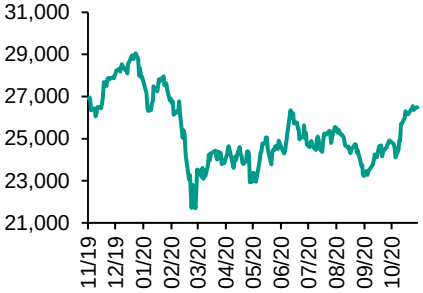
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



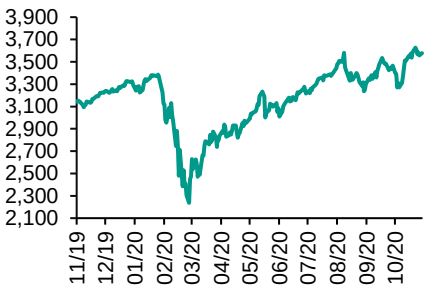
国指走势图



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	26,486.20	0.13	0.40
H股	10,666.53	1.07	0.83
红筹	3,872.30	0.42	(0.38)
HSC大型股	2,563.70	0.30	0.15
HSC中型股	5,407.56	0.84	2.25
AH股溢价	142.74	0.23	1.44
沪深300	5,005.03	1.25	2.06
富时中国A50	16,757.80	1.48	2.87
上证180	10,238.07	1.46	2.58
上证380	5,878.70	0.56	1.00
台北加权	13,878.01	1.18	2.41
日经225	25,527.37	(0.42)	(1.47)
道琼斯	29,591.27	1.12	(1.20)
标普500	3,577.59	0.56	(1.36)
纳斯达克	11,880.63	0.22	(0.36)
德国DAX 30	13,126.97	(0.08)	(0.09)
富时100	6,333.84	(0.28)	(1.36)
法国CAC 40	5,492.15	(0.07)	0.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.13	0.16	4.10
纽约期金(美元/t oz)	1,833.80	(0.22)	(2.72)
标普高盛商品指数	377.49	0.97	2.29
CRB大宗商品期货价格指数	157.33	0.75	2.28
罗杰斯国际商品指数	2,108.18	0.53	1.83

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8482	0.42	(1.93)
美元兑人民币	6.5751	0.41	(1.91)
美元兑港元	7.7522	(0.01)	0.03
美元兑日元	104.56	0.35	(0.27)
欧元兑美元	1.1842	(0.17)	0.27
英磅兑美元	1.3323	0.58	2.30
澳元兑美元	0.7295	(0.08)	2.41

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2890	1.80	9.30
香港 (10年期)	0.63600	(4.70)	7.20
美国 (10年期)	0.86840	1.14	2.55

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上涨，其中道琼斯指数涨幅最大。美股全面上升，主要受到再有关于新型肺炎疫苗研发的利好消息带动，对经济敏感的能源及工业股上升。另外，有报道指，联储局前主席耶伦将被拜登提名为新任财长，亦将成为美国首位女财长，市场对消息反应正面。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大。欧洲主要股市偏软，市场正评估有关新型肺炎疫苗研发的进展及封锁措施可能对经济造好的损害。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。虽然本港第四波疫情来袭，不过龙头新经济股带动下，港股上升。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨；信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入66.82亿人民币，南向净买入21.54亿港币；深股通北向净买入33.69亿人民币，南向净买入30.61亿港币。今天将公布德国11月IFO企业景气指数及美国11月经济咨商局消费者信心。

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	Markit美国制造业采购经理指数	11月	53.0	56.7	53.4
美国	Markit美国服务业采购经理指数	11月	55.0	57.7	56.9
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	11月	53.2	53.6	54.8
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	11月	42.0	41.3	46.9
德国	Markit德国制造业采购经理指数	11月	56.0	57.9	58.2
法国	Markit法国制造业采购经理指数	11月	49.9	49.1	51.3

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 知情人士：拜登计划提名珍妮特·耶伦出任美国财政部长
- 欧洲的疫情封锁措施再次将欧元区经济推向萎缩
- 英国央行首席经济学家称积极的疫苗消息可能提振央行前景展望
- IHS Markit美国11月份企业活动创下2015年以来最快增长
- 中国广电总局要求直播平台“打赏”用户实名制，限制最高打赏金额
- 中国银保监会原则同意包商银行进入破产程序
- 非洲猪瘟过后饲料需求飙升
- 香港新增63例本土新冠病例，创8月初以来的新高

