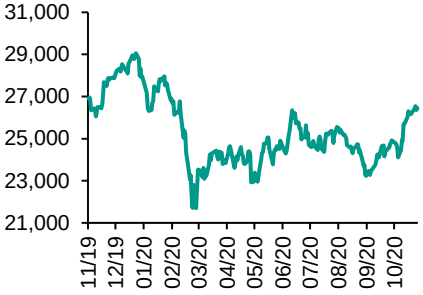
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

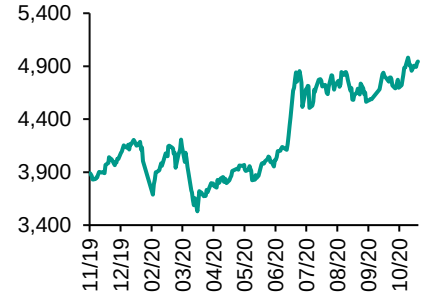
恒指走势图



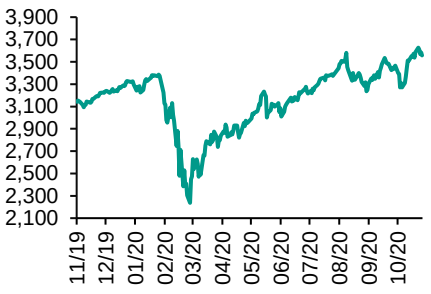
国指走势图



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	26,451.54	0.36	1.13
H股	10,553.35	(0.02)	0.08
红筹	3,856.15	(0.87)	(1.21)
HSC大型股	2,556.07	0.66	0.95
HSC中型股	5,362.60	0.74	2.63
AH股溢价	142.41	0.64	2.37
沪深300	4,943.29	0.31	1.78
富时中国A50	16,512.82	(0.10)	2.46
上证180	10,090.87	0.30	2.32
上证380	5,846.13	0.80	1.76
台北加权	13,716.44	(0.04)	3.34
日经225	25,634.34	(0.36)	0.98
道琼斯	29,263.48	(0.75)	(0.73)
标普500	3,557.54	(0.68)	(0.77)
纳斯达克	11,854.97	(0.42)	0.22
德国DAX 30	13,137.25	0.39	0.46
富时100	6,351.45	0.27	0.56
法国CAC 40	5,495.89	0.39	2.15

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.42	0.00	2.61
纽约期金(美元/t oz)	1,870.60	(0.10)	(0.91)
标普高盛商品指数	373.87	0.99	2.57
CRB大宗商品期货价格指数	156.16	0.73	2.84
罗杰斯国际商品指数	2,097.15	1.00	2.37

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8455	(0.26)	(1.79)
美元兑人民币	6.5551	(0.29)	(1.72)
美元兑港元	7.7524	(0.01)	0.03
美元兑日元	103.84	(0.71)	(0.84)
欧元兑美元	1.1865	0.11	0.04
英磅兑美元	1.3301	0.77	2.01
澳元兑美元	0.7311	(0.12)	2.41

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.3350	6.10	13.70
香港 (10年期)	0.62400	0.00	11.60
美国 (10年期)	0.82430	(7.20)	3.86

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。美股下跌，主要因为美国新型肺炎疫情恶化，加上财政部与联储局就疫情资金运用有分歧，不利市场气氛。标普500指数11个行业指数除公用事业指数外均下跌，其中信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX 30指数涨幅最大。上周五恒指上涨但国指下跌。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，综合企业指数领跌。上周五沪股通北向净买入11.95亿人民币，南向净买入20.10亿港币；深股通北向净买入12.49亿人民币，南向净买入30.23亿港币。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。沪深300指数表现不一，其中原材料指数领涨；金融地产指数领跌。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24.1倍、25.4倍、24.8倍、13.5倍、10.0倍、15.3倍、26.0倍。上周道指及标普500分别累跌0.73%及0.77%，日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.56%、1.13%、0.08%、2.04%及0.71%。今天将公布11月Markit美国制造业采购经理指数及11月Markit欧元区制造业采购经理指数。

