

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	26,567.68	0.86	-0.08
H股	10,659.64	1.07	0.44
紅籌	3,779.34	0.86	-2.72
HSC大型股	2,555.35	0.91	-0.38
HSC中型股	5,380.52	1.30	-0.57
AH股溢價	144.24	0.11	0.85
滬深300	5,067.10	2.15	1.87
富時中國A50	17,050.86	2.16	2.59
上證180	10,443.08	2.28	2.58
上證380	5,802.20	1.29	-1.15
臺北加權	13,885.67	1.19	0.57
日經225	26,433.62	-0.79	1.02
道瓊斯	29,823.92	0.63	0.79
標普500	3,662.45	1.13	2.37
納斯達克	12,355.11	1.28	3.99
德國DAX 30	13,382.30	0.69	0.68
富時100	6,384.73	1.89	-0.74
法國CAC 40	5,581.64	1.14	0.42

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	44.13	(0.94)	(1.74)
紐約期金(美元/t oz)	1,811.30	(0.15)	0.37
標普高盛商品指數	383.56	(0.53)	1.61
CRB大宗商品期貨價格指數	158.94	(0.70)	1.03
羅杰斯國際商品指數	2,139.29	(0.17)	(0.20)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8446	(0.25)	(2.19)
美元兌人民幣	6.5475	(0.24)	(2.16)
美元兌港元	7.7522	0.02	0.03
美元兌日元	104.26	(0.19)	(0.44)
歐元兌美元	1.2069	1.28	3.68
英鎊兌美元	1.3422	0.31	3.91
澳元兌美元	0.7375	0.14	4.54

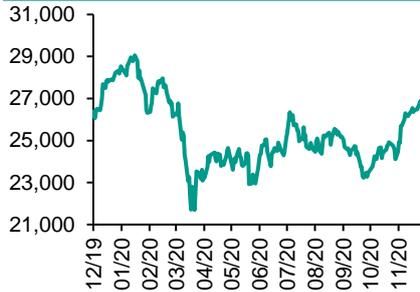
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2990	(1.90)	11.40
香港(10年期)	0.64500	(2.00)	9.00
美國(10年期)	0.91450	3.29	7.11

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升，其中納斯達克指數升幅最大。美國眾議院議長佩洛西推出民主黨版本的新刺激方案草案，參議院多數黨領袖麥康奈爾也開始向同僚分發自己修訂後的刺激案。雙方至今尚未披露細節內容。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，僅工業指數下跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅最大，歐盟委員會主席表示，脫歐貿易談判雖然艱難，但已接近尾聲，未來幾天可能會取得積極成果。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數均上升，其中醫藥衛生指數及工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入100.49億人民幣，南向淨買入26.53億港幣；深股通北向淨買入62.43億人民幣，南向淨買入22.59億港幣。今天將公布德國10月零售銷售環比，歐元區10月失業率及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
香港	零售銷售額同比	10月	-10.3%	-8.8%	-12.9%
中國	財新PMI製造業	11月	53.5	54.9	53.6
美國	ISM製造業	11月	58.0	57.5	59.3
美國	Markit製造業採購經理指數	11月	56.7	56.7	56.7
美國	建築開支月環比	10月	0.8%	1.3%	-0.5%*
法國	Markit製造業採購經理指數	11月	49.1	49.6	49.1
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	11月	57.9	57.8	57.9

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*國基會：歐元區或需要更多政策支持來應對第二波疫情

*內地持續深化「互聯網+旅遊」,推動旅遊業高質量發展

*穆迪：大部分國家仍面對疫情重大衝擊

*內地10月彩票銷售按年增11.5%,首十月跌23.9%

*美金融業明年底後停用LIBOR,美LIBOR利率2023年中停止發布

*外管局啓動年內第三輪QDII額度發放

*美聯儲延長多項緊急流動性計劃至明年3月底

*深圳市住建局澄清：明年起將開徵房地產稅屬謠言

國際經濟要聞

國基會：歐元區或需要更多政策支持來應對第二波疫情

國基會(IMF)表示，由於爆發第二波疫情，歐元區各國政府及歐洲央行可能需要加大財政及貨幣政策的規模，因明年初風險仍將顯著下行。較早時歐盟已同意設立7,500億歐元的復甦基金。(彭博)

