

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	26,588.20	0.39	0.66
H股	10,612.58	(0.51)	0.59
紅籌	3,884.99	0.33	0.36
HSC大型股	2,565.16	0.06	0.68
HSC中型股	5,411.49	0.07	2.24
AH股溢價	143.03	0.20	1.97
滬深300	4,974.29	(0.61)	1.62
富時中國A50	16,620.48	(0.82)	1.92
上證180	10,180.14	(0.57)	2.05
上證380	5,869.61	(0.15)	1.47
臺北加權	13,807.13	(0.51)	1.58
日經225	25,527.37	(0.42)	(1.47)
道瓊斯	30,046.24	1.54	0.88
標普500	3,635.41	1.62	0.72
納斯達克	12,036.79	1.31	1.16
德國DAX 30	13,292.44	1.26	1.21
富時100	6,432.17	1.55	1.05
法國CAC 40	5,558.42	1.21	1.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.83	(0.18)	7.20
紐約期金(美元/t oz)	1,807.00	0.13	(3.57)
標普高盛商品指數	385.70	2.18	4.26
CRB大宗商品期貨價格指數	159.79	1.57	3.41
羅杰斯國際商品指數	2,143.49	1.67	3.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8476	0.14	(2.01)
美元兌人民幣	6.5700	0.12	(1.99)
美元兌港元	7.7516	(0.02)	0.02
美元兌日元	104.47	0.62	(0.35)
歐元兌美元	1.1899	0.39	0.75
英鎊兌美元	1.3365	0.69	2.62
澳元兌美元	0.7372	0.92	3.50

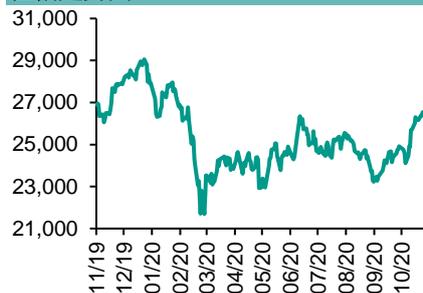
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3180	3.50	12.20
香港(10年期)	0.66500	(1.00)	10.10
美國(10年期)	0.88480	1.47	4.19

來源：彭博

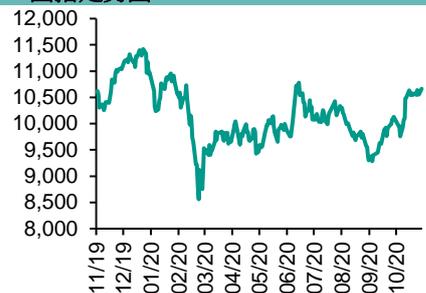
## 每天導讀

### 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均上漲，其中標普500指數漲幅最大。美股上升，市場預期新冠疫苗應用後經濟復蘇，美國總統過渡工作正式展開，均支持大市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中富時100指數漲幅最大。歐洲股市上升，市場憧憬新冠疫苗開始應用及法國放寬防疫封鎖，油氣股領漲。昨天恒指上升，國指下跌。疫苗開發繼續有好消息，令市場對經濟前景信心增加，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，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指數各行業指數表現不一，其中電訊業務指數領漲；可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出9.24億人民幣，南向淨買入13.36億港幣；深股通北向淨買入7.87億人民幣，南向淨買入9.60億港幣。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比及美國11月密歇根大學消費者信心指數終值。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	全國百貨商店銷售同比	10月	NA	-1.7%	-33.6%
德國	私人消費支出季環比	3Q	9.0%	10.8%	-10.9%
德國	政府開支季環比	3Q	1.1%	0.8%	1.5%
德國	資本投資季環比	3Q	6.0%	3.6%	-7.9%
美國	FHFA房價指數月環比	9月	0.8%	1.7%	1.5%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

*SEC向在美上市中國公司施壓，敦促充分提示風險	*香港或將第二上市股票納入港股通
*新西蘭政府提議在央行的職權範圍內增加房價內容	*中國債券違約再破千億
*澳大利亞呼籲美國和中國不要強迫其他國家選邊站隊	*中國和日本展開競爭，爭奪磁懸浮列車市場的主導地位
*電子時報：8英寸晶圓價格2021年將至多上漲40%	*中國已保證將儘快安排一國際專家組赴華調查新冠病毒起源

