雙周環球投資縱橫

重點內容

經濟評析

- **憂美國投資禁令致外資流走 恒指受制 27,000 點**

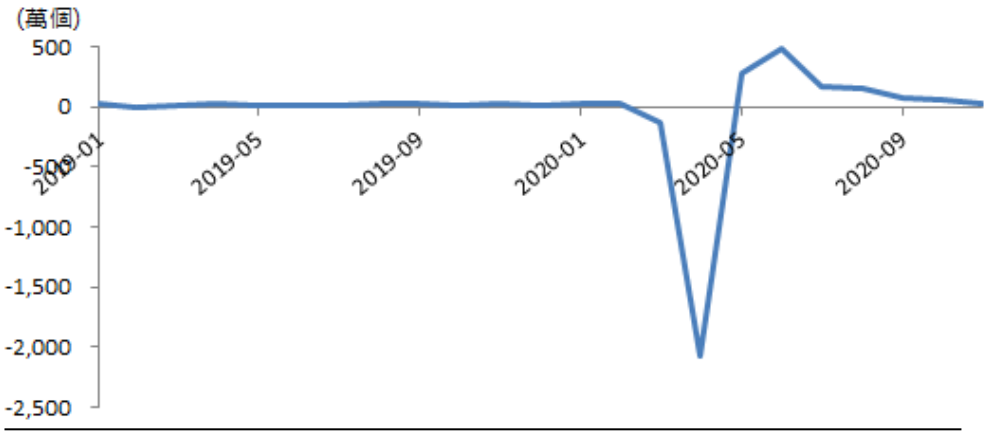
本周前瞻
上周數據總結
本周數據焦點

經濟評析

憂美國投資禁令致外資流走 恒指受制 27,000 點

美國疫情反彈打擊經濟復甦步伐，勞工市場表現遜預期。勞工部公布，11 月非農業職位增加 24.5 萬個，增幅連跌 5 個月，並遠低於市場預期增加 46 萬個，前值亦由增加 63.8 萬個，下修至增加 61 萬個。11 月失業率下降 0.2 個百分點至 6.7%，符合預期。美國 11 月私人部門職位增加 34.4 萬個，市場預期增加 54 萬個；政府部門職位減少 9.9 萬個；製造業職位增加 2.7 萬個，預期增加 4 萬個。有「小非農」之稱的 ADP 就業報告顯示，11 月私人企業職位增加 30.7 萬個，遠低於市場預期增加 44 萬個，而且是連續兩個月回落。最新非農就業報告顯示，美國勞動市場仍在復甦，但復甦步伐正在放緩，勞動力市場仍較疫情前的水平少數百萬個工作崗位。另外，長期失業人數上升，失業 27 周以上的人數增加 38.5 萬人，達到 390 萬人，佔總失業人數的 36.9%，反映當地勞動市場受到創傷，整體經濟前景不太樂觀。

圖一：非農新增職位連跌 5 個月



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 11 月)

本期目錄

經濟評析	1-6
本周前瞻	7-8
上周數據總結	9
本周數據焦點	10
環球股市走勢	11

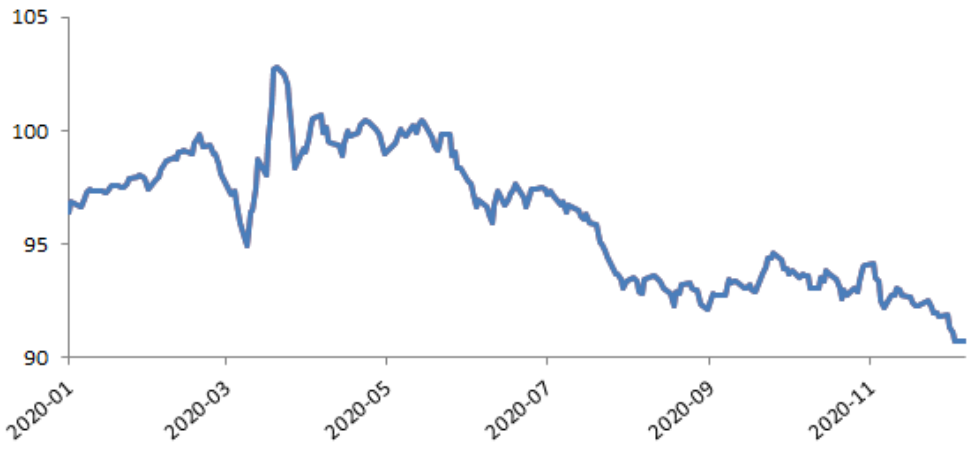
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

