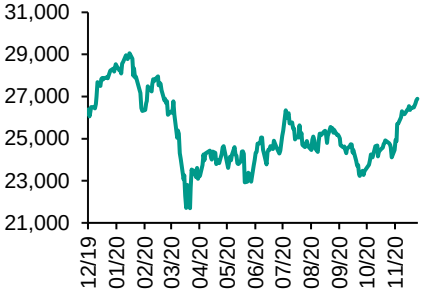
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

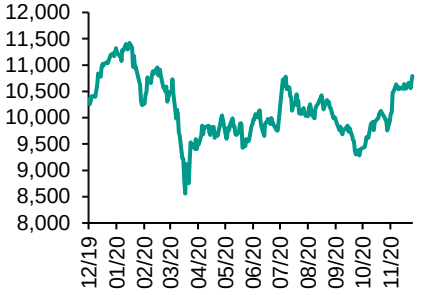
每天导读

各股市走势图

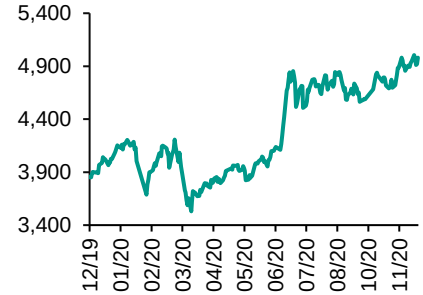
恒指走势图



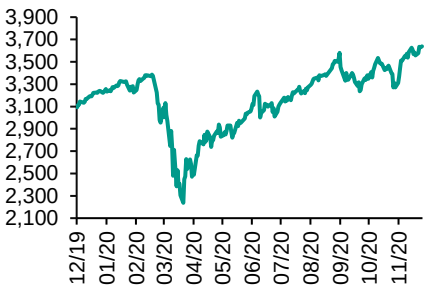
国指走势图



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	26,894.68	0.28	1.68
H股	10,790.30	0.83	2.25
红筹	3,882.81	0.43	0.69
HSC大型股	2,595.57	0.48	1.55
HSC中型股	5,358.73	0.34	(0.07)
AH股溢价	142.25	0.16	(0.11)
沪深300	4,980.77	1.24	0.76
富时中国A50	16,847.09	1.52	2.02
上证180	10,267.61	1.41	1.75
上证380	5,759.20	0.15	(1.49)
台北加权	13,867.09	0.15	1.10
日经225	26,644.71	0.40	4.38
道琼斯	29,910.37	0.13	1.45
标普500	3,638.35	0.24	1.58
纳斯达克	12,205.85	0.92	2.53
德国DAX 30	13,335.68	0.37	1.51
富时100	6,367.58	0.07	0.25
法国CAC 40	5,598.18	0.56	1.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.16	(0.81)	7.14
纽约期金(美元/t oz)	1,784.50	0.15	(4.69)
标普高盛商品指数	388.06	0.13	4.83
CRB大宗商品期货价格指数	160.97	0.36	3.83
罗杰斯国际商品指数	2,157.40	0.18	2.87

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8482	(0.08)	(1.76)
美元兑人民币	6.5740	(0.11)	(1.75)
美元兑港元	7.7507	(0.01)	0.01
美元兑日元	104.10	(0.40)	(0.60)
欧元兑美元	1.1971	1.10	2.83
英磅兑美元	1.3332	0.08	3.21
澳元兑美元	0.7402	1.59	4.92

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.3180	(1.70)	14.80
香港 (10年期)	0.66200	3.80	13.50
美国 (10年期)	0.83730	1.30	6.97

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。随着更多制药商发布正面的新型肺炎疫苗研发消息，加上美国传统零售销售旺季展开，在疫情下电子商务销售额有望增加，都对大市带来支持。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上涨，国指涨幅较大。港股各行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨，能源业指数领跌。上周五沪股通北向净买入17.26亿人民币，南向净买入37.37亿港币；深股通北向净买入7.51亿人民币，南向净买入15.73亿港币。上周五上证综指及深成指均上涨，上证综指涨幅较大。沪深300指数仅电信业务指数下跌，其中金融地产指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为24.6、25.9、25.6倍、13.7倍、10.2倍、15.4倍、25.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指分别累涨1.45%、1.58%、4.86%、1.68%、2.25%及0.91%，深成指累跌1.17%。今天将中国11月制造业PMI及中国11月非制造业PMI。