国际经济要闻

知情人士：拜登计划提名珍妮特·耶伦出任美国财政部长	知情人士称透露，美国当选总统乔·拜登计划提名美联储前主席珍妮特·耶伦出任财政部长，有望使该国最高经济政策职务第一次由女性、也是一位经验丰富的央行行长担任。拜登对耶伦的选择有望在华尔街和进步主义阵营均获得支持。(彭博)
欧洲的疫情封锁措施再次将欧元区经济推向萎缩	欧元区再次滑向萎缩，新的疫情限制措施导致部分经济承受巨大损失。据周一公布的数据，IHS Markit 11月份欧元区综合PMI从10月份的50下降至45.1，暗示产值在下降。服务业领跌，反映了酒吧、餐馆关闭以及酒店业的业务损失。制造业继续增长，尽管增速放缓。(彭博)
英国央行首席经济学家称积极的疫苗消息可能提振央行前景展望	英国央行首席经济学家Andy Haldane表示，Covid-19疫苗的开发速度快于该行编制最新预测时的预期，可能会提振央行的前景展望。Haldane表示，央行官员原本指望从明年年中开始逐步引入疫苗。辉瑞、Moderna和阿斯利康报告的疫苗有效率都落在央行预期的“乐观一面”。(彭博)
IHS Markit美国11月份企业活动创下2015年以来最快增长	周一公布的报告显示，IHS Markit衡量制造业和服务提供商综合产出的采购经理人指数(PMI)从56.3升至57.9。该指数高于50表明经济活动处于扩张状态，这与欧元区形成鲜明对比，后者的企业活动因为政府防疫限制措施而出现萎缩。(彭博)

大中华经济要闻

中国广电总局要求直播平台“打赏”用户实名制，限制最高打赏金额	中国国家广播电视总局发布通知，要求网络秀场直播平台要对网络主播和“打赏”用户实行实名制管理。未实名制注册的用户不能打赏，未成年用户不能打赏。平台应对用户每次、每日、每月最高打赏金额进行限制。达到“打赏”每日或每月限额，应暂停相关用户的“打赏”功能。(彭博)
中国银保监会原则同意包商银行进入破产程序	中国银保监会对包商接管组关于包商银行股份有限公司破产申请事项的请示作出批复，原则同意包商银行进入破产程序。要求该行严格按照有关法律法规要求开展后续工作。(彭博)
非洲猪瘟过后饲料需求飙升	海关数据显示，截至10月份的一年，中国玉米采购规模达到782万公吨，几乎是一年前的两倍，超过世贸组织720万吨的配额，主要原因是生猪养殖行业从非洲猪瘟疫情中逐步恢复后，动物饲料需求膨胀。(彭博)
香港新增63例本土新冠病例，创8月初以来的新高	香港卫生署卫生防护中心传染病处主任张竹君在发布会上表示，63起新增本土病例中，8例源头不明。50例本土病例属于已知的舞蹈工作室和俱乐部群体性感染，该聚集性感染总人数已达132人。(彭博)