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
俄罗斯	失业率	10月	6.4%	6.3%	6.3%
俄罗斯	实际零售销售同比	10月	-3.6%	-2.4%	-3.0%
日本	Jibun银行日本制造业PMI	11月	NA	48.3	48.7
日本	Jibun银行日本服务业PMI	11月	NA	46.7	47.7
日本	Jibun银行日本综合PMI	11月	NA	47.0	48.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储将按要求把紧急贷款工具未使用的资金退还财政部
- OECD秘书长：全球经济处在生死攸关的时刻，部分经济体财力逼近极限
- 世贸组织：面临新一轮新冠疫情，全球贸易反弹势头或短暂
- 英国与欧盟据悉有望未来数日达成贸易协议
- 习近平：中国将建设更高水平开放型经济新体制
- 中国金融委要求严厉处罚“逃废债”，守住不发生系统性风险底线
- 中国证监会期待尽快与美国就会计师事务所联合检查具体方案开展磋商
- 10月中国企业结购汇意愿双双回落

国际经济要闻

美联储将按要求把紧急贷款工具未使用的资金退还财政部	美联储周五表示，将按财政部要求退还五项紧急贷款工具中未使用的资金。“我们将与贵方就退还CARES法案中年底到期工具的未使用资金做出安排，”美联储主席杰罗姆·鲍威尔在致财政部长姆努钦的信中写道。信函发布于美联储网站上。(彭博)
OECD秘书长：全球经济处在生死攸关的时刻，部分经济体财力逼近极限	经济合作与发展组织(OECD)秘书长安赫尔·古里亚警告说，面临与日俱增的成本，政府的负担能力接近极限，疫情中的全球经济可能面临生死攸关的时刻。他表示，虽然各国政府今年打开闸门增加支出是应对近代史上最严重经济衰退的正确之举，但是许多国家的财政火力即将耗尽。(彭博)
世贸组织：面临新一轮新冠疫情，全球贸易反弹势头或短暂	据周五发布的报告，总部位于日内瓦的世贸组织表示，全球贸易在第三季度期间强劲的反弹势头可能会在今年的最后几个月放缓，因各国竭力抗争新冠疫情复燃。世贸组织的季度商品贸易晴雨表第三季度升至100.7，较8月份公布的84.5录得显著改善。该指数在100表明下一季度的增长符合中期趋势。(彭博)
英国与欧盟据悉有望未来数日达成贸易协议	据接近谈判的知情人士透露，尽管仍在几个问题上存在重大分歧，但英国与欧盟有望在未来几天达成贸易协议。欧盟一名谈判人员感染新冠病毒后，双方本周突然暂停了当面会谈，不过双方官员都表示乐观。(彭博)

大中华经济要闻

习近平：中国将建设更高水平开放型经济新体制	中国国家主席习近平11月21日在二十国集团(G-20)领导人峰会发言时称，G-20应该坚持多边主义、开放包容与互利合作。称中国构建新发展格局绝不是闭关内顾，而是要在提高经济韧性和竞争力的同时，建设更高水平的开放型经济新体制。(彭博)
中国金融委要求严厉处罚“逃废债”，守住不发生系统性风险底线	近期国有企业接连违约对债市的冲击已得到中国金融监管高层的重视。中国国务院金融稳定发展委员会周末召开会议，并提出严厉处罚各种“逃废债”。(彭博)
中国证监会期待尽快与美国就会计师事务所联合检查具体方案开展磋商	中国证监会“有关部门负责人”在就中美审计监管合作事宜答记者问时表示，期待美方监管机构尽快就会计师事务所联合检查的具体方案与中方开展磋商。(彭博)
10月中国企业结购汇意愿双双回落	中国外汇局周五公布的数据显示，10月银行代客录得净结汇1014.6亿元，衡量客户结汇意愿的结汇率回落至61.6%，为连续第五个月在65%以下的较低水平；同时衡量客户购汇意愿的购汇率亦回落至65.3%。(彭博)

