

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	26,532.58	-0.13	-0.51
H股	10,573.79	-0.81	0.15
紅籌	3,792.60	0.35	-1.55
HSC大型股	2,542.60	-0.50	-0.48
HSC中型股	5,313.16	-1.25	0.03
AH股溢價	143.98	-0.18	0.87
滬深300	5,067.15	0.00	3.19
富時中國A50	17,033.08	-0.10	3.40
上證180	10,424.87	-0.17	3.56
上證380	5,813.68	0.20	0.90
臺北加權	13,989.14	0.75	1.82
日經225	26,787.54	1.34	1.87
道瓊斯	29,883.79	0.20	-0.54
標普500	3,669.01	0.18	0.92
納斯達克	12,349.37	-0.05	2.60
德國DAX 30	13,313.24	-0.52	0.18
富時100	6,463.39	1.23	1.13
法國CAC 40	5,583.01	0.02	0.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.94	(0.75)	(1.68)
紐約期金(美元/t oz)	1,825.70	0.64	1.17
標普高盛商品指數	386.27	0.71	0.15
CRB大宗商品期貨價格指數	159.42	0.30	(0.23)
羅杰斯國際商品指數	2,147.21	0.37	(0.29)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8443	(0.39)	(2.10)
美元兌人民幣	6.5448	(0.38)	(2.11)
美元兌港元	7.7520	0.01	(0.00)
美元兌日元	104.45	0.18	(0.04)
歐元兌美元	1.2114	1.69	3.41
英鎊兌美元	1.3369	0.08	2.37
澳元兌美元	0.7415	0.72	3.50

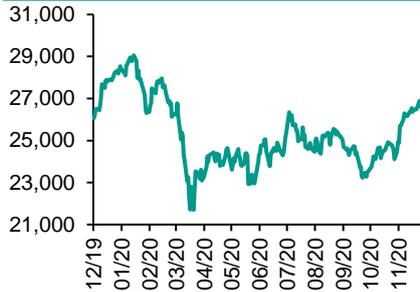
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3180	2.20	13.20
香港(10年期)	0.65400	(2.20)	9.20
美國(10年期)	0.93600	5.44	9.26

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表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。美國眾議院議長佩洛西和參議院民主黨領袖舒默支持以9,080億美元的跨黨派方案為基礎，開始展開談判。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX 30指數下跌，英國首相表示，脫歐協議必須讓英國制定自己的法律，管控漁業。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指跌，深成指升。滬深300指數各行業指數均表現不一，其中可選消費指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出8.48億人民幣，南向淨買入28.14億港幣；深股通北向淨賣出31.77億人民幣，南向淨買入15.78億港幣。今天將公布香港11月PMI，中國11月財新服務業PMI及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	MBA抵押貸款申請指數	11月27日	na	-0.6%	3.9%
美國	ADP就業變動指數	11月	430k	307k	404k
日本	貨幣基礎同比	11月	na	16.5%	16.3%
歐元區	失業率	10月	8.4%	8.4%	8.5%*
意大利	失業率	10月	9.9%	9.8%	9.7%*
德國	零售總額月環比	10月	1.2%	2.6%	-1.9%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

日本央行副行長：準備擴大對企業資金援助計劃	交通強國建設廣東試點實施方案正式出台
IDC料第四季PC出貨量續升18.2%，升勢將持續至明年	工信部：首十月通信設備製造業利潤按年增0.6%
羅奇：美明年首季經濟錄中位數收縮不令人意外	內地預計11月重卡銷售按年增26%
IIF：新興市場上月錄765億美元淨流入，創紀錄新高	傳澳門博監局正與賭場探討數字化人民幣使用可能性

## 國際經濟要聞

### 日本央行副行長：準備擴大對企業資金援助計劃

日本央行副行長兩宮正佳表示，央行準備將一系列緩解企業資金壓力的措施延續至3月之後，因疫情再次爆發正拖累經濟復甦前景。日本經濟正在復甦，受惠於汽車出口反彈，這將有助於防止通縮發生。但他警告，疫情令經濟緩慢復甦，或令企業承受財務壓力。(彭博)