穆迪：大部分國家仍面對疫情重大衝擊

評級機構穆迪表示，雖然近期新冠疫苗取得進展，但全球大部分國家仍面臨疫情的重大衝擊，債務負擔顯著增加，部分國家特別是新興市場的債務負擔能力正在惡化。穆迪又提到，疫苗面世將是推動明年經濟增長的一個關鍵因素，但不同國家的經濟復甦速度不同。(彭博)

美金融業明年底後停用LIBOR,美LIBOR利率2023年中停止發布

美國金融監管機構表示，在美國銀行業界協議下，作為利率指標的倫敦銀行同業拆息(LIBOR)將於2023年中停用，較其他國家晚18個月。其中一周及兩個月期美元LIBOR將在明年底停止發布，其餘較多人使用的LIBOR利率，則於2023年6月停止發布。(彭博)

美聯儲延長多項緊急流動性計劃至明年3月底

美聯儲表示，將延長對企業票據及其他主要金融市場的緊急流動性計劃至明年3月底。涉及計劃包括企業債流動性工具、初級交易商信貸工具、貨幣市場互惠基金流動性工具及支薪保障計劃流動性工具。有關工具為美聯儲阻止新冠疫情引發金融危機而設立。(彭博)

大中華經濟要聞

內地持續深化「互聯網+旅遊」,推動旅遊業高質量發展

國家文化和旅遊部及發改委等十部門提出《關於深化「互聯網+旅遊」推動旅遊業高質量發展的意見》提出，到2022年，建成一批智慧旅遊景區、度假區、村鎮和城市。意見並提出，要制定出台智慧旅遊景區建設指南和相關要求，國有旅遊景區應於2021年底前全部提供在線預約預訂服務。(彭博)

內地10月彩票銷售按年增11.5%,首十月跌23.9%

國家財政部公布全國彩票銷售情況顯示，今年10月全國共銷售彩票307.15億元人民幣，按年增長11.5%。其中，福利彩票機構銷售122.77億元，按年下降3.2%；體育彩票機構銷售184.38億元，按年增長24%。(彭博)

外管局啓動年內第三輪QDII額度發放

為進一步擴大QDII投資額度惠及範圍，國家外管局再次啓動一輪QDII額度發放，擬向23家機構發放QDII額度42.96億美元。此輪發放涵蓋基金、證券、銀行、銀行理財子公司、信託公司等各主要類型金融機構。(彭博)

深圳市住建局澄清：明年起將開徵房地產稅屬謠言

關於市傳深圳自明年起將開徵房地產稅一事，引述深圳市住建局有關人士否認消息，並說明該消息為謠言。深圳住建局並表示，因傳聞來源不明，不做任何回應，一切以官方消息為準。(彭博)

企業要聞

標普環球擬440億美元收購IHS Markit,為今年全球最大宗併購

商業資訊供應商標準普爾環球同意以440億美元收購調查機構IHS Markit，為今年最大宗併購案。標準普爾環球將以換股方式收購，以每股IHS Markit換0.2838股。雙方預期合併後每年可產生6.8億美元成本效益。(彭博)

埃克森美孚為天然氣項目減值最多200億美元

埃克森美孚將天然氣項目減值170億至200億美元，這是有史以來最大的減值，並將明年項目的開支削減至15年來新低。埃克森美孚表示，將繼續在巴西近海、圭亞那及美國德州西部二疊紀盆地等進行投資。(彭博)

通用汽車放棄入股 Nikola

通用汽車宣布重新制定燃料電池合作夥伴協議，將放棄入股Nikola以及共同研發電動貨車。去年9月兩間公司宣布，通用汽車將向Nikola提供電池、底盤結構、燃料電池系統及一間工廠來生產Nikola的電動貨車。(彭博)