企业要闻

辉瑞率先向美国FDA申请新冠疫苗紧急使用授权	美国制药商辉瑞与德国合作伙伴BioNTech SE率先向美国食品药品管理局(FDA)提出了申请。因为采用紧急审批程序，该疫苗在获得完全批准前就能提供给美国公众，首批接种范围可能是医务人员和老年人。(彭博)
中国石油和中海油据悉考虑收购埃克森美孚在伊拉克油田的权益	据知情人士透露，中国石油巨头中国石油天然气集团有限公司和中国海洋石油正在就收购埃克森美孚公司所持一个伊拉克油田的剩余权益进行谈判，售价可能至少5亿美元。(彭博)
清华控股遭中诚信下调主体评级至AA+，因对紫光集团存在担保代偿风险等	中诚信国际称，根据清华控股提供资料，截至11月16日，清华控股对紫光集团本部及合并范围内子公司提供担保余额136.20亿元，对紫光集团承诺回购事项9.7亿元。(彭博)
桑德环境超短融“19桑德工程SCP001”未按期足额兑付	中国外汇交易中心公告，北京桑德环境工程发行的超短期融资券“19桑德工程SCP001”应于11月20日兑付本息。至当日营业终了，发行人未能按照约定兑付金额按时足额划至托管机构。(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	5.86	5.13	0.55	(24.49)	1065	创业环保	3.28	7.27	0.63	(60.44)
1398	工商银行	4.56	4.84	0.53	(23.25)	895	东江环保*	5.55	12.82	0.93	(49.26)
1288	农业银行	2.77	4.28	0.45	(26.72)	1635	大众公用	2.22	9.68	0.68	(56.70)
3988	中国银行	2.68	4.22	0.34	(29.76)	753	中国国航	6.32	-	0.94	(33.37)
1658	邮储银行	4.21	5.19	0.59	(24.97)	670	东方航空	3.49	-	0.81	(41.03)
3328	交通银行	4.14	4.01	0.37	(23.81)	1055	南方航空	4.87	-	0.89	(33.93)
3968	招商银行	49.90	11.60	1.72	(6.23)	1919	中远海控	7.50	-	2.11	(37.51)
998	中信银行	3.28	3.14	0.30	(46.08)	598	中国外运	2.93	6.53	0.65	(47.11)
6818	光大银行	2.95	3.95	0.40	(40.40)	2866	中远海发	1.23	6.06	0.66	(66.94)
2016	浙商银行	3.88	5.47	0.62	(19.10)	1138	中远海能	3.38	4.26	0.38	(60.42)
1988	民生银行	4.21	3.08	0.30	(31.33)	2880	大连港	0.76	8.45	0.43	(68.46)
6196	郑州银行*	1.89	3.84	0.32	(56.52)	6198	青岛港	4.95	7.17	0.88	(32.08)
3866	青岛银行*	5.00	8.02	0.85	(14.49)	3369	秦港股份	1.32	5.86	0.41	(59.51)
3618	渝农商行	3.20	3.43	0.33	(39.80)	317	广船国际	8.14	13.04	0.71	(74.59)
2628	中国人寿	17.58	8.26	1.01	(64.99)	2039	中集集团*	12.88	31.10	1.12	(28.96)
2318	中国平安	88.15	10.69	1.94	(11.73)	1800	中国交建	4.16	3.73	0.29	(54.50)
2601	中国太保	27.25	8.11	1.12	(31.50)	390	中国中铁	3.96	3.44	0.42	(40.35)
1336	新华保险	32.25	6.97	0.93	(54.42)	1186	中国铁建	5.31	3.36	0.27	(46.99)
1339	人保集团	2.40	4.66	0.47	(69.31)	1766	中国中车	3.18	7.51	0.56	(51.67)
6030	中信证券	16.90	12.71	1.03	(51.37)	3969	中国通号	2.79	7.61	0.66	(61.66)
3908	中金公司	17.94	12.20	1.32	(73.98)	525	广深铁路	1.41	-	0.30	(49.85)
6837	海通证券	6.50	6.65	0.48	(58.44)	177	宁沪高速	9.10	15.30	1.40	(20.33)
2611	国泰君安	10.92	9.77	0.68	(49.51)	548	深圳高速	7.57	14.28	0.78	(29.73)
6806	申万宏源*	2.33	6.56	0.57	(62.78)	995	皖通高速	4.25	9.12	0.74	(39.33)
1776	广发证券*	11.08	7.84	0.76	(44.17)	107	成渝高速	1.86	54.64	0.33	(53.96)
6886	华泰证券	12.10	8.17	0.74	(45.48)	2238	广汽集团	9.45	20.21	1.01	(44.02)
6099	招商证券	10.28	9.12	0.69	(60.74)	1211	比亚迪*	182.50	271.88	7.62	(12.25)
3958	东方证券	5.40	11.57	0.59	(60.32)	2333	长城汽车	15.20	28.19	2.15	(51.62)