上周美國聯儲局發表褐皮書稱，美國經濟活動溫和擴張，大多數地區經濟適度或溫和增長，12 個轄區中，有 4 個地區經濟顯著放緩，甚至沒有增長。報告顯示，幾乎所有地區都顯示就業率上升，但大多數地區的就業人口增幅呈放緩。即使部分工廠訂單充足，卻難以聘請工人以滿足強勁的商品銷售需求；另一邊廂，疫情大流行下，旅遊業及餐飲業經營依然嚴峻。紐約聯儲銀行總裁威廉斯(John Williams)表示，近期的經濟數據顯示，經濟活動在第二波疫情以及缺乏財政支援的影響下，增長步伐有放慢迹象。費城聯儲銀行總裁哈克(Patrick Harker)則表示，在疫情擴散以及財政政策支持作用減退的影響下，美國經濟增長有見頂迹象，他認為在疫情結束前，經濟都需要支持，故今年過後也應該繼續保留聯儲局緊急貸款工具，他預期經濟於今年餘下時間和 2021 年第一季，只會溫和增長。

聯儲局於 11 月底公布 11 月的政策會議紀錄，議息紀錄指出，聯儲局的買債計劃有助紓緩金融市場，一旦有需要，局方可以考慮修改買債計劃。官員認為，聯儲局可以選擇增加買債，或者轉為購買年期更長的債券。聯儲局主席鮑威爾(Jerome Powell)亦表示，在有必要時將動用一切工具支持經濟。聯儲局將於下周二至周三(12 月 15 至 16 日)舉行議息會議，市場預期聯儲局將推出更進取的支援經濟措施。

在美國經濟及就業情況不樂觀下，上周傳來美國國會有望通過 9,080 億美元紓困方案的消息。民主黨眾議院議長佩洛西(Nancy Pelosi)與參議院少數黨領袖舒默(Chuck Schumer)表示，同意以民主共和兩黨溫和派議員提出的 9,080 億美元方案作為新紓困計劃的談判基礎。國會參議院多數黨領袖麥康奈爾(Mitch McConnell)上周四(12 月 3 日)表示，目前磋商已經取得進展，今年底之前可望達成共識，意味國會有望於年內達成經濟刺激計劃。加上，美國總統當選人拜登(Joe Biden)上周正式介紹將協助他提振美國經濟的經濟班子，並敦促國會通過一個強大的紓困方案。拜登提名聯儲局前主席耶倫(Janet Yellen)任新一屆政府的財長，釋放出財政部和聯儲局可能會步調一致的訊號。耶倫上場後，我們預期美國將會加大財政政策的寬鬆力度，擴大政府支出，其「鴿派」風格料拖累美元進一步走弱，美匯指數或下試 90 關口。另一邊廂，黃金價格料可獲得支持，但在疫苗試驗成效有大突破，帶動市場風險胃納回升下，金價的上升空間有限，預期現貨金價受制 8 月至今的降軌阻力每盎斯約 1,900 美元。

圖二：美匯指數料下試 90 關口

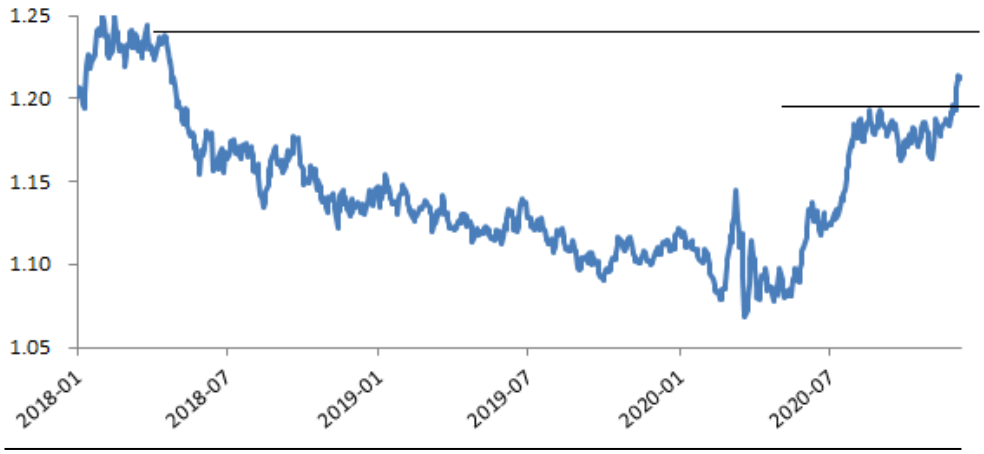


資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 12 月 4 日)