Zoom上季多賺9倍,惟毛利率下跌

Zoom截至今年10月31日止第三季盈利多賺近9倍至19.84億美元，收入急增3.67倍至7.8億美元，超過市場預期的6.94億美元。由於客戶大增，Zoom的成本亦相應上升，令第三季毛利率降至66.7%，低於預期的72.1%。(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	6.20	5.44	0.59	-28.00	1065	創業環保	3.28	7.28	0.63	(59.99)
1398	工商銀行	5.10	5.42	0.60	-20.96	895	東江環保*	5.53	12.79	0.93	(49.59)
1288	農業銀行	3.02	4.68	0.49	-23.80	1635	大眾公用	2.24	9.78	0.68	(55.94)
3988	中國銀行	2.75	4.34	0.35	-30.61	753	中國國航	6.48	-	0.96	(33.81)
1658	郵儲銀行	4.64	5.99	0.65	-25.21	670	東方航空	3.58	-	0.84	(40.84)
3328	交通銀行	4.33	4.20	0.38	-23.20	1055	南方航空	4.93	-	0.90	(35.90)
3968	招商銀行	50.05	11.65	1.73	-8.16	1919	中遠海控	7.47	-	2.10	(34.64)
998	中信銀行	3.49	3.34	0.32	-45.11	598	中國外運	2.86	6.38	0.63	(48.95)
6818	光大銀行	3.17	4.25	0.43	-39.33	2866	中遠海發	1.15	5.67	0.62	(67.17)
2016	浙商銀行	3.96	5.59	0.64	-21.56	1138	中遠海能	3.40	4.29	0.38	(59.23)
1988	民生銀行	4.42	3.24	0.31	-30.74	2880	大連港	0.78	8.69	0.44	(67.26)
6196	鄭州銀行*	1.98	4.03	0.34	-58.55	6198	青島港	4.81	6.98	0.85	(33.48)
3866	青島銀行*	5.00	8.03	0.85	-28.76	3369	秦港股份	1.35	6.00	0.42	(59.12)
3618	重慶農商行	3.40	3.65	0.35	-39.82	317	廣船國際	8.15	13.08	0.71	(73.60)
2628	中國人壽	18.02	8.48	1.04	-64.55	2039	中集集團*	12.70	30.71	1.10	(28.70)
2318	中國平安	94.30	11.55	2.06	-14.39	1800	中國交建	4.07	3.65	0.28	(56.71)
2601	中國太保	30.90	9.21	1.27	-34.26	390	中國中鐵	3.84	3.34	0.41	(42.79)
1336	新華保險	33.60	7.27	0.97	-54.17	1186	中國鐵建	5.20	3.30	0.27	(49.15)
1339	人保集團	2.55	4.96	0.50	-69.55	1766	中國中車	3.18	7.52	0.56	(52.79)
6030	中信證券	18.10	13.63	1.10	-50.97	3969	中國通號	2.76	7.54	0.66	(62.14)
3908	中金公司	18.82	12.82	1.38	-76.54	525	廣深鐵路	1.46	-	0.31	(47.99)
6837	海通證券	7.01	7.18	0.52	-56.81	177	寧滬高速	8.77	14.77	1.36	(22.79)
2611	國泰君安	11.52	10.32	0.72	-49.37	548	深圳高速	7.64	14.43	0.79	(28.90)
6806	申萬宏源*	2.44	6.88	0.59	-62.66	995	皖通高速	4.64	9.97	0.81	(35.72)
1776	廣發證券*	11.36	8.05	0.78	-44.65	107	成渝高速	1.85	54.43	0.33	(54.14)
6886	華泰證券	12.62	8.53	0.78	-45.94	2238	廣汽集團	8.27	17.71	0.89	(49.78)
6099	招商證券	11.30	10.04	0.76	-60.10	1211	比亞迪*	187.60	279.88	7.84	(10.05)
3958	東方證券	5.64	12.10	0.61	-59.82	2333	長城汽車	15.76	29.27	2.24	(52.20)
6178	光大證券	7.66	18.62	0.59	-67.42	2338	濰柴動力	16.60	12.16	2.19	(17.94)
6881	銀河證券	5.18	6.34	0.60	-66.68	3606	福耀玻璃	37.65	34.13	3.90	(19.88)
6066	中信建投	11.18	10.02	1.48	-78.79	1108	洛陽玻璃	4.97	25.98	1.69	(72.78)