### IDC料第四季PC出貨量續升18.2%,升勢將持續至明年

調查機構IDC指，受惠在家工作及遙距學習等因素帶動及假期旺季因素，料PC需求將繼續提升。估計第四季桌上電腦及手提電腦出貨將按年增長18.2%，而明年出貨量則續升1.4%，不過流動設備似乎較受歡迎，料手提電腦第四季出貨量將升26.5%，而明年則升3.2%。(彭博)

### 羅奇：美明年首季經濟錄中位數收縮不令人意外

摩根士丹利前亞太區主席羅奇表示，美國經濟將再因新冠病毒感染率急升而進一步關停，即使關停程度不及首季，對經濟影響亦不能忽視，美國明年首季經濟將再度收縮，倘出現中單位數跌幅不會令人意外。(彭博)

### IF：新興市場上月錄765億美元淨流入，創紀錄新高

國際金融協會表示，新興市場上月錄765億美元資金淨流入，為紀錄新高。其中新興市場股票淨流入398億美元，為第二高紀錄，中國股市資金佔79億美元淨流入。同期新興市場債市錄367億美元資金淨流入。總計今年首十一個月，新興市場錄1,665億美元資金淨流入。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 交通強國建設廣東試點實施方案正式出台

《交通強國建設廣東試點實施方案》獲交通運輸部批覆出台。方案力爭通過3年至5年時間，設施智慧化建設取得顯著成效，實現大灣區與南沙城市片區交通基礎設施數字化，基於ETC、5G等技術的車路協同裝備及系統研發應用效果明顯。(彭博)

### 工信部：首十月通信設備製造業利潤按年增0.6%

工信部數據顯示，10月通信設備製造業出口交貨值按年下降2.2%。主要產品中，手機產量按年下降10.7%，其中智能手機產量按年下降5.4%。今年首十個月，通信設備製造業營業收入按年增長4.2%，利潤按年增長0.6%。(彭博)

### 內地預計11月重卡銷售按年增26%

第一商用車網數據顯示，內地11月重卡市場預計銷售各類車型約12.8萬輛，按月下降7%，按年增長26%。今年首十一個月，重卡市場累計銷售各類車型約150.2萬輛，按年增長39%。(彭博)

### 傳澳門博監局正與賭場探討數字化人民幣使用可能性

部份澳門賭場經營者指，已有博監局人員接觸，探討數字化人民幣兌換籌碼的可能性，但目前正處於初步階段。不過，有部份澳門中介人正因此有意加速拓展澳門以外的市場。(彭博)

## 企業要聞

### 平安和招商局集團啟動粵港澳大灣區組合港

平安和招商局集團宣布粵港澳大灣區組合港啟動，項目致力於提升大灣區跨境貿易便利化，而粵港澳大灣區組合港項目服務平台將透過區塊鏈、大數據、人工智能、雲計算等領先科技，通過智慧港口、智慧監管、智慧貿易和智慧金融四大服務解決方案。(彭博)

### 螞蟻集團：出售印度支付平台Paytm 30%股份消息不實

螞蟻集團回應指，出售印度「支付寶」Paytm 30%股份消息不實。較早前，有消息指螞蟻集團出售印度最大移動支付和商務平台Paytm 30%股份。(彭博)

### 李書福：吉利集團將在更大範圍拓東盟汽車市場

吉利控股集團董事長李書福指，三年前該企業在「一帶一路」倡議指引下收購馬來西亞寶騰汽車49.9%的股份，實現了從簡單產品貿易，走向「產品、技術、人才、管理」全產業鏈輸出，集團將在更大範圍拓展東盟市場。(彭博)

