

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	26,207.29	-0.69	-0.16
H股	10,399.56	-0.42	-0.25
紅籌	3,665.65	-1.03	0.09
HSC大型股	2,536.53	1.03	-0.27
HSC中型股	5,336.85	1.11	2.00
AH股溢價	143.31	-0.42	-1.22
滬深300	4,945.10	0.21	0.23
富時中國A50	16,794.14	0.59	0.53
上證180	10,209.01	0.26	0.29
上證380	5,714.18	-0.16	-0.40
臺北加權	14,304.46	1.68	-0.60
日經225	26,757.40	0.26	0.00
道瓊斯	30,154.54	-0.15	0.29
標普500	3,701.17	0.18	0.77
納斯達克	12,658.19	0.50	2.59
德國DAX 30	13,565.98	1.52	1.69
富時100	6,570.91	0.88	0.10
法國CAC 40	5,547.68	0.31	0.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.84	0.04	2.29
紐約期金(美元/t oz)	1,856.10	0.21	1.17
標普高盛商品指數	400.13	0.44	3.36
CRB大宗商品期貨價格指數	163.86	0.51	3.11
羅杰斯國際商品指數	2,211.24	0.36	2.99

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8398	(0.40)	(0.57)
美元兌人民幣	6.5104	(0.39)	(0.58)
美元兌港元	7.7524	0.01	(0.00)
美元兌日元	103.45	(0.76)	(0.72)
歐元兌美元	1.2195	0.46	2.80
英鎊兌美元	1.3500	1.54	1.92
澳元兌美元	0.7569	0.45	3.67

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3000	(0.30)	2.90
香港(10年期)	0.71100	2.50	2.80
美國(10年期)	0.91630	1.00	5.93

來源：彭博

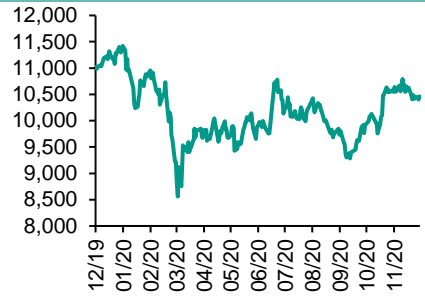
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



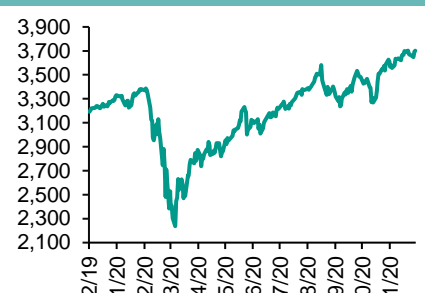
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中納斯達克指數領漲，道瓊斯指數領跌。美國聯儲局維持低利率，美國國會接近就約9000億美元的紓困計劃達成協議，包括直接向民眾發放現金。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數領漲。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。MSCI表示將會把10間中資公司的股份，包括中交建(01800)和中車(01766)，自旗下部分指數中剔除，這些企業早前遭美國政府列入制裁名單。港股各行業指數表現不一，其中工業製品指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入2.52億人民幣，南向淨買入1.59億港幣；深股通北向淨賣出6.02億人民幣，南向淨買入3.59億港幣。今天將公布新西蘭第三季度GDP年率及法國12月製造業信心指數。

### 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
美國	Markit美國製造業採購經理指數	12月	55.8	56.5	56.7
日本	出口同比	11月	0.4%	-4.2%	-0.2%
日本	進口同比	11月	-9.5%	-11.1%	-13.3%
韓國	失業率經季調	11月	4.2%	4.1%	4.2%
韓國	出口價格指數同比	11月	N/A	-4.9%	-6.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*日央行將向財務省購入資金防市場混亂