企业要闻

阿斯利康-牛津新冠疫苗平均有效性70%	对数据的早期分析显示，该疫苗可使平均70%的受试者免于患病。在两种治疗方案中，先给志愿者接种半剂量的疫苗，然后在一个月后接种一整剂疫苗的有效性达到90%，接近辉瑞和Moderna的高标准。(彭博)
云南城投集团称已获得政府160亿元注资，预计年底前能再获约40亿元	知情人士称，云南城投集团相关人士周一下午在电话会议上对投资人表示，年底前预计能再从政府获得40亿元左右注资，届时总计将完成注资约200亿元。(彭博)
巴西圣保罗州将在12月份披露科兴生物新冠疫苗的有效性数据	巴西圣保罗州卫生部长Jean Gorinchteyn周一对记者表示，12月份的第一周独立国际委员会将公布科兴生物新冠疫苗Coronavac三期临床试验的结果，包括其有效性的数据。(彭博)
兆恒水电的贷款方据称向其发送了法定要求偿债书	知情人士称，贷款方上周就1.28亿美元贷款向总部位于深圳的兆恒水电发送了法定要求偿债书。知情人士说，在11月20日的电话会议上，兆恒水电要求贷款方允许其仅偿付贷款利息，延迟偿付未偿还的贷款本金。(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	5.90	5.18	0.56	(25.30)	1065	创业环保	3.32	7.38	0.64	(59.82)
1398	工商银行	4.59	4.89	0.54	(23.09)	895	东江环保*	5.59	12.96	0.94	(49.10)
1288	农业银行	2.87	4.45	0.47	(24.74)	1635	大众公用	2.25	9.85	0.69	(56.46)
3988	中国银行	2.71	4.29	0.34	(29.16)	753	中国国航	6.11	-	0.91	(34.13)
1658	邮储银行	4.28	5.30	0.60	(24.72)	670	东方航空	3.45	-	0.81	(40.67)
3328	交通银行	4.18	4.07	0.37	(23.47)	1055	南方航空	4.70	-	0.86	(35.49)
3968	招商银行	50.20	11.71	1.74	(6.06)	1919	中远海控	7.96	-	2.25	(36.62)
998	中信银行	3.32	3.19	0.30	(46.07)	598	中国外运	2.95	6.60	0.65	(50.37)
6818	光大银行	3.06	4.11	0.42	(40.92)	2866	中远海发	1.22	6.03	0.66	(67.41)
2016	浙商银行	3.90	5.52	0.63	(18.79)	1138	中远海能	3.60	4.56	0.40	(57.70)
1988	民生银行	4.27	3.14	0.30	(30.64)	2880	大连港	0.75	8.37	0.43	(68.61)
6196	郑州银行*	1.92	3.92	0.33	(56.03)	6198	青岛港	4.79	6.96	0.85	(34.57)
3866	青岛银行*	4.82	7.76	0.82	(18.26)	3369	秦港股份	1.34	5.97	0.42	(59.20)
3618	渝农商行	3.22	3.46	0.33	(39.88)	317	广船国际	8.21	13.20	0.72	(73.92)
2628	中国人寿	17.62	8.31	1.02	(64.89)	2039	中集集团*	13.32	32.28	1.16	(27.41)
2318	中国平安	88.75	10.89	1.94	(12.55)	1800	中国交建	4.19	3.77	0.29	(54.88)
2601	中国太保	27.35	8.17	1.13	(32.16)	390	中国中铁	3.96	3.46	0.42	(40.77)
1336	新华保险	32.25	7.00	0.94	(54.40)	1186	中国铁建	5.38	3.42	0.28	(46.79)
1339	人保集团	2.43	4.74	0.47	(69.05)	1766	中国中车	3.25	7.70	0.57	(51.13)
6030	中信证券	17.34	13.08	1.06	(50.73)	3969	中国通号	2.88	7.88	0.68	(60.28)
3908	中金公司	18.24	12.45	1.35	(75.01)	525	广深铁路	1.44	-	0.31	(48.81)
6837	海通证券	6.67	6.85	0.50	(58.21)	177	宁沪高速	9.01	15.21	1.40	(20.26)
2611	国泰君安	11.20	10.06	0.70	(49.71)	548	深圳高速	7.70	14.57	0.79	(28.27)
6806	申万宏源*	2.36	6.66	0.58	(62.87)	995	皖通高速	4.28	9.22	0.74	(40.78)
1776	广发证券*	11.28	8.01	0.78	(43.73)	107	成渝高速	1.88	55.43	0.33	(53.30)
6886	华泰证券	12.20	8.26	0.75	(45.62)	2238	广汽集团	9.48	20.35	1.02	(46.52)
6099	招商证券	10.58	9.42	0.71	(59.16)	1211	比亚迪*	198.20	296.31	8.30	(8.59)
3958	东方证券	5.50	11.82	0.60	(60.10)	2333	长城汽车	16.18	30.11	2.30	(49.59)
