

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,505.87	0.36	(1.23)
H股	10,452.50	0.35	(1.62)
红筹	3,667.94	0.39	(2.26)
HSC大型股	2,545.43	0.51	(1.06)
HSC中型股	5,230.33	0.44	(1.77)
AH股溢价	143.43	(0.71)	0.30
沪深300	4,889.63	(1.03)	(3.48)
富时中国A50	16,525.41	(0.97)	(3.15)
上证180	10,076.54	(0.96)	(3.23)
上证380	5,674.97	(1.32)	(2.89)
台北加权	14,261.69	0.09	0.91
日经225	26,756.24	(0.23)	0.02
道琼斯	30,046.37	0.16	(0.57)
标普500	3,663.46	(0.13)	(0.96)
纳斯达克	12,377.87	(0.23)	(0.69)
德国DAX 30	13,114.30	(1.36)	(1.39)
富时100	6,546.75	(0.80)	(0.05)
法国CAC 40	5,507.55	(0.76)	(1.81)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.68	0.24	2.01
纽约期金(美元/t oz)	1,835.50	(0.23)	(1.41)
标普高盛商品指数	393.72	(0.16)	1.33
CRB大宗商品期货价格指数	161.25	(0.09)	0.85
罗杰斯国际商品指数	2,178.30	(0.13)	1.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8425	0.15	(0.62)
美元兑人民币	6.5305	0.17	(0.67)
美元兑港元	7.7515	0.01	(0.02)
美元兑日元	103.95	(0.10)	(0.61)
欧元兑美元	1.2131	0.18	2.35
英镑兑美元	1.3320	(0.45)	0.92
澳元兑美元	0.7549	1.72	3.13

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3110	0.70	6.00
香港(10年期)	0.72300	7.30	13.60
美国(10年期)	0.90800	(1.48)	1.17

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

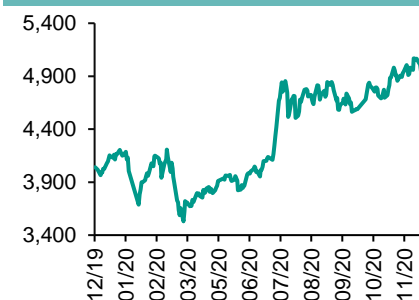
恒指走势图



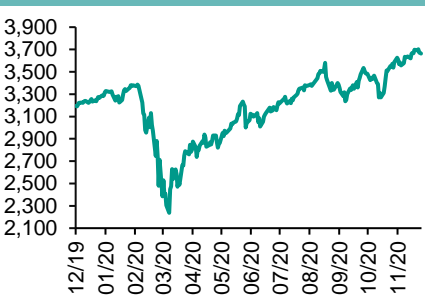
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中道琼斯指数领涨，标普500指数及纳斯达克指数领跌。美国新一轮新型冠状病毒疫情援助方案进展缓慢，投资者采取观望态度。标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，能源业指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX 30指数跌幅最大。上周五恒指及国指均上涨，恒指涨幅较大。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨；电讯业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出10.09亿人民币，南向净卖出6.93亿港元；深股通北向净卖出29.59亿人民币，南向净买入7.62亿港元。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。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24.7、26.0、25.2倍、14.3倍、10.5倍、15.1倍、25.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.57%、0.96%、0.37%、1.23%、1.62%、2.83%及3.36%。今天将公布中国11月70城新建商品住宅价格环比及香港第三季度生产者价格同比。

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
意大利	工业产值(月环比)	11月	1.0%	1.3%	-5.6%
意大利	工业产值工作日调整同比	11月	-4.3%	-2.1%	-5.1%
美国	PPI最终需求 月环比	11月	0.1%	0.1%	0.3%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	11月	0.2%	0.1%	0.1%
美国	密歇根大学信心	12月	76.0	81.4	76.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国外长呼吁中美重开对话，重建两国关系健康稳定发展的战略框架
- 英国首相与欧盟官员周日通电话，再为英国脱欧后的贸易协定做最后一搏
- 美国第三季度家庭财富净值增加3.82万亿美元
- 美国计划对土耳其购买俄罗斯S-400导弹进行制裁
- 纽约联储高级副行长：为Libor过渡做准备不能拖延
- 中国外长呼吁中美重开对话，重建两国关系健康稳定发展的战略框架
- 中汽协：中国11月份乘用车销量同比增长11.6%
- 中国表示将加大财税政策支持力度，确保科技等关键领域安全
- 乐观预计“十四五”期间中国年均新增光伏装机规模可达90GW

