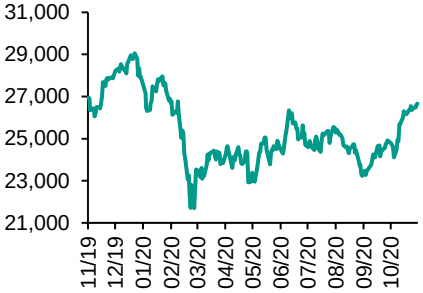
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



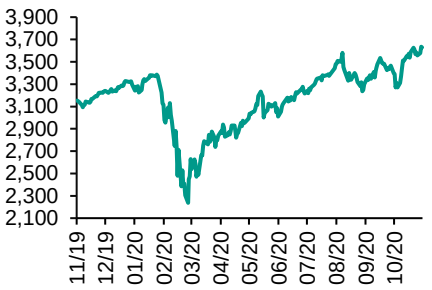
国指走势图



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	26,669.75	0.31	0.47
H股	10,557.83	(0.52)	(0.77)
红筹	3,852.24	(0.84)	(1.15)
HSC大型股	2,554.83	(0.40)	(0.22)
HSC中型股	5,311.33	(1.85)	(0.47)
AH股溢价	142.74	(0.20)	1.57
沪深300	4,910.70	(1.28)	0.39
富时中国A50	16,472.78	(0.89)	0.70
上证180	10,066.25	(1.12)	0.63
上证380	5,762.00	(1.83)	(0.34)
台北加权	13,738.83	(0.49)	(0.25)
日经225	26,165.59	2.50	0.58
道琼斯	29,872.47	(0.58)	1.47
标普500	3,629.65	(0.16)	1.73
纳斯达克	12,094.40	0.48	2.48
德国DAX 30	13,289.80	(0.02)	0.67
富时100	6,391.09	(0.64)	0.09
法国CAC 40	5,571.29	0.23	1.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.73	0.04	9.56
纽约期金(美元/t oz)	1,807.30	0.10	(2.91)
标普高盛商品指数	387.57	0.48	4.00
CRB大宗商品期货价格指数	160.39	0.37	2.99
罗杰斯国际商品指数	2,153.46	0.47	3.18

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8470	(0.14)	(2.08)
美元兑人民币	6.5649	(0.19)	(2.07)
美元兑港元	7.7512	(0.03)	0.01
美元兑日元	104.36	0.59	(0.46)
欧元兑美元	1.1922	0.40	0.95
英磅兑美元	1.3388	0.96	2.79
澳元兑美元	0.7363	1.03	3.37

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2960	(3.80)	10.00
香港 (10年期)	0.67600	1.90	11.20
美国 (10年期)	0.88160	5.23	8.06

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数表现不一，其中纳斯达克指数上升，标普500指数及道琼斯指数下跌。美股个别发展，市场预期美联储前主席耶伦担任财长不利美元，美上周新申领失业救济人数意外上升，市场关注经济复苏放缓。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数上升，富时100指数及德国DAX 30指数下跌。欧洲股市个别发展，欧洲部分国家将放松防疫限制；欧盟高层指不能确保英国与欧盟有贸易协议，影响英国股市表现。昨天恒指上升，国指下跌。疫苗面世的预期升温，恒指连升四日。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数均下跌，其中原材料指数及主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入8.66亿人民币，南向净买入13.62亿港币；深股通北向净卖出24.35亿人民币，南向净卖出6.66亿港币。今天将公布德国12月GfK消费者信心指数及法国11月消费者信心指数。

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
美国	耐用品订单	10月	0.9%	1.3%	1.9%
美国	密歇根大学信心	11月	77.0	76.9	77.0
美国	个人收入	10月	0.0%	-0.7%	0.9%
美国	个人开支	10月	0.4%	0.5%	1.4%
美国	新建住宅销售 月环比	10月	1.7%	-0.3%	-3.5%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧洲央行暗示明年将取消银行派发股息的禁令
- 印度封禁更多中国应用
- 新加坡坚持数字银行牌照发放计划
- 英国冬季面临系统性经济危机的风险
- 香港政府将拨出近6亿港元额外支援旅游业
- 商业地产低迷之际，香港撤销非住宅物业双倍从价印花税
- 香港特首林郑月娥强调中央对金融和航空的支持
- 中国官员称冷链食品及其包装极可能跨境携带新冠病毒

