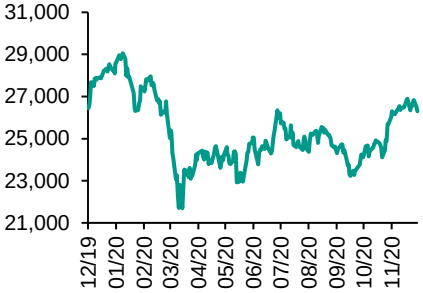
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

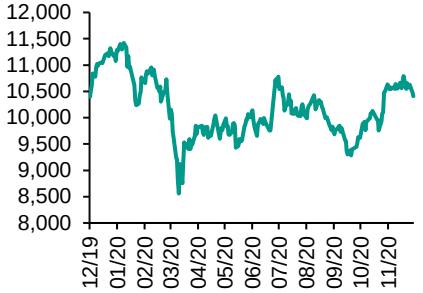
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



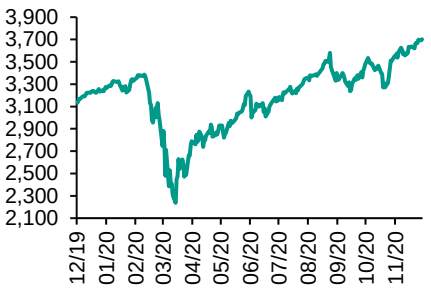
国指走势图



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	26,304.56	(0.76)	(0.99)
H股	10,409.59	(0.61)	(2.35)
红筹	3,667.20	(1.13)	(2.97)
HSC大型股	2,527.51	(0.53)	(1.09)
HSC中型股	5,268.25	(0.00)	(2.09)
AH股溢价	145.94	0.58	1.18
沪深300	5,009.88	(0.25)	(1.13)
富时中国A50	16,857.75	(0.34)	(1.13)
上证180	10,284.26	(0.25)	(1.52)
上证380	5,821.65	(0.09)	0.34
台北加权	14,360.40	0.73	3.42
日经225	26,467.08	(0.30)	(1.25)
道琼斯	30,173.88	0.35	1.17
标普500	3,702.25	0.28	1.09
纳斯达克	12,582.77	0.50	1.84
德国DAX 30	13,278.49	0.06	(0.78)
富时100	6,558.82	0.05	2.73
法国CAC 40	5,560.67	(0.23)	(0.38)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.56	(0.09)	0.62
纽约期金(美元/t oz)	1,870.80	0.48	3.13
标普高盛商品指数	385.52	(0.22)	0.51
CRB大宗商品期货价格指数	158.28	(0.42)	(0.41)
罗杰斯国际商品指数	2,140.13	(0.29)	0.04

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8409	(0.38)	(1.52)
美元兑人民币	6.5183	(0.39)	(1.50)
美元兑港元	7.7512	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	104.12	(0.29)	(1.21)
欧元兑美元	1.2113	(0.02)	2.54
英磅兑美元	1.3373	0.06	1.57
澳元兑美元	0.7417	0.01	1.83

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2850	(3.30)	4.50
香港 (10年期)	0.67900	3.40	18.00
美国 (10年期)	0.93110	(0.49)	0.76

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升。其中纳斯达克指数升幅最大。强生表示可在下月就新冠疫苗测试取得结果，支持大市上升。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展，德国DAX指数及英国富时100指数上升；法国CAC指数下跌。市场观望欧盟与英国贸易谈判结果。德国疫情未受控，官员警告或收紧防疫限制，旅游股受压。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大。市场仍忧虑中美争拗升温，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨；能源业指数领跌。昨天上证综指下跌，深成指上升。行业板块个别发展，家用电器、金融等板块走弱拖累，沪指收跌。沪深300指数各行业指数普遍下跌，其中金融地产指数及可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入40.24亿人民币，南向净买入10.48亿港币；深股通北向净买入26.51亿人民币，南向净买入20.34亿港币。今天将公布中国11月居民消费价格同比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
澳洲	NAB 商业信心	11月	NA	12	5
日本	破产同比	11月	NA	-21.73%	-20.00%
欧元区	就业同比	3季	NA	-2.3%	-2.0%
欧元区	家庭消费季环比	3季	13.2%	14.0%	-12.4%
欧元区	GDP经季调同比	3季	-4.4%	-4.3%	-4.4%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	11月	102.5	101.4	104.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美企业CEO调查：经济展望指标重上历史均值之上
- G7财长同意有必要规范数码货币
- 日本将推出7,080亿美元一揽子刺激经济计划
- 路透调查：日本12月制造及服务业景气续改善至十个月高
- 人民银行副行长：建设独立自主高质量金融基础设施
- 中共中央制定完善对网络直播、自媒体等业态规范管理办法
- 中国再禁澳洲企业出口牛肉
- 川渝联合出台住房保障合作政策

