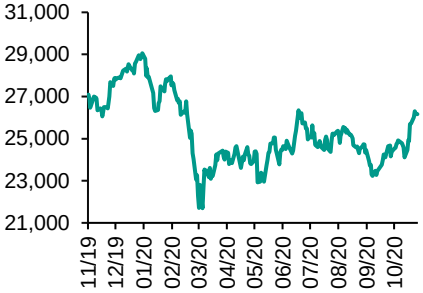
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

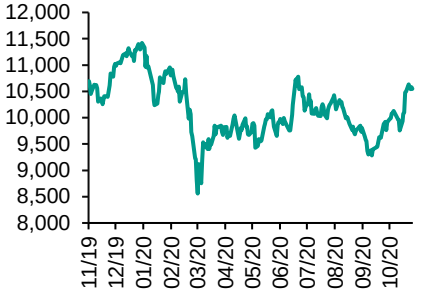
每天导读

各股市走势图

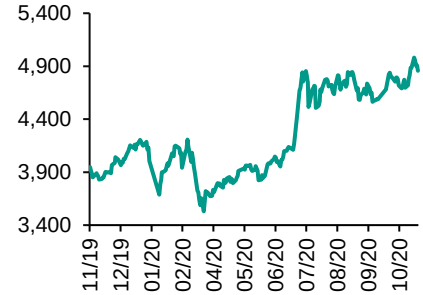
恒指走势图



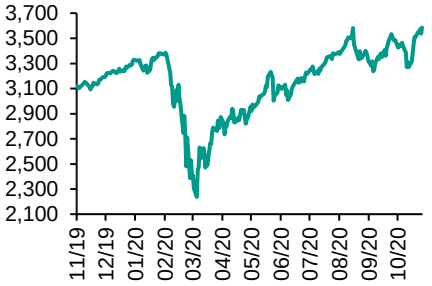
国指走势图



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	26,156.86	(0.05)	1.73
H股	10,545.27	(0.32)	0.45
红筹	3,903.24	(1.58)	3.15
HSC大型股	2,532.13	0.72	0.58
HSC中型股	5,225.01	(0.38)	0.96
AH股溢价	139.11	0.34	(2.62)
沪深300	4,856.85	(1.05)	(0.59)
富时中国A50	16,116.81	(1.72)	(1.12)
上证180	9,861.89	(1.40)	(0.48)
上证380	5,745.23	(0.32)	0.41
台北加权	13,273.33	0.39	2.31
日经225	25,385.87	(0.53)	2.20
道琼斯	29,479.81	1.37	4.08
标普500	3,585.15	1.36	2.16
纳斯达克	11,829.29	1.02	(0.55)
德国DAX 30	13,076.72	0.18	4.78
富时100	6,316.39	(0.36)	6.88
法国CAC 40	5,380.16	0.33	8.45

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.49	0.90	0.50
纽约期金(美元/t oz)	1,888.90	0.14	1.86
标普高盛商品指数	364.50	(1.05)	4.26
CRB大宗商品期货价格指数	151.86	(0.76)	1.81
罗杰斯国际商品指数	2,048.69	(0.57)	3.04

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8500	(0.44)	(1.61)
美元兑人民币	6.5905	(0.39)	(1.57)
美元兑港元	7.7538	0.02	0.05
美元兑日元	104.68	(0.67)	(0.69)
欧元兑美元	1.1840	0.23	1.04
英磅兑美元	1.3211	0.34	2.29
澳元兑美元	0.7285	0.01	2.88

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2740	7.30	8.10
香港 (10年期)	0.62400	12.50	8.30
美国 (10年期)	0.89630	(2.72)	15.07

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中道指领涨，市场期待新馆肺炎疫苗的推出；标普500指数11个行业指数均上涨，其中原材料指数领涨。上周五欧洲三大股指表现不一，其中仅英国富时100指数下跌。上周五港股主要指数均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中信息科技指数领涨，电讯指数领跌。上周五上证综指下跌，深成指则上涨；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅可选消费指数上涨，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24.4倍、25.8倍、24.8倍、13.4倍、10倍、15.0倍及25.8倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指累升4.1%、2.2%、3.8%、1.7%、0.5%，而上证综指及深成指则累跌0.1%及0.6%。今天将公布美国11月纽约州制造业指数、日本9月工业产值环比终值、中国1-10月不含农户固定资产投资同比、中国10月工业增加值同比、中国10月社会消费品零售总额同比。