国际经济要闻

欧洲央行暗示明年将取消银行派发股息的禁令	《金融时报》援引欧洲央行监事会副主席Yves Mersch报道称，如果银行让监管机构信服他们的资产负债表足以抵御新冠疫情的经济和金融冲击，那么明年开始将取消对于银行派发股息的禁令。Mersch表示，监管机构对于纯粹恢复疫情危机前派息比率持保守立场，但这并不意味着需要维持全面禁止派息。(彭博)
印度封禁更多中国应用	印度又封禁了包括阿里巴巴几个重要购物平台在内的43款中国应用，其移动应用黑名单上的应用数量由此增加到了200多个。新加入黑名单的应用包含阿里巴巴的的好几个应用，其中有面向海外买家的最大电商平台之一全球速卖通(AliExpress)，以及基于视频的大卖场淘宝直播(Taobao Live)。(彭博)
新加坡坚持数字银行牌照发放计划	新加坡的金融监管机构将坚持执行在年底前发放数字银行牌照的计划，没有受到中国和美国加强审查的影响。鉴于新加坡作为亚洲金融中心的地位，此类牌照受到中国公司和其他机构的垂涎。字节跳动受到了美国政府要求出售TikTok的打击，而该公司的合资企业也是一位竞争者。(彭博)
英国冬季面临系统性经济危机的风险	据英国《卫报》援引内阁办公室一份日期为9月份的机密简报，面对多种风险同时并存的大背景，英国今年冬天面临系统性经济危机的可能性上升。简报称，在脱欧过渡期结束这一背景下，英国可能面临严重水灾、大流行性流感、Covid-19大流行和集体劳工行动等风险。(彭博)

大中华经济要闻

香港政府将拨出近6亿港元额外支援旅游业	根据香港政府新闻稿，在最新发布的年度施政报告中，香港将拨出接近6亿港元额外支援旅游业。预计约1,700间旅行代理商将获得现金津贴，津贴金额直接与其职员数目挂钩。约19,000名从业员将获得15,000港元的一次性津贴；约3,400名旅游服务巴士司机将获得6,700港元的一次性津贴。(彭博)
商业地产低迷之际，香港撤销非住宅物业双倍从价印花税	行政长官林郑月娥在施政报告讲话中表示，从11月26日起将非住宅物业的双倍从价印花税，恢复至第二标准税率。为了给过热的市场降温，香港2013年推出了最高8.5%的双倍从价印花税举措，现将征收最高4.25%印花税。(彭博)
香港特首林郑月娥强调中央对金融和航空的支持	香港特区行政长官林郑月娥周三在年度施政报告中强调了香港作为国际金融中心、航空枢纽和科技园区地位的重要性。在这三个方面，林郑月娥都强调了中央的支持。(彭博)
中国官员称冷链食品及其包装极可能跨境携带新冠病毒	中国国家食品风险评估中心副主任李宁在国务院联防联控机制发布会上称，冷链食品及其外包装极有可能跨境远距离携带新冠病毒。国家卫健委发言人米锋称，国境外输入病例来源国家不断增多，传播风险进一步加大。(彭博)