国际经济要闻

美企业CEO调查：经济展望指标重上历史均值之上	美国大型企业行政总裁组织商业圆桌(Business Roundtable)发表调查，第四季度经济展望指数为86.2，高於历史平均的81.5。26%受访高层指业务状况将於年内恢复，41%料明年才恢复，33%预期业务在2022年或之後复苏。另有83%及77%受访高层认为疫情纾缓及基建为最重要或非常重要的措施。(彭博)
G7财长同意有必要规范数码货币	七国集团 (G7) 财长及官员在会议上一致同意支持规范数码货币的必要性，德国财长强调对於批准Facebook的数码货币Diem在欧洲发行感到担忧。他称如果不能充分应对监管带来的风险，德国及欧洲不能亦不会接受数码货币进入市场，必须尽一切可能确保货币发行的主导地位仍能掌握在政府手中。(彭博)
日本将推出7,080亿美元一揽子刺激经济计划	据报道，日本首相菅义伟表示，日本政府将编制73.6万亿日圆(约7,080亿美元)的新经济刺激方案，并推出40万亿日圆(约3,850亿美元)的财政措施，以重振受到疫情重创的经济。菅义伟表示，经济措施将实现经济增长的新突破，预计内阁将今日稍後批准刺激经济计划。(路透)
路透调查：日本12月制造及服务业景气续改善至十个月高	路透调查显示，日本12月制造业景气判断指数由11年低位连续第六个月改善，由前值负13升至负9，创十个月高，但已连续17个月处於负值区域。日本12月服务业景气判断指数由逾十年低位连续第七个月改善，由11月负13升至负4，同创十个月高，期内所有子行业情绪都优於11月。(路透)

大中华经济要闻

人民银行副行长：建设独立自主高质量金融基础设施	人民银行副行长发文，指出要以独立自主为着眼点畅通国内大循环，通过改革和高水平对外开放优化国际循环，坚持金融供给侧结构性改革战略方向，建设独立自主的高质量金融基础设施，构建新能源发展和能源供给体系战略调整的金融支持体系，发展适应「双循环」新发展格局的产业链金融。(阿思达克)
中共中央制定完善对网络直播、自媒体等业态规范管理办法	据报道，中共中央印发《法治社会建设实施纲要(2020-2025年)》提出，完善网络信息服务方面的法律法规，制定完善对网络直播、自媒体、知识社区问答等新媒体业态和算法推荐、深度伪造等新技术应用的规范管理办法。(彭博)
中国再禁澳洲企业出口牛肉	中国海关总署表示，周一起暂停受理澳洲Meramist Pty Ltd的输华牛肉产品进口申报，但没有提及暂停原因。中国今年稍早时已暂停多间澳洲牛肉生产企业对华出口。今年首十一个月，中国自澳洲进口按年下降4.9%。(彭博)
川渝联合出台住房保障合作政策	重庆市住建委与四川省住建厅近日发表《深化川渝住房保障合作工作方案》。方案指出双方将推进完善住房保障体系、协同解决新市民住房问题、共同推动保障信息公开、推动租住管理刚柔并济等方面进行合作。(彭博)

企业要闻

Uber出售自动驾驶业务，传估值降至40亿美元	Uber 宣布将自动驾驶业务Uber Advanced Technologies Group (ATG)出售予自动驾驶汽车初创企业Aurora，希望能改善盈利能力。消息指这次交易对ATG的估值为40亿美元，远低於去年的72.5亿美元。另外Uber将向Aurora投资4亿美元，完成交易后Uber会持有Aurora约26%的股权。(阿思达克)
苹果明年推新一代自家设计Mac电脑晶片	苹果公司计划在明年初推出一系列自家设计的电脑晶片，这将是M1晶片的後续产品。M1晶片是苹果於11月推出的自家设计电脑晶片，放弃沿用的英特尔晶片。而新的晶片最早在明年春季发布。(彭博)
空中巴士截至11月全年交付量下跌34%	空中巴士11月交付64架飞机，今年内交付量为477架，按年下跌34%，主要由於疫情冲击旅游需求。11月的交付量较10月的72架有所回落，交付的飞机中包括7架广体A350飞机及56架单通道窄体客机。(彭博)
广汽集团 (2238 HK)11月产量升12.4%，销量增11.4%	广汽集团 (2238 HK) 公布11月份数据，汽车产量22.24万辆，按年增加12.4%；销量21.77万辆，增加11.4%。今年首十一个月，累计汽车产量181.42万辆，销量183.47万辆，按年分别增加0.1%及减少2.2%。(路透)

