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

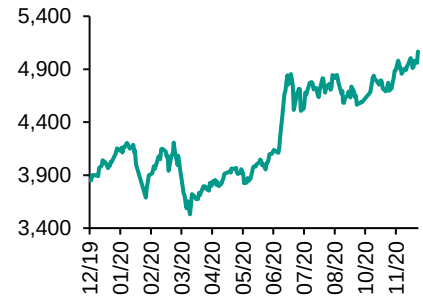
恒指走势图



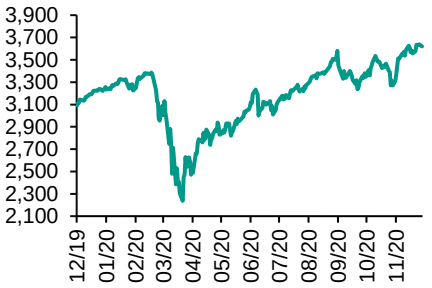
国指走势图



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	26,567.68	0.86	(0.08)
H股	10,659.64	1.07	0.44
红筹	3,779.34	0.86	(2.72)
HSC大型股	2,555.35	0.91	(0.38)
HSC中型股	5,380.52	1.30	(0.57)
AH股溢价	144.24	0.11	0.85
沪深300	5,067.10	2.15	1.87
富时中国A50	17,050.86	2.16	2.59
上证180	10,443.08	2.28	2.58
上证380	5,802.20	1.29	(1.15)
台北加权	13,885.67	1.19	0.57
日经225	26,433.62	(0.79)	1.02
道琼斯	29,823.92	0.63	0.79
标普500	3,662.45	1.13	2.37
纳斯达克	12,355.11	1.28	3.99
德国DAX 30	13,382.30	0.69	0.68
富时100	6,384.73	1.89	(0.74)
法国CAC 40	5,581.64	1.14	0.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.13	(0.94)	(1.74)
纽约期金(美元/t oz)	1,811.30	(0.15)	0.37
标普高盛商品指数	383.56	(0.53)	1.61
CRB大宗商品期货价格指数	158.94	(0.70)	1.03
罗杰斯国际商品指数	2,139.29	(0.17)	(0.20)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8446	(0.25)	(2.19)
美元兑人民币	6.5475	(0.24)	(2.16)
美元兑港元	7.7522	0.02	0.03
美元兑日元	104.26	(0.19)	(0.44)
欧元兑美元	1.2069	1.28	3.68
英磅兑美元	1.3422	0.31	3.91
澳元兑美元	0.7375	0.14	4.54

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2990	(1.90)	11.40
香港 (10年期)	0.64500	(2.00)	9.00
美国 (10年期)	0.91450	3.29	7.11

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国众议院议长佩洛西推出民主党版本的新刺激方案草案，参议院多数党领袖麦康奈尔也开始向同僚分发自己修订后的刺激案。双方至今还未披露细节内容。标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，仅工业指数下跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数升幅最大，欧盟委员会主席表示，脱欧贸易谈判虽然艰难，但已接近尾声，未来几天可能会取得积极成果。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数均上升，其中医药卫生指数及工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入100.49亿人民币，南向净买入26.53亿港币；深股通北向净买入62.43亿人民币，南向净买入22.59亿港币。今天将公布德国10月零售销售环比，欧元区10月失业率及美国上周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
香港	零售销售额同比	10月	-10.3%	-8.8%	-12.9%
中国	财新PMI制造业	11月	53.5	54.9	53.6
美国	ISM制造业	11月	58.0	57.5	59.3
美国	Markit制造业采购经理指数	11月	56.7	56.7	56.7
美国	建筑开支月环比	10月	0.8%	1.3%	-0.5%*
法国	Markit制造业采购经理指数	11月	49.1	49.6	49.1
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	11月	57.9	57.8	57.9

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 国基会：欧元区或需要更多政策支持来应对第二波疫情
- 穆迪：大部分国家仍面对疫情重大冲击
- 美金融业明年底后停用LIBOR,美LIBOR利率2023年中停止发布
- 美联储延长多项紧急流动性计划至明年3月底
- 内地持续深化「互联网+旅游」,推动旅游业高质量发展
- 内地10月彩票销售按年增11.5%,首十月跌23.9%
- 外管局启动年内第三轮QDII额度发放
- 深圳市住建局澄清：明年起将开征房地产税属谣言