企业要闻

雀巢将把银鹭食品出售给创始人陈清水家族控制的企业	据公告，雀巢将把生产花生牛奶和八宝粥等产品的银鹭食品出售给银鹭创始人陈清水家族控制的公司Food Wise。雀巢没有披露交易的财务条款，预计交易将于今年年底完成。交易涵盖银鹭的所有业务，包括其在福建，安徽，湖北，山东和四川的五个工厂。银鹭品牌2019年销售额达7亿瑞郎。(彭博)
圆通速递因信息泄露被上海市网信办约谈并责令整改	上海市网信办发布公告，称其会同青浦区公安分局、邮政管理局等约谈了圆通公司，责令要求圆通公司认真处理员工违法违纪导致信息泄露事件，做到信息对称、及时公开、正面应对，加快建立快递运单数据的管理制度。(彭博)
海南省发展控股将美兰机场18.23%股权转让给海南省国资委	海口美兰国际机场公告显示，股东会审议人通过海南省发展控股有限公司将其所持公司18.23%股权全部转让给海南省国资委。本次股权划转后，国开发展基金有限公司、海南省国资委和海航机场集团有限公司为前三大股东。(彭博)
台积电3纳米芯片将于2022年下半年开始量产	DigiTimes未报道称，台积电3纳米芯片将于2022年下半年开始量产，月产量料达到5.5万片，在2023年月产量将达到10.5万片。报道援引台积电董事长刘德音称，3纳米芯片开始量产时公司在台南科学园的雇员数将达到约2万人。(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	5.89	5.17	0.56	(24.48)	1065	创业环保	3.30	7.33	0.64	(59.58)
1398	工商银行	4.58	4.87	0.54	(22.87)	895	东江环保*	5.45	12.62	0.92	(50.31)
1288	农业银行	2.87	4.45	0.46	(24.35)	1635	大众公用	2.24	9.80	0.69	(55.78)
3988	中国银行	2.70	4.27	0.34	(29.27)	753	中国国航	6.36	-	0.95	(30.88)
1658	邮储银行	4.22	5.22	0.59	(28.36)	670	东方航空	3.54	-	0.83	(39.18)
3328	交通银行	4.16	4.04	0.37	(23.41)	1055	南方航空	4.89	-	0.89	(33.91)
3968	招商银行	49.25	11.48	1.70	(5.91)	1919	中远海控	7.73	-	2.18	(35.61)
998	中信银行	3.33	3.19	0.30	(45.54)	598	中国外运	2.92	6.52	0.64	(49.21)
6818	光大银行	2.99	4.01	0.41	(41.52)	2866	中远海发	1.14	5.63	0.62	(67.75)
2016	浙商银行	3.81	5.39	0.61	(19.56)	1138	中远海能	3.48	4.40	0.39	(59.54)
1988	民生银行	4.26	3.13	0.30	(30.47)	2880	大连港	0.74	8.25	0.42	(68.60)
6196	郑州银行*	1.92	3.91	0.33	(55.60)	6198	青岛港	4.85	7.04	0.86	(32.18)
3866	青岛银行*	4.81	7.74	0.82	(17.19)	3369	秦港股份	1.32	5.88	0.41	(59.26)
3618	渝农商行	3.19	3.43	0.33	(39.96)	317	广船国际	8.00	12.85	0.70	(73.27)
2628	中国人寿	17.56	8.27	1.01	(64.68)	2039	中集集团*	12.80	30.99	1.11	(30.89)
2318	中国平安	89.40	10.96	1.95	(13.03)	1800	中国交建	4.16	3.74	0.29	(54.26)
2601	中国太保	28.45	8.49	1.18	(32.92)	390	中国中铁	3.89	3.39	0.41	(40.72)
1336	新华保险	32.25	6.99	0.94	(54.24)	1186	中国铁建	5.31	3.37	0.27	(46.66)
1339	人保集团	2.44	4.75	0.48	(69.04)	1766	中国中车	3.19	7.55	0.56	(51.48)
6030	中信证券	17.02	12.83	1.04	(50.56)	3969	中国通号	2.82	7.71	0.67	(60.89)
3908	中金公司	17.56	11.97	1.29	(75.23)	525	广深铁路	1.45	-	0.31	(47.63)
6837	海通证券	6.61	6.78	0.49	(58.32)	177	宁沪高速	8.90	15.01	1.38	(21.15)
2611	国泰君安	10.92	9.80	0.68	(50.09)	548	深圳高速	7.37	13.94	0.76	(30.80)
6806	申万宏源*	2.28	6.43	0.56	(63.35)	995	皖通高速	4.41	9.49	0.77	(37.72)
1776	广发证券*	11.08	7.86	0.76	(43.35)	107	成渝高速	1.90	55.96	0.34	(52.57)
6886	华泰证券	12.10	8.19	0.75	(45.95)	2238	广汽集团	8.95	19.19	0.96	(47.72)
6099	招商证券	10.36	9.22	0.69	(58.05)	1211	比亚迪*	192.70	287.82	8.06	(10.88)