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	5.85	5.10	0.55	(27.17)	1065	创业环保	3.12	6.88	0.60	(60.98)
1398	工商银行	4.77	5.04	0.56	(21.48)	895	东江环保*	5.49	12.63	0.92	(51.60)
1288	农业银行	2.86	4.40	0.46	(25.14)	1635	大众公用	2.24	9.73	0.68	(55.68)
3988	中国银行	2.65	4.16	0.33	(31.06)	753	中国国航	6.48	-	0.96	(29.71)
1658	邮储银行	4.32	5.55	0.60	(24.92)	670	东方航空	3.57	-	0.83	(38.97)
3328	交通银行	4.14	4.00	0.36	(24.80)	1055	南方航空	4.92	-	0.89	(32.68)
3968	招商银行	47.65	11.03	1.64	(9.26)	1919	中远海控	7.17	-	2.01	(37.44)
998	中信银行	3.29	3.13	0.30	(45.95)	598	中国外运	2.83	6.28	0.62	(50.20)
6818	光大银行	2.94	3.92	0.40	(39.85)	2866	中远海发	1.24	6.08	0.67	(64.93)
2016	浙商银行	3.88	5.45	0.62	(20.62)	1138	中远海能	3.16	3.97	0.35	(60.25)
1988	民生银行	4.31	3.14	0.30	(31.72)	2880	大连港	0.77	8.53	0.43	(67.55)
6196	郑州银行*	1.94	3.93	0.33	(58.18)	6198	青岛港	4.85	6.99	0.85	(31.98)
3866	青岛银行*	4.61	7.36	0.78	(37.13)	3369	秦港股份	1.33	5.88	0.41	(59.68)
3618	渝农商行	3.21	3.43	0.33	(41.44)	317	广船国际	7.57	12.08	0.65	(74.78)
2628	中国人寿	17.38	8.13	1.00	(64.96)	2039	中集集团*	12.66	30.44	1.09	(29.98)
2318	中国平安	93.25	11.35	2.02	(10.74)	1800	中国交建	3.86	3.45	0.27	(57.42)
2601	中国太保	29.35	8.69	1.20	(34.33)	390	中国中铁	3.59	3.11	0.38	(45.18)
1336	新华保险	32.30	6.95	0.93	(56.16)	1186	中国铁建	4.89	3.09	0.25	(50.64)
1339	人保集团	2.46	4.76	0.48	(69.37)	1766	中国中车	3.00	7.05	0.52	(54.44)
6030	中信证券	17.18	12.86	1.04	(51.75)	3969	中国通号	2.65	7.19	0.63	(63.20)
3908	中金公司	18.02	12.20	1.32	(76.18)	525	广深铁路	1.48	-	0.31	(47.14)
6837	海通证券	6.72	6.84	0.50	(57.22)	177	宁沪高速	8.54	14.30	1.31	(24.39)
2611	国泰君安	11.16	9.94	0.69	(48.99)	548	深圳高速	7.42	13.93	0.76	(29.97)
6806	申万宏源*	2.30	6.44	0.56	(63.63)	995	皖通高速	4.82	10.30	0.83	(36.92)
1776	广发证券*	11.02	7.77	0.75	(44.11)	107	成渝高速	1.80	52.65	0.32	(54.85)
6886	华泰证券	12.18	8.18	0.75	(46.36)	2238	广汽集团	8.07	17.18	0.86	(48.93)
6099	招商证券	11.44	10.11	0.76	(58.26)	1211	比亚迪*	181.40	269.05	7.54	(14.09)
3958	东方证券	5.58	11.90	0.60	(59.53)	2333	长城汽车	15.66	28.91	2.21	(49.02)
6178	光大证券	7.01	16.94	0.54	(68.62)	2338	潍柴动力	15.76	11.47	2.07	(19.69)
6881	银河证券	4.85	5.90	0.56	(68.43)	3606	福耀玻璃	35.20	31.73	3.63	(23.42)
6066	中信建投	10.40	9.26	1.36	(79.51)	1108	洛阳玻璃	4.40	22.87	1.48	(76.60)
1375	中州证券	1.52	-	0.51	(77.04)	6865	福莱特	21.30	37.89	6.68	(44.21)