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
德国	进口价格指数月环比	10月	0.1%	0.3%	0.3%
德国	进口价格指数同比	10月	-4.1%	-3.9%	-4.3%
法国	CPI 月环比	11月	0.0%	0.2%	0.0%
法国	CPI 同比	11月	0.1%	0.2%	0.0%
欧元区	工业信心指数	11月	(10.6)	(10.1)	(9.6)
欧元区	服务业信心指数	11月	(16.3)	(17.3)	(11.8)

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国联邦上诉法院驳回特朗普竞选团队的宾州诉讼请求
- 欧洲央行暗示2021年可能谨慎取消银行派息禁令
- OPEC：面临新的石油过剩风险之际，必须保持谨慎
- 中国对澳大利亚葡萄酒以保证金形式实施临时反倾销措施
- 中国工业企业利润以9年来最快速度增长
- 中国和印尼煤炭协会签署价值14.6亿美元的煤炭购买协议
- 中国金融官员强调防范化解风险和严监管，打击危害金融稳定的“伪创新”
- 政协官员称中国经济有条件实现未来15年年均增长4.73%

国际经济要闻

美国联邦上诉法院驳回特朗普竞选团队的宾州诉讼请求	美国联邦上诉法院驳回了唐纳德·特朗普重启宾州诉讼案的诉求，特朗普竞选阵营此前希望宾州撤销对乔·拜登在该州胜选的认证。周五的决定可能使该案交由美国最高法院审理，特朗普曾公开表示，保守派占多数的最高法院可能以6-3的投票结果判决他获胜。(彭博)
欧洲央行暗示2021年可能谨慎取消银行派息禁令	欧洲央行政策制定者开始考虑明年谨慎取消银行派息禁令。法国央行行长Francois Villeroy de Galhau表示，虽然2020年将所有利润都放入储备是正确的，但现在已有人主张恢复派息。执行委员会成员Fabio Panetta表示，银行应谨慎行事，但理应采取具体问题具体分析的做法。(彭博)
OPEC：面临新的石油过剩风险之际，必须保持谨慎	石油输出国组织(OPEC)的轮值主席表示，该组织必须保持谨慎，因其内部数据指向，如果该组织及其盟国下周决定推进石油增产，明年初则会有新的石油过剩风险。(彭博)
中国对澳大利亚葡萄酒以保证金形式实施临时反倾销措施	中国将从本周末开始对澳大利亚葡萄酒以保证金形式实施临时反倾销措施，这是两国之间贸易紧张局势恶化的最新迹象。中国商务部表示，这项措施将从11月28日起生效，各公司保证金比率为107.1%-212.1%。(彭博)

大中华经济要闻

中国工业企业利润以9年来最快速度增长	中国10月份工业企业利润以近9年来最快速度增长，再次表明经济复苏步伐正在加快。国家统计局周五公布的数据显示，10月份工业企业利润连续第六个月增长，同比增速达到28.2%。今年1-10月的利润增速为0.7%。(彭博)
中国和印尼煤炭协会签署价值14.6亿美元的煤炭购买协议	印尼煤炭协会(APBI)和中国煤炭运销协会签署了谅解备忘录，以促进印尼对中国的煤炭出口，根据APBI日期为11月25日的声明。双方同意签署2021年煤炭采购合约，期限为3年。(彭博)
中国金融官员强调防范化解风险和严监管，打击危害金融稳定的“伪创新”	中国央行发布中国金融论坛年会新闻稿。中国央行副行长刘桂平称，金融业要进一步扩大开放，体现高水平开放要求，更好支持和促进新发展格局、服务实体经济、防范和化解风险。(彭博)
政协官员称中国经济有条件实现未来15年年均增长4.73%	据中新社微博，中国全国政协经济委员会副主任杨伟民表示，中国到2035年实现经济总量或者人均收入翻一番是有条件的，这要求未来15年年均增长4.73%，这个条件是具备的。(彭博)