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	PPI最终需求 同比	10月	0.4%	0.3%	0.4%
美国	密歇根大学信心	11月	82.0	77.0	81.8
美国	预算月报	10月	-$275.0b	-$284.1b	-$134.5b
欧元区	GDP经季调同比	3季度	-4.3%	-4.4%	-4.3%
欧元区	贸易余额（经季调）	9月	22.5b	24.0b	21.0b*
香港	GDP 同比	3季度	-3.4%	-3.5%	-3.4%
日本	GDP经季调季环比	3季度	4.4%	5.0%	-7.9%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 亚太国家签署最大的区域贸易协议
- 新一轮封锁实施前，欧元区第三季度经济增速创纪录，就业人数跃升
- G-20同意加大对最贫穷国家债务减免，敦促中国及私人债权人参与
- 美国消费者信心指数11月初意外下降，受新冠疫情和大选影响
- 中国放宽保险资金投资未上市企业的规定
- 中国要求各地采取措施减少排放，因北方地区空气污染
- 财新：前中国财长楼继伟称现在应研究货币政策有序退出
- 信通院：10月中国国内智能手机出货量同比下降27.7%

国际经济要闻

亚太国家签署最大的区域贸易协议	包括中国、日本和韩国在内的亚太国家周日签署了世界上最大的自由贸易协定，涵盖了世界近三分之一的人口和国内生产总值。在由越南主持的第37届东盟峰会的最后一天，来自15个国家（包括澳大利亚、新西兰和东南亚国家联盟的所有10个成员）的高级官员签署了区域全面经济伙伴关系(RCEP）。(彭博)
新一轮封锁实施前，欧元区第三季度经济增速创纪录，就业人数跃升	欧元区经济第三季度增速创纪录，就业人数跃升，经济从衰退中复苏，此后复苏势头由于新的疫情限制措施而被削弱。该期间经济产出增长12.6%，与最初预估相比几乎没有变化。在为遏制疫情而进行的第一轮封锁期间，上半年经济萎缩约15%。另有数据显示，就业增长0.9%，之前三个月下降近3%。(彭博)
G-20同意加大对最贫穷国家债务减免，敦促中国及私人债权人参与	世界主要经济体支持一项关于最贫困国家债务重组的计划，以避免出现混乱的违约浪潮。根据G20财政部长和央行行长在特别会议后发布的声明，G20和巴黎俱乐部批准了债务重组框架。新框架是在今年早些时候通过的债务偿还暂停计划(DSSI)基础上进一步强化，将根据具体情况处理个案。(彭博)
美国消费者信心指数11月初意外下降，受新冠疫情和大选影响	由于新冠感染人数激增和美国大选使人们重新评估经济及财务前景，美国消费者信心在11月初意外下降。周五公布数据显示，11月密歇根大学消费者信心指数初值从10月81.8终值降至77，创三个月低点。彭博调查的经济学家预估中值为82。预期指数下降近8点至71.3，现状指数几乎没有变化，为85.8。(彭博)

大中华经济要闻

中国放宽保险资金投资未上市企业的规定	中国银保监会在周五声明中称，取消财务性股权投资行业限于保险类企业、非保险类金融企业和与保险业务相关的养老、医疗等特定企业要求，允许保险机构自主选择投资行业范围，扩大保险资金股权投资选择面。(彭博)
中国要求各地采取措施减少排放，因北方地区空气污染	根据生态环境部周五发布的公告，已要求河北、山西、山东、河南按照空气质量预测预报结果，及时采取相应减排措施，开展区域联防联控。但公告没有具体说明将采取什么措施。(彭博)
财新：前中国财长楼继伟称现在应研究货币政策有序退出	据财新报道，前中国财政部部长楼继伟表示，随着经济复苏，到了研究退出今年向经济注入的货币刺激、并微调财政政策的时候了;退出的节奏一定要掌握好，不能让经济复苏对应债务危机。(彭博)
信通院：10月中国国内智能手机出货量同比下降27.7%	中国工信部信通院公布，10月国内智能手机出货量2501万部，同比下降27.7%。国内市场5G手机出货量1676万部，占同期手机出货量的64%。(彭博)