\*中國社會科學院:預計2021年中國經濟增長7.8%

\*美國上周原油庫存減幅較預期大

\*發改委刊登《市場准入負面清單(2020年版)》

\*美國11月份零售銷售下跌1.1%

\*人行:互聯網平臺存款應納金融監管範圍

\*Markit美國製造業PMI初值在12月報56.5

\*財政部增發國債,規模500億人幣

## 國際經濟要聞

### 日央行將向財務省購入資金防市場混亂

新冠肺炎疫情重創環球經濟，日本央行表示，已決定向財務省購入約60億美元現金，以確保有充裕資金，應對因疫情造成的市場混亂。(彭博)

### 美國上周原油庫存減幅較預期大

美國上周原油庫存減幅較預期大，國際油價受惠，周三收市溫和上揚，連升日數延續至第3天。紐約期油收市升20美仙或0.4%，每桶報47.82美元。倫敦布蘭特期油收市升32美仙或0.6%，每桶報51.08美元。(彭博)

### 美國11月份零售銷售下跌1.1%

美國11月份零售銷售挫1.1%，跌幅大過預期的0.3%，10月的數字經修訂後從原先增長0.3%，變成下跌0.1%，反映疫情惡化和紓困方案遲遲無法出爐，令經濟難以穩步復蘇。(彭博)

### Markit美國製造業PMI初值在12月報56.5

Markit美國製造業PMI初值在12月報56.5，服務業PMI報55.3。全國房屋建造商協會(NAHB)的樓市信心指數在12月跌了4點，報86點，為1985年有紀錄以來第二高，11月份的90點為歷來最高水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國社會科學院:預計2021年中國經濟增長7.8%

中國社會科學院發布對2021年中國經濟的展望稱，受2020年經濟增長基數較低的影響，同時考慮到宏觀調控的跨周期設計與調節，以及國內外的不確定性，預計2021年中國經濟增長7.8%，建議明年財政赤字率按3%左右安排。(彭博)

### 發改委刊登《市場准入負面清單(2020年版)》

發改委刊登《市場准入負面清單(2020年版)》通知稱，清單包含禁止和許可兩類事項，對市場准入負面清單以外的行業、領域、業務等，各類市場主體皆可依法平等進入。(彭博)

### 人行:互聯網平臺存款應納金融監管範圍

中國人民銀行表示，第三方互聯網金融平臺銷售銀行存款產品的業務，應納入金融監管範圍，未來需要明確銀行准入資質和標準、研究推出針對高風險銀行吸收存款行為的有關法律法規等。(彭博)

### 財政部增發國債,規模500億人民幣

中國財政部公布，將於23日招標續發行兩年期國債，為2020年記賬式付息國債續發品種，規模500億元人民幣。(彭博)

## 企業要聞

### 香港電訊夥醫思醫療提供遙距醫療服務

香港電訊宣布，其遙距醫療服務平臺DrGo，將夥拍香港醫思醫療成為DrGo首家連鎖診所合作夥伴，提供普通科的遙距醫療服務。香港電訊往後會探討擴展服務範圍至專科、慢性疾病管理及健康管理等服務。(彭博)

### 長和集團旗下加拿大赫斯基能源與Cenovus合併獲股東批准

長和集團旗下加拿大赫斯基能源(Husky Energy)，通過赫斯基與Cenovus的合併建議，交易涉及38億加元。Cenovus股東也通過支持合併建議。(彭博)

### 信義光能折讓近7%配股籌39億

信義光能公布，配售3億股新股，占擴大後股本約3.41%，配售價13元，涉資39億元。配股所得款項淨額約38.76億元，擬用作擴大太陽能玻璃產能的資本開支、太陽能發電場項目以及集團的一般營運資金。(彭博)