国际经济要闻

国基会：欧元区或需要更多政策支持来应对第二波疫情	国基会(IMF)表示，由于爆发第二波疫情，欧元区各国政府及欧洲央行可能需要加大财政及货币政策的规模，因明年初风险仍将显著下行。较早时欧盟已同意设立7,500亿欧元的复苏基金。(彭博)
穆迪：大部分国家仍面对疫情重大冲击	评级机构穆迪表示，虽然近期新冠疫苗取得进展，但全球大部分国家仍面临疫情的重大冲击，债务负担显著增加，部分国家特别是新兴市场的债务负担能力正在恶化。穆迪又提到，疫苗面世将是推动明年经济增长的一个关键因素，但不同国家的经济复苏速度不同。(彭博)
美金融业明年底后停用LIBOR,美LIBOR利率2023年中停止发布	美国金融监管机构表示，在美国银行业界协议下，作为利率指标的伦敦银行同业拆息(LIBOR)将于2023年中停用，较其他国家晚18个月。其中一周及两个月期美元LIBOR将在明年底停止发布，其余较多人使用的LIBOR利率，则于2023年6月停止发布。(彭博)
美联储延长多项紧急流动性计划至明年3月底	美联储表示，将延长对企业票据及其他主要金融市场的紧急流动性计划至明年3月底。涉及计划包括企业债流动性工具、初级交易商信贷工具、货币市场互惠基金流动性工具及支薪保障计划流动性工具。有关工具为美联储阻止新冠疫情引发金融危机而设立。(彭博)

大中华经济要闻

内地持续深化「互联网+旅游」,推动旅游业高质量发展	国家文化和旅游部及发改委等十部门提出《关于深化「互联网+旅游」推动旅游业高质量发展的意见》提出，到2022年，建成一批智慧旅游景区、度假区、村镇和城市。意见并提出，要制定出台智慧旅游景区建设指南和相关要求，国有旅游景区应于2021年底前全部提供在线预约预订服务。(彭博)
内地10月彩票销售按年增11.5%,首十月跌23.9%	国家财政部公布全国彩票销售情况显示，今年10月全国共销售彩票307.15亿元人民币，按年增长11.5%。其中，福利彩票机构销售122.77亿元，按年下降3.2%；体育彩票机构销售184.38亿元，按年增长24%。(彭博)
外管局启动年内第三轮QDII额度发放	为进一步扩大QDII投资额度惠及范围，国家外管局再次启动一轮QDII额度发放，拟向23家机构发放QDII额度42.96亿美元。此轮发放涵盖基金、证券、银行、银行理财子公司、信托公司等各主要类型金融机构。(彭博)
深圳市住建局澄清：明年起将开征房地产税属谣言	关于市传深圳自明年起将开征房地产税一事，引述深圳市住建局有关人士否认消息，并说明该消息为谣言。深圳住建局并表示，因传闻来源不明，不做任何回应，一切以官方消息为准。(彭博)

