

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,669.75	0.31	0.47
H股	10,557.83	(0.52)	(0.77)
紅籌	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股溢價	142.74	(0.20)	1.57
滬深300	4,910.70	(1.28)	0.39
富時中國A50	16,472.78	(0.89)	0.70
上證180	10,066.25	(1.12)	0.63
上證380	5,762.00	(1.83)	(0.34)
臺北加權	13,738.83	(0.49)	(0.25)
日經225	25,527.37	(0.42)	(1.47)
道瓊斯	29,872.47	(0.58)	1.47
標普500	3,629.65	(0.16)	1.73
納斯達克	12,094.40	0.48	2.48
德國DAX 30	13,289.80	(0.02)	0.67
富時100	6,391.09	(0.64)	0.09
法國CAC 40	5,571.29	0.23	1.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.73	0.04	9.56
紐約期金(美元/t oz)	1,807.30	0.10	(2.91)
標普高盛商品指數	387.57	0.48	4.00
CRB大宗商品期貨價格指數	160.39	0.37	2.99
羅杰斯國際商品指數	2,153.46	0.47	3.18

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8470	(0.14)	(2.08)
美元兌人民幣	6.5649	(0.19)	(2.07)
美元兌港元	7.7512	(0.03)	0.01
美元兌日元	104.36	0.59	(0.46)
歐元兌美元	1.1922	0.40	0.95
英鎊兌美元	1.3388	0.96	2.79
澳元兌美元	0.7363	1.03	3.37

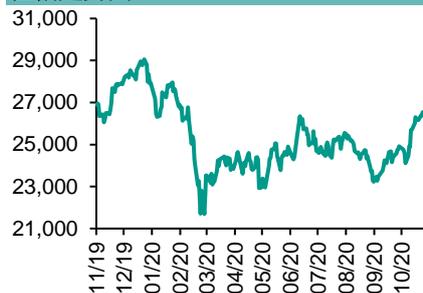
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2960	(3.80)	10.00
香港(10年期)	0.67600	1.90	11.20
美國(10年期)	0.88160	5.23	8.06

來源：彭博

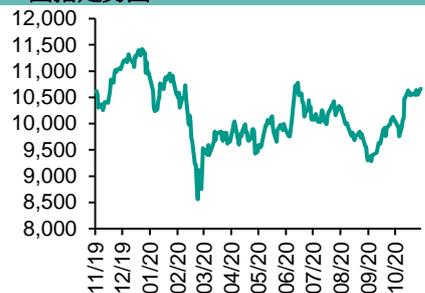
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數表現不一，其中納斯達克指數上升，標普500指數及道瓊斯指數下跌。美股個別發展，市場預期美聯儲前主席耶倫擔任財長不利美元，美上週新申領失業救濟人數意外上升，市場關注經濟復蘇放緩。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數上升，富時100指數及德國DAX 30指數下跌。歐洲股市個別發展，歐洲部分國家將放寬防疫限制；歐盟高層指不能確保英國與歐盟有貿易協議，影響英國股市表現。昨天恒指上升，國指下跌。疫苗面世的預期升溫，恒指連升四日。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數均下跌，其中原材料指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入8.66億人民幣，南向淨買入13.62億港幣；深股通北向淨賣出24.35億人民幣，南向淨賣出6.66億港幣。今天將公布德國12月GfK消費者信心指數及法國11月消費者信心指數。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	耐用品訂單	10月	0.9%	1.3%	1.9%
美國	密歇根大學信心	11月	77.0	76.9	77.0
美國	個人收入	10月	0.0%	-0.7%	0.9%
美國	個人開支	10月	0.4%	0.5%	1.4%
美國	新建住宅銷售月環比	10月	1.7%	-0.3%	-3.5%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

歐洲央行暗示明年將取消銀行派發股息的禁令

印度封禁更多中國應用

新加坡堅持數字銀行牌照發放計劃

英國冬季面臨系統性經濟危機的風險

香港政府將撥出近6億港元額外支援旅遊業

商業地產低迷之際，香港撤銷非住宅物業雙倍從價印花稅

香港特首林鄭月娥強調中央對金融和航空的支持

中國官員稱冷鏈食品及其包裝極可能跨境攜帶新冠病毒

國際經濟要聞

歐洲央行暗示明年將取消銀行派發股息 的禁令

《金融時報》援引歐洲央行監事會副主席Yves Mersch報道稱，如果銀行讓監管機構信服他們的資產負債表足以抵禦新冠疫情的經濟和金融衝擊，那麼明年開始將取消對於銀行派發股息的禁令。Mersch表示，監管機構對於純粹恢復疫情危機前派息比率持保守立場，但這並不意味著需要維持全面禁止派息。(彭博)