### 第七大道配股集資3.5億

第七大道公布，向世紀華通附屬配售1.34億股新股，集資3.46億元。配售股份佔擴大後已發行股本約4.86%；配售價較該股今天收市價2.6元，折讓0.38%。(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	5.75	5.01	0.54	(24.64)	1065	創業環保	3.35	7.39	0.64	(57.16)
1398	工商銀行	4.67	4.93	0.54	(21.29)	895	東江環保*	5.42	12.46	0.90	(51.82)
1288	農業銀行	2.80	4.31	0.45	(25.80)	1635	大眾公用	2.20	9.55	0.67	(54.45)
3988	中國銀行	2.63	4.13	0.33	(30.31)	753	中國國航	6.45	-	0.95	(28.20)
1658	郵儲銀行	4.27	5.48	0.59	(25.19)	670	東方航空	3.47	-	0.81	(37.92)
3328	交通銀行	4.19	4.04	0.37	(21.71)	1055	南方航空	4.85	-	0.88	(32.56)
3968	招商銀行	48.85	11.30	1.68	(6.57)	1919	中遠海控	7.61	-	2.13	(31.92)
998	中信銀行	3.31	3.15	0.30	(45.09)	598	中國外運	2.73	6.05	0.60	(46.50)
6818	光大銀行	2.97	3.96	0.40	(38.05)	2866	中遠海發	1.18	5.78	0.63	(64.10)
2016	浙商銀行	3.84	5.39	0.61	(19.70)	1138	中遠海能	3.12	3.92	0.35	(60.16)
1988	民生銀行	4.37	3.18	0.31	(29.05)	2880	大連港	0.74	8.19	0.42	(67.35)
6196	鄭州銀行*	1.94	3.92	0.33	(56.17)	6198	青島港	4.66	6.72	0.82	(34.66)
3866	青島銀行*	4.38	6.99	0.74	(34.56)	3369	秦港股份	1.29	5.70	0.40	(58.67)
3618	重慶農商行	3.15	3.36	0.32	(40.75)	317	廣船國際	7.50	11.96	0.65	(74.19)
2628	中國人壽	16.90	7.90	0.97	(63.51)	2039	中集集團*	11.32	27.21	0.98	(33.57)
2318	中國平安	93.70	11.41	2.03	(9.08)	1800	中國交建	3.57	3.19	0.25	(59.29)
2601	中國太保	30.65	9.08	1.26	(31.33)	390	中國中鐵	3.43	2.82	0.36	(46.28)
1336	新華保險	30.60	6.58	0.88	(56.71)	1186	中國鐵建	4.50	2.84	0.23	(53.53)
1339	人保集團	2.44	4.72	0.47	(68.46)	1766	中國中車	2.80	6.58	0.49	(56.06)
6030	中信證券	16.88	12.63	1.02	(50.28)	3969	中國通號	2.66	7.22	0.63	(62.95)
3908	中金公司	18.36	12.43	1.34	(74.22)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.30	(46.82)
6837	海通證券	6.76	6.88	0.50	(54.39)	177	寧滬高速	8.70	14.56	1.34	(21.25)
2611	國泰君安	10.60	9.44	0.66	(49.51)	548	深圳高速	7.37	13.84	0.75	(29.51)
6806	申萬宏源*	2.12	5.94	0.51	(64.55)	995	皖通高速	4.69	10.02	0.81	(36.15)
1776	廣發證券*	10.56	7.44	0.72	(43.86)	107	成渝高速	1.79	52.35	0.31	(53.87)
6886	華泰證券	11.48	7.71	0.70	(46.93)	2238	廣汽集團	8.19	17.44	0.88	(50.13)
6099	招商證券	11.02	9.74	0.73	(57.36)	1211	比亞迪*	180.90	268.26	7.52	(11.30)
3958	東方證券	5.45	11.62	0.59	(57.71)	2333	長城汽車	17.22	31.79	2.43	(46.55)
6178	光大證券	6.72	16.24	0.52	(68.63)	2338	濰柴動力	15.46	11.25	2.03	(17.75)
6881	銀河證券	4.60	5.60	0.53	(67.72)	3606	福耀玻璃	37.05	33.39	3.82	(21.48)
6066	中信建投	10.18	9.07	1.34	(79.31)	1108	洛陽玻璃	4.82	25.05	1.62	(75.34)
