

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	26,119.25	-0.71	-0.34
H股	10,384.18	-0.17	-0.15
紅籌	3,650.81	-0.23	-0.40
HSC大型股	2,513.87	-0.53	0.13
HSC中型股	5,380.37	-1.78	1.93
AH股溢價	141.95	-1.11	-0.95
滬深300	4,964.77	-1.63	0.40
富時中國A50	16,844.58	-1.12	0.89
上證180	10,176.86	-1.85	-0.05
上證380	5,695.06	-2.01	-0.50
臺北加權	14,177.46	-1.44	0.77
日經225	26,436.39	-1.04	-1.20
道瓊斯	30,015.51	-0.67	-0.61
標普500	3,687.26	-0.21	-0.20
納斯達克	12,807.92	0.51	1.69
德國DAX 30	13,418.11	1.30	0.41
富時100	6,453.16	0.57	-0.92
法國CAC 40	5,466.86	1.36	-1.15

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.72	(0.64)	(2.30)
紐約期金(美元/t oz)	1,866.60	(0.67)	0.77
標普高盛商品指數	398.69	(0.87)	0.08
CRB大宗商品期貨價格指數	163.61	(0.74)	0.36
羅杰斯國際商品指數	2,211.67	(0.78)	0.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8435	0.40	(0.64)
美元兌人民幣	6.5399	0.42	(0.64)
美元兌港元	7.7528	0.01	0.01
美元兌日元	103.56	0.09	(0.93)
歐元兌美元	1.2174	(0.21)	2.81
英鎊兌美元	1.3389	(0.89)	0.51
澳元兌美元	0.7538	(0.51)	3.46

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2430	(5.70)	(4.60)
香港(10年期)	0.67200	(3.90)	4.80
美國(10年期)	0.90970	(0.66)	5.60

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



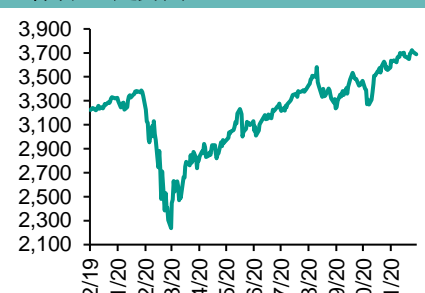
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅納指上漲，主要受到全球新冠肺炎疫情影響；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅信息技術及地產指數上漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC指數漲幅最大，英國退歐新進展抵消新冠肺炎疫情影響，推動大市。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大，市場仍受到新冠肺炎疫情的影響；港股各行業指數均下跌，其中原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅主要消費指數上漲，而能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出3.21億人民幣，南向淨買入0.95億港幣；深股通北向淨賣出32.65億人民幣，南向淨買入5.91億港幣。今天將公布美國11月耐用品訂單環比初值、美國10月FHFA房價指數環比、美國11月新建住宅銷量年率。

### 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	GDP年度化季環比	3季度	33.1%	33.4%	33.1%
美國	個人消費	3季度	40.6%	41.0%	40.6%
美國	現房銷售	11月	6.70m	6.69m	6.86m*
美國	舊宅銷售 月環比	11月	-2.20%	-2.5%	4.4%*
德國	GfK消費者信心指數	1月	-7.6	-7.3	-6.8*
英國	GDP 同比	3季度	-9.6%	-8.6%	-9.6%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*美國第三季度經濟創紀錄反彈，得益于製造業和醫療保健行業等	*新華社：中國要求阿裏、騰訊等平臺企業嚴格規範社區團購
*美國消費者信心意外下降至四個月低點	*央廣：中國國常會要求延長普惠小微企業貸款延期還本付息政策期限
*英國央行的Haldane：還沒有到結束就業支持措施的時候	*中國能源局局長強調確保不出現煤炭煤電短供斷供
*拜登呼籲明年年初再次出臺刺激措施，警告“最黑暗的日子”還沒到來	*中國央行：開展1300億元逆回購維護年末流動性平穩，利率維持平

## 國際經濟要聞

### 美國第三季度經濟創紀錄反彈，得益於製造業和醫療保健行業等

製造業，醫療保健和餐飲業推動美國第三季度經濟創紀錄反彈，從另一方面也反映出在最初的防疫封鎖之後，此類行業從經濟重啓中受益最大。根據美國商務部周二公布的數據報告，第三季度GDP比上年同期增長7.5%，折合成年率的升幅為33.4%，修正前為33.1%。(彭博)

