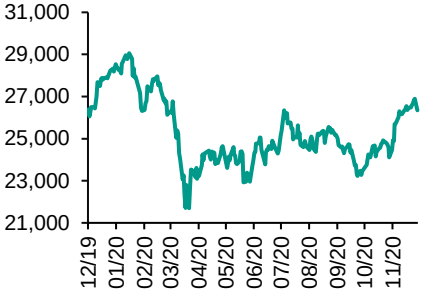
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

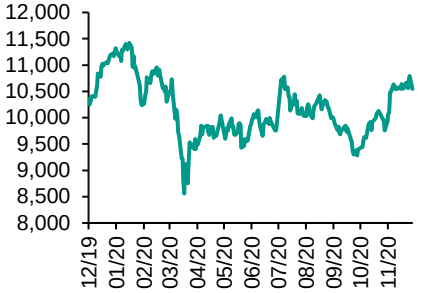
每天导读

各股市走势图

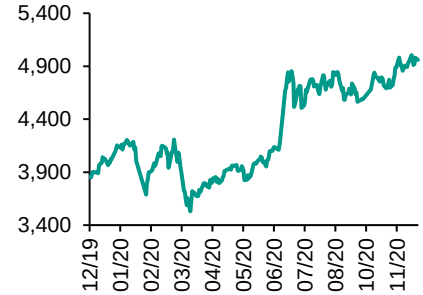
恒指走势图



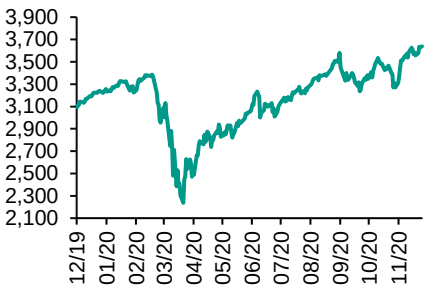
国指走势图



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	26,341.49	(2.06)	(0.55)
H股	10,546.47	(2.26)	(1.13)
红筹	3,747.19	(3.49)	(3.23)
HSC大型股	2,532.33	(2.44)	(1.22)
HSC中型股	5,311.45	(0.88)	(1.78)
AH股溢价	144.08	1.29	0.94
沪深300	4,960.25	(0.41)	(0.89)
富时中国A50	16,691.09	(0.93)	(0.40)
上证180	10,210.25	(0.56)	(0.27)
上证380	5,728.14	(0.54)	(2.56)
台北加权	13,722.89	(1.04)	(1.12)
日经225	26,644.71	0.40	4.38
道琼斯	29,638.64	(0.91)	1.28
标普500	3,621.63	(0.46)	1.80
纳斯达克	12,198.74	(0.06)	2.90
德国DAX 30	13,291.16	(0.33)	1.25
富时100	6,266.19	(1.59)	(1.07)
法国CAC 40	5,518.55	(1.42)	0.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.18	(0.35)	4.92
纽约期金(美元/t oz)	1,776.90	0.07	(3.31)
标普高盛商品指数	385.59	(0.64)	3.14
CRB大宗商品期货价格指数	160.06	(0.57)	2.49
罗杰斯国际商品指数	2,142.87	(0.67)	1.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8488	0.07	(1.68)
美元兑人民币	6.5793	0.06	(1.67)
美元兑港元	7.7516	(0.00)	0.02
美元兑日元	104.34	(0.10)	(0.36)
欧元兑美元	1.1937	0.38	2.54
英磅兑美元	1.3337	(0.15)	3.25
澳元兑美元	0.7357	(0.05)	4.28

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2730	(1.60)	8.80
香港 (10年期)	0.63800	0.20	8.30
美国 (10年期)	0.84220	(3.77)	(3.15)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。美联储主席鲍威尔提醒国会议员，尽管新冠疫苗开发取得进展，但美国经济已经受到了疫情的损害，且不确定性仍存在。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大，欧盟和英国政界人士均预期本周可达成英国脱欧后的贸易协议。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中仅原材料业指数上升，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入11.59亿人民币，南向净买入23.52亿港币；深股通北向净买入37.80亿人民币，南向净买入26.45亿港币。今天将公布日本10月失业率，德国11月Markit制造业PMI终值及美国11月ISM制造业活动指数。