信達國際 CINDA INTERNATIONAL
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

歐洲央行公布 10 月的會議紀要顯示，與之前的預期相比，歐元區的經濟增長勢頭急劇放緩，而且基礎通脹動態減弱，以及風險平衡惡化，歐洲央行管委會普遍認為，有必要在 12 月重新校準貨幣政策工具。歐洲央行行長拉加德(Christine Lagarde)重申，承諾央行將維持超寬鬆貨幣政策，緊急抗疫購債計劃(PEPP)及定向長期再融資操作(TLTROs)可能繼續是調整該行貨幣政策的主要工具。歐洲央行即將於本周四(12 月 10 日)議息，市場預期央行將重新調整貨幣政策工具，普遍預期央行可能延長總值 1.35 萬億歐元的購債計劃直至 2021 年底。歐元投資氣氛將轉趨審慎，歐元兌美元料受制 2018 年 4 月高位 1.2414。

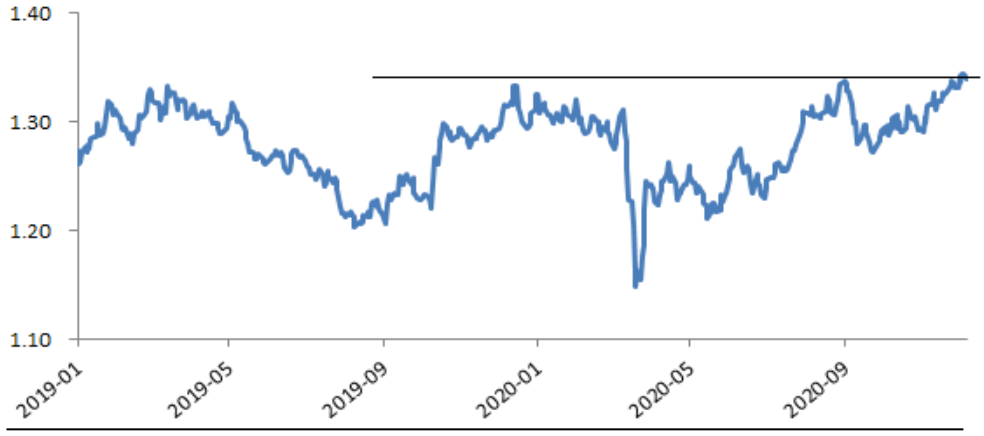
圖三：歐元兌美元料受制 2018 年 4 月高位 1.2414



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 12 月 4 日)

英國的脫歐過渡期將於 2021 年 1 月 1 日屆滿，但英國至今仍未能與歐盟就脫歐後的自由貿易協議達成共識。英歐雙方代表上周談判後，均表示於公平競爭、管治和捕魚權方面尚有顯著分歧，並於上周五(12 月 4 日)宣布暫時停止談判。其後，英國首相約翰遜(Boris Johnson)與歐盟委員會主席馮德萊恩(Ursula von der Leyen)發表聯合聲明稱周日(12 月 6 日)起恢復談判。另外，有消息指英國首相約翰遜政本周將繼續推動《內部市場議案》立法工作，據悉該議案將推翻英國與歐盟簽訂的脫歐協議部分內容。英國與歐盟的脫歐談判前景不明朗，或限制英鎊的上升空間，英鎊兌美元料於 1.35 水平見阻力。

圖四：英鎊兌美元於 1.35 見阻力



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 12 月 4 日)

信達國際 CINDA INTERNATIONAL
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

石油出口國組織與其他產油盟友(合稱 OPEC+)推遲原定於上周二(12 月 1 日)會議，市場擔心有部分成員國不同意押後增產，拖累國際油價一度回軟。其後於上周四，OPEC+達成放緩減產力度的共識，各方同意採取分階段增產，自 2021 年 1 月起每日增產 50 萬桶，其後將每月開會，以決定下一個月是否增產。俄羅斯副總理諾瓦克(Alexander Novak)表示，各成員國同意需要增產 200 萬桶，但也同意增產行動應以逐步放寬形式推進；至於每月舉行的會議，他認為既可以決定增產，亦可以因應市況而決定減產。消息利好油價，紐約期油料上試 3 月高位每桶 48.66 美元。

中美關係料轉趨緊張，市場預期總統特朗普(Donald Trump)計劃於剩餘任期內，對中國實施多項強硬措施，藉此令拜登的新政府上場後，亦不能改變對中國政策的路線，或刺激市場避險情緒升溫。於 11 月底，有消息指美國擬增加納入與中國軍方有關聯公司的制裁黑名單，今次受牽連的為中海油集團、中芯國際(0981)、中國國際工程諮詢(China International Engineering Consulting)及中國建設科技(China Construction Technology)。其後於上周四，美國國防部宣布將上述 4 間中資公司列為由解放軍擁有或控制的企業，黑名單中企業累計增加至 35 間。中資公司遭美方加入黑名單後，將令美國公司更難向這批中國企業出口技術。