企业要闻

阿斯利康可能会在全球进行新一轮新冠疫苗试验	阿斯利康的新冠疫苗可能会进行一轮额外的全球试验，力图扫清现阶段研究中围绕疫苗积极效果的不确定性和困惑。阿斯利康首席执行官Pascal Soriot表示，新实验的目的，是要确认当前试验中疫苗有效性是否可达到90%。(彭博)
艾睿电子称公司与中国军方无关联，美国正考虑出手制裁	艾睿电子正与美国政府就其亚洲子公司可能遭到制裁一事进行磋商。公司在一份声明中说，它知悉一份规定草案，其中将Arrow Asia Pac Ltd.列为“军事最终用户”，此举可能会使该公司受到未经政府许可下出口技术的限制。(彭博)
鸿海据称将部分iPad和MacBook生产线从中国迁往越南	一位知情人士说，鸿海将把苹果公司的部分iPad和MacBook生产线从中国迁往越南，因该公司寻求减轻在现任美国总统特朗普离开白宫后，美国继续与中国进行贸易战的风险。(彭博)
金融时报：汇丰酝酿全面退出美国零售银行业务	《金融时报》报道称，汇丰控股正在考虑退出美国的零售银行市场。报道援引知情人士称，汇丰高管层将在未来几周向董事会概述该计划。他们还可能建议减少投资银行活动，以聚焦国际客户并将重点放在亚洲和中东。(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	6.10	5.36	0.58	(26.36)	1065	创业环保	3.49	7.75	0.67	(57.99)
1398	工商银行	4.87	5.18	0.57	(23.32)	895	东江环保*	5.54	12.83	0.93	(49.17)
1288	农业银行	2.99	4.64	0.48	(23.56)	1635	大众公用	2.22	9.71	0.68	(56.08)
3988	中国银行	2.78	4.39	0.35	(29.15)	753	中国国航	6.35	-	0.95	(31.43)
1658	邮储银行	4.40	5.69	0.61	(27.91)	670	东方航空	3.58	-	0.84	(39.11)
3328	交通银行	4.35	4.23	0.39	(22.28)	1055	南方航空	4.84	-	0.88	(35.00)
3968	招商银行	51.30	11.96	1.77	(5.04)	1919	中远海控	7.43	-	2.09	(37.00)
998	中信银行	3.45	3.31	0.31	(46.37)	598	中国外运	2.96	6.61	0.65	(47.99)
6818	光大银行	3.17	4.26	0.43	(40.21)	2866	中远海发	1.13	5.58	0.61	(68.66)
2016	浙商银行	3.92	5.54	0.63	(19.83)	1138	中远海能	3.41	4.31	0.38	(60.08)
1988	民生银行	4.47	3.28	0.31	(29.09)	2880	大连港	0.76	8.47	0.43	(67.26)
6196	郑州银行*	1.95	3.97	0.33	(56.10)	6198	青岛港	4.80	6.97	0.85	(32.78)
3866	青岛银行*	4.75	7.64	0.81	(20.64)	3369	秦港股份	1.34	5.96	0.42	(59.67)
3618	渝农商行	3.33	3.58	0.35	(38.69)	317	广船国际	8.18	13.14	0.71	(73.59)
2628	中国人寿	18.50	8.71	1.07	(63.32)	2039	中集集团*	13.04	31.57	1.13	(29.06)
2318	中国平安	91.70	11.24	2.00	(13.62)	1800	中国交建	4.13	3.71	0.29	(55.29)
2601	中国太保	30.30	9.04	1.25	(33.17)	390	中国中铁	3.90	3.40	0.42	(40.89)
1336	新华保险	33.80	7.32	0.98	(53.75)	1186	中国铁建	5.32	3.38	0.28	(47.44)
1339	人保集团	2.53	4.93	0.49	(69.24)	1766	中国中车	3.21	7.60	0.57	(51.70)
6030	中信证券	17.54	13.22	1.07	(50.35)	3969	中国通号	2.65	7.24	0.63	(63.13)
3908	中金公司	17.90	12.21	1.32	(75.87)	525	广深铁路	1.45	-	0.31	(48.29)
6837	海通证券	6.80	6.97	0.51	(57.44)	177	宁沪高速	8.86	14.94	1.37	(22.40)
2611	国泰君安	11.30	10.14	0.71	(49.36)	548	深圳高速	7.29	13.78	0.75	(31.41)
6806	申万宏源*	2.34	6.60	0.57	(63.15)	995	皖通高速	4.45	9.57	0.77	(38.29)
1776	广发证券*	11.32	8.03	0.78	(43.25)	107	成渝高速	1.88	55.37	0.33	(53.75)
6886	华泰证券	12.50	8.46	0.77	(45.03)	2238	广汽集团	8.77	18.80	0.94	(46.34)
6099	招商证券	10.62	9.45	0.71	(57.88)	1211	比亚迪*	186.90	279.13	7.82	(8.89)
3958	东方证券	5.57	11.96	0.61	(59.18)	2333	长城汽车	16.08	29.89	2.28	(50.03)