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
中国	制造业采购经理指数	11月	51.5	52.1	51.4
中国	非制造业采购经理指数	11月	56.0	56.4	56.2
美国	MNI芝加哥PMI	11月	59.0	58.2	61.1
日本	工业产值月环比	10月	2.4%	3.8%	3.9%
日本	零售销售额同比	10月	6.2%	6.4%	8.7%
德国	CPI 同比	11月	-0.2%	-0.3%	-0.2%
英国	按揭许可	10月	84.0k	97.5k	92.1k*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 日媒：东京奥运会押后一年举办造成近20亿美元额外成本
- 澳洲拟向世贸正式投诉中国开征大麦反倾销税
- 「末日博士」鲁宾尼促投资者远离比特币,斥市场受操控
- 德央行副总裁促当地银行暂停派息应对新冠疫情
- 深圳拟出新规：广东省内或户籍地购房方可提取深圳公积金
- 国统局：11月服务业复苏态势继续向好,建筑业景气度高位回升
- 外管局：扩大QDLP/QDIE试点规模和试点范围
- 据报中国加快采购印尼及俄罗斯煤炭

国际经济要闻

日媒：东京奥运会押后一年举办造成近20亿美元额外成本	消息指东京澳运会押后一年举行的额外成本估算为约2,000亿日圆，即接近20亿美元。东京奥组委、东京都政府及日本政府将于下月公布如何分担有关开支。国际奥委会已表示，将拨出6.5亿美元抵销押后奥运会的部分成本。(彭博)
澳洲拟向世贸正式投诉中国开征大麦反倾销税	澳洲贸易部长Simon Birmingham表示，澳洲政府将向世贸正式投诉中国向澳洲大麦征收反倾销税。他称澳洲政府正研究何时提出诉讼，并确保有足够证据支持。Birmingham亦指，澳洲上周在世贸货品交易小组中提出多项关注，涉及中国对澳洲的多项不利贸易决定。(彭博)
「末日博士」鲁宾尼促投资者远离比特币,斥市场受操控	有「末日博士」之称的纽约大学史登商学院教授鲁宾尼帖文呼吁投资者远离比特币等加密货币。他指比特币在机构及零售投资者组合内没有角色可以扮演，比特币不是货币，没有广泛的支付应用及储存价值高度波动，认为比特币高度投机性。(彭博)
德央行副总裁促当地银行暂停派息应对新冠疫情	德国央行副总裁Claudia Buch表示，德国银行有足够资本缓冲应对新冠疫情，但应预备违约增加及暂停派息，并指银行应采取所有可行措施以免其韧性减弱。(彭博)

大中华经济要闻

深圳拟出新规：广东省内或户籍地购房方可提取深圳公积金	深圳市住房公积金管理中心发布《关于进一步规范我市住房公积金缴存提取等业务管理有关事项的通知(征求意见稿)》提出，职工申请办理异地购房提取住房公积金业务的，仅限于购买在广东省内或者职工及其配偶户籍所在地的住房。(彭博)
国统局：11月服务业复苏态势继续向好,建筑业景气度高位回升	国统局服务业调查中心高级统计师赵庆河称，11月份服务业商务活动指数为55.7%，高于上月0.2个百分点，9月份以来持续位于较高景气区间。总体来看，消费市场逐步有序恢复，服务业复苏步伐稳健。(彭博)
外管局：扩大QDLP/QDIE试点规模和试点范围	国家外汇管理局相关负责人透露，近期将分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙(QDLP)/投资企业(QDIE)试点规模，进一步满足境内投资者全球配置资产的需求。(彭博)
据报中国加快采购印尼及俄罗斯煤炭	消息指中国今年将煤炭进口配额增加约2,000万吨，但很大机会将排除澳洲在外。另一方面，中国正加快澳洲煤炭出口竞争对手印尼及俄罗斯的清关时间。(彭博)