另外，特朗普於 11 月 12 日簽署行政命令，由 2021 年 1 月 11 日起，禁止美國機構及個人投資於與中國軍方有關聯的企業。在美國下令禁止與中國軍方有關聯的公司交易後，英國富時羅素於上周五發聲明指，將從富時全球股票指數系列及其他一些指數中，刪除 8 家中國公司的股票，包括在 A 股上市的海康威視(002415.SZ)、中國鐵建(601186.SH)(1186)、中國衛星(600118.SH)等，將於 12 月 21 日生效。富時羅素表示，這是根據指數用戶和其他利益相關者的反饋意見而採取行動，且在實施限制投資的制裁時，也在遵循其政策，後續亦會對其他指數進行審查，包括富時中國 A50 和 A 股產品，有機會按照美國的調查結果，剔除更多公司。除富時羅素外，據報 MSCI 將於本周決定是否剔除與軍方有關係中國企業。

美國眾議院上周三(12 月 2 日)表決《外國公司問責法案》(Holding Foreign Companies Accountable Act)，一如市場預期，眾議院通過相關法案。有關法案生效後，市場預期部分中概股可能無法在美國的交易所上市。法案最初由共和黨籍路易斯安那州參議員肯尼迪(John Kennedy)發起，法案要求美國上市企業必須證明不受外國政府控制，不合規例的公司或會被除牌。法案又指明，在美國上市的公司，如果其財務報告採用海外會計準則，以致美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)無法加以核實，這些公司必須向 PCAOB 提交相關認證。如果 PCAOB 連續 3 年無法為上市企業進行核數，這些企業將被禁止在美國證券市場發售股票。PCAOB 屬於非牟利機構，負責監督在美國公開市場集資但無權由外國會計師行核數的企業，其賬目必須符合規定。有分析認為，新法案或迫使部分中國企業從美國證券市場退市，或放棄在美國進行公開集資。

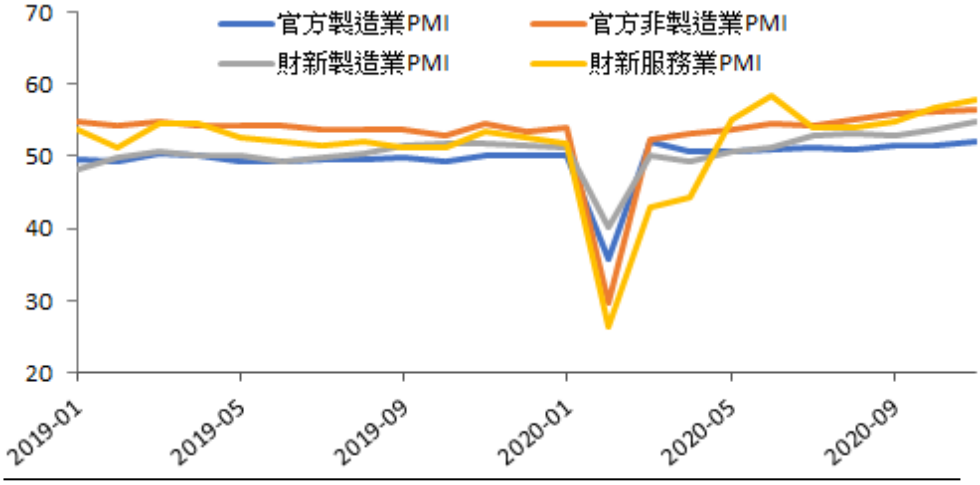
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

中國製造業活動持續擴張，國家統計局公布，11 月份官方製造業採購經理指數(PMI)按月升 0.7 個百分點至 52.1，連續 9 個月位於盛衰分界線以上，創 2017 年 9 月以來最高，反映製造業復甦加快。而且，各項分類指數普遍改善，產需兩端協同發力，生產指數和新訂單指數為 54.7 和 53.9，分別較 10 月份上升 0.8 和 1.1 個百分點，均上升至年內高點。同時，進出口景氣度穩步回暖，新出口訂單指數和進口指數為 51.5 和 50.9，分別較 10 月份改善 0.5 和 0.1 個百分點，亦為年內高位，意味進出口持續恢復向好。此外，11 月財新製造業 PMI 同步上升，按月升 1.3 個百分點至 54.9，創 2010 年 11 月以來的新高。當中，製造業產出與新訂單的增速皆升至 10 年高位，客戶需求持續回升，推動就業指數連續 3 個月處於擴張區間，同時，面對訂單快速增長，產成品庫存、採購量、原材料庫存同步增加，對應三個指數分別錄得 2018 年 3 月、2011 年 2 月、2010 年 3 月以來的最高。企業增加用工並補充庫存，可見其對經濟前景較為樂觀，企業家信心指數維持高位。