### Facebook加密貨幣Libra將改名,重新尋求監管機構批准

Facebook將加密貨幣Libra改名為Diem，希望能加強項目的獨立性，並再次尋求獲得監管部門的批准。Facebook於去年提出Libra計劃，但監管機構及央行一直憂慮會影響金融穩定、貨幣政策並威脅私隱。(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	6.18	5.41	0.58	(28.43)	1065	創業環保	3.25	7.20	0.63	(60.41)
1398	工商銀行	5.09	5.40	0.60	(20.93)	895	東江環保*	5.49	12.68	0.92	(50.13)
1288	農業銀行	2.97	4.59	0.48	(24.49)	1635	大眾公用	2.20	9.60	0.67	(56.68)
3988	中國銀行	2.74	4.32	0.35	(30.34)	753	中國國航	6.56	-	0.97	(33.65)
1658	郵儲銀行	4.53	5.84	0.63	(24.80)	670	東方航空	3.55	-	0.83	(41.53)
3328	交通銀行	4.30	4.17	0.38	(23.20)	1055	南方航空	4.91	-	0.89	(36.34)
3968	招商銀行	50.90	11.83	1.76	(7.92)	1919	中遠海控	7.26	-	2.04	(36.76)
998	中信銀行	3.45	3.30	0.31	(45.30)	598	中國外運	2.86	6.37	0.63	(50.79)
6818	光大銀行	3.10	4.15	0.42	(39.67)	2866	中遠海發	1.17	5.76	0.63	(66.98)
2016	浙商銀行	3.91	5.51	0.63	(21.37)	1138	中遠海能	3.37	4.25	0.38	(59.53)
1988	民生銀行	4.42	3.23	0.31	(30.32)	2880	大連港	0.78	8.68	0.44	(67.47)
6196	鄭州銀行*	1.98	4.02	0.34	(58.30)	6198	青島港	4.80	6.95	0.85	(33.81)
3866	青島銀行*	5.30	8.50	0.90	(31.49)	3369	秦港股份	1.33	5.91	0.41	(60.21)
3618	重慶農商行	3.41	3.66	0.35	(39.09)	317	廣船國際	7.92	12.69	0.69	(73.98)
2628	中國人壽	18.02	8.47	1.04	(64.06)	2039	中集集團*	12.74	30.77	1.10	(27.42)
2318	中國平安	95.05	11.63	2.07	(13.33)	1800	中國交建	4.06	3.64	0.28	(56.98)
2601	中國太保	31.00	9.22	1.28	(33.18)	390	中國中鐵	3.84	3.34	0.41	(43.75)
1336	新華保險	33.60	7.26	0.97	(55.38)	1186	中國鐵建	5.18	3.28	0.27	(49.71)
1339	人保集團	2.55	4.96	0.50	(69.29)	1766	中國中車	3.13	7.39	0.55	(53.67)
6030	中信證券	18.06	13.58	1.10	(50.80)	3969	中國通號	2.74	7.47	0.65	(62.77)
3908	中金公司	18.56	12.62	1.36	(76.89)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.31	(48.42)
6837	海通證券	6.93	7.09	0.51	(57.21)	177	寧滬高速	8.90	14.97	1.37	(22.40)
2611	國泰君安	11.48	10.27	0.71	(49.33)	548	深圳高速	7.65	14.43	0.79	(29.14)
6806	申萬宏源*	2.39	6.73	0.58	(63.28)	995	皖通高速	4.74	10.17	0.82	(36.10)
1776	廣發證券*	11.28	7.98	0.77	(44.77)	107	成渝高速	1.84	54.06	0.32	(54.45)
6886	華泰證券	12.72	8.59	0.78	(45.39)	2238	廣汽集團	8.13	17.39	0.87	(48.86)
6099	招商證券	11.46	10.17	0.77	(60.17)	1211	比亞迪*	172.80	257.44	7.21	(13.82)
3958	東方證券	5.60	12.00	0.61	(60.26)	2333	長城汽車	15.14	28.08	2.15	(51.34)
6178	光大證券	7.38	17.91	0.57	(68.27)	2338	濰柴動力	16.42	12.01	2.16	(18.94)
6881	銀河證券	5.26	6.43	0.61	(67.13)	3606	福耀玻璃	36.85	33.36	3.81	(20.41)