3958	东方证券	5.55	11.92	0.60	(58.42)	2333	长城汽车	16.30	30.31	2.32	(50.14)
6178	光大证券	7.11	17.30	0.55	(67.54)	2338	潍柴动力	17.50	12.83	2.31	(15.27)
6881	银河证券	4.99	6.12	0.58	(66.54)	3606	福耀玻璃	37.90	34.40	3.93	(20.83)
6066	中信建投	10.14	9.10	1.34	(79.62)	1108	洛阳玻璃	4.79	25.07	1.63	(73.65)
1375	中州证券	1.53	-	0.52	(75.59)	6865	福莱特	21.75	38.97	6.87	(47.12)
1456	国联证券	4.02	13.29	0.77	(81.84)	38	一拖股份	2.95	5.26	0.54	(77.13)
857	中石油	2.62	22.04	0.34	(48.40)	1157	中联重科*	7.68	8.32	1.16	(19.12)
386	中石化	3.65	9.89	0.51	(26.76)	564	郑煤机	8.99	9.15	1.02	(32.95)
338	上石化	1.66	-	0.57	(61.19)	1057	浙江世宝*	1.08	-	0.54	(83.95)
1033	石化油服	0.61	20.20	1.33	(75.69)	1072	东方电气	5.97	10.01	0.52	(53.60)
2883	中海油田	7.01	11.23	0.75	(57.80)	2727	上海电气	2.23	8.41	0.44	(64.22)
568	山东墨龙*	0.78	-	0.35	(81.25)	2208	金风科技*	12.42	20.14	1.42	(16.60)
1088	中国神华	15.12	6.71	0.70	(30.33)	42	东北电气	0.48	2.72	2.71	(77.97)
1898	中煤能源	2.26	6.22	0.26	(56.70)	187	京城机电	1.38	-	1.12	(70.72)
1171	兖州煤业	6.58	3.37	0.49	(50.36)	2607	上海医药	13.30	7.57	0.75	(44.80)
1816	中广核*	1.66	7.26	0.78	(48.95)	2196	复星医药	33.35	20.59	2.20	(46.74)
902	华能国际	3.09	12.19	0.52	(48.17)	1513	丽珠医药*	30.15	14.19	2.07	(41.04)
991	大唐发电	1.03	18.86	0.39	(62.15)	874	白云山	19.64	10.08	1.05	(46.36)
1071	华电国际	2.08	5.52	0.38	(50.27)	719	新华制药*	3.79	6.47	0.64	(69.62)
956	新天绿能	2.04	4.76	0.51	(80.72)	1349	复旦张江	4.13	19.56	1.95	(83.45)
1618	中国中冶	1.41	4.15	0.33	(56.64)	1877	君实生物*	41.65	-	11.56	(49.52)
2068	中铝国际	1.45	-	0.45	(67.95)	6185	康希诺	158.10	-	21.70	(64.25)
347	鞍钢股份*	3.08	17.66	0.46	(14.01)	9989	海普瑞*	12.20	12.18	1.76	(46.18)
323	马钢股份	2.32	12.35	0.54	(30.66)	2359	药明康德	113.80	89.96	7.40	(5.49)
1053	重庆钢铁	0.79	10.34	0.30	(57.02)	3759	康龙化成*	95.85	98.21	8.32	(15.32)
2600	中国铝业	2.75	435.47	0.81	(42.79)	3347	泰格医药	135.90	-	-	1.18
358	江西铜业	11.76	18.97	0.67	(49.43)	168	青岛啤酒	75.60	38.62	4.07	(26.91)
2899	紫金矿业	7.29	27.77	3.28	(28.22)	6116	拉夏贝尔	0.43	-	0.43	(81.09)
1787	山东黄金	17.32	29.97	2.60	(38.44)	1533	庄园牧场*	6.03	42.14	0.79	(52.35)
3993	洛阳钼业	3.58	29.42	1.63	(34.37)	553	南京熊猫	4.98	136.65	1.12	(42.33)
1772	赣锋锂业	65.20	329.23	8.68	(30.36)	981	中芯国际	21.90	34.13	1.09	(69.12)
914	海螺水泥	50.30	6.56	1.49	(23.16)	763	中兴通讯*	20.60	13.75	1.96	(50.80)
2009	金隅股份	1.59	5.45	0.31	(56.18)	6869	长飞光纤	11.08	11.30	-	(67.69)
2202	万科*	28.70	6.84	1.40	(20.91)	921	海信科龙*	12.70	10.13	1.60	(33.30)
588	北京北辰	1.65	12.88	0.23	(43.76)	1812	晨鸣纸业*	4.20	10.32	0.60	(48.63)
1528	美凯龙	4.64	5.15	0.30	(58.24)	811	新华文轩	5.01	4.57	0.54	(58.10)

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