## 國際經濟要聞

### SEC向在美上市中國公司施壓，敦促充分提示風險

美國證券交易委員會(SEC)官員正在施壓敦促在美國上市的中國公司確保投資者知曉，由於美國監管機構審查它們帳簿的能力受限，他們面臨哪些潛在風險。SEC負責審查公司提交文件的部門的律師周一發布了工作人員指導文件，指出中國公司的披露可能不完整或具有誤導性的“顯著更大風險”。(彭博)

### 新西蘭政府提議在央行的職權範圍內增加房價內容

財政部長格蘭特·羅伯遜已寫信給央行行長阿德裏安·奧爾，要求他考慮修改該行的職權範圍，將房價的穩定納入貨幣政策的考慮範圍。羅伯遜表示，由於長期以來一直處於低利率狀態，而且住房供應能夠趕上需求還需要一段時間，現在是時候考慮儲備銀行如何為穩定的住房市場做出貢獻。(彭博)

### 澳大利亞呼籲美國和中國不要強迫其他國家選邊站隊

澳大利亞總理斯科特·莫裏森警告說，美國和中國之間日益激烈的競爭正在迫使其他國家選邊站隊，他並敦促超級大國給予其他國家“更大的行動空間”。莫裏森長期以來一直試圖在澳大利亞和中國的緊密貿易關係，及和美國之間持久的安全聯盟之間尋求平衡。(彭博)

### 電子時報：8英寸晶圓價格2021年將至多上漲40%

《電子時報》引述未具名業內消息人士報道稱，受益於居家辦公趨勢和5G熱潮帶動的強勁需求，大多數芯片公司都將2021年8英寸晶圓的價格提高了至少20%，緊急訂單最多甚至提價40%。聯華電子、格芯和世界先進這些公司在第四季度將價格提高了約10%-15%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 香港或將第二上市股票納入港股通

《星島日報》援引未具名人士的消息報道稱，香港將擴大與內地股票互聯互通的涵蓋範圍，將包括在香港上市的生物科技股及第二上市股份。報道指出，這一措施得到中國政府的支持，預計將由行政長官林鄭月娥在周三發表施政報告時宣布。(彭博)

### 中國債券違約再破千億

據彭博整理的信息，2020年中國在岸市場發生了至少88例新發債券違約事件，違約債券本金合計約1040.3億元人民幣，連續第三年違約規模超過千億且仍在增長。2019年和2018年該數額分別為1424億元和1220億元。(彭博)

### 中國和日本展開競爭，爭奪磁懸浮列車市場的主導地位

日本和中國正競相建造新型的超快懸浮列車，證明自己對相關技術的掌握。一個是東海旅客鐵道株式會社860億美元往返於東京和大阪的項目；另一個是中國1000億元人民幣往返上海和寧波的項目，預計將在2035年完工。(彭博)

### 中國已保證將儘快安排一國際專家組赴華調查新冠病毒起源

世界衛生組織(WHO)緊急項目負責人萊恩表示，WHO已得到中國的保證，將儘快安排一國際專家組赴華調查新冠病毒進行起源。中國研究人員正在對武漢海鮮市場出現的早期病例和相關情況進行流行病學研究。(路透)

## 企業要聞

### 匯豐改組私人銀行管理層，改革邁出新步伐

根據彭博新聞社見到的備忘錄，財富管理部門的產品、投資和合作業務將更名為投資和產品事業群，立即生效。備忘錄補充說，匯豐還將任命幾個新領導職位，包括全球私人銀行和財富管理首席投資官以及財富產品、ESG和共同基金負責人。(彭博)

### 京東考慮讓物流業務在2021年IPO

IFR引述知情人士報道稱，京東已著手準備明年讓京東物流在海外上市，交易對該業務的估值可能在400億美元左右。其中一位人士告訴IFR，交易可能涉及以40億-80億美元的價格出售10%-20%的股份。(彭博)

### 香港交易所擬推出新的滬深港通結算平臺

根據香港交易所網站上的聲明，Synapse將標準化和簡化交易後流程，以加快滬深港通結算。港交所目標是在2022年第一季度推出該系統。(彭博)