企业要闻

路透：戴姆勒与北汽福田将投资4.153亿美元在华生产重型卡车	路透援引北京福田戴姆勒网站上的一份文件报道，戴姆勒将与中国合作伙伴北汽福田投资4.153亿美元，首次在华生产梅赛德斯-奔驰品牌的Actros重型卡车。双方计划对合资企业北京福田戴姆勒汽车有限公司在北京的工厂进行改造，增加一条年产能50,000辆Actros的生产线。(彭博)
REDD：中国宏桥计划筹集约100亿元为子公司引入战略投资者	REDD援引未具名人士报道称，中国宏桥计划筹集约100亿元人民币，最早在年底为其全资运营的子公司引入两家新的战略投资者；中国宏桥计划将山东宏桥新型材料有限公司约20%-25%的股份转让给潜在的买方。(彭博)
紫光集团寻求支付“17紫光PPN005”10%本金，剩余部分展期	知情人士称，紫光集团寻求支付即将到期的13亿元境内债券“17紫光PPN005”10%本金及全部利息；紫光集团希望将剩余90%本金展期半年，以避免违约。(彭博)
复星医药称其获许可的新冠病毒mRNA疫苗获中国临床试验批准	复星医药在上交所发布公告称，控股子公司复星医药产业收到中国国家药监局关于其获许可的新型冠状病毒mRNA疫苗 BNT162b2临床试验批准，复星医药产业拟于条件具备后于中国境内开展该疫苗的II期临床试验。(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	5.98	5.28	0.57	(20.31)	1065	创业环保	3.15	7.03	0.61	(61.79)
1398	工商银行	4.65	4.97	0.55	(20.05)	895	东江环保*	5.50	12.80	0.93	(49.46)
1288	农业银行	2.85	4.44	0.46	(23.57)	1635	大众公用	2.26	9.93	0.69	(54.44)
3988	中国银行	2.71	4.30	0.34	(28.22)	753	中国国航	5.83	-	0.87	(33.26)
1658	邮储银行	4.10	5.09	0.57	(25.45)	670	东方航空	3.45	-	0.81	(38.96)
3328	交通银行	4.18	4.08	0.37	(21.65)	1055	南方航空	4.59	-	0.84	(33.99)
3968	招商银行	47.80	11.19	1.66	(4.26)	1919	中远海控	6.22	-	1.76	(31.82)
998	中信银行	3.33	3.21	0.30	(43.88)	598	中国外运	2.50	5.61	0.55	(52.93)
6818	光大银行	2.86	3.86	0.39	(39.02)	2866	中远海发	1.11	5.50	0.60	(65.32)
2016	浙商银行	3.85	5.47	0.62	(18.32)	1138	中远海能	3.25	4.13	0.37	(56.14)
1988	民生银行	4.30	3.17	0.30	(28.52)	2880	大连港	0.74	8.29	0.42	(68.76)
6196	郑州银行*	1.89	3.87	0.32	(55.47)	6198	青岛港	4.90	7.15	0.87	(31.83)
3866	青岛银行*	4.77	7.71	0.82	(16.30)	3369	秦港股份	1.31	5.86	0.41	(58.47)
3618	渝农商行	3.30	3.56	0.34	(36.33)	317	广船国际	8.04	12.98	0.70	(74.39)
2628	中国人寿	17.50	8.28	1.01	(63.33)	2039	中集集团*	11.88	28.90	1.04	(30.08)
2318	中国平安	86.00	10.50	1.91	(8.71)	1800	中国交建	4.33	3.91	0.30	(51.41)
2601	中国太保	26.25	7.87	1.09	(29.56)	390	中国中铁	3.92	3.43	0.42	(38.99)
1336	新华保险	30.95	6.74	0.90	(54.00)	1186	中国铁建	5.58	3.56	0.29	(43.08)
1339	人保集团	2.39	4.68	0.47	(68.64)	1766	中国中车	3.26	7.75	0.58	(49.54)
6030	中信证券	17.18	13.01	1.05	(48.97)	3969	中国通号	2.85	7.83	0.68	(60.09)
3908	中金公司	18.30	12.54	1.35	(72.72)	525	广深铁路	1.42	-	0.30	(48.25)
6837	海通证券	6.72	6.93	0.50	(58.86)	177	宁沪高速	8.89	15.06	1.38	(19.17)
2611	国泰君安	10.80	9.73	0.68	(48.97)	548	深圳高速	7.56	14.36	0.78	(27.39)
6806	申万宏源*	2.15	6.09	0.53	(64.40)	995	皖通高速	4.17	9.01	0.73	(38.37)
1776	广发证券*	11.30	8.06	0.78	(42.77)	107	成渝高速	1.85	54.75	0.33	(52.90)
6886	华泰证券	12.14	8.25	0.75	(44.49)	2238	广汽集团	8.50	18.31	0.92	(42.24)
6099	招商证券	9.93	8.88	0.67	(60.15)	1211	比亚迪*	181.90	272.99	7.65	(11.81)
3958	东方证券	5.32	11.48	0.58	(59.88)	2333	长城汽车	13.36	24.96	1.91	(56.01)