6178	光大证券	7.39	17.98	0.57	(66.99)	2338	潍柴动力	17.24	12.64	2.28	(15.67)
6881	银河证券	5.12	6.28	0.59	(66.47)	3606	福耀玻璃	37.70	34.22	3.91	(19.85)
6066	中信建投	10.80	9.69	1.43	(79.21)	1108	洛阳玻璃	4.90	25.65	1.66	(73.29)
1375	中州证券	1.57	-	0.53	(75.64)	6865	福莱特	20.55	36.81	6.49	(50.40)
1456	国联证券	4.04	13.35	0.78	(82.05)	38	一拖股份	2.96	5.28	0.55	(77.14)
857	中石油	2.63	22.12	0.34	(48.09)	1157	中联重科*	7.95	8.61	1.20	(18.51)
386	中石化	3.77	10.21	0.53	(25.24)	564	郑煤机	8.28	8.43	0.94	(29.37)
338	上石化	1.63	-	0.56	(61.36)	1057	浙江世宝*	1.06	-	0.53	(83.55)
1033	石化油服	0.57	18.87	1.25	(75.19)	1072	东方电气	6.19	10.38	0.54	(51.76)
2883	中海油田	6.91	11.07	0.74	(56.97)	2727	上海电气	2.21	8.34	0.43	(64.74)
568	山东墨龙*	0.79	-	0.36	(80.90)	2208	金风科技*	12.28	19.91	1.40	(17.09)
1088	中国神华	15.36	6.82	0.72	(32.45)	42	东北电气	0.61	3.50	3.48	(72.61)
1898	中煤能源	2.26	6.22	0.26	(56.80)	187	京城机电	1.36	-	1.10	(70.85)
1171	兖州煤业	6.69	3.42	0.50	(50.02)	2607	上海医药	13.22	7.52	0.74	(44.81)
1816	中广核*	1.64	7.17	0.77	(50.47)	2196	复星医药	32.30	19.94	2.13	(46.61)
902	华能国际	3.07	12.11	0.52	(49.51)	1513	丽珠医药*	30.20	14.21	2.07	(40.28)
991	大唐发电	1.05	19.22	0.39	(62.56)	874	白云山	19.62	10.07	1.05	(46.32)
1071	华电国际	2.11	5.60	0.38	(51.47)	719	新华制药*	3.82	6.52	0.65	(67.25)
956	新天绿能	2.05	4.78	0.51	(80.99)	1349	复旦张江	4.26	20.17	2.02	(82.29)
1618	中国中冶	1.42	4.18	0.34	(56.49)	1877	君实生物*	42.00	-	11.65	(49.40)
2068	中铝国际	1.56	-	0.48	(65.52)	6185	康希诺	161.60	-	22.18	(63.35)
347	鞍钢股份*	3.33	19.09	0.50	(13.04)	9989	海普瑞*	12.02	12.00	1.73	(45.65)
323	马钢股份	2.40	12.77	0.56	(28.53)	2359	药明康德	114.60	90.59	7.45	(5.41)
1053	重庆钢铁	0.87	11.39	0.33	(53.27)	3759	康龙化成*	94.85	97.18	8.23	(15.16)
2600	中国铝业	2.84	449.69	0.83	(40.78)	3347	泰格医药	131.80	-	-	(1.79)
358	江西铜业	12.16	19.61	0.69	(50.50)	168	青岛啤酒	77.70	39.69	4.18	(26.06)
2899	紫金矿业	7.55	28.76	3.39	(28.40)	6116	拉夏贝尔	0.39	-	0.39	(82.24)
1787	山东黄金	17.76	30.73	2.67	(36.96)	1533	庄园牧场*	5.88	41.09	0.77	(53.79)
3993	洛阳钼业	3.57	29.33	1.62	(33.70)	553	南京熊猫	4.99	136.91	1.12	(44.49)
1772	赣锋锂业	65.30	329.71	8.69	(28.26)	981	中芯国际	22.25	34.68	1.11	(67.96)
914	海螺水泥	51.00	6.65	1.51	(22.01)	763	中兴通讯*	20.20	13.48	1.92	(51.00)
2009	金隅股份	1.62	5.55	0.31	(55.65)	6869	长飞光纤	11.28	11.51	-	(67.26)
2202	万科*	29.70	7.08	1.44	(20.26)	921	海信科龙*	12.10	9.65	1.52	(33.32)
588	北京北辰	1.64	12.80	0.23	(44.10)	1812	晨鸣纸业*	4.03	9.91	0.57	(49.70)
1528	美凯龙	4.65	5.16	0.30	(57.47)	811	新华文轩	5.10	4.65	0.55	(57.61)

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