上涨，深成指涨幅较大；沪深300指数表现不一，其中可选消费指数领涨，而电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入9.55亿人民币，南向净买入70.77亿港币；深股通北向净买入8.32亿人民币，南向净买入42.37亿港币。今天将公布日本9月失业率、日本9月工业产值环比初值、法国第三季度GDP环比初值、德国9月零售销售环比。

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
美国	首次失业人数	10月24日	770k	751k	791k*
美国	GDP年度化季环比	3Q	32.0%	33.1%	-31.4%
美国	待定住宅销售量月环比	9月	2.7%	-2.2%	8.8%
德国	CPI 同比	10月	-0.3%	-0.2%	-0.2%
英国	按揭许可	9月	76.1k	91.5k	85.5k*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 日本央行维持货币政策不变,调低今财年经济及通胀预测
- 欧盟与英国贸易谈判据报取得进展,爱尔兰称两周内或有协议
- 美国上周原油库存急增432万桶
- 炼油业困境将阻碍产油国增产
- 工信部：允合法合规开展产能置换新建光伏玻璃项目,助行业化解过剩
- 业界料明年国产半导体设备销售收入达213亿人币
- 内地天然橡胶价格续创新高,下游需求复苏价格有望维持涨势
- 深圳首三季外贸进出口按年增2.7% 9月外贸规模创年内新高

国际经济要闻

日本央行维持货币政策不变,调低今财年经济及通胀预测	日本央行维持利率于负0.1%不变，将10年期国债孳息率目标保持在零水平附近。央行表示，经济及物价前景存在极大的不确定性，将采取必要的其他宽松措施来应对疫情的冲击，预计通胀下跌只属暂时性，随着经济改善，通胀上升幅度将会加快。(彭博)
欧盟与英国贸易谈判据报取得进展,爱尔兰称两周内或有协议	消息指欧盟与英国贸易谈判取得进展，有希望于下月初取得协议。报道指双方已就公平竞争环境问题着手草拟文本，并接近就国家援助问题方面修订最终协议文本，双方亦在协议执行方面分歧收窄。爱尔兰外长Simon Coveney对欧盟及英国达成协议感到乐观，未来十至十四日内有可能取得协议。(彭博)
美国上周原油库存急增432万桶	美国能源资讯局(EIA)公布，上周原油库存增加432万桶，增幅远高于市场预期的123万桶。上周汽油库存减少89.2万桶，减幅较市场预期的96.1万桶为少。蒸馏油库存减少449.1万桶，预期为减少206.5万桶。(彭博)
炼油业困境将阻碍产油国增产	沙特阿拉伯国家石油公司交易部门主管Ibrahim Al-Buainain表示，OPEC及伙伴国在明年1月增产前，将面临大量需求问题。炼油盈利率正受压，大量炼油厂不是削减产能五、六成便是关停，不认为目前炼油业务在目前的毛利率下可以持续。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：允合法合规开展产能置换新建光伏玻璃项目,助行业化解过剩	国家工信部日前表示，允许合法合规开展产能置换新建光伏玻璃项目，不仅有助于行业技术进步和结构调整，而且也有助于推动整个玻璃行业化解过剩产能工作。内地平板玻璃是产能过剩的重点行业，此前国务院文件明确，平板玻璃行业严禁新上扩大产能项目，确有必要新上的必须实施产能置换。(彭博)
业界料明年国产半导体设备销售收入达213亿人币	中国电子专用设备工业协会常务副秘书长金存忠预计，2020年内地半导体设备市场将超过150亿美元，2020年国产半导体设备销售收入将达到213亿元人民币，市场占有率将达到20%左右。(彭博)
内地天然橡胶价格续创新高,下游需求复苏价格有望维持涨势	天然橡胶价格于「十一」长假后迎来一轮快速拉涨，单月涨幅迄今已超过30%。据了解，轮胎端需求稳步向好，且下游产业已有逐步共振的苗头，未来橡胶价格有望维持涨势。(彭博)
深圳首三季外贸进出口按年增2.7% 9月外贸规模创年内新高	深圳海关公布数据显示，今年首三季度，深圳进出口2.18万亿元人民币(下同)，按年增长2.7%；其中，出口1.19万亿元，下降0.9%；进口9,903.9亿元，增长7.3%。9月深圳进出口2,985.3亿元，增长6.8%。(彭博)