1456	国联证券	3.88	12.74	0.74	(84.36)	38	一拖股份	2.87	5.08	0.53	(78.63)
857	中石油	2.36	19.71	0.30	(52.75)	1157	中联重科*	9.22	9.92	1.39	(23.13)
386	中石化	3.40	9.15	0.48	(30.10)	564	郑煤机	11.82	11.95	1.33	(14.99)
338	上石化	1.61	-	0.55	(61.67)	1057	浙江世宝*	1.04	-	0.52	(83.18)
1033	石化油服	0.59	19.40	1.28	(76.65)	1072	东方电气	5.77	9.61	0.50	(54.51)
2883	中海油田	5.93	9.44	0.63	(62.31)	2727	上海电气	2.26	8.47	0.44	(66.64)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.37	(80.14)	2208	金风科技*	12.46	20.06	1.41	(16.05)
1088	中国神华	14.30	6.30	0.66	(34.50)	42	东北电气	0.59	3.36	3.34	(73.69)
1898	中煤能源	2.23	6.09	0.25	(55.98)	187	京城机电	1.32	-	1.06	(72.39)
1171	兖州煤业	6.23	3.17	0.46	(51.69)	2607	上海医药	12.46	7.04	0.70	(46.55)
1816	中广核*	1.62	7.04	0.76	(50.71)	2196	复星医药	34.10	20.91	2.23	(46.31)
902	华能国际	2.86	11.20	0.48	(50.30)	1513	丽珠医药*	32.50	15.19	2.21	(37.26)
991	大唐发电	0.99	18.00	0.37	(63.72)	874	白云山	19.12	9.74	1.01	(47.34)
1071	华电国际	1.97	5.19	0.35	(51.87)	719	新华制药*	3.72	6.31	0.63	(68.17)
956	新天绿能	2.03	4.70	0.50	(80.56)	1349	复旦张江	4.45	20.93	2.09	(82.93)
1618	中国中冶	1.33	3.88	0.31	(58.17)	1877	君实生物*	43.05	-	11.86	(48.14)
2068	中铝国际	1.42	-	0.44	(68.34)	6185	康希诺	172.00	-	23.44	(62.79)
347	鞍钢股份*	3.12	17.77	0.47	(13.50)	9989	海普瑞*	13.30	13.19	1.90	(41.46)
323	马钢股份	2.24	11.84	0.52	(29.81)	2359	药明康德	125.40	98.44	8.09	(4.69)
1053	重庆钢铁	0.86	11.18	0.33	(52.62)	3759	康龙化成*	108.30	110.19	9.34	(11.49)
2600	中国铝业	2.81	441.87	0.82	(38.64)	3347	泰格医药	158.00	-	-	(1.68)
358	江西铜业	11.92	19.09	0.67	(50.48)	168	青岛啤酒	79.50	40.33	4.25	(31.76)
2899	紫金矿业	7.59	28.71	3.39	(28.20)	6116	拉夏贝尔	0.36	-	0.36	(83.77)
1787	山东黄金	18.12	31.13	2.70	(37.66)	1533	庄园牧场*	5.93	41.15	0.77	(55.25)
3993	洛阳钼业	3.71	30.27	1.67	(30.36)	553	南京熊猫	5.13	139.78	1.14	(41.96)
1772	赣锋锂业	74.65	374.32	9.86	(23.49)	981	中芯国际	22.10	34.45	1.10	(69.44)
914	海螺水泥	48.15	6.23	1.42	(24.06)	763	中兴通讯*	19.56	12.96	1.85	(51.22)
2009	金隅股份	1.56	5.31	0.30	(57.17)	6869	长飞光纤	10.54	10.68	-	(68.75)
2202	万科*	26.40	6.25	1.28	(23.74)	921	海信科龙*	11.46	9.08	1.43	(36.58)
588	北京北辰	1.54	11.94	0.21	(46.36)	1812	晨鸣纸业*	3.74	9.13	0.53	(51.13)
1528	美凯龙	4.49	4.95	0.29	(58.46)	811	新华文轩	4.91	4.44	0.53	(59.43)

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