国际经济要闻

英国首相与欧盟官员周日通电话，再为英国脱欧后的贸易协定做最后一搏

英国首相约翰逊和欧盟委员会主席冯德莱恩周日通电话后同意再继续就英国脱欧后的贸易协议展开会谈，表明在数天的悲观情绪后双方有可能挽救协议。在通话后发表的联合声明中，两位领导人表示“尽管近一年的谈判令人精疲力尽”，双方仍将“作出额外的努力”。(彭博)

美国第三季度家庭财富净值增加3.82万亿美元

美联储数据显示，美国家庭财富上个季度增加至123.5万亿美元。信贷总额增长3.8%，至81.9787万亿美元。国内非金融财富增长5%，至60.113万亿美元；国内金融财富下降1.2%，至17.273万亿美元；外国信贷增加3.2%，至4.593万亿美元。房主持有的房地产市值减去抵押债务变动后增加2883亿美元。(彭博)

美国计划对土耳其购买俄罗斯S-400导弹进行制裁

美国计划对土耳其2017年决定从俄罗斯购买S-400导弹实施制裁。两位知情人士称，总统唐纳德·特朗普已经签署了国务卿迈克尔·蓬佩奥建议的一揽子措施。知情人士没有透露制裁措施的具体内容。美国财政部和国务院的官员没有立即回应置评请求。(彭博)

纽约联储高级副行长：为Libor过渡做准备不能拖延

纽约联储高级副行长Nathaniel Wuerffel表示，鉴于Libor应于2021年底前停止用于新交易、剩余合约应在2023年底前清理干净，过渡工作不能拖延。Wuerffel表示，金融公司需要远早于2021年底之前采取逐步措施，以确保准备就绪，并具备使用Libor替代品（例如SOFR）签订合同的能力。(彭博)

大中华经济要闻

中国外长呼吁中美重开对话，重建两国关系健康稳定发展的战略框架

据外交部网站，部长王毅表示，当前，中美关系又来到一个新的历史关头，双方有必要从两国人民的根本利益出发，从世界各国的共同福祉考虑，总结两国建交以来互利合作的经验，反思近几年两国关系陷入低谷的教训，重建中美关系健康稳定发展的战略框架。(彭博)

中汽协：中国11月份乘用车销量同比增长11.6%

中国汽车工业协会公布，11月份对经销商的乘用车销量为229.7万辆。11月汽车销量同比增长12.6%至277万辆；11月新能源汽车销量同比增长104.9%至20.0万辆。(彭博)

中国表示将加大财税政策支持力度，确保科技等关键领域安全

中国财政部部长刘昆表示，中国将加大财税政策支持力度，确保粮食、能源、科技等重要行业和关键领域安全。刘昆在《学习时报》中表示，政府应密切关注经济社会相关领域的各种风险，增强预见性和主动性。(彭博)

乐观预计“十四五”期间中国年均新增光伏装机规模可达90GW

据中国光伏行业协会微信号，副理事长王勃华12月10日表示，一般预计“十四五”期间中国年均新增光伏装机规模可达70GW，乐观预计的规模可达90GW。(彭博)

企业要闻

Broadcom发出企业需求疲软警示

为苹果公司和其他大型电子产品生产商供应芯片的Broadcom Inc.发出企业开支疲软警示。公司首席执行官Hock Tan在一份公告中说，强劲的四财季业绩为本财年画上了句号。良好业绩得益于云服务和宽带服务供应商持续旺盛的网络需求以及无线服务的明显增长，不过企业需求依然疲软。(彭博)

国药物流与复星医药开展配送及冷链合作，为mRNA新冠疫苗上市做准备

国药集团医药物流有限公司公布，12月10日与复星医药举行关于BioNTech mRNA新冠疫苗配送合作签约仪式，将在全国范围内开展疫苗产品存储、配送以及供应链服务合作。(彭博)

摩根士丹利拟将约1200亿美元资产移师德国

消息人士称，受英国退出欧盟影响，摩根士丹利计划明年将约1,000亿欧元的资产从英国转移到法兰克福。法兰克福的银行业是英国退欧的主要受益者之一，因为许多大型跨国银行都选择将员工和资产转到这个德国的金融之都。(路透)