中國非製造業活動持續復甦，國家統計局公布，11 月份官方非製造業商務活動指數按月上升 0.2 個百分點至 56.4，為 2012 年 6 月以來最高，可見非製造業延續穩中向好的恢復態勢。分行業看，建築業商務活動指數為 60.5，較 10 月升 0.7 個百分點。服務業商務活動指數為 55.7，較 10 月升 0.2 個百分點。新訂單指數為 52.8，雖然比 10 月回落 0.2 個百分點，但仍高於臨界點，表明非製造業市場需求持續改善。11 月財新服務業 PMI 亦同步上升，按月上升 1.0 個百分點至 57.8，為 2010 年 5 月以來次高值，反映服務業供需持續加速復甦。11 月服務業 PMI 和新訂單指數連續 7 個月保持擴張，分別上升至 2010 年 5 月以來的次高點和最高點。外需復甦同樣改善，11 月服務業新出口訂單指數大幅高於榮枯線，為 6 月後首次出現增長，且創下 2019 年 4 月後最高增速。服務業供需兩端的高景氣度傳導至就業市場，推動就業指數連續 4 個月保持擴張，11 月就業指數錄得 2010 年 11 月以來新高。

11 月製造業和服務業總體復甦節奏繼續加快，而且供給、需求兩端同步向好，海外需求持續保持擴張態勢，並帶動就業明顯改善。中期而言，全球經濟狀況將從疫情中復甦，加上就業市場改善，將進一步帶動內需增長；但短期而言，外部環境的不確定因素仍然存在，或限制出口需求的復甦步伐。

圖五：中國 11 月官方及財新 PMI 均上升

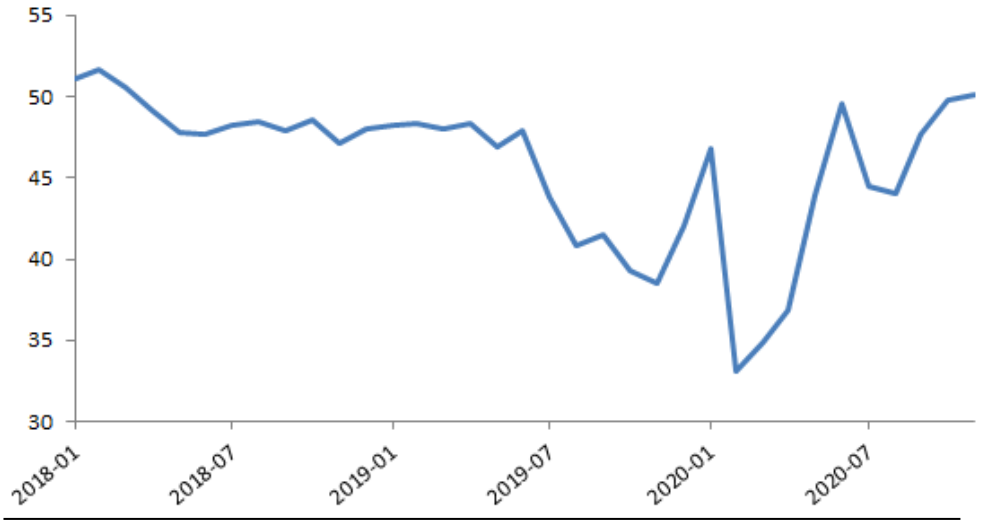


資料來源：WIND、信達國際研究部 (截至 11 月)

信達國際 CINDA INTERNATIONAL
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

香港經營環境持續改善，IHS Markit 公布，香港 11 月採購經理指數(PMI)升至 50.1，連續 3 個月上升，並為 2018 年 3 月以來最高，指數重返擴張水平，反映私營經濟景氣有所改善。然而，新冠肺炎疫情在全球反彈，同時香港亦因新一波疫情而收緊防疫措施，與此同時，隨着政府的保就業計劃已於 11 月 30 日結束，市場可能接連出現裁員或結業的情況，預計 PMI 短期內明顯轉差。

圖六：香港 11 月 PMI 為 2018 年 3 月以來最高



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 11 月)

香港零售業方面亦有好轉，但短期內料再度轉差。政府統計處公布，10 月份零售額臨時估計為 274 億元，按年跌 8.8%，勝市場預期下挫 10.3%，亦是自 2019 年 6 月後按年跌幅首次縮窄至單位數，而銷貨量則按年下滑 9.3%。政府發言人表示，10 月份零售銷售跌幅收窄，反映消費情緒在當月因疫情穩定而好轉，部分原因是去年同期基數較低所致。不過，香港第四波疫情於 11 月底迅速蔓延，政府亦於 11 月下旬起重新收緊防疫措施，將零售業的經營環境短期內再度轉差，預期 11 月及 12 月零售額重現雙位數跌幅。