企业要闻

中电：各国投资改善电网及加快能源转型机遇庞大	中电首席执行官蓝凌志表示，数码化有助电力行业提高效益，而全球减碳的趋势，意味未来三十年要将现时的电网及电力设备重新兴建，以达至更加绿色及零碳的社会。相信未来一带一路等各国投资于改善电网及加快能源转型将会是庞大的机会。(彭博)
渣打温拓思：本港可作一带一路项目融资中心	渣打集团行政总裁温拓思表示，赞同财政司司长表示将持续本港与「一带一路」及「大湾区」连接，认为本港可为相关地区项目作融资中心，令相关项目可持续。(彭博)
荷兰保险企业Aegon出售中欧及东欧业务,作价近10亿美元	荷兰保险企业Aegon出售中欧及东欧业务予维也纳保险集团，作价9.93亿美元，以为新冠疫情危机集资。出售业务涉及匈牙利、波兰、罗马尼亚及土耳其的保险、退休金及资产管理业务，交易料于明年下半年完成。(彭博)
英国明年9月起禁电讯商安装华为设备	外媒指英国数码、文化、媒体及体育部表示，英国电讯服务商须在2027年把华为在内高风险供应商的设备从5G电讯网络中移除，有关供应商的设备亦须于明年9月起停止安装。(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	6.08	5.34	0.58	(27.83)	1065	创业环保	3.55	7.88	0.68	(56.40)
1398	工商银行	4.92	5.24	0.58	(21.51)	895	东江环保*	5.42	12.55	0.91	(50.16)
1288	农业银行	2.94	4.56	0.48	(24.16)	1635	大众公用	2.22	9.71	0.68	(56.08)
3988	中国银行	2.74	4.33	0.35	(29.53)	753	中国国航	6.27	-	0.93	(32.47)
1658	邮储银行	4.38	5.66	0.61	(28.92)	670	东方航空	3.50	-	0.82	(40.35)
3328	交通银行	4.29	4.17	0.38	(22.70)	1055	南方航空	4.76	-	0.87	(35.87)
3968	招商银行	49.05	11.43	1.70	(5.82)	1919	中远海控	7.25	-	2.04	(37.97)
998	中信银行	3.35	3.21	0.31	(45.74)	598	中国外运	2.75	6.14	0.61	(50.76)
6818	光大银行	3.02	4.05	0.41	(40.94)	2866	中远海发	1.12	5.53	0.61	(67.99)
2016	浙商银行	3.93	5.55	0.63	(19.04)	1138	中远海能	3.41	4.31	0.38	(59.12)
1988	民生银行	4.28	3.14	0.30	(31.46)	2880	大连港	0.75	8.36	0.43	(67.52)
6196	郑州银行*	1.93	3.93	0.33	(56.78)	6198	青岛港	4.81	6.98	0.85	(32.86)
3866	青岛银行*	4.80	7.72	0.82	(24.70)	3369	秦港股份	1.32	5.88	0.41	(59.56)
3618	渝农商行	3.32	3.57	0.34	(38.88)	317	广船国际	8.02	12.88	0.70	(73.83)
2628	中国人寿	17.58	8.28	1.01	(64.82)	2039	中集集团*	12.44	30.12	1.08	(28.32)
2318	中国平安	91.00	11.16	1.99	(14.21)	1800	中国交建	4.02	3.61	0.28	(56.92)
2601	中国太保	29.50	8.80	1.22	(35.22)	390	中国中铁	3.83	3.34	0.41	(42.47)
1336	新华保险	32.55	7.05	0.95	(54.88)	1186	中国铁建	5.12	3.25	0.26	(49.41)
1339	人保集团	2.45	4.77	0.48	(69.99)	1766	中国中车	3.11	7.36	0.55	(53.37)
6030	中信证券	17.44	13.14	1.06	(51.15)	3969	中国通号	2.75	7.52	0.65	(62.17)
3908	中金公司	18.06	12.31	1.33	(76.49)	525	广深铁路	1.43	-	0.31	(48.79)
6837	海通证券	6.67	6.84	0.50	(58.07)	177	宁沪高速	8.72	14.70	1.35	(22.99)
2611	国泰君安	11.40	10.23	0.71	(48.32)	548	深圳高速	7.73	14.62	0.80	(27.27)
6806	申万宏源*	2.35	6.63	0.57	(63.06)	995	皖通高速	4.42	9.51	0.77	(38.50)
1776	广发证券*	10.82	7.68	0.74	(45.76)	107	成渝高速	1.81	53.31	0.32	(54.82)
6886	华泰证券	12.12	8.20	0.75	(46.70)	2238	广汽集团	8.34	17.88	0.90	(48.18)
6099	招商证券	10.56	9.40	0.71	(59.26)	1211	比亚迪*	182.10	271.97	7.62	(10.22)
3958	东方证券	5.42	11.64	0.59	(60.38)	2333	长城汽车	15.70	29.19	2.23	(52.22)