星展集团将设立一个仅对会员开放的加密货币交易所

东南亚最大的银行星展集团将为公司和富裕客户建立一个数字货币交易平台，并允许通过资产代币化方式融资。星展在交易所公告中表示，计划设立的平台将与新加坡交易所合作，后者将持有10%股权。(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	5.81	5.08	0.55	(24.40)	1065	创业环保	3.04	6.72	0.58	(61.16)
1398	工商银行	4.78	5.06	0.56	(20.54)	895	东江环保*	5.44	12.54	0.91	(51.28)
1288	农业银行	2.86	4.41	0.46	(24.99)	1635	大众公用	2.16	9.40	0.66	(55.83)
3988	中国银行	2.66	4.18	0.33	(30.02)	753	中国国航	6.60	-	0.98	(28.17)
1658	邮储银行	4.29	5.52	0.60	(26.36)	670	东方航空	3.59	-	0.84	(37.10)
3328	交通银行	4.19	4.05	0.37	(22.23)	1055	南方航空	4.95	-	0.90	(31.36)
3968	招商银行	48.00	11.13	1.65	(5.02)	1919	中远海控	6.88	-	1.93	(34.57)
998	中信银行	3.30	3.15	0.30	(45.89)	598	中国外运	2.63	5.85	0.58	(49.06)
6818	光大银行	2.95	3.94	0.40	(38.18)	2866	中远海发	1.16	5.70	0.62	(64.25)
2016	浙商银行	3.83	5.39	0.61	(19.74)	1138	中远海能	3.10	3.90	0.35	(59.09)
1988	民生银行	4.36	3.18	0.31	(29.05)	2880	大连港	0.74	8.21	0.42	(67.45)
6196	郑州银行*	1.92	3.89	0.33	(57.55)	6198	青岛港	4.66	6.73	0.82	(33.30)
3866	青岛银行*	4.42	7.07	0.75	(35.86)	3369	秦港股份	1.30	5.76	0.40	(58.26)
3618	渝农商行	3.13	3.35	0.32	(42.16)	317	广船国际	7.56	12.08	0.65	(74.76)
2628	中国人寿	17.10	8.01	0.98	(63.70)	2039	中集集团*	12.36	29.78	1.07	(27.76)
2318	中国平安	92.70	11.31	2.02	(9.07)	1800	中国交建	3.69	3.30	0.25	(58.28)
2601	中国太保	29.10	8.64	1.20	(33.16)	390	中国中铁	3.45	2.99	0.37	(46.04)
1336	新华保险	31.20	6.73	0.90	(55.40)	1186	中国铁建	4.64	2.93	0.24	(52.50)
1339	人保集团	2.43	4.71	0.47	(68.76)	1766	中国中车	2.87	6.76	0.50	(55.45)
6030	中信证券	16.96	12.72	1.03	(50.18)	3969	中国通号	2.65	7.21	0.63	(63.67)
3908	中金公司	18.10	12.28	1.33	(74.73)	525	广深铁路	1.46	-	0.31	(45.44)
6837	海通证券	6.59	6.73	0.49	(55.72)	177	宁沪高速	8.49	14.24	1.31	(25.31)
2611	国泰君安	10.74	9.59	0.67	(49.02)	548	深圳高速	7.39	13.90	0.76	(32.16)
6806	申万宏源*	2.23	6.26	0.54	(63.00)	995	皖通高速	4.81	10.30	0.83	(36.43)
1776	广发证券*	10.44	7.37	0.72	(44.51)	107	成渝高速	1.80	52.75	0.32	(53.65)
6886	华泰证券	11.86	7.98	0.73	(45.36)	2238	广汽集团	7.99	17.05	0.86	(48.53)
6099	招商证券	11.12	9.85	0.74	(57.20)	1211	比亚迪*	174.10	258.74	7.25	(11.96)
3958	东方证券	5.53	11.82	0.60	(57.58)	2333	长城汽车	15.06	27.86	2.13	(48.98)
6178	光大证券	6.78	16.42	0.52	(68.45)	2338	潍柴动力	15.42	11.25	2.03	(18.30)
6881	银河证券	4.65	5.67	0.54	(67.65)	3606	福耀玻璃	34.70	31.34	3.58	(22.88)
6066	中信建投	10.20	9.10	1.34	(80.19)	1108	洛阳玻璃	4.66	24.27	1.57	(76.16)