6066	中信建投	10.94	9.79	1.44	(79.16)	1108	洛陽玻璃	4.84	25.27	1.64	(74.55)
1375	中州證券	1.58	-	0.53	(76.28)	6865	福萊特	21.10	37.71	6.65	(48.70)
1456	國聯證券	4.39	14.48	0.84	(83.68)	38	一拖股份	2.94	5.23	0.54	(77.58)
857	中石油	2.47	20.72	0.32	(51.37)	1157	中聯重科*	9.38	10.14	1.42	(23.35)
386	中石化	3.63	9.81	0.51	(27.17)	564	鄭煤機	8.12	8.24	0.92	(28.98)
338	上石化	1.71	-	0.58	(59.22)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.54	(83.19)
1033	石化油服	0.55	18.16	1.20	(76.24)	1072	東方電氣	6.22	10.41	0.54	(51.60)
2883	中海油田	5.97	9.54	0.63	(61.85)	2727	上海電氣	2.29	8.62	0.45	(63.96)
568	山東墨龍*	0.81	-	0.36	(80.24)	2208	金風科技*	12.64	20.44	1.44	(15.47)
1088	中國神華	15.26	6.75	0.71	(35.37)	42	東北電氣	0.59	3.37	3.35	(73.29)
1898	中煤能源	2.37	6.50	0.27	(56.19)	187	京城機電	1.33	-	1.07	(71.57)
1171	兗州煤業	6.70	3.42	0.50	(50.97)	2607	上海醫藥	12.80	7.27	0.72	(46.35)
1816	中廣核*	1.68	7.33	0.79	(49.56)	2196	復星醫藥	33.80	20.82	2.22	(45.46)
902	華能國際	2.99	11.76	0.50	(49.87)	1513	麗珠醫藥*	30.50	14.31	2.09	(40.78)
991	大唐發電	1.03	18.81	0.39	(63.05)	874	白雲山	19.76	10.11	1.05	(46.42)
1071	華電國際	2.06	5.45	0.37	(51.15)	719	新華製藥*	3.77	6.42	0.64	(67.66)
956	新天綠能	2.14	4.98	0.53	(80.07)	1349	復旦張江	4.37	20.64	2.06	(82.07)
1618	中國中冶	1.40	4.11	0.33	(57.67)	1877	君實生物*	41.45	-	11.47	(50.22)
2068	中鋁國際	1.54	-	0.47	(66.65)	6185	康希諾	170.00	-	23.27	(61.74)
347	鞍鋼股份*	3.37	19.27	0.51	(10.84)	9989	海普瑞*	12.74	12.69	1.83	(44.29)
323	馬鋼股份	2.40	12.74	0.56	(28.45)	2359	藥明康德	119.40	94.15	7.74	(6.44)
1053	重慶鋼鐵	0.85	11.10	0.32	(54.45)	3759	康龍化成*	97.40	99.54	8.43	(13.74)
2600	中國鋁業	2.99	472.28	0.88	(39.44)	3347	泰格醫藥	137.80	-	-	(1.98)
358	江西銅業	12.92	20.79	0.73	(49.66)	168	青島啤酒	76.60	39.03	4.11	(28.72)
2899	紫金礦業	7.86	29.87	3.52	(28.83)	6116	拉夏貝爾	0.38	-	0.38	(82.56)
1787	山東黃金	17.82	30.75	2.67	(37.97)	1533	莊園牧場*	5.86	40.85	0.77	(54.19)
3993	洛陽鉬業	3.70	30.33	1.68	(32.63)	553	南京熊貓	5.03	137.67	1.13	(43.37)
1772	贛鋒鋰業	65.15	328.14	8.65	(26.90)	981	中芯國際	20.10	13.38	1.91	(52.04)
914	海螺水泥	50.05	6.51	1.48	(24.41)	763	中興通訊*	20.10	13.38	1.91	(52.04)
2009	金隅股份	1.64	5.60	0.32	(55.50)	6869	長飛光纖	11.10	11.29	-	(67.88)
2202	萬科*	28.90	6.87	1.40	(21.40)	921	海信科龍*	12.44	9.90	1.56	(33.38)
588	北京北辰	1.64	12.77	0.23	(44.24)	1812	晨鳴紙業*	4.02	9.86	0.57	(50.60)
1528	美凱龍	4.65	5.15	0.30	(57.58)	811	新華文軒	4.92	4.47	0.53	(59.36)

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