上周港股市場出現配股潮，小米集團(1810)、龍湖集團(0960)及移卡(9923)接連宣布配股，配售價較前收市價折讓約 7%至 9%，合共集資約 268 億元。另外，比亞迪股份(1211)向中證監申請增發 H 股，計劃發行不超過已發行 H 股總數的 20%。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

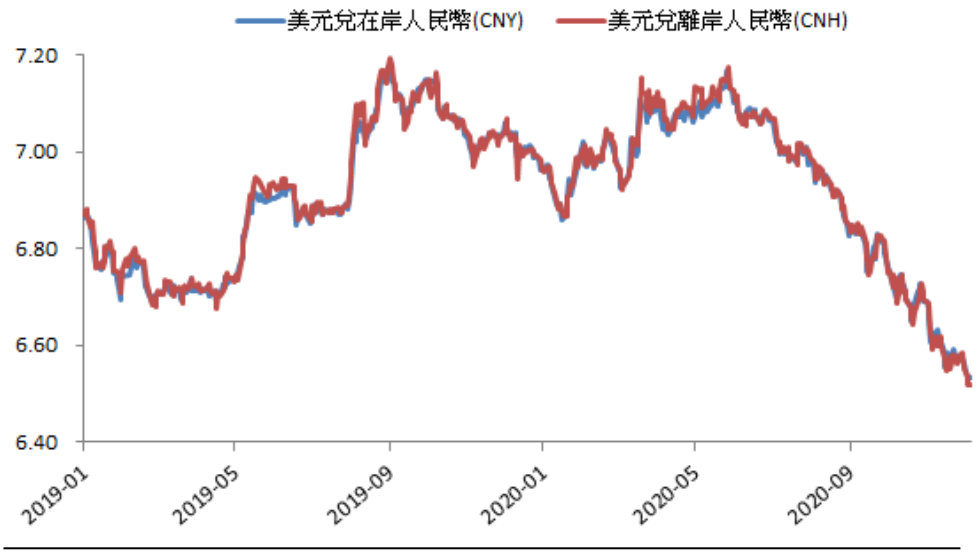
本周前瞻

上周國會民主共和兩黨就新一輪紓困方案談判有進展，市場憧憬大規模刺激計劃可望加快推行，但後續須留意國會參議院多數黨領袖麥康奈爾的取態，這是新紓困計劃成敗的關鍵。拜登上周五表示，美國最新公布的就業數據反映經濟疲弱，他促請國會盡快通過新紓困計劃，並且可能包括直接向每名合資格民眾派發 1,200 美元的安排。聯儲局將於下周二至周三舉行議息會議，市場預期聯儲局將推出更進取的支援經濟措施，這意味著，美元料難以扭轉多月來的弱勢，美匯指數或下試 90 關口。另外，本周須關注新冠疫苗審批消息。美國食品與藥物管理局(FDA)的顧問委員會將於周四開會，討論輝瑞藥廠與 BioNTech 提交的新冠疫苗申請。

歐洲央行即將於本周四議息，預期央行將重新調整貨幣政策工具。市場除了預期央行可能延長總值 1.35 萬億歐元的購債計劃直至 2021 年底，而且可能將總額增加 5,000 億歐元，同時，預期央行將向銀行提供新貸款，以及延長額外借貸機制，令到銀行界有資金向企業與個人提供借貸。技術走勢上，歐元兌美元升穿 9 月高位 1.2011 後，繼而試穿 2018 年 3 月浪底 1.2155，若能站穩其上，下一個阻力參考 2018 年 4 月高位 1.2414。

另一邊廂，人民幣匯率持續走強，並升至逾兩年高位。據報中國決策層對人民幣升值的態度相對溫和，由於中國經濟加速復甦，而且人民銀行認為應讓市場力量發揮更大作用，這是讓人民幣國際化的長期改革的一部分，故此對人民幣升值的容忍程度有所加大，我們預期在岸人民幣(CNY)及離岸人民幣(CNH)短期有望挑戰 6.5 關口。不過，一旦人民幣匯率進一步大幅升值，尤其是升值速度過快，並衝擊出口商，或造成大量熱錢湧入，有關當局便可能採取措施，遏制人民幣快速上漲。

圖七：美元兌人民幣逼近 6.5 關口



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 12 月 4 日)

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

中國海關總署於本周一(12 月 7 日)公布 11 月份外貿數據，以美元計價，11 月份出口按年增長 21.1%，遠勝預期增長 12.0%，增速更是 2018 年 2 月以來最高。11 月進口按年增長 4.5%，低於預期增長 7.0%，主要由於原油、大豆、天然氣、鋼材等商品進口量增價跌所致。11 月貿易順差為 754.2 億美元，創紀錄新高，增加 102.9%，遠高於市場預期的 537.5 億美元，反映海外需求旺盛。