企业要闻

标普环球拟440亿美元收购IHS Markit,为今年全球最大宗并购	商业资讯供应商标准普尔环球同意以440亿美元收购调查机构IHS Markit，为今年最大宗并购案。标准普尔环球将以换股方式收购，以每股IHS Markit换0.2838股。双方预期合并后每年可产生6.8亿美元成本效益。(彭博)
埃克森美孚为天然气项目减值最多200亿美元	埃克森美孚将天然气项目减值170亿至200亿美元，这是有史以来最大的减值，并将明年项目的开支削减至15年来新低。埃克森美孚表示，将继续在巴西近海、圭亚那及美国德州西部二迭纪盆地等进行投资。(彭博)
通用汽车放弃入股 Nikola	通用汽车宣布重新制定燃料电池合作伙伴协议，将放弃入股Nikola以及共同研发电动货车。去年9月两间公司宣布，通用汽车将向Nikola提供电池、底盘结构、燃料电池系统及一间工厂来生产Nikola的电动货车。(彭博)
Zoom上季多赚9倍,惟毛利率下跌	Zoom截至今年10月31日止第三季盈利多赚近9倍至19.84亿美元，收入急增3.67倍至7.8亿美元，超过市场预期的6.94亿美元。由于客户大增，Zoom的成本亦相应上升，令第三季毛利率降至66.7%，低于预期的72.1%。(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	6.20	5.44	0.59	(28.00)	1065	创业环保	3.28	7.28	0.63	(59.99)
1398	工商银行	5.10	5.42	0.60	(20.96)	895	东江环保*	5.53	12.79	0.93	(49.59)
1288	农业银行	3.02	4.68	0.49	(23.80)	1635	大众公用	2.24	9.78	0.68	(55.94)
3988	中国银行	2.75	4.34	0.35	(30.61)	753	中国国航	6.48	-	0.96	(33.81)
1658	邮储银行	4.64	5.99	0.65	(25.21)	670	东方航空	3.58	-	0.84	(40.84)
3328	交通银行	4.33	4.20	0.38	(23.20)	1055	南方航空	4.93	-	0.90	(35.90)
3968	招商银行	50.05	11.65	1.73	(8.16)	1919	中远海控	7.47	-	2.10	(34.64)
998	中信银行	3.49	3.34	0.32	(45.11)	598	中国外运	2.86	6.38	0.63	(48.95)
6818	光大银行	3.17	4.25	0.43	(39.33)	2866	中远海发	1.15	5.67	0.62	(67.17)
2016	浙商银行	3.96	5.59	0.64	(21.56)	1138	中远海能	3.40	4.29	0.38	(59.23)
1988	民生银行	4.42	3.24	0.31	(30.74)	2880	大连港	0.78	8.69	0.44	(67.26)
6196	郑州银行*	1.98	4.03	0.34	(58.55)	6198	青岛港	4.81	6.98	0.85	(33.48)
3866	青岛银行*	5.00	8.03	0.85	(28.76)	3369	秦港股份	1.35	6.00	0.42	(59.12)
3618	渝农商行	3.40	3.65	0.35	(39.82)	317	广船国际	8.15	13.08	0.71	(73.60)
2628	中国人寿	18.02	8.48	1.04	(64.55)	2039	中集集团*	12.70	30.71	1.10	(28.70)
2318	中国平安	94.30	11.55	2.06	(14.39)	1800	中国交建	4.07	3.65	0.28	(56.71)
2601	中国太保	30.90	9.21	1.27	(34.26)	390	中国中铁	3.84	3.34	0.41	(42.79)
1336	新华保险	33.60	7.27	0.97	(54.17)	1186	中国铁建	5.20	3.30	0.27	(49.15)
1339	人保集团	2.55	4.96	0.50	(69.55)	1766	中国中车	3.18	7.52	0.56	(52.79)
6030	中信证券	18.10	13.63	1.10	(50.97)	3969	中国通号	2.76	7.54	0.66	(62.14)
3908	中金公司	18.82	12.82	1.38	(76.54)	525	广深铁路	1.46	-	0.31	(47.99)
6837	海通证券	7.01	7.18	0.52	(56.81)	177	宁沪高速	8.77	14.77	1.36	(22.79)
2611	国泰君安	11.52	10.32	0.72	(49.37)	548	深圳高速	7.64	14.43	0.79	(28.90)
6806	申万宏源*	2.44	6.88	0.59	(62.66)	995	皖通高速	4.64	9.97	0.81	(35.72)
1776	广发证券*	11.36	8.05	0.78	(44.65)	107	成渝高速	1.85	54.43	0.33	(54.14)
6886	华泰证券	12.62	8.53	0.78	(45.94)	2238	广汽集团	8.27	17.71	0.89	(49.78)
6099	招商证券	11.30	10.04	0.76	(60.10)	1211	比亚迪*	187.60	279.88	7.84	(10.05)
3958	东方证券	5.64	12.10	0.61	(59.82)	2333	长城汽车	15.76	29.27	2.24	(52.20)