### 英國考慮明年實施華為設備安裝禁令

據知情人士稱，英國正在考慮最快於明年實施華為5G設備安裝禁令。首相鮑里斯·約翰遜所屬保守黨的議員正在要求對使用華為5G設備的公司收緊規定，作為支持定於下周讓議會審議的電信安全立法的部分條件。(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	5.84	5.14	0.55	(25.21)	1065	創業環保	3.30	7.34	0.64	(59.86)
1398	工商銀行	4.53	4.83	0.53	(23.72)	895	東江環保*	5.48	12.71	0.92	(50.27)
1288	農業銀行	2.80	4.35	0.45	(26.29)	1635	大眾公用	2.20	9.64	0.67	(57.09)
3988	中國銀行	2.68	4.24	0.34	(30.09)	753	中國國航	6.34	-	0.95	(31.76)
1658	郵儲銀行	4.20	5.20	0.59	(27.11)	670	東方航空	3.57	-	0.84	(39.16)
3328	交通銀行	4.13	4.02	0.37	(23.98)	1055	南方航空	4.91	-	0.90	(34.04)
3968	招商銀行	49.30	11.51	1.71	(6.57)	1919	中遠海控	7.97	-	2.25	(35.46)
998	中信銀行	3.27	3.14	0.30	(46.42)	598	中國外運	3.03	6.78	0.67	(49.08)
6818	光大銀行	2.98	4.01	0.41	(42.15)	2866	中遠海發	1.20	5.93	0.65	(68.01)
2016	浙商銀行	3.84	5.44	0.62	(19.18)	1138	中遠海能	3.50	4.43	0.39	(60.05)
1988	民生銀行	4.23	3.11	0.30	(30.96)	2880	大連港	0.75	8.38	0.43	(68.27)
6196	鄭州銀行*	1.91	3.90	0.33	(55.99)	6198	青島港	4.75	6.91	0.84	(34.32)
3866	青島銀行*	4.82	7.77	0.82	(17.37)	3369	秦港股份	1.32	5.89	0.41	(59.91)
3618	重慶農商行	3.18	3.42	0.33	(40.31)	317	廣船國際	8.28	13.33	0.72	(73.13)
2628	中國人壽	17.40	8.21	1.01	(64.68)	2039	中集集團*	13.82	33.52	1.20	(30.46)
2318	中國平安	87.65	10.77	1.92	(12.31)	1800	中國交建	4.17	3.76	0.29	(55.11)
2601	中國太保	27.10	8.10	1.12	(32.12)	390	中國中鐵	3.97	3.47	0.42	(40.67)
1336	新華保險	31.85	6.92	0.93	(53.86)	1186	中國鐵建	5.30	3.37	0.27	(47.47)
1339	人保集團	2.42	4.72	0.47	(68.96)	1766	中國中車	3.21	7.61	0.57	(51.60)
6030	中信證券	17.12	12.93	1.05	(50.70)	3969	中國通號	2.84	7.78	0.68	(60.67)
3908	中金公司	17.88	12.22	1.32	(75.77)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.31	(48.19)
6837	海通證券	6.68	6.86	0.50	(58.23)	177	寧滬高速	9.05	15.29	1.40	(20.00)
2611	國泰君安	11.02	9.90	0.69	(50.13)	548	深圳高速	7.49	14.19	0.77	(30.39)
6806	申萬宏源*	2.27	6.42	0.55	(63.99)	995	皖通高速	4.43	9.55	0.77	(38.04)
1776	廣發證券*	11.20	7.96	0.77	(43.55)	107	成渝高速	1.89	55.77	0.33	(52.87)
6886	華泰證券	12.26	8.31	0.76	(45.36)	2238	廣汽集團	9.37	20.13	1.01	(45.98)
6099	招商證券	10.32	9.20	0.69	(59.35)	1211	比亞迪*	199.80	298.97	8.38	(7.76)
3958	東方證券	5.37	11.55	0.59	(60.53)	2333	長城汽車	16.12	30.03	2.29	(48.18)
6178	光大證券	7.16	17.46	0.56	(68.06)	2338	濰柴動力	17.88	13.13	2.37	(14.73)
6881	銀河證券	4.96	6.09	0.57	(67.05)	3606	福耀玻璃	38.90	35.37	4.04	(19.36)
6066	中信建投	10.20	9.17	1.35	(80.02)	1108	洛陽玻璃	5.00	26.22	1.70	(73.34)