隨著製造業及服務業逐漸回暖，料促進企業信貸需求增加，市場預期即將公布的 11 月份信貸數據將較 10 月份明顯回升，新增貸款料由 6,898 億元人民幣上升至 14,500 億元人民幣，社會融資規模增量料由 14,200 億元人民幣上升至 20,500 億元人民幣，而 M2 按年增長估計將持平。

雖然內地 11 月的經濟數據回暖，但受累中美關係惡化下，中港股市料受壓。據報美國政府最快於本周一公布，對至少 12 名中國官員實施制裁，另有消息指，制裁名單涉及至多達 14 人，將面臨資產凍結和金融制裁等措施。此外，美國國務院披露一份被指涉及中國解放軍的中國上市公司名單，合共有 230 間企業，相關中國上市公司散落於 MSCI 及富時羅素的指數內。美國國務院提到，單計 MSCI 新興市場指數已有 230 隻 A 股在上交所或深交所掛牌，如海康威視、海格通信、烽火通信；亦有股份在母企層面涉軍，包括中國航空工業集團、中國船舶集團、中國兵器工業集團、中國廣核集團等。

富時羅素上周發聲明稱，將從富時全球股票指數系列及其他一些指數中，剔除 8 家中國公司的股票，當中 3 隻在香港掛牌，包括中鐵建(1186)、中交建(1800)及中國中車(1766)。據報 MSCI 將於本周決定是否剔除與軍方有關係中國企業，故後續我們亦須留意其他國際指數公司會否跟從禁令，一旦決定剔除相關股票，意味將有大規模被動及主動的資金自相關行業或個股流出，並對中港股市構成壓力。

上證指數自 7 月初起攀升，升穿 3,200 點後，繼而上試 3,458 點，創 2018 年 3 月以來高位，惟未能進一步向上，續於 3,174 點至 3,458 點橫行。目前美元匯價持續弱勢，為人民幣匯價帶來支持，利好人民幣資產表現；同時，滬深兩市兩融餘額續處今年高位，反映市場風險胃納未有減少。不過，受累中美關係轉差，加上富時羅素將 8 家被美國指名與中國軍方有關聯的中資企業剔出指數，市場憂慮 MSCI 或採取同樣動作，導致部分資金流出，上證指數短期料受制年內高位 3,458 點阻力。港股方面，恒指於 11 月下旬起多次攀升至約 27,000 點遇阻回落，目前在中美關係惡化，加上英國脫歐談判前景不明朗下，恒指料續受制 27,000 點。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

上周數據總結

國家	事件	上次數值	預期數值	實際數值
美國	11 月 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	56.70	56.70	56.70
	11 月 ISM 製造業指數	59.30	58.00	57.50
	11 月 ADP 就業變動(萬人)	36.50	44.00	30.70
	聯儲局褐皮書	--	--	--
	首次申請失業救濟金人數(萬人)(截至 11 月 28 日)	77.80	77.50	71.20
	連續申請失業救濟金人數(萬人)(截至 11 月 21 日)	607.10	580.00	552.00
	11 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	57.70	57.50	58.40
	11 月非農業就業人口變動(萬人)	63.80	46.00	24.50
	11 月私部門就業人口變動(萬人)	90.60	54.00	34.40
	11 月製造業就業人口變動(萬人)	3.80	4.00	2.70
	11 月失業率	6.90%	6.70%	6.70%
	11 月平均時薪(按年)	4.50%	4.20%	4.40%
歐元區	11 月 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	53.60	53.60	53.80
	11 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	41.30	41.30	41.70
法國	11 月 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	49.10	49.10	49.60
	11 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	38.00	38.00	38.80
德國	11 月 Markit/BME 製造業採購經理人指數(終值)	57.90	57.90	57.80
	11 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	46.20	46.20	46.00
意大利	11 月 Markit 製造業採購經理人指數	53.80	52.00	51.50
	11 月 Markit 服務業採購經理人指數	46.70	40.80	39.40
	第三季 GDP WDA(按年)(終值)	-4.70%	-4.70%	-5.00%
	第三季 GDP WDA(按季)(終值)	16.10%	16.10%	15.90%
英國	11 月 Markit 製造業採購經理人指數(經季調)(終值)	55.20	55.20	55.60
	11 月 Markit/CIPS 服務業採購經理人指數(終值)	45.80	45.80	47.60
中國	11 月官方製造業採購經理人指數	51.40	51.50	52.10
	11 月官方非製造業採購經理人指數	56.20	56.00	56.40
	11 月財新製造業採購經理人指數	53.60	53.50	54.90
	11 月財新服務業採購經理人指數	56.80	56.40	57.80
香港	10 月零售業總銷貨值(按年)	-12.90%	-10.30%	-8.80%
	10 月零售業總銷貨量(按年)	-13.40%	-11.00%	-9.30%
	11 月 Markit 香港採購經理人指數	49.80	--	50.10
澳洲	12 月央行議息結果	0.10%	0.10%	0.10%
南韓	第三季 GDP(按年)(終值)	-1.30%	-1.30%	-1.10%
印度	12 月央行議息結果	4.00%	4.00%	4.00%

