

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	25,390.91	0.25	2.53
H股	9,085.60	(0.32)	3.32
紅籌	3,794.13	(0.76)	1.75
HSC大型股	2,355.93	0.23	3.00
HSC中型股	5,208.63	(0.45)	2.58
AH股溢價	143.28	0.39	(0.69)
滬深300	4,882.38	(0.12)	0.71
富時中國A50	15,552.25	(0.02)	(0.17)
上證180	9,989.58	(0.19)	0.46
上證380	6,510.47	(0.41)	1.70
臺北加權	17,634.47	0.66	1.26
日經225	29,609.97	1.13	0.35
道瓊斯	36,087.45	(0.04)	(0.95)
標普500	4,682.80	(0.00)	(0.40)
納斯達克	15,853.85	(0.04)	(0.80)
德國DAX 30	16,148.64	0.34	0.64
富時100	7,351.86	0.05	0.70
法國CAC 40	7,128.63	0.53	1.15

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.74	(0.17)	(4.05)
紐約期金(美元/t oz)	1,864.90	(0.09)	1.86
標普高盛商品指數	579.94	0.06	(0.45)
CRB大宗商品期貨價格指數	237.46	0.16	1.04
羅杰斯國際商品指數	3,254.14	0.02	0.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8192	(0.16)	(0.92)
美元兌人民幣	6.3812	(0.13)	(0.73)
美元兌港元	7.7897	(0.01)	0.15
美元兌日元	114.13	1.10	(0.17)
歐元兌美元	1.1376	(1.87)	(2.02)
英鎊兌美元	1.3417	(1.03)	(2.25)
澳元兌美元	0.7353	(0.34)	(0.78)

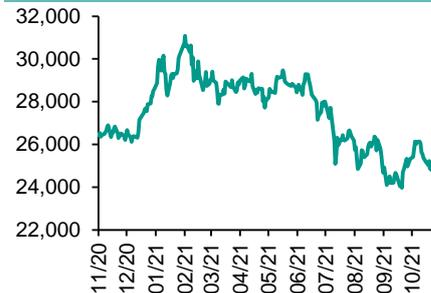
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9340	3.70	(5.50)
香港(10年期)	1.48700	0.50	7.60
美國(10年期)	1.60420	16.84	3.39

來源：彭博

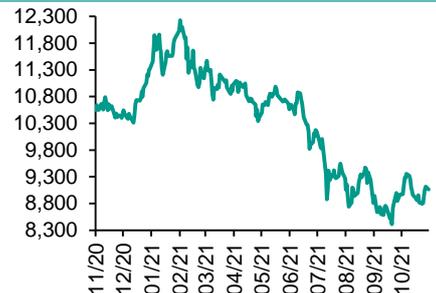
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

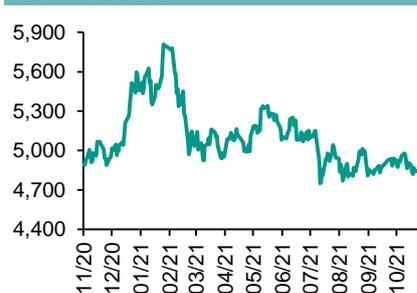
#### 恒指走勢圖



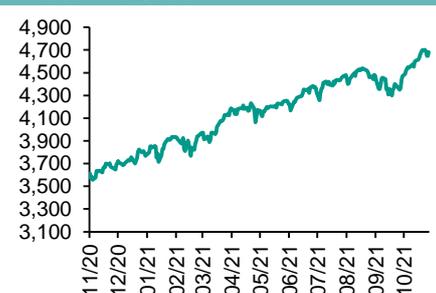
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美債孳息上升影響科技股，但銀行股造好抵銷跌幅。零售股本周公布業績，市場亦觀望稍後公布的零售數據。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，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。歐央行總裁拉加德重申通脹明年將消退，指目前採取行動損害經濟，刺激歐洲股市。昨天恒指及國指個別發展，恒指上升，國指下跌。市場觀望中美元首視像會議結果，大市缺乏方向，恒指窄幅上落。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業領漲，地產建築業領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。內房股走弱，拖累A股微跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.36億人民幣，南向淨賣出18.88億港幣；深股通北向淨買入28.46億人民幣，南向淨買入3.59億港幣。今天將公布歐元區第三季度GDP環比初值及美國10月零售銷售環比。

### 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	GDP經季調季環比	3季	-0.2%	-0.8%	0.5%
日本	GDP企業支出季環比	3季	-0.6%	-3.8%	2.3%
日本	工業產值(月環比)	9月	NA	-5.4%	-5.4%
加拿大	批發貿易銷售月環比	9月	1.1%	1.0%	0.3%
加拿大	製造業營收(月環比)	9月	-3.1%	-3.0%	0.5%
美國	紐約州製造業調查指數	11月	22.0	30.9	19.8

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

歐央行首席經濟學家：應允許成員國增加開支提振通脹	中銀保監：以穩地價、穩房價、穩預期遏制房地產金融化泡沫化傾向
據報英國將宣布每年1萬億英鎊新出口目標	國家郵政局：10月全國快遞服務企業業務收入按年增12.1%
美財長耶倫指美勞工供應不正常地低	中國首十月房地產開發投資12.49萬億人民幣，年增7.2%
日本第三季季調後GDP初值按季轉降0.8%，遜預期	中國10月城鎮調查失業率維持4.9%，符預期

## 國際經濟要聞

### 歐央行首席經濟學家：應允許成員國增加開支提振通脹

歐盟各國正討論改革財政規條，以應對新冠疫情導致的公共債務急升及應付氣候變化所需巨額投資。歐央行首席經濟學家Philip Lane表示，在通脹低於歐央行2%目標下，歐盟各國政府應獲允許作更多開支，他支持給予成員國更多時間減少債務水平。(彭博)

### 據報英國將宣布每年1萬億英鎊新出口目標

據報道，英國將在本周宣布到2030年每年1萬億英鎊的新出口目標，作為首相約翰遜改革出口戰略的措施一部分。英國還將啟動一項新的「英國製造、銷往全世界」計劃，通過提供與出口掛鈎的貸款以及提供專業知識來促進海外貿易。(彭博)

### 美財長耶倫指美勞工供應不正常地低

美國財長耶倫接受訪問時表示，美國勞動參與率相對新冠疫情前水平明顯被壓低。她稱若美國控制新冠疫情，勞工供應將回復正常。她認為有多項原因導致勞工供應不正常地低，包括欠缺兒童托管工人及教師，產生托兒問題，該情況常導致勞工供應受壓。(彭博)

### 日本第三季季調後GDP初值按季轉降0.8%，遜預期

日本內閣府數據顯示，經季節調整後，日本今年第三季實際國內生產總值(GDP)初值按季轉降0.8%，遜於市場預期轉降0.2%；年化季率轉降3%，遠遜於市場預期轉降0.8%。此外，次季平減指數初值按年續降1.1%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中銀保監：以穩地價、穩房價、穩預期遏制房地產金融化泡沫化傾向

中國銀保監會召開黨委會議，會議要求，要毫不鬆懈地防範化解金融風險，平衡好穩增長和防風險的關係，堅決守住不發生系統性金融風險底線。穩地價、穩房價、穩預期，遏制房地產金融化泡沫化傾向，健全房地產調控長效機制，促進房地產業穩定健康發展。(彭博)

### 國家郵政局：10月全國快遞服務企業業務收入按年增12.1%

國家郵政局公布數據，10月全國快遞服務企業業務量完成99.5億件，按年增長20.8%；業務收入完成909億元人民幣，按年增長12.1%。今年首十個月，郵政行業業務收入累計完成近1.04萬億元，按年增長17.8%。(彭博)

### 中國首十月房地產開發投資12.49萬億人民幣，年增7.2%

國家統計局公布，今年首十個月全國房地產開發投資12.49萬億元人民幣，年增7.2%。其中，住宅投資9.43萬億元，增長9.3%。首十個月商品房銷售面積14.3億平方米，按年增長7.3%。(彭博)

### 中國10月城鎮調查失業率維持4.9%，符預期

國家統計局公布，就業形勢總體穩定，10月城鎮調查失業率持平於4.9%，符合市場預期，比上年同期下降0.4個百分點。本地戶籍人口調查失業率為4.9%，外來戶籍人口調查失業率為4.8%。(彭博)

## 企業要聞

### 美國鐵塔據報擬百億美元洽購數據中心房地產信托

據報道，美國鐵塔(American Tower)正洽購數據中心房地產投資信托CoreSite Realty，作價約100億美元，後者市值約為84億美元。消息指收購以現金進行。美國鐵塔截至上周市值約為1,240億美元。(彭博)

### 據報西門子為Yunex Traffic揀選5間入圍競標公司

據報道，西門子已為旗下流動訊號部門Yunex Traffic選擇5間競標公司，並將於聖誕節前接受報價。報價將介乎5.5億至6億歐元之間，Yunex Traffic目前業務覆蓋40多個國家及地區，年收入為6億歐元。(彭博)

### 空中巴士取得255架A320neo系列客機訂單

據報道，廉航投資者Bill Franke旗下私募基金Indigo Partners與空中巴士在阿聯酋迪拜航空展訂立飛機訂購協議，涉及255架窄體A320neo系列空中巴士。有關客機按2019年表列價計算總值320億美元，但市場指如此大額的訂單折扣可達五成以上。(彭博)

### 三星副會長李在鎔訪美，或決定晶片廠選址

據報道，南韓三星電子副會長李在鎔正在訪問北美，是他因賄賂入獄獲得假釋後的首次高調出訪，預計將確定在美國建造170億美元的新晶片廠的選址。(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	5.24	3.67	0.44	(26.35)	1635	大眾公用	1.74	8.78	0.49	(61.88)
1398	工商銀行	4.28	3.86	0.40	(24.90)	753	中國國航	5.69	-	0.95	(47.02)
1288	農業銀行	2.65	3.36	0.38	(25.89)	670	東方航空	3.01	-	0.90	(49.87)
3988	中國銀行	2.77	3.18	0.36	(25.82)	1055	南方航空	4.82	-	0.91	(41.40)
1658	郵儲銀行	5.71	6.23	0.70	(12.54)	1919	中遠海控	11.10	1.97	1.30	(37.74)
3328	交通銀行	4.82	3.11	0.38	(15.24)	598	中國外運	2.42	3.93	0.45	(52.78)
3968	招商銀行	65.00	12.00	1.91	0.63	2866	中遠海發	1.39	3.56	0.85	(62.78)
998	中信銀行	3.44	2.56	0.28	(37.77)	1138	中遠海能	3.03	-	0.35	(56.29)
6818	光大銀行	2.75	3.04	0.31	(33.13)	2880	大連港	0.71	13.34	0.37	(65.37)
2016	浙商銀行	3.18	3.52	0.20	(33.69)	6198	青島港	3.99	5.33	0.62	(40.88)
1988	民生銀行	1.81	4.07	0.27	(55.59)	3369	秦港股份	1.25	5.66	0.36	(61.49)
6196	鄭州銀行*	4.11	5.44	0.63	(27.88)	317	廣船國際	6.95	22.99	0.52	(71.93)
3866	青島銀行*	3.11	4.60	0.44	(26.13)	2039	中集集團*	14.10	5.02	0.88	(28.01)
1963	重慶銀行	4.34	2.80	0.29	(59.03)	1800	中國交建	4.09	2.60	0.24	(53.45)
3618	渝農商行	2.75	3.24	0.25	(41.16)	390	中國中鐵	3.74	2.82	0.34	(41.96)
2628	中國人壽	13.82	6.20	0.68	(61.23)	1186	中國鐵建	4.91	2.25	0.27	(45.41)
2318	中國平安	57.70	6.60	1.09	(6.56)	1766	中國中車	3.65	7.74	0.59	(50.32)
2601	中國太保	24.95	7.11	0.90	(27.93)	3898	時代電氣	45.90	20.33	1.64	(43.84)
1336	新華保險	21.90	3.37	0.53	(53.29)	3969	中國通號	2.66	6.37	0.58	(56.41)
1339	人保集團	2.36	3.84	0.40	(60.04)	525	廣深鐵路	1.34	128.86	0.28	(46.70)
6030	中信證券	19.32	10.29	1.06	(37.23)	177	寧滬高速	7.64	7.24	1.05	(25.11)
3908	中金公司	19.40	8.13	1.09	(66.87)	548	深圳高速	7.60	4.12	0.68	(38.70)
6837	海通證券	6.90	5.33	0.47	(54.95)	995	皖通高速	4.88	4.35	0.55	(32.79)
2611	國泰君安	10.78	5.89	0.61	(49.09)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(56.70)
6806	中萬宏源*	1.99	4.68	0.44	(69.69)	2238	廣汽集團	7.41	9.97	0.71	(64.16)
1776	廣發證券*	13.06	8.03	0.81	(50.73)	1211	比亞迪*	294.00	212.94	8.36	(18.32)
6886	華泰證券	11.56	7.01	0.65	(40.16)	2333	長城汽車	32.80	31.87	4.21	(54.58)
6099	招商證券	11.96	8.15	0.93	(43.48)	1839	中集車輛*	5.16	6.30	0.22	(62.42)
3958	東方證券	6.21	9.40	0.58	(62.94)	2338	濰柴動力	13.30	8.86	1.36	(28.53)
6178	光大證券	6.02	9.99	0.43	(67.07)	3606	福耀玻璃	44.65	27.05	3.83	(23.49)
6881	銀河證券	4.46	4.10	0.46	(66.16)	1108	洛陽玻璃	12.46	9.93	1.69	(57.28)
6066	中信建投	8.30	5.97	0.85	(76.72)	6865	福萊特	38.35	25.78	5.92	(31.71)
1375	中州證券	1.43	10.21	0.39	(75.07)	38	一拖股份	3.70	7.40	0.60	(75.41)
1456	國聯證券	3.83	11.37	0.70	(75.19)	1157	中聯重科*	5.30	4.23	0.68	(37.24)
857	中石油	3.54	6.32	0.43	(39.69)	564	鄭煤機	7.87	8.55	0.81	(43.87)
386	中石化	3.77	5.33	0.49	(24.65)	1057	浙江世寶*	1.81	26.29	0.85	(74.52)
338	上石化	1.74	4.30	0.52	(66.13)	1072	東方電氣	11.84	12.61	0.94	(45.37)
1033	石化油服	0.69	-	1.45	(73.08)	2727	上海電氣	2.30	-	0.46	(61.14)
2883	中海油田	6.80	13.29	0.68	(62.55)	2208	金風科技*	17.58	17.79	1.79	(21.58)
568	山東墨龍*	3.58	13.56	1.40	(31.46)	42	東北電氣	0.63	-	-	(72.97)
1088	中國神華	16.14	5.90	0.71	(30.86)	187	京城機電	2.20	4.75	1.26	(70.97)
1898	中煤能源	4.31	3.46	0.42	(42.85)	2607	上海醫藥	13.60	5.62	0.66	(39.50)
1171	兗州煤業	11.50	3.54	0.83	(57.51)	2196	復星醫藥	38.60	18.28	2.14	(39.06)
3996	中國能源建設	0.95	3.93	0.39	(64.45)	1513	麗珠醫藥*	26.35	11.54	1.62	(39.75)
1816	中廣核*	2.08	8.53	0.86	(39.56)	874	白雲山	18.96	7.08	0.88	(46.85)
902	華能國際	3.41	-	0.64	(53.35)	719	新華製藥*	3.87	5.45	0.58	(58.44)
991	大唐發電	1.28	-	0.50	(58.54)	1349	復旦張江	4.05	17.47	1.71	(76.89)
1071	華電國際	2.43	4.79	0.41	(43.91)	1877	君實生物*	44.25	-	4.10	(32.60)
956	新天綠能	5.70	8.63	1.43	(70.10)	6185	康希諾	165.10	52.87	4.77	(50.41)
1618	中國中冶	1.93	3.76	0.40	(57.37)	9989	海普瑞*	8.21	8.89	0.85	(56.79)
2068	中鋁國際	1.72	-	0.67	(63.39)	2359	藥明康德	158.40	91.51	10.25	(1.19)
347	鞍鋼股份*	3.70	3.50	0.47	(17.16)	3759	康龍化成*	158.30	87.50	11.62	(30.63)
323	馬鋼股份	2.81	2.54	0.52	(38.76)	3347	泰格醫藥	130.00	-	-	(25.81)
1053	重慶鋼鐵	1.29	3.01	0.41	(46.88)	6127	昭衍新藥	83.00	68.50	17.72	(48.96)
2600	中國鋁業	4.10	10.54	1.04	(36.85)	168	青島啤酒	66.50	26.09	3.18	(44.16)
358	江西銅業	13.40	7.17	0.59	(52.47)	6116	拉夏貝爾	0.55	-	-	(80.98)
2899	紫金礦業	10.80	17.26	3.78	(16.19)	1533	莊園牧場*	7.74	39.70	0.91	(47.93)
1787	山東黃金	15.36	-	2.21	(39.25)	553	南京熊貓	3.12	40.89	0.67	(68.93)
3993	洛陽鉬業	4.51	18.62	2.02	(33.65)	981	中芯國際	22.35	5.98	0.21	(67.46)
1772	贛鋒鋳業	138.80	49.50	8.46	(25.52)	1385	復旦微電	26.50	-	7.10	(57.43)
914	海螺水泥	37.90	5.01	0.95	(18.81)	728	中國電信	2.63	7.06	0.47	(48.93)
2009	金隅股份	1.21	3.73	0.22	(63.14)	763	中興通訊*	22.35	13.07	1.80	(41.93)
2202	萬科*	19.02	4.72	0.80	(19.66)	6869	長飛光纖	12.66	11.19	0.82	(68.13)
588	北京北辰	1.23	12.12	0.23	(56.37)	921	海信家電*	8.56	6.36	0.93	(41.55)
1528	美凱龍	3.95	5.48	0.25	(62.71)	6690	海爾智家	29.60	18.10	3.28	(12.18)
1065	創業環保	3.80	7.25	0.66	(53.17)	1812	晨鳴紙業*	3.68	3.73	0.44	(57.71)
895	東江環保*	3.54	10.65	0.55	(59.20)	811	新華文軒	5.65	4.70	0.54	(45.08)

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並沒有持有（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，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國能源建設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2021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