1375	中州證券	1.52	-	0.52	(76.15)	6865	福萊特	22.10	39.67	7.00	(48.30)
1456	國聯證券	4.08	13.51	0.79	(82.27)	38	一拖股份	3.06	5.47	0.57	(76.95)
857	中石油	2.58	21.74	0.33	(49.33)	1157	中聯重科*	7.70	8.36	1.17	(19.26)
386	中石化	3.52	9.55	0.50	(28.56)	564	鄭煤機	9.18	9.36	1.04	(33.45)
338	上石化	1.67	-	0.57	(61.20)	1057	浙江世寶*	1.07	-	0.54	(84.01)
1033	石化油服	0.55	18.24	1.20	(75.89)	1072	東方電氣	5.90	9.91	0.51	(52.85)
2883	中海油田	6.67	10.71	0.71	(59.28)	2727	上海電氣	2.27	8.58	0.45	(64.25)
568	山東墨龍*	0.81	-	0.37	(80.38)	2208	金風科技*	12.38	20.11	1.42	(17.63)
1088	中國神華	15.08	6.70	0.70	(30.31)	42	東北電氣	0.49	2.81	2.80	(77.84)
1898	中煤能源	2.23	6.14	0.26	(57.58)	187	京城機電	1.37	-	1.11	(71.24)
1171	兗州煤業	6.72	3.45	0.50	(49.65)	2607	上海醫藥	13.28	7.57	0.75	(45.00)
1816	中廣核*	1.67	7.32	0.79	(48.36)	2196	復星醫藥	34.35	21.25	2.27	(44.91)
902	華能國際	3.13	12.37	0.53	(47.30)	1513	麗珠醫藥*	30.85	14.54	2.12	(42.43)
991	大唐發電	1.04	19.08	0.39	(61.55)	874	白雲山	19.50	10.02	1.04	(47.19)
1071	華電國際	2.10	5.58	0.38	(49.98)	719	新華製藥*	3.82	6.54	0.65	(69.44)
956	新天綠能	2.07	4.84	0.52	(80.89)	1349	復旦張江	4.01	19.03	1.90	(83.51)
1618	中國中冶	1.41	4.15	0.34	(58.08)	1877	君實生物*	41.60	-	11.56	(47.90)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.46	(68.19)	6185	康希諾	155.30	-	21.35	(64.57)
347	鞍鋼股份*	2.88	16.54	0.44	(18.91)	9989	海普瑞*	12.62	12.63	1.82	(45.25)
323	馬鋼股份	2.26	12.05	0.53	(32.81)	2359	藥明康德	119.60	94.72	7.79	(3.18)
1053	重慶鋼鐵	0.80	10.49	0.31	(57.75)	3759	康龍化成*	99.70	102.34	8.67	(11.72)
2600	中國鋁業	2.81	445.79	0.83	(42.00)	3347	泰格醫藥	140.50	-	-	1.91
358	江西銅業	12.10	19.55	0.69	(48.94)	168	青島啤酒	79.50	40.69	4.29	(28.08)
2899	紫金礦業	7.79	29.73	3.51	(27.60)	6116	拉夏貝爾	0.46	-	0.46	(80.36)
1787	山東黃金	17.84	30.92	2.68	(36.71)	1533	莊園牧場*	5.82	40.75	0.76	(55.45)
3993	洛陽鉬業	3.65	30.05	1.66	(36.14)	553	南京熊貓	4.89	134.42	1.10	(42.65)
1772	贛鋒鋳業	69.00	349.06	9.20	(29.50)	981	中芯國際	21.40	14.31	2.04	(50.25)
914	海螺水泥	51.90	6.78	1.54	(22.76)	763	中興通訊*	21.40	14.31	2.04	(50.25)
2009	金隅股份	1.62	5.56	0.31	(55.85)	6869	長飛光纖	11.22	11.47	-	(67.26)
2202	萬科*	28.55	6.81	1.39	(21.31)	921	海信科龍*	13.06	10.44	1.65	(31.66)
588	北京北辰	1.64	12.82	0.23	(44.22)	1812	晨鳴紙業*	4.32	10.64	0.61	(48.19)
1528	美凱龍	4.62	5.14	0.30	(58.21)	811	新華文軒	5.03	4.59	0.55	(58.15)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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