印度封禁更多中國應用

印度又封禁了包括阿裏巴巴幾個重要購物平臺在內的43款中國應用，其移動應用黑名單上的應用數量由此增加到了200多個。新加入黑名單的應用包含阿裏巴巴的好幾個應用，其中有面向海外買家的最大電商平臺之一全球速賣通(AliExpress)，以及基於視頻的大賣場淘寶直播(Taobao Live)。(彭博)

新加坡堅持數字銀行牌照發放計劃

新加坡的金融監管機構將堅持執行在年底前發放數字銀行牌照的計劃，沒有受到中國和美國加強審查的影響。鑒於新加坡作為亞洲金融中心的地位，此類牌照受到中國公司和其他機構的垂涎。字節跳動受到了美國政府要求出售TikTok的打擊，而該公司的合資企業也是一位競爭者。(彭博)

英國冬季面臨系統性經濟危機的風險

據英國《衛報》援引內閣辦公室一份日期為9月份的機密簡報，面對多種風險同時并存的大背景，英國今年冬天面臨系統性經濟危機的可能性上升。簡報稱，在脫歐過渡期結束這一背景下，英國可能面臨嚴重水災、大流行性流感、Covid-19大流行和集體勞工行動等風險。(彭博)

大中華經濟要聞

香港政府將撥出近6億港元額外支援旅 游業

根據香港政府新聞稿，在最新發布的年度施政報告中，香港將撥出接近6億港元額外支援旅遊業。預計約1,700間旅行代理商將獲得現金津貼，津貼金額直接與其職員數目掛鉤。約19,000名從業員將獲得15,000港元的一次性津貼；約3,400名旅遊服務巴士司機將獲得6,700港元的一次性津貼。(彭博)

商業地產低迷之際，香港撤銷非住宅 物業雙倍從價印花稅

行政長官林鄭月娥在施政報告講話中表示，從11月26日起將非住宅物業的雙倍從價印花稅，恢復至第二標準稅率。為了給過熱的市場降溫，香港2013年推出了最高8.5%的雙倍從價印花稅舉措，現將徵收最高4.25%印花稅。(彭博)

香港特首林鄭月娥強調中央對金融和 航空的支持

香港特區行政長官林鄭月娥周三在年度施政報告中強調了香港作為國際金融中心、航空樞紐和科技園區地位的重要性。在這三個方面，林鄭月娥都強調了中央的支持。(彭博)

中國官員稱冷鏈食品及其包裝極可能 跨境攜帶新冠病毒

中國國家食品風險評估中心副主任李寧在國務院聯防聯控機制發布會上稱，冷鏈食品及其外包裝極有可能跨境遠距離攜帶新冠病毒。國家衛健委發言人米鋒稱，國境外輸入病例來源國家不斷增多，傳播風險進一步加大。(彭博)

企業要聞

雀巢將把銀鷺食品出售給創始人陳清 水家族控制的企業

據公告，雀巢將把生產花生牛奶和八寶粥等產品的銀鷺食品出售給銀鷺創始人陳清水家族控制的公司Food Wise。雀巢沒有披露交易的財務條款，預計交易將於今年年底完成。交易涵蓋銀鷺的所有業務，包括其在福建，安徽，湖北，山東和四川的五個工廠。銀鷺品牌2019年銷售額達7億瑞郎。(彭博)

圓通速遞因信息泄露被上海市網信辦 約談并責令整改

上海市網信辦發布公告，稱其會同青浦區公安分局、郵政管理局等約談了圓通公司，責令要求圓通公司認真處理員工違法違紀導致信息泄露事件，做到信息對稱、及時公開、正面應對，加快建立快遞運單數據的管理制度。(彭博)