6178	光大证券	6.88	16.82	0.54	(68.15)	2338	潍柴动力	17.48	12.88	2.32	(11.89)
6881	银河证券	4.68	5.76	0.54	(67.52)	3606	福耀玻璃	37.20	33.93	3.88	(23.07)
6066	中信建投	9.90	8.92	1.31	(80.38)	1108	洛阳玻璃	4.37	22.98	1.49	(77.40)
1375	中州证券	1.45	-	0.49	(76.45)	6865	福莱特	20.50	36.90	6.51	(54.68)
1456	国联证券	3.57	11.86	0.69	(81.88)	38	一拖股份	2.72	4.88	0.50	(78.85)
857	中石油	2.41	20.37	0.31	(50.83)	1157	中联重科*	7.30	7.95	1.11	(16.55)
386	中石化	3.52	9.58	0.50	(25.32)	564	郑煤机	10.22	10.45	1.16	(28.26)
338	上石化	1.58	-	0.54	(59.90)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.48	(84.16)
1033	石化油服	0.51	16.97	1.12	(76.23)	1072	东方电气	5.41	9.12	0.47	(54.94)
2883	中海油田	5.39	8.68	0.58	(59.50)	2727	上海电气	2.30	8.72	0.45	(61.84)
568	山东墨龙*	0.73	-	0.33	(81.80)	2208	金风科技*	11.56	18.83	1.33	(16.02)
1088	中国神华	14.32	6.39	0.67	(30.13)	42	东北电气	0.50	2.85	2.83	(78.57)
1898	中煤能源	2.05	5.66	0.24	(57.77)	187	京城机电	1.38	-	1.12	(71.29)
1171	兖州煤业	6.02	3.10	0.45	(45.61)	2607	上海医药	13.26	7.58	0.75	(44.32)
1816	中广核*	1.69	7.43	0.80	(46.62)	2196	复星医药	35.90	22.27	2.38	(46.60)
902	华能国际	3.10	12.29	0.52	(47.23)	1513	丽珠医药*	32.00	15.13	2.21	(39.52)
991	大唐发电	1.02	18.76	0.38	(60.99)	874	白云山	19.54	10.07	1.05	(45.49)
1071	华电国际	2.04	5.44	0.37	(49.86)	719	新华制药*	3.82	6.55	0.65	(70.08)
956	新天绿能	2.01	4.71	0.50	(79.81)	1349	复旦张江	3.92	18.65	1.86	(83.83)
1618	中国中冶	1.33	3.93	0.32	(56.87)	1877	君实生物*	42.75	-	11.92	(48.84)
2068	中铝国际	1.38	-	0.43	(69.03)	6185	康希诺	157.00	-	21.65	(65.84)
347	鞍钢股份*	2.54	14.63	0.38	(24.52)	9989	海普瑞*	12.50	12.54	1.81	(46.27)
323	马钢股份	2.05	10.96	0.48	(35.72)	2359	药明康德	132.60	105.32	8.66	(3.92)
1053	重庆钢铁	0.74	9.74	0.28	(58.75)	3759	康龙化成*	115.30	118.70	10.06	(14.04)
2600	中国铝业	2.07	329.36	0.61	(46.67)	3347	泰格医药	141.50	-	-	(3.16)
358	江西铜业	10.06	15.14	0.58	(46.11)	168	青岛啤酒	66.75	34.26	3.61	(32.99)
2899	紫金矿业	6.58	25.19	2.97	(26.55)	6116	拉夏贝尔	0.47	-	0.48	(78.22)
1787	山东黄金	19.28	33.52	2.91	(32.75)	1533	庄园牧场*	5.96	41.85	0.79	(54.78)
3993	洛阳钼业	3.26	26.92	1.49	(36.09)	553	南京熊猫	4.80	132.34	1.08	(43.46)
1772	赣锋锂业	59.35	301.12	7.94	(31.61)	981	中芯国际	23.45	36.54	1.17	(67.98)
914	海螺水泥	52.60	6.89	1.57	(18.41)	763	中兴通讯*	20.75	13.92	1.98	(50.60)
2009	金隅股份	1.56	5.37	0.30	(56.24)	6869	长飞光纤	10.92	11.19	-	(66.76)
2202	万科*	27.65	6.62	1.35	(18.83)	921	海信科龙*	11.82	9.48	1.49	(37.97)
588	北京北辰	1.64	12.86	0.23	(42.68)	1812	晨鸣纸业*	3.36	8.30	0.48	(49.99)
1528	美凯龙	4.68	5.22	0.31	(57.27)	811	新华文轩	4.90	4.49	0.53	(58.71)

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