6178	光大证券	7.21	17.54	0.56	(68.13)	2338	潍柴动力	15.82	11.60	2.09	(19.55)
6881	银河证券	5.01	6.14	0.58	(67.01)	3606	福耀玻璃	37.10	33.67	3.85	(21.48)
6066	中信建投	10.62	9.52	1.40	(79.38)	1108	洛阳玻璃	4.84	25.33	1.64	(73.05)
1375	中州证券	1.56	-	0.53	(75.80)	6865	福莱特	21.65	38.79	6.84	(46.58)
1456	国联证券	3.88	12.83	0.75	(82.76)	38	一拖股份	3.00	5.35	0.55	(76.83)
857	中石油	2.47	20.77	0.32	(51.36)	1157	中联重科*	8.09	8.77	1.22	(19.79)
386	中石化	3.51	9.51	0.49	(28.90)	564	郑煤机	8.17	8.32	0.93	(28.74)
338	上石化	1.72	-	0.59	(58.76)	1057	浙江世宝*	1.06	-	0.53	(83.76)
1033	石化油服	0.55	18.21	1.20	(75.94)	1072	东方电气	5.78	9.69	0.50	(53.81)
2883	中海油田	5.87	9.41	0.62	(61.91)	2727	上海电气	2.23	8.41	0.44	(64.29)
568	山东墨龙*	0.80	-	0.36	(80.66)	2208	金风科技*	12.42	20.14	1.42	(15.74)
1088	中国神华	14.98	6.65	0.70	(35.20)	42	东北电气	0.57	3.27	3.25	(73.71)
1898	中煤能源	2.20	6.05	0.25	(58.04)	187	京城机电	1.37	-	1.11	(70.64)
1171	兖州煤业	6.39	3.27	0.47	(52.26)	2607	上海医药	13.12	7.47	0.74	(44.63)
1816	中广核*	1.66	7.26	0.78	(49.86)	2196	复星医药	32.60	20.13	2.15	(46.79)
902	华能国际	3.04	11.99	0.51	(49.80)	1513	丽珠医药*	30.50	14.35	2.09	(38.64)
991	大唐发电	1.04	19.04	0.39	(62.76)	874	白云山	19.98	10.25	1.07	(44.58)
1071	华电国际	2.05	5.44	0.37	(51.67)	719	新华制药*	3.78	6.45	0.64	(67.43)
956	新天绿能	2.05	4.78	0.51	(80.52)	1349	复旦张江	4.54	21.50	2.15	(81.12)
1618	中国中冶	1.41	4.15	0.33	(57.26)	1877	君实生物*	42.20	-	11.71	(49.70)
2068	中铝国际	1.53	-	0.47	(66.27)	6185	康希诺	170.00	-	23.33	(61.67)
347	鞍钢股份*	3.33	19.09	0.50	(9.99)	9989	海普瑞*	12.42	12.40	1.79	(43.66)
323	马钢股份	2.37	12.61	0.56	(27.65)	2359	药明康德	116.00	91.69	7.54	(4.72)
1053	重庆钢铁	0.84	11.00	0.32	(54.59)	3759	康龙化成*	94.10	96.41	8.17	(14.67)
2600	中国铝业	3.06	484.53	0.90	(37.12)	3347	泰格医药	130.50	-	-	(2.84)
358	江西铜业	12.70	20.48	0.72	(51.01)	168	青岛啤酒	75.30	38.47	4.05	(29.77)
2899	紫金矿业	7.73	29.44	3.47	(29.38)	6116	拉夏贝尔	0.37	-	0.37	(82.84)
1787	山东黄金	17.52	30.31	2.63	(37.63)	1533	庄园牧场*	5.88	41.09	0.77	(53.45)
3993	洛阳钼业	3.64	29.91	1.65	(32.69)	553	南京熊猫	5.03	138.01	1.13	(43.46)
1772	赣锋锂业	67.40	340.31	8.97	(26.85)	981	中芯国际	21.65	33.74	1.08	(68.99)
914	海螺水泥	49.60	6.47	1.47	(25.49)	763	中兴通讯*	20.00	13.35	1.90	(51.12)
2009	金隅股份	1.61	5.52	0.31	(55.92)	6869	长飞光纤	11.10	11.32	-	(67.24)
2202	万科*	29.45	7.02	1.43	(18.58)	921	海信科龙*	11.68	9.32	1.47	(33.69)
588	北京北辰	1.61	12.57	0.22	(44.90)	1812	晨鸣纸业*	3.98	9.78	0.56	(50.76)
1528	美凯龙	4.70	5.22	0.31	(56.92)	811	新华文轩	4.72	4.30	0.51	(61.48)

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