1375	中州证券	1.49	-	0.50	(75.80)	6865	福莱特	21.25	37.88	6.68	(44.87)
1456	国联证券	3.83	12.60	0.73	(83.93)	38	一拖股份	2.82	5.01	0.52	(78.13)
857	中石油	2.38	19.92	0.30	(52.37)	1157	中联重科*	9.03	9.74	1.36	(21.30)
386	中石化	3.47	9.35	0.49	(28.87)	564	郑煤机	11.20	11.34	1.26	(12.98)
338	上石化	1.61	-	0.55	(60.59)	1057	浙江世宝*	1.10	-	0.55	(82.24)
1033	石化油服	0.74	24.38	1.61	(71.59)	1072	东方电气	5.39	8.99	0.47	(54.02)
2883	中海油田	5.84	9.31	0.62	(63.06)	2727	上海电气	2.25	8.45	0.44	(65.76)
568	山东墨龙*	0.86	-	0.39	(79.88)	2208	金风科技*	11.96	19.30	1.36	(13.67)
1088	中国神华	14.86	6.56	0.69	(32.64)	42	东北电气	0.57	3.25	3.23	(73.40)
1898	中煤能源	2.33	6.38	0.27	(55.48)	187	京城机电	1.35	-	1.09	(72.79)
1171	兖州煤业	6.45	3.28	0.48	(49.09)	2607	上海医药	12.42	7.03	0.69	(45.26)
1816	中广核*	1.57	6.83	0.73	(52.13)	2196	复星医药	36.20	22.24	2.38	(46.38)
902	华能国际	2.70	10.60	0.45	(50.21)	1513	丽珠医药*	31.45	14.72	2.15	(38.62)
991	大唐发电	0.98	17.85	0.37	(63.22)	874	白云山	18.74	9.57	0.99	(47.33)
1071	华电国际	1.89	4.99	0.34	(52.35)	719	新华制药*	3.66	6.22	0.62	(68.52)
956	新天绿能	2.00	4.64	0.49	(80.01)	1349	复旦张江	4.12	19.41	1.94	(82.69)
1618	中国中冶	1.32	3.86	0.31	(57.29)	1877	君实生物*	43.10	-	11.90	(44.18)
2068	中铝国际	1.38	-	0.42	(68.16)	6185	康希诺	170.50	-	23.28	(66.66)
347	鞍钢股份*	3.26	18.60	0.49	(13.15)	9989	海普瑞*	12.54	12.46	1.80	(41.43)
323	马钢股份	2.29	12.13	0.53	(30.43)	2359	药明康德	126.00	99.11	8.15	(2.38)
1053	重庆钢铁	0.84	10.94	0.32	(53.94)	3759	康龙化成*	110.50	112.65	9.54	(8.34)
2600	中国铝业	2.78	438.02	0.81	(36.55)	3347	泰格医药	157.70	-	-	(3.30)
358	江西铜业	12.16	19.51	0.69	(48.37)	168	青岛啤酒	78.65	39.98	4.21	(34.33)
2899	紫金矿业	7.13	27.02	3.19	(28.57)	6116	拉夏贝尔	0.29	-	0.29	(85.16)
1787	山东黄金	17.02	29.30	2.54	(38.78)	1533	庄园牧场*	5.93	41.24	0.77	(55.25)
3993	洛阳钼业	3.67	30.01	1.66	(28.09)	553	南京熊猫	5.00	136.51	1.12	(40.78)
1772	赣锋锂业	72.25	363.00	9.57	(22.47)	981	中芯国际	22.05	34.37	1.10	(69.47)
914	海螺水泥	48.30	6.27	1.43	(22.23)	763	中兴通讯*	18.88	12.54	1.79	(50.44)
2009	金隅股份	1.53	5.22	0.29	(57.91)	6869	长飞光纤	10.12	10.27	-	(69.90)
2202	万科*	26.00	6.16	1.26	(22.85)	921	海信科龙*	11.44	9.08	1.43	(33.96)
588	北京北辰	1.53	11.88	0.21	(44.54)	1812	晨鸣纸业*	3.65	8.93	0.51	(50.28)
1528	美凯龙	4.51	4.98	0.29	(57.20)	811	新华文轩	5.03	4.56	0.54	(56.21)

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/或与其附属公司，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