企业要闻

中石化：出售管道获现金有利改善财务,料第四季化工业务势头续强劲	中石化财务总监寿东华表示，公司向国家管网公司出售管道资产的交易已于上月完成，公司因而在第三季录得相关税前收益368亿元人民币(下同)，对净利润贡献则为308亿元。由于中国经济复苏令需求上升，相信化工业务今年第四季可维持强劲势头。(彭博)
传苹果加大力度开发自家iPhone搜寻引擎技术	苹果已经加大开发自家iPhone搜寻引擎技术的力度。较早时美国司法部控告谷歌涉嫌向苹果每年支付80至120亿美元，确保成为苹果产品的默认搜寻引擎。(彭博)
三星电子上季经营溢利增59%,但料末季盈利将倒退	三星电子第三季经营溢利急增59%至4.45万亿韩圜，符合公司先前预期。收入增长8%至66.96万亿韩圜，盈利上升49%至9.36万亿韩圜。三星表示，伺服器晶片需求疲软以及智能手机竞争加剧，预期第四季盈利将会下跌。(彭博)
TikTok及字节跳动就专利问题反告Triller	TikTok及其母公司字节跳动反告竞争对手Triller，认为Triller对字节跳动的侵权指控令业务蒙上阴影，故寻求法院裁定他们的产品及用户未有侵权，并且毋须作出赔偿。(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	5.49	4.92	0.55	(24.39)	895	东江环保*	5.53	13.07	0.95	(48.16)
1398	工商银行	4.49	4.76	0.55	(21.58)	1635	大众公用	2.20	9.82	0.69	(55.78)
1288	农业银行	2.68	4.09	0.45	(26.30)	753	中国国航	5.05	-	0.77	(36.69)
3988	中国银行	2.51	4.05	0.38	(31.84)	670	东方航空	3.14	-	0.75	(42.49)
1658	邮储银行	3.75	4.73	0.55	(28.13)	1055	南方航空	4.09	-	0.76	(37.40)
3328	交通银行	3.87	3.67	0.35	(26.48)	1919	中远海控	4.86	-	1.40	(34.32)
3968	招商银行	41.75	9.96	1.52	(10.01)	598	中国外运	2.19	4.99	0.49	(53.84)
998	中信银行	3.24	3.17	0.28	(44.86)	2866	中远海发	0.87	5.31	0.51	(64.78)
6818	光大银行	2.70	3.70	0.38	(40.03)	1138	中远海能	3.15	4.07	0.36	(62.26)
2016	浙商银行	3.60	5.19	0.59	(23.19)	2880	大连港	0.68	7.74	0.40	(69.48)
1988	民生银行	4.30	3.22	0.31	(29.45)	6198	青岛港	4.43	6.56	0.80	(32.91)
6196	郑州银行*	1.85	3.85	0.32	(56.92)	3369	秦港股份	1.26	5.72	0.41	(57.20)
3866	青岛银行*	4.48	7.35	0.78	(24.20)	317	广船国际	7.74	148.06	0.71	(75.08)
3618	重庆农商行	3.09	3.40	0.34	(43.65)	2039	中集集团*	10.82	26.74	0.96	(21.24)
2628	中国人寿	17.56	8.44	1.03	(68.31)	1800	中国交建	4.03	3.70	0.29	(53.58)
2318	中国平安	80.50	-	-	(11.35)	390	中国中铁	3.56	3.17	0.39	(42.68)
2601	中国太保	24.75	7.53	1.04	(34.26)	1186	中国铁建	5.25	3.33	0.29	(45.67)
1336	新华保险	32.10	7.10	0.95	(59.76)	1766	中国中车	3.04	6.98	0.56	(51.77)
1339	人保集团	2.34	4.65	0.47	(70.23)	3969	中国通号	2.52	7.03	0.61	(64.33)
6030	中信证券	17.24	13.26	1.07	(49.58)	525	广深铁路	1.32	-	0.29	(50.50)
6837	海通证券	6.61	6.92	0.50	(60.26)	177	宁沪高速	7.80	14.27	1.31	(26.08)
2611	国泰君安	10.16	-	-	(53.09)	548	深圳高速	7.12	13.74	0.77	(29.43)
6806	申万宏源*	1.97	6.54	0.50	(67.18)	995	皖通高速	3.61	7.93	0.64	(38.92)
1776	广发证券*	10.18	7.37	0.72	(44.47)	107	成渝高速	1.71	51.40	0.31	(55.25)
6886	华泰证券	12.76	8.81	0.80	(46.58)	2238	广汽集团	7.81	17.09	0.86	(48.16)
6099	招商证券	9.74	8.85	0.67	(59.82)	1211	比亚迪*	156.60	238.71	6.69	(14.35)
3958	东方证券	4.93	10.81	0.55	(61.73)	2333	长城汽车	12.86	24.40	1.86	(54.31)
6178	光大证券	6.62	16.44	0.52	(69.53)	2338	潍柴动力	14.84	12.04	2.09	(17.54)