1375	中州證券	1.48	-	0.50	(75.83)	6865	福萊特	21.25	37.80	6.67	(47.07)
1456	國聯證券	3.74	12.28	0.71	(83.52)	38	一拖股份	2.94	5.21	0.54	(77.42)
857	中石油	2.39	19.96	0.30	(51.47)	1157	中聯重科*	8.87	9.54	1.33	(20.74)
386	中石化	3.44	9.25	0.48	(28.25)	564	鄭煤機	12.10	12.23	1.36	(9.28)
338	上石化	1.60	-	0.54	(60.69)	1057	浙江世寶*	1.20	-	0.60	(81.58)
1033	石化油服	0.65	21.37	1.41	(72.05)	1072	東方電氣	5.37	8.94	0.46	(54.52)
2883	中海油田	6.18	9.83	0.65	(60.96)	2727	上海電氣	2.20	8.24	0.43	(66.60)
568	山東墨龍*	0.84	-	0.38	(79.60)	2208	金風科技*	12.90	20.77	1.46	(14.27)
1088	中國神華	14.64	6.45	0.68	(30.46)	42	東北電氣	0.53	3.02	3.00	(72.09)
1898	中煤能源	2.27	6.20	0.26	(53.46)	187	京城機電	1.36	-	1.09	(72.58)
1171	兗州煤業	6.33	3.22	0.47	(47.60)	2607	上海醫藥	12.42	7.02	0.69	(45.09)
1816	中廣核*	1.67	7.25	0.78	(48.64)	2196	復星醫藥	39.00	23.91	2.55	(42.12)
902	華能國際	2.68	10.50	0.45	(49.02)	1513	麗珠醫藥*	31.95	14.93	2.18	(39.80)
991	大唐發電	0.99	18.00	0.37	(63.09)	874	白雲山	19.06	9.71	1.01	(46.73)
1071	華電國際	1.91	5.03	0.34	(50.78)	719	新華製藥*	3.62	6.14	0.61	(68.32)
956	新天綠能	2.13	4.93	0.53	(81.01)	1349	復旦張江	4.02	18.90	1.89	(82.61)
1618	中國中冶	1.31	3.82	0.31	(58.19)	1877	君實生物*	47.00	-	12.95	(43.42)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.43	(66.63)	6185	康希諾	162.20	-	22.10	(65.64)
347	鞍鋼股份*	3.13	17.82	0.47	(14.36)	9989	海普瑞*	12.50	12.39	1.79	(41.48)
323	馬鋼股份	2.21	11.68	0.51	(29.46)	2359	藥明康德	133.20	104.54	8.59	(4.97)
1053	重慶鋼鐵	0.79	10.27	0.30	(55.02)	3759	康龍化成*	109.00	110.88	9.39	(15.04)
2600	中國鋁業	2.67	419.77	0.78	(37.33)	3347	泰格醫藥	167.20	-	-	(3.40)
358	江西銅業	11.80	18.90	0.67	(48.74)	168	青島啤酒	80.40	40.78	4.30	(36.71)
2899	紫金礦業	7.29	27.57	3.25	(26.69)	6116	拉夏貝爾	0.27	-	0.27	(85.69)
1787	山東黃金	17.36	29.82	2.59	(38.40)	1533	莊園牧場*	5.86	40.66	0.76	(58.57)
3993	洛陽鉬業	3.98	32.47	1.79	(27.87)	553	南京熊貓	5.33	145.20	1.19	(39.47)
1772	贛鋒鋳業	75.70	379.50	10.00	(23.28)	981	中芯國際	19.00	12.59	1.79	(50.74)
914	海螺水泥	47.75	6.18	1.41	(23.65)	763	中興通訊*	19.00	12.59	1.79	(50.74)
2009	金隅股份	1.54	5.24	0.30	(57.17)	6869	長飛光纖	10.18	10.31	-	(69.16)
2202	萬科*	26.25	6.21	1.27	(22.66)	921	海信科龍*	11.26	8.92	1.41	(34.61)
588	北京北辰	1.52	11.78	0.21	(44.07)	1812	晨鳴紙業*	3.92	9.57	0.55	(47.48)
1528	美凱龍	4.57	5.04	0.29	(55.22)	811	新華文軒	4.79	4.33	0.52	(56.74)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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