6178	光大证券	7.21	17.50	0.56	(68.28)	2338	潍柴动力	17.26	12.62	2.27	(18.46)
6881	银河证券	4.84	5.92	0.56	(67.01)	3606	福耀玻璃	38.65	34.99	4.00	(20.06)
6066	中信建投	10.08	9.02	1.33	(80.44)	1108	洛阳玻璃	4.28	22.34	1.45	(77.21)
1375	中州证券	1.49	-	0.50	(76.55)	6865	福莱特	20.30	36.28	6.40	(51.37)
1456	国联证券	3.60	11.87	0.69	(81.84)	38	一拖股份	2.79	4.96	0.51	(78.74)
857	中石油	2.50	20.97	0.32	(50.08)	1157	中联重科*	7.54	8.15	1.14	(18.37)
386	中石化	3.49	9.43	0.49	(27.76)	564	郑煤机	9.71	9.86	1.10	(31.89)
338	上石化	1.58	-	0.54	(62.00)	1057	浙江世宝*	1.04	-	0.52	(84.39)
1033	石化油服	0.53	17.50	1.16	(75.88)	1072	东方电气	5.32	8.90	0.46	(56.36)
2883	中海油田	6.05	9.67	0.64	(59.92)	2727	上海电气	2.20	8.28	0.43	(64.32)
568	山东墨龙*	0.79	-	0.36	(81.00)	2208	金风科技*	11.90	19.25	1.36	(17.83)
1088	中国神华	14.42	6.38	0.67	(31.15)	42	东北电气	0.51	2.91	2.90	(77.28)
1898	中煤能源	2.11	5.79	0.24	(58.26)	187	京城机电	1.35	-	1.09	(72.12)
1171	兖州煤业	6.17	3.15	0.46	(47.97)	2607	上海医药	13.44	7.63	0.75	(45.35)
1816	中广核*	1.64	7.16	0.77	(49.33)	2196	复星医药	33.20	20.45	2.18	(46.50)
902	华能国际	3.05	12.00	0.51	(49.17)	1513	丽珠医药*	31.65	14.85	2.17	(41.81)
991	大唐发电	1.02	18.63	0.38	(61.79)	874	白云山	19.68	10.07	1.05	(46.60)
1071	华电国际	2.05	5.42	0.37	(50.70)	719	新华制药*	3.84	6.54	0.65	(69.48)
956	新天绿能	1.99	4.63	0.49	(81.55)	1349	复旦张江	4.02	18.99	1.90	(83.78)
1618	中国中冶	1.36	3.99	0.32	(57.67)	1877	君实生物*	42.80	-	11.84	(47.86)
2068	中铝国际	1.42	-	0.44	(69.02)	6185	康希诺	156.80	-	21.46	(64.96)
347	鞍钢股份*	2.84	16.24	0.43	(19.32)	9989	海普瑞*	12.32	12.27	1.77	(46.54)
323	马钢股份	2.15	11.41	0.50	(35.23)	2359	药明康德	125.50	98.95	8.13	(2.62)
1053	重庆钢铁	0.78	10.19	0.30	(58.21)	3759	康龙化成*	111.70	114.15	9.67	(8.08)
2600	中国铝业	2.27	358.53	0.66	(46.91)	3347	泰格医药	140.90	-	-	1.09
358	江西铜业	11.24	18.08	0.64	(47.28)	168	青岛啤酒	77.35	39.41	4.15	(28.16)
2899	紫金矿业	7.62	28.95	3.41	(28.16)	6116	拉夏贝尔	0.46	-	0.46	(79.94)
1787	山东黄金	19.32	33.34	2.89	(33.10)	1533	庄园牧场*	6.00	41.82	0.78	(54.57)
3993	洛阳钼业	3.52	28.85	1.59	(37.00)	553	南京熊猫	4.91	134.38	1.10	(43.21)
1772	赣锋锂业	61.55	309.99	8.17	(30.97)	981	中芯国际	22.75	35.45	1.14	(68.44)
914	海螺水泥	52.35	6.81	1.55	(21.14)	763	中兴通讯*	20.70	13.78	1.96	(51.62)
2009	金隅股份	1.58	5.40	0.30	(56.71)	6869	长飞光纤	10.90	11.09	-	(67.76)
2202	万科*	29.00	6.89	1.41	(20.47)	921	海信科龙*	13.34	10.62	1.67	(31.84)
588	北京北辰	1.64	12.77	0.23	(44.02)	1812	晨鸣纸业*	3.63	8.90	0.51	(50.99)
1528	美凯龙	4.61	5.10	0.30	(58.66)	811	新华文轩	4.98	4.53	0.54	(58.63)

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