海南省發展控股將美蘭機場18.23%股權 轉讓給海南省國資委

海口美蘭國際機場公告顯示，股東會審議人通過海南省發展控股有限公司將其所持公司18.23%股權全部轉讓給海南省國資委。本次股權劃轉後，國開發展基金有限公司、海南省國資委和海航機場集團有限公司為前三大股東。(彭博)

台積電3納米芯片將於2022年下半年開 始量產

DigiTimes未報道稱，台積電3納米芯片將於2022年下半年開始量產，月產量料達到5.5萬片，在2023年月產量將達到10.5萬片。報道援引台積電董事長劉德音稱，3納米芯片開始量產時公司在台南科學園的雇員數將達到約2萬人。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.89	5.17	0.56	(24.48)	1065	創業環保	3.30	7.33	0.64	(59.58)
1398	工商銀行	4.58	4.87	0.54	(22.87)	895	東江環保*	5.45	12.62	0.92	(50.31)
1288	農業銀行	2.87	4.45	0.46	(24.35)	1635	大眾公用	2.24	9.80	0.69	(55.78)
3988	中國銀行	2.70	4.27	0.34	(29.27)	753	中國國航	6.36	-	0.95	(30.88)
1658	郵儲銀行	4.22	5.22	0.59	(28.36)	670	東方航空	3.54	-	0.83	(39.18)
3328	交通銀行	4.16	4.04	0.37	(23.41)	1055	南方航空	4.89	-	0.89	(33.91)
3968	招商銀行	49.25	11.48	1.70	(5.91)	1919	中遠海控	7.73	-	2.18	(35.61)
998	中信銀行	3.33	3.19	0.30	(45.54)	598	中國外運	2.92	6.52	0.64	(49.21)
6818	光大銀行	2.99	4.01	0.41	(41.52)	2866	中遠海發	1.14	5.63	0.62	(67.75)
2016	浙商銀行	3.81	5.39	0.61	(19.56)	1138	中遠海能	3.48	4.40	0.39	(59.54)
1988	民生銀行	4.26	3.13	0.30	(30.47)	2880	大連港	0.74	8.25	0.42	(68.60)
6196	鄭州銀行*	1.92	3.91	0.33	(55.60)	6198	青島港	4.85	7.04	0.86	(32.18)
3866	青島銀行*	4.81	7.74	0.82	(17.19)	3369	秦港股份	1.32	5.88	0.41	(59.26)
3618	重慶農商行	3.19	3.43	0.33	(39.96)	317	廣船國際	8.00	12.85	0.70	(73.27)
2628	中國人壽	17.56	8.27	1.01	(64.68)	2039	中集集團*	12.80	30.99	1.11	(30.89)
2318	中國平安	89.40	10.96	1.95	(13.03)	1800	中國交建	4.16	3.74	0.29	(54.26)
2601	中國太保	28.45	8.49	1.18	(32.92)	390	中國中鐵	3.89	3.39	0.41	(40.72)
1336	新華保險	32.25	6.99	0.94	(54.24)	1186	中國鐵建	5.31	3.37	0.27	(46.66)
1339	人保集團	2.44	4.75	0.48	(69.04)	1766	中國中車	3.19	7.55	0.56	(51.48)
6030	中信證券	17.02	12.83	1.04	(50.56)	3969	中國通號	2.82	7.71	0.67	(60.89)
3908	中金公司	17.56	11.97	1.29	(75.23)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.31	(47.63)
6837	海通證券	6.61	6.78	0.49	(58.32)	177	寧滬高速	8.90	15.01	1.38	(21.15)
2611	國泰君安	10.92	9.80	0.68	(50.09)	548	深圳高速	7.37	13.94	0.76	(30.80)
6806	申萬宏源*	2.28	6.43	0.56	(63.35)	995	皖通高速	4.41	9.49	0.77	(37.72)
1776	廣發證券*	11.08	7.86	0.76	(43.35)	107	成渝高速	1.90	55.96	0.34	(52.57)
6886	華泰證券	12.10	8.19	0.75	(45.95)	2238	廣汽集團	8.95	19.19	0.96	(47.72)
6099	招商證券	10.36	9.22	0.69	(58.05)	1211	比亞迪*	192.70	287.82	8.06	(10.88)
3958	東方證券	5.55	11.92	0.60	(58.42)	2333	長城汽車	16.30	30.31	2.32	(50.14)
6178	光大證券	7.11	17.30	0.55	(67.54)	2338	濰柴動力	17.50	12.83	2.31	(15.27)