1375	中州證券	1.61	-	0.54	-75.58	6865	福萊特	22.50	40.26	7.10	(45.86)
1456	國聯證券	4.14	13.67	0.80	-83.04	38	一拖股份	2.94	5.24	0.54	(77.46)
857	中石油	2.45	20.58	0.31	-51.70	1157	中聯重科*	9.11	9.86	1.38	(18.01)
386	中石化	3.56	9.63	0.50	-28.65	564	鄭煤機	8.50	8.64	0.96	(26.24)
338	上石化	1.78	-	0.61	-57.49	1057	浙江世寶*	1.09	-	0.54	(83.29)
1033	石化油服	0.54	17.86	1.18	-76.40	1072	東方電氣	5.94	9.95	0.51	(53.84)
2883	中海油田	5.94	9.51	0.63	-61.70	2727	上海電氣	2.33	8.78	0.46	(63.35)
568	山東墨龍*	0.80	-	0.36	-80.57	2208	金風科技*	12.84	20.80	1.47	(15.75)
1088	中國神華	15.06	6.68	0.70	-35.32	42	東北電氣	0.57	3.26	3.24	(73.88)
1898	中煤能源	2.25	6.18	0.26	-57.23	187	京城機電	1.31	-	1.06	(72.10)
1171	兗州煤業	6.58	3.36	0.49	-51.49	2607	上海醫藥	13.26	7.54	0.74	(44.40)
1816	中廣核*	1.67	7.30	0.78	-49.62	2196	復星醫藥	33.95	20.94	2.24	(45.09)
902	華能國際	3.02	11.90	0.51	-49.80	1513	麗珠醫藥*	31.85	14.97	2.18	(37.93)
991	大唐發電	1.04	19.02	0.39	-62.80	874	白雲山	20.40	10.46	1.09	(44.62)
1071	華電國際	2.06	5.46	0.37	-51.76	719	新華製藥*	3.79	6.46	0.64	(67.48)
956	新天綠能	2.09	4.87	0.52	-80.22	1349	復旦張江	4.46	21.10	2.11	(81.56)
1618	中國中冶	1.40	4.11	0.33	-57.91	1877	君實生物*	41.65	-	11.54	(50.37)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.46	-67.05	6185	康希諾	175.20	-	24.02	(61.36)
347	鞍鋼股份*	3.33	19.07	0.50	-11.50	9989	海普瑞*	12.80	12.77	1.84	(43.72)
323	馬鋼股份	2.39	12.70	0.56	-28.15	2359	藥明康德	119.50	94.36	7.76	(6.61)
1053	重慶鋼鐵	0.84	10.99	0.32	-54.64	3759	康龍化成*	96.60	98.86	8.38	(15.11)
2600	中國鋁業	3.00	474.51	0.88	-37.81	3347	泰格醫藥	135.40	-	-	(3.54)
358	江西銅業	12.76	20.56	0.73	-51.49	168	青島啤酒	78.25	39.93	4.21	(27.18)
2899	紫金礦業	7.84	29.83	3.52	-29.22	6116	拉夏貝爾	0.38	-	0.38	(82.59)
1787	山東黃金	17.76	30.69	2.66	-37.55	1533	莊園牧場*	5.87	40.98	0.77	(53.88)
3993	洛陽鉬業	3.72	30.53	1.69	-31.59	553	南京熊貓	5.01	137.31	1.12	(43.82)
1772	贛鋒鋰業	66.20	333.89	8.80	-28.34	981	中芯國際	20.45	13.63	1.94	(50.55)
914	海螺水泥	50.20	6.54	1.49	-24.38	763	中興通訊*	20.45	13.63	1.94	(50.55)
2009	金隅股份	1.64	5.61	0.32	-55.29	6869	長飛光纖	11.14	11.35	-	(67.32)
2202	萬科*	28.55	6.79	1.39	-21.29	921	海信科龍*	12.10	9.64	1.52	(33.04)
588	北京北辰	1.62	12.63	0.22	-44.84	1812	晨鳴紙業*	3.97	9.75	0.56	(51.22)
1528	美凱龍	4.73	5.24	0.31	-56.93	811	新華文軒	4.93	4.49	0.54	(59.58)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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