6178	光大证券	7.66	18.62	0.59	(67.42)	2338	潍柴动力	16.60	12.16	2.19	(17.94)
6881	银河证券	5.18	6.34	0.60	(66.68)	3606	福耀玻璃	37.65	34.13	3.90	(19.88)
6066	中信建投	11.18	10.02	1.48	(78.79)	1108	洛阳玻璃	4.97	25.98	1.69	(72.78)
1375	中州证券	1.61	-	0.54	(75.58)	6865	福莱特	22.50	40.26	7.10	(45.86)
1456	国联证券	4.14	13.67	0.80	(83.04)	38	一拖股份	2.94	5.24	0.54	(77.46)
857	中石油	2.45	20.58	0.31	(51.70)	1157	中联重科*	9.11	9.86	1.38	(18.01)
386	中石化	3.56	9.63	0.50	(28.65)	564	郑煤机	8.50	8.64	0.96	(26.24)
338	上石化	1.78	-	0.61	(57.49)	1057	浙江世宝*	1.09	-	0.54	(83.29)
1033	石化油服	0.54	17.86	1.18	(76.40)	1072	东方电气	5.94	9.95	0.51	(53.84)
2883	中海油田	5.94	9.51	0.63	(61.70)	2727	上海电气	2.33	8.78	0.46	(63.35)
568	山东墨龙*	0.80	-	0.36	(80.57)	2208	金风科技*	12.84	20.80	1.47	(15.75)
1088	中国神华	15.06	6.68	0.70	(35.32)	42	东北电气	0.57	3.26	3.24	(73.88)
1898	中煤能源	2.25	6.18	0.26	(57.23)	187	京城机电	1.31	-	1.06	(72.10)
1171	兖州煤业	6.58	3.36	0.49	(51.49)	2607	上海医药	13.26	7.54	0.74	(44.40)
1816	中广核*	1.67	7.30	0.78	(49.62)	2196	复星医药	33.95	20.94	2.24	(45.09)
902	华能国际	3.02	11.90	0.51	(49.80)	1513	丽珠医药*	31.85	14.97	2.18	(37.93)
991	大唐发电	1.04	19.02	0.39	(62.80)	874	白云山	20.40	10.46	1.09	(44.62)
1071	华电国际	2.06	5.46	0.37	(51.76)	719	新华制药*	3.79	6.46	0.64	(67.48)
956	新天绿能	2.09	4.87	0.52	(80.22)	1349	复旦张江	4.46	21.10	2.11	(81.56)
1618	中国中冶	1.40	4.11	0.33	(57.91)	1877	君实生物*	41.65	-	11.54	(50.37)
2068	中铝国际	1.50	-	0.46	(67.05)	6185	康希诺	175.20	-	24.02	(61.36)
347	鞍钢股份*	3.33	19.07	0.50	(11.50)	9989	海普瑞*	12.80	12.77	1.84	(43.72)
323	马钢股份	2.39	12.70	0.56	(28.15)	2359	药明康德	119.50	94.36	7.76	(6.61)
1053	重庆钢铁	0.84	10.99	0.32	(54.64)	3759	康龙化成*	96.60	98.86	8.38	(15.11)
2600	中国铝业	3.00	474.51	0.88	(37.81)	3347	泰格医药	135.40	-	-	(3.54)
358	江西铜业	12.76	20.56	0.73	(51.49)	168	青岛啤酒	78.25	39.93	4.21	(27.18)
2899	紫金矿业	7.84	29.83	3.52	(29.22)	6116	拉夏贝尔	0.38	-	0.38	(82.59)
1787	山东黄金	17.76	30.69	2.66	(37.55)	1533	庄园牧场*	5.87	40.98	0.77	(53.88)
3993	洛阳钼业	3.72	30.53	1.69	(31.59)	553	南京熊猫	5.01	137.31	1.12	(43.82)
1772	赣锋锂业	66.20	333.89	8.80	(28.34)	981	中芯国际	21.50	33.51	1.07	(69.05)
914	海螺水泥	50.20	6.54	1.49	(24.38)	763	中兴通讯*	20.45	13.63	1.94	(50.55)
2009	金隅股份	1.64	5.61	0.32	(55.29)	6869	长飞光纤	11.14	11.35	-	(67.32)
2202	万科*	28.55	6.79	1.39	(21.29)	921	海信科龙*	12.10	9.64	1.52	(33.04)
588	北京北辰	1.62	12.63	0.22	(44.84)	1812	晨鸣纸业*	3.97	9.75	0.56	(51.22)
1528	美凯龙	4.73	5.24	0.31	(56.93)	811	新华文轩	4.93	4.49	0.54	(59.58)

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