6881	銀河證券	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	洛陽玻璃	4.79	25.07	1.63	(73.65)
1375	中州證券	1.53	-	0.52	(75.59)	6865	福萊特	21.75	38.97	6.87	(47.12)
1456	國聯證券	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	中聯重科*	7.68	8.32	1.16	(19.12)
386	中石化	3.65	9.89	0.51	(26.76)	564	鄭煤機	8.99	9.15	1.02	(32.95)
338	上石化	1.66	-	0.57	(61.19)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.54	(83.95)
1033	石化油服	0.61	20.20	1.33	(75.69)	1072	東方電氣	5.97	10.01	0.52	(53.60)
2883	中海油田	7.01	11.23	0.75	(57.80)	2727	上海電氣	2.23	8.41	0.44	(64.22)
568	山東墨龍*	0.78	-	0.35	(81.25)	2208	金風科技*	12.42	20.14	1.42	(16.60)
1088	中國神華	15.12	6.71	0.70	(30.33)	42	東北電氣	0.48	2.72	2.71	(77.97)
1898	中煤能源	2.26	6.22	0.26	(56.70)	187	京城機電	1.38	-	1.12	(70.72)
1171	兗州煤業	6.58	3.37	0.49	(50.36)	2607	上海醫藥	13.30	7.57	0.75	(44.80)
1816	中廣核*	1.66	7.26	0.78	(48.95)	2196	復星醫藥	33.35	20.59	2.20	(46.74)
902	華能國際	3.09	12.19	0.52	(48.17)	1513	麗珠醫藥*	30.15	14.19	2.07	(41.04)
991	大唐發電	1.03	18.86	0.39	(62.15)	874	白雲山	19.64	10.08	1.05	(46.36)
1071	華電國際	2.08	5.52	0.38	(50.27)	719	新華製藥*	3.79	6.47	0.64	(69.62)
956	新天綠能	2.04	4.76	0.51	(80.72)	1349	復旦張江	4.13	19.56	1.95	(83.45)
1618	中國中冶	1.41	4.15	0.33	(56.64)	1877	君實生物*	41.65	-	11.56	(49.52)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.45	(67.95)	6185	康希諾	158.10	-	21.70	(64.25)
347	鞍鋼股份*	3.08	17.66	0.46	(14.01)	9989	海普瑞*	12.20	12.18	1.76	(46.18)
323	馬鋼股份	2.32	12.35	0.54	(30.66)	2359	藥明康德	113.80	89.96	7.40	(5.49)
1053	重慶鋼鐵	0.79	10.34	0.30	(57.02)	3759	康龍化成*	95.85	98.21	8.32	(15.32)
2600	中國鋁業	2.75	435.47	0.81	(42.79)	3347	泰格醫藥	135.90	-	-	1.18
358	江西銅業	11.76	18.97	0.67	(49.43)	168	青島啤酒	75.60	38.62	4.07	(26.91)
2899	紫金礦業	7.29	27.77	3.28	(28.22)	6116	拉夏貝爾	0.43	-	0.43	(81.09)
1787	山東黃金	17.32	29.97	2.60	(38.44)	1533	莊園牧場*	6.03	42.14	0.79	(52.35)
3993	洛陽鉬業	3.58	29.42	1.63	(34.37)	553	南京熊貓	4.98	136.65	1.12	(42.33)
1772	贛鋒鋰業	65.20	329.23	8.68	(30.36)	981	中芯國際	20.60	13.75	1.96	(50.80)
914	海螺水泥	50.30	6.56	1.49	(23.16)	763	中興通訊*	20.60	13.75	1.96	(50.80)
2009	金隅股份	1.59	5.45	0.31	(56.18)	6869	長飛光纖	11.08	11.30	-	(67.69)
2202	萬科*	28.70	6.84	1.40	(20.91)	921	海信科龍*	12.70	10.13	1.60	(33.30)
588	北京北辰	1.65	12.88	0.23	(43.76)	1812	晨鳴紙業*	4.20	10.32	0.60	(48.63)
1528	美凱龍	4.64	5.15	0.30	(58.24)	811	新華文軒	5.01	4.57	0.54	(58.10)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183