6881	银河证券	4.37	6.28	0.53	(69.05)	3606	福耀玻璃	28.60	26.49	3.03	(28.75)
6066	中信建投	9.73	8.91	1.31	(80.84)	1108	洛阳玻璃	3.17	16.97	1.15	(81.22)
1375	中州证券	1.44	-	0.50	(76.64)	6865	福莱特	24.80	45.35	8.00	(46.35)
1456	国联证券	3.57	12.04	0.70	(82.17)	38	一拖股份	3.13	5.69	0.61	(78.60)
857	中石油	2.18	18.71	0.29	(53.37)	1157	中联重科*	6.96	7.70	1.07	(20.57)
386	中石化	3.03	8.38	0.44	(32.53)	564	郑煤机	9.40	9.77	1.09	(25.71)
338	上石化	1.46	-	0.51	(61.91)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.45	(83.80)
1033	石化油服	0.50	16.89	1.11	(75.53)	1072	东方电气	6.15	10.53	0.55	(52.65)
2883	中海油田	4.94	8.08	0.54	(61.20)	2727	上海电气	2.28	8.78	0.46	(61.04)
568	山东墨龙*	0.70	-	0.30	(81.90)	2208	金风科技*	10.60	17.54	1.24	(23.29)
1088	中国神华	13.64	6.18	0.65	(28.43)	42	东北电气	0.47	-	-	(79.02)
1898	中煤能源	1.91	5.36	0.22	(58.22)	187	京城机电	1.46	-	1.17	(67.24)
1171	兖州煤业	5.63	2.94	0.43	(47.28)	2607	上海医药	12.10	7.03	0.69	(48.67)
1816	中广核*	1.60	7.14	0.77	(49.60)	2196	复星医药	32.20	20.29	2.17	(50.24)
902	华能国际	2.91	11.72	0.50	(49.48)	1513	丽珠医药*	35.25	16.93	2.47	(38.76)
991	大唐发电	0.99	18.50	0.38	(62.39)	874	白云山	18.54	9.71	1.01	(48.28)
1071	华电国际	1.95	4.92	0.36	(50.46)	719	新华制药*	3.72	6.48	0.64	(68.59)
956	新天绿能	1.97	4.68	0.50	(81.02)	1349	复旦张江	3.85	18.61	1.86	(85.14)
1618	中国中冶	1.26	3.65	0.31	(58.18)	1877	君实生物	47.60	-	13.48	(52.74)
2068	中铝国际	1.21	-	0.38	(70.56)	6185	康希诺	156.60	-	21.93	(66.14)
347	鞍钢股份*	2.31	13.52	0.36	(25.61)	9989	海普瑞*	13.10	13.35	1.93	(45.96)
323	马钢股份	1.80	14.94	0.44	(40.26)	2359	药明康得	123.40	99.56	8.18	(5.19)
1053	重庆钢铁	0.70	9.35	0.27	(58.47)	3759	康龙化成*	113.00	118.16	10.01	(16.27)
2600	中国铝业	1.66	268.28	0.50	(50.92)	3347	泰格医药	125.60	-	-	(15.02)
358	江西铜业	9.15	13.98	0.53	(47.92)	168	青岛啤酒	69.20	36.08	3.80	(31.49)
2899	紫金矿业	5.76	22.39	2.64	(28.82)	6116	拉夏贝尔	0.53	-	0.47	(75.96)
1787	山东黄金	18.28	32.28	2.80	(35.29)	1533	庄园牧场*	5.91	42.15	0.79	(53.84)
3993	洛阳钼业	2.83	23.73	1.31	(39.02)	553	南京熊猫	4.66	129.66	1.07	(45.89)
1772	赣锋锂业	46.10	237.57	6.26	(37.11)	981	中芯国际	22.00	49.13	2.30	(68.70)
914	海螺水泥	49.00	6.52	1.48	(18.45)	763	中兴通讯*	17.80	12.13	1.73	(53.39)
2009	金隅股份	1.46	5.10	0.29	(58.40)	6869	长飞光纤	11.58	12.06	-	(65.65)
2202	万科*	23.75	5.77	1.22	(24.86)	921	海信科龙*	10.92	8.89	1.48	(31.70)
588	北京北辰	1.53	12.19	0.22	(46.12)	1812	晨鸣纸业*	3.11	7.80	0.45	(49.93)
1528	美凯龙	4.67	5.29	0.31	(57.10)	811	新华文轩	4.77	4.44	0.55	(61.35)
1065	创业环保	2.97	6.73	0.58	(62.33)						

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