6178	光大证券	7.37	17.95	0.57	(67.76)	2338	潍柴动力	17.70	12.99	2.34	(16.46)
6881	银河证券	4.98	6.11	0.58	(66.55)	3606	福耀玻璃	40.45	36.75	4.20	(17.94)
6066	中信建投	10.32	9.27	1.36	(80.20)	1108	洛阳玻璃	4.99	26.14	1.70	(73.93)
1375	中州证券	1.52	-	0.51	(76.31)	6865	福莱特	22.60	40.53	7.15	(48.11)
1456	国联证券	4.02	13.30	0.77	(81.50)	38	一拖股份	2.98	5.32	0.55	(77.25)
857	中石油	2.58	21.72	0.33	(49.14)	1157	中联重科*	7.88	8.55	1.19	(16.73)
386	中石化	3.54	9.60	0.50	(28.39)	564	郑煤机	9.32	9.50	1.06	(32.78)
338	上石化	1.72	-	0.59	(59.52)	1057	浙江世宝*	1.10	-	0.55	(83.69)
1033	石化油服	0.55	18.23	1.20	(75.15)	1072	东方电气	5.80	9.74	0.50	(53.29)
2883	中海油田	6.59	10.57	0.70	(58.95)	2727	上海电气	2.29	8.65	0.45	(63.08)
568	山东墨龙*	0.79	-	0.36	(80.77)	2208	金风科技*	12.40	20.13	1.42	(16.85)
1088	中国神华	14.80	6.57	0.69	(31.59)	42	东北电气	0.50	2.84	2.82	(77.75)
1898	中煤能源	2.21	6.08	0.25	(58.18)	187	京城机电	1.38	-	1.12	(71.19)
1171	兖州煤业	6.55	3.36	0.49	(49.60)	2607	上海医药	13.38	7.62	0.75	(45.64)
1816	中广核*	1.67	7.31	0.79	(48.78)	2196	复星医药	35.05	21.66	2.31	(45.63)
902	华能国际	3.09	12.20	0.52	(48.83)	1513	丽珠医药*	31.10	14.65	2.14	(42.91)
991	大唐发电	1.03	18.88	0.39	(61.95)	874	白云山	19.70	10.12	1.05	(47.00)
1071	华电国际	2.06	5.47	0.37	(50.98)	719	新华制药*	3.81	6.51	0.65	(69.29)
956	新天绿能	2.05	4.79	0.51	(81.29)	1349	复旦张江	4.02	19.06	1.90	(83.49)
1618	中国中冶	1.40	4.12	0.33	(58.27)	1877	君实生物*	40.80	-	11.33	(49.06)
2068	中铝国际	1.51	-	0.47	(67.93)	6185	康希诺	163.10	-	22.40	(64.35)
347	鞍钢股份*	2.94	16.87	0.44	(17.29)	9989	海普瑞*	12.68	12.67	1.83	(45.51)
323	马钢股份	2.24	11.93	0.53	(33.23)	2359	药明康德	123.00	97.32	8.00	(2.79)
1053	重庆钢铁	0.80	10.48	0.31	(57.25)	3759	康龙化成*	105.30	107.99	9.15	(9.64)
2600	中国铝业	2.57	407.35	0.76	(43.58)	3347	泰格医药	141.70	-	-	2.62
358	江西铜业	11.66	18.82	0.67	(48.35)	168	青岛啤酒	79.40	40.60	4.28	(27.54)
2899	紫金矿业	8.04	30.66	3.62	(25.43)	6116	拉夏贝尔	0.45	-	0.45	(80.00)
1787	山东黄金	19.12	33.11	2.87	(34.02)	1533	庄园牧场*	5.97	41.76	0.78	(54.67)
3993	洛阳钼业	3.61	29.69	1.64	(36.11)	553	南京熊猫	4.92	135.13	1.11	(42.43)
1772	赣锋锂业	68.30	345.20	9.10	(28.63)	981	中芯国际	22.35	34.83	1.12	(68.83)
914	海螺水泥	52.65	6.87	1.56	(21.47)	763	中兴通讯*	20.10	13.43	1.91	(52.23)
2009	金隅股份	1.62	5.55	0.31	(56.17)	6869	长飞光纤	10.76	10.99	-	(68.18)
2202	万科*	28.55	6.81	1.39	(21.86)	921	海信科龙*	13.50	10.78	1.70	(31.16)
588	北京北辰	1.64	12.81	0.23	(44.27)	1812	晨鸣纸业*	4.14	10.19	0.59	(49.03)
1528	美凯龙	4.66	5.18	0.30	(57.97)	811	新华文轩	4.95	4.52	0.54	(58.97)

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