資料來源：彭博

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

本周數據焦點

國家	事件	上次數值	預期數值	實際數值
美國	11 月 NFIB 中小型企業樂觀指數	104.00	102.50	--
	MBA 貸款申請指數(截至 12 月 4 日)	-0.60%	--	--
	首次申請失業救濟金人數(萬人)(截至 12 月 5 日)	71.20	72.50	--
	連續申請失業救濟金人數(萬人)(截至 11 月 28 日)	552.00	527.00	--
	11 月 CPI(按年)	1.20%	1.10%	--
	彭博消費者舒適度(截至 12 月 6 日)	49.30	--	--
	11 月 PPI 最終需求(按年)	0.50%	0.60%	--
	12 月密西根大學消費者信心指數(初值)	76.90	76.30	--
歐元區	第三季 GDP(經季調按季)(終值)	12.60%	12.60%	--
	第三季 GDP(經季調按年)(終值)	-4.40%	-4.30%	--
	12 月央行議息結果	0.00%	0.00%	--
法國	10 月工業生產(按年)	-6.00%	-5.50%	--
德國	10 月工業生產 WDA(按年)	-7.30%	-4.60%	--
意大利	10 月工業生產 WDA(按年)	-5.10%	-4.30%	--
英國	10 月工業生產(按年)	-6.30%	-6.60%	--
	10 月製造業生產(按年)	-7.90%	-8.50%	--
中國	11 月出口(按年)	11.40%	12.00%	21.10%
	11 月進口(按年)	4.70%	7.00%	4.50%
	11 月貿易收支(億美元)	584.40	537.50	754.20
	11 月外匯儲備(億美元)	31,279.80	31,500.00	--
	11 月 PPI(按年)	-2.10%	-1.80%	--
	11 月 CPI(按年)	0.50%	0.00%	--
	11 月貨幣供給 M2(按年)	10.50%	10.50%	--
	11 月新增貸款(億元人民幣)	6,898.00	14,500.00	--
	11 月社會融資(億元人民幣)	14,200.00	20,500.00	--
香港	11 月外匯儲備(億美元)	4,750.00	--	--
加拿大	12 月央行議息結果	0.25%	0.25%	--
日本	第三季 GDP(經季調按季)(終值)	5.00%	5.00%	--
俄羅斯	第三季 GDP(按年)(初值)	-3.60%	-3.60%	--

資料來源：彭博

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

環球股市走勢

亞洲股市一覽表

國家	上周收市	本周收市	升跌點數	升跌(%)
菲律賓	6,791.46	7,134.56	343.10	5.05
南韓	2,633.45	2,731.45	98.00	3.72
印度	44,149.72	45,079.55	929.83	2.11
台灣	13,867.09	14,132.44	265.35	1.91
滬深 300	4,980.77	5,065.92	85.15	1.71
越南	1,010.22	1,021.49	11.27	1.12
上海綜合	3,408.31	3,444.58	36.27	1.06
馬來西亞	1,607.59	1,621.85	14.26	0.89
泰國	1,437.78	1,449.83	12.05	0.84
澳洲	6,816.78	6,865.29	48.52	0.71
印尼	5,783.34	5,810.48	27.15	0.47
日本	26,644.71	26,751.24	106.53	0.40
香港	26,894.68	26,835.92	-58.76	-0.22
新加坡	2,855.82	2,839.89	-15.93	-0.56

歐洲股市一覽表

國家	上周收市	本周收市	升跌點數	升跌(%)
俄羅斯	1,302.43	1,357.39	54.96	4.22
英國	6,367.58	6,550.23	182.65	2.87
歐洲 STOXX 50	3,527.79	3,539.27	11.48	0.33
法國	5,598.18	5,609.15	10.97	0.20
土耳其	1,328.73	1,330.87	2.14	0.16
德國	13,335.68	13,298.96	-36.72	-0.28

美洲股市一覽表

國家	上周收市	本周收市	升跌點數	升跌(%)
墨西哥	41,674.30	43,646.03	1,971.73	4.73
巴西	110,575.50	113,750.20	3,174.70	2.87
NASDAQ	12,205.85	12,464.23	258.38	2.12
S&P 500	3,638.35	3,699.12	60.77	1.67
Dow	29,910.37	30,218.26	307.89	1.03
加拿大	17,396.56	17,520.97	124.41	0.72
阿根廷	55,427.27	54,730.38	-696.89	-1.26

截至 2020 年 12 月 4 日計算

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk