

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	24,740.16	0.22	(2.29)
H股	8,809.72	0.17	(2.50)
红筹	3,881.39	0.18	1.83
HSC大型股	2,312.35	0.34	(1.76)
HSC中型股	5,320.92	0.85	1.42
AH股溢价	142.86	(0.32)	0.79
沪深300	4,896.44	(0.41)	1.22
富时中国A50	15,638.67	(0.52)	1.45
上证180	10,028.90	(0.24)	1.48
上证380	6,661.66	(0.18)	2.03
台北加权	17,654.19	0.07	(1.05)
日经225	29,499.28	0.67	(0.34)
道琼斯	35,804.38	(0.03)	(0.35)
标普500	4,701.46	0.23	0.27
纳斯达克	15,845.23	0.44	(0.48)
德国DAX 30	15,917.98	0.25	(1.87)
富时100	7,310.37	0.33	0.75
法国CAC 40	7,075.87	0.48	(0.93)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.39	(1.28)	(2.05)
纽约期金(美元/t oz)	1,793.10	0.49	(3.67)
标普高盛商品指数	581.01	0.09	1.53
CRB大宗商品期货价格指数	238.37	0.10	0.95
罗杰斯国际商品指数	3,254.42	0.13	0.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8195	(0.11)	(0.10)
美元兑人民币	6.3902	(0.00)	0.18
美元兑港元	7.7969	0.08	0.27
美元兑日元	114.94	0.83	0.68
欧元兑美元	1.1210	(0.71)	(3.33)
英镑兑美元	1.3307	(1.07)	(3.34)
澳元兑美元	0.7166	(0.95)	(4.47)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8880	(4.00)	(8.80)
香港(10年期)	1.63600	8.90	6.70
美国(10年期)	1.59100	4.48	(1.69)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



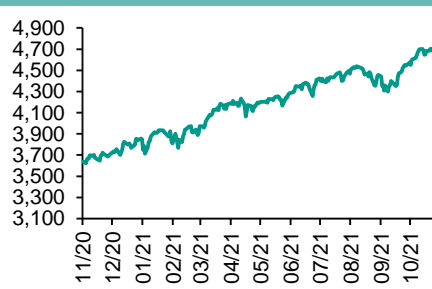
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股因为感恩节假期休市。昨天欧洲三大股指均上升,其中法国CAC40指数升幅最大。因担心欧洲的新型肺炎疫情恶化,投资者买入公用股等防御性板块,带动欧股上升。昨天恒指及国指均上升,其中恒指升幅较大。权重科技股及餐饮股上涨,带动恒指收升。港股各行业指数表现不一,其中信息科技业指数领涨,能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌,其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一,其中医药卫生指数领涨,可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出8.66亿人民币,南向净卖出0.33亿港元;深股通北向净买入20.37亿人民币,南向净买入13.45亿港元。今天将公布意大利11月制造业信心指数以及欧元区10月M3货币供应同比。

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
德国	GDP经季调季环比	第3季	1.8%	1.7%	1.8%
德国	GfK消费者信心指数	12月	-1.0	-1.6	1.0
俄罗斯	黄金与外汇储备	11月19日	NA	626.3b	626.2b
日本	领先指数 CI	9月	NA	100.9	99.7
日本	全国百货商店销售同比	10月	NA	2.9%	-4.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行官员认为需要为12月会议后保留充足的政策选项
- 德国第三季度经济增速下修,受投资下滑拖累
- 日本政府称疫情对经济的拖累减弱
- 英国央行行长:如果通胀导致工资上涨,英国央行将不得不采取行动
- 更多中国公司被加入制裁清单,中方称美国此举违反两国元首共识
- 中国发改委研究完善煤炭价格机制,专家建议引导价格在合理区间运行
- 香港政务司司长李家超:香港已基本具备与内地免检疫通关的条件
- 上海新增3例新冠肺炎本土确诊病例

国际经济要闻

欧洲央行官员认为需要为12月会议后保留充足的政策选项

欧洲央行10月27-28日会议纪要显示，“重要的是，管委会应当为未来的货币政策行动保留充分的选项，包括12月会议以后。”有人暗示，通胀前景不确定，应当保持开放立场。首席经济学家Philip Lane预计中期通胀率低于2%，供应链瓶颈和能源价格被视为上行风险。(彭博)

德国第三季度经济增速下修，受投资下滑拖累

受投资支出下降拖累，德国经济第三季度增速低于初值水平。总产出增长1.7%，增速低于德国统计局10月末公布的1.8%。私人消费增长6.2%，是当季主要的推动力。但政府削减了支出，机械和汽车投资下降3.7%，建筑业投资下降2.3%。(彭博)

日本政府称疫情对经济的拖累减弱

日本内阁府在月度经济报告中表示，日本认为疫情导致的严峻经济形势在逐步缓和，但复苏继续显示出疲弱态势。政府13个月来首次上调对消费者支出的评估，连续第二个月下调对出口的评估，两个月来首次下调对产值的评估。(彭博)

英国央行行长：如果通胀导致工资上涨，英国央行将不得不采取行动

英国央行行长安德鲁·贝利表示，如果通胀开始促使工人要求涨薪并预计物价将继续上涨，那么决策者将不得不采取行动。上述评论重申了英国央行货币政策委员会在前两次会议上提出的观点，即随着经济复苏和通胀上升，未来几个月利率可能会上升。(彭博)

大中华经济要闻

更多中国公司被加入制裁清单，中方称美国此举违反两国元首共识

中国猛烈抨击了美国把更多中国公司加入贸易黑名单的决定，称此举有背世界两大经济体领导人之间达成的谅解。“美国商务部出台新的中国公司制裁清单，不符合中美两国元首共识，”中国商务部新闻发言人束珏婷周四在北京的例行发布会上表示。(彭博)

中国发改委研究完善煤炭价格机制，专家建议引导价格在合理区间运行

发改委价格司召开专家座谈会，研究进一步完善煤炭市场价格形成机制相关问题，与会专家建议加快建立煤炭价格区间调控的长效机制，引导煤炭价格在合理区间运行，使煤炭价格真实反映市场供求基本面，防止价格大起大落。(彭博)

香港政务司司长李家超：香港已基本具备与内地免检疫通关的条件

香港政务司司长李家超在深圳进行会谈后举行记者会表示，内地专家认为，香港基本具备与内地免检疫通关的有利条件。他表示，香港政府将采取进一步措施为通关做准备，包括推出香港健康码、要求高风险人群增加检测等。(彭博)

上海新增3例新冠肺炎本土确诊病例

上海市卫健委主任邬惊雷在发布会上宣布，截至周四17时，上海市新增3例新冠肺炎本土确诊病例，均已转运至上海市公共卫生临床中心隔离治疗，病情稳定。(彭博)

企业要闻

花样年控股：主要附属公司因贷款问题被申请清盘呈请

据香港交易所公告，花样年控股表示，11月24日，主要附属公司香港花样年投资控股集团有限公司被申请清盘呈请，内容有关据称未偿还本金为1.49亿美元的贷款融资。花样年投资为担保人。(彭博)

蔚来汽车与壳牌将合作运营电池充电和交换设施

根据一封电子邮件声明，蔚来汽车已与壳牌建立战略合作伙伴关系。根据协议部分内容，蔚来和壳牌将共同推进充换电设施的建设与运营。其中包括至2025年，在中国建立100个换电站。(彭博)

富士康旗下准时达据悉寻求上市前融资

据知情人士透露，富士康科技集团的物流子公司准时达考虑在最快可能明年上市前，向私人投资者募集资金。因事未公开而要求匿名的知情人士称，这个供应链管理公司寻求在上市前的一轮融资中募集3-4亿美元。(彭博)

华夏幸福部分美元债券持有人寻求联手以增强议价能力

据REDD报道，华夏幸福基业投资开发有限公司美元债券的一些持有人寻求其他投资者的支持，以达到25%的否决票数，从而增强他们对该公司重组计划的议价能力。(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	5.17	3.62	0.44	(27.12)	1635	大众公用	1.72	8.67	0.49	(61.72)
1398	工商银行	4.25	3.83	0.39	(24.82)	753	中国国航	5.52	-	0.92	(45.59)
1288	农业银行	2.66	3.37	0.38	(25.39)	670	东方航空	2.95	-	0.88	(49.97)
3988	中国银行	2.77	3.18	0.36	(26.34)	1055	南方航空	4.73	-	0.89	(40.67)
1658	邮储银行	5.59	6.10	0.68	(12.29)	1919	中远海控	12.10	2.15	1.42	(34.32)
3328	交通银行	4.76	3.07	0.38	(15.61)	598	中国外运	2.49	4.05	0.46	(52.68)
3968	招商银行	63.40	11.49	1.86	0.99	2866	中远海发	1.46	3.74	0.89	(61.79)
998	中信银行	3.47	2.58	0.28	(36.98)	1138	中远海能	3.04	-	0.35	(54.89)
6818	光大银行	2.76	3.05	0.31	(32.72)	2880	大连港	0.72	13.52	0.37	(65.10)
2016	浙商银行	3.19	4.72	0.45	(24.05)	6198	青岛港	4.00	5.34	0.62	(41.18)
1988	民生银行	3.11	3.44	0.19	(34.68)	3369	秦港股份	1.25	5.66	0.36	(61.36)
6196	郑州银行*	1.82	4.09	0.28	(55.37)	317	广船国际	6.80	22.49	0.51	(71.94)
3866	青岛银行*	4.16	6.70	0.63	(27.96)	2039	中集集团*	14.50	5.16	0.90	(29.10)
1963	重庆银行	4.36	2.82	0.30	(59.09)	1800	中国交建	4.17	2.65	0.25	(52.50)
3618	渝农商行	2.67	3.14	0.24	(42.90)	390	中国中铁	3.86	2.91	0.35	(41.67)
2628	中国人寿	13.58	6.09	0.67	(62.17)	1186	中国铁建	5.00	2.29	0.28	(44.66)
2318	中国平安	57.30	6.55	1.08	(4.99)	1766	中国中车	3.75	7.95	0.61	(49.06)
2601	中国太保	24.15	6.88	0.87	(28.92)	3898	时代电气	52.35	23.18	1.87	(49.26)
1336	新华保险	21.90	3.37	0.53	(53.65)	3969	中国通号	2.74	6.56	0.59	(54.93)
1339	人保集团	2.35	3.83	0.40	(59.39)	525	广深铁路	1.31	125.92	0.27	(48.41)
6030	中信证券	18.58	9.89	1.02	(36.83)	177	宁沪高速	7.95	7.53	1.09	(22.76)
3908	中金公司	18.94	7.93	1.07	(68.37)	548	深圳高速	7.58	4.11	0.68	(37.35)
6837	海通证券	6.70	5.18	0.45	(54.42)	995	皖通高速	6.07	5.40	0.69	(25.79)
2611	国泰君安	10.70	5.85	0.61	(48.14)	107	成渝高速	1.80	3.35	0.28	(58.00)
6806	申万宏源*	1.95	4.59	0.43	(68.56)	2238	广汽集团	8.15	10.97	0.78	(58.12)
1776	广发证券*	14.02	8.62	0.87	(51.01)	1211	比亚迪*	306.80	222.11	8.72	(15.67)
6886	华泰证券	11.68	7.08	0.65	(41.02)	2333	长城汽车	34.50	33.50	4.42	(52.02)
6099	招商证券	12.00	8.18	0.93	(43.74)	1839	中集车辆*	5.08	6.20	0.22	(63.31)
3958	东方证券	6.74	10.20	0.63	(62.39)	2338	潍柴动力	14.12	9.40	1.44	(26.57)
6178	光大证券	5.97	9.91	0.43	(67.16)	3606	福耀玻璃	45.05	27.28	3.86	(21.16)
6881	银河证券	4.37	4.02	0.45	(66.61)	1108	洛阳玻璃	16.42	13.08	2.22	(54.07)
6066	中信建投	8.39	6.03	0.86	(76.06)	6865	福莱特	34.10	22.91	5.26	(39.33)
1375	中州证券	1.41	10.07	0.39	(75.32)	38	一拖股份	3.67	7.33	0.60	(75.48)
1456	国联证券	3.89	11.54	0.71	(74.65)	1157	中联重科*	5.36	4.28	0.69	(38.08)
857	中石油	3.53	6.30	0.42	(40.63)	564	郑煤机	9.09	9.87	0.93	(46.44)
386	中石化	3.67	5.18	0.47	(27.04)	1057	浙江世宝*	2.07	30.06	0.97	(71.50)
338	上石化	1.92	4.74	0.58	(67.03)	1072	东方电气	12.04	12.82	0.95	(50.99)
1033	石化油服	0.66	-	1.38	(74.50)	2727	上海电气	2.30	-	0.46	(61.32)
2883	中海油田	6.55	12.79	0.65	(61.73)	2208	金风科技*	17.38	17.58	1.77	(21.61)
568	山东墨龙*	3.64	13.78	1.42	(28.33)	42	东北电气	0.64	-	-	(71.97)
1088	中国神华	16.90	6.17	0.74	(31.84)	187	京城机电	2.43	5.24	1.39	(77.12)
1898	中煤能源	4.13	3.31	0.40	(45.17)	2607	上海医药	14.36	5.93	0.70	(36.35)
1171	兖州煤业	12.42	3.82	0.90	(58.98)	2196	复星医药	39.60	18.75	2.20	(38.57)
3996	中国能源建设	0.94	3.89	0.38	(64.52)	1513	丽珠医药*	26.35	11.54	1.61	(41.38)
1816	中广核*	2.16	8.86	0.89	(39.20)	874	白云山	19.12	7.14	0.89	(47.45)
902	华能国际	3.46	-	0.65	(52.45)	719	新华制药*	4.00	5.63	0.60	(58.21)
991	大唐发电	1.26	-	0.49	(60.00)	1349	复旦张江	3.99	17.20	1.68	(77.32)
1071	华电国际	2.44	4.80	0.41	(44.49)	1877	君实生物*	47.15	-	4.36	(35.44)
956	新天绿能	5.75	8.70	1.44	(73.00)	6185	康希诺	156.90	50.22	4.53	(52.23)
1618	中国中冶	2.08	4.05	0.43	(56.65)	9989	海普瑞*	8.39	9.08	0.87	(57.40)
2068	中铝国际	1.74	-	0.68	(63.74)	2359	药明康德	163.40	94.36	10.57	(0.72)
347	鞍钢股份*	3.69	3.49	0.47	(18.31)	3759	康龙化成*	161.20	89.06	11.82	(29.44)
323	马钢股份	2.86	2.58	0.53	(36.69)	3347	泰格医药	129.60	-	-	(23.75)
1053	重庆钢铁	1.35	3.15	0.43	(45.80)	6127	昭衍新药	96.00	79.20	20.48	(43.30)
2600	中国铝业	4.04	10.38	1.02	(38.15)	168	青岛啤酒	67.40	26.43	3.22	(46.82)
358	江西铜业	13.42	7.18	0.59	(54.05)	6116	拉夏贝尔	0.58	-	-	(78.60)
2899	紫金矿业	10.62	16.96	3.71	(17.39)	1533	庄园牧场*	7.66	39.28	0.90	(43.78)
1787	山东黄金	14.42	-	2.08	(39.15)	553	南京熊猫	3.81	49.91	0.82	(65.78)
3993	洛阳钼业	4.85	20.01	2.17	(32.44)	981	中芯国际	21.85	18.31	1.33	(67.46)
1772	赣锋锂业	148.00	52.76	9.02	(24.82)	1385	复旦微电	28.15	-	7.54	(57.62)
914	海螺水泥	37.15	4.91	0.93	(18.12)	728	中国电信	2.65	7.11	0.47	(49.29)
2009	金隅股份	1.20	3.70	0.22	(63.73)	763	中兴通讯*	22.65	13.24	1.82	(42.31)
2202	万科*	18.92	4.69	0.79	(19.37)	6869	长飞光纤	13.46	11.89	0.87	(66.61)
588	北京北辰	1.20	11.82	0.23	(57.45)	921	海信家电*	8.16	6.06	0.89	(43.93)
1528	美凯龙	3.97	5.50	0.25	(63.05)	6690	海尔智家	29.05	17.76	3.21	(13.00)
1065	创业环保	3.60	6.87	0.63	(53.49)	1812	晨鸣纸业*	3.74	3.79	0.44	(56.92)
895	东江环保*	3.60	10.82	0.56	(59.05)	811	新华文轩	5.83	4.85	0.56	(43.69)

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，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，中国人寿，招商证券，中国能源建设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2021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