### 美國消費者信心意外下降至四個月低點

美國12月份消費者信心指數意外下降至4個月低點，因為新冠病例激增導致更多州收緊對商業和旅行的限制。世界大型企業研究會周二發布的數據顯示，12月份消費者信心指數降至88.6，11月份數據也下修為92.9。12月份數據低於接受彭博調查的所有經濟學家的預測；經濟學家預測中值為97。(彭博)

### 英國央行的Haldane：還沒有到結束就業支持措施的時候

英國央行首席經濟學家Andy Haldane對《衛報》表示，仍有必要提供政策支持，直到疫苗推出後降低經濟風險。他說，如果沒有貨幣和財政支持，“就業、收入和經濟表現將會糟糕得多”。(彭博)

### 拜登呼籲明年初再次出臺刺激措施，警告“最黑暗的日子”還沒到來

美國當選總統喬·拜登警告稱，新冠疫情“最黑暗的日子”還沒到來，他呼籲國會準備好明年年初再推出一輪刺激措施，儘管最近通過的這一輪耗時數月才談成。拜登在特拉華州威爾明頓舉行的年終新聞發布會上表示：“在我們與新冠疫情的抗爭中，最黑暗的日子還沒到來，而不是已經結束。”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 新華社：中國要求阿裏、騰訊等平臺企業嚴格規範社區團購

新華社報道，中國市場監管總局聯合商務部召開會議，嚴格規範社區團購經營行爲。阿裏、騰訊、美團、拼多多、滴滴等參會。會議要求互聯網平臺企業不得通過低價傾銷、價格串通、哄抬價格、價格欺詐等方式濫用自主定價權。(彭博)

### 央廣：中國國常會要求延長普惠小微企業貸款延期還本付息政策期限

央廣報道，中國總理李克強主持召開國務院常務會議，決定延續普惠小微企業貸款延期還本付息政策和信用貸款支持計劃；明年一季度要落實好原定的普惠小微企業貸款延期還本付息政策，在此基礎上適當延長政策期限。(彭博)

### 中國能源局局長強調確保不出現煤炭煤電短供斷供

《上海證券報》報道稱，中國國家能源局局長章建華在周二舉行的2021年全國能源工作會議上表示，要持續提升能源自主保障水平，增強能源產業體系抗衝擊能力。(彭博)

### 中國央行：開展1300億元逆回購維護年末流動性平穩，利率續持平

據中國央行網站公告，為維護年末流動性平穩，22日開展了100億元人民幣7天和1200億元14天逆回購操作，中標利率分別持穩于2.2%和2.35%。(彭博)

## 企業要聞

### TDK和德賽電池計劃組建電池合資企業

TDK表示，已與德賽電池簽署了成立合資企業的意向書，並將繼續討論交易細節。TDK的香港子公司Navitasys Technology將持有該合資企業多達49%的股份；德賽電池將持有餘下股份。(彭博)

### TMAC稱加拿大政府否決了其出售給山東黃金的交易

根據聲明，TMAC資源表示，公司出售給山東黃金的交易未能獲得加拿大監管部門的批准，交易將不會進行。TMAC和山東黃金正在就終止交易展開談判。(彭博)

### Peloton斥資4.2億美元收購健身器材製造商Precor

Peloton Interactive Inc.同意斥資4.2億美元收購同為健身器材公司的Precor，從而獲得美國製造能力和新的擴張機會。這項交易預計將在明年年初完成，是這家總部位于紐約的動感單車和跑步機製造商迄今為止開展的最大一筆交易。(彭博)

### 南方航空稱子公司增資擴股引進8家投資者；共計增資約33.5億元

南方航空在上交所發布公告稱，通過上海聯合產權交易所挂牌以增資擴股形式引進8家投資者，對下屬全資子公司南航物流共計增資約33.5億元。增資後南方航空在南航物流持股比例為55%。(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	5.63	4.91	0.53	(23.73)	1065	創業環保	3.66	8.08	0.70	(52.84)
1398	工商銀行	4.54	4.80	0.53	(22.44)	895	東江環保*	5.25	12.09	0.88	(51.26)
1288	農業銀行	2.75	4.24	0.44	(26.32)	1635	大眾公用	2.21	9.61	0.67	(53.83)
3988	中國銀行	2.57	4.04	0.32	(31.36)	753	中國國航	5.93	-	0.88	(29.51)
1658	郵儲銀行	4.19	5.39	0.58	(25.87)	670	東方航空	3.34	-	0.78	(37.91)
3328	交通銀行	4.07	3.93	0.36	(22.99)	1055	南方航空	4.54	-	0.82	(34.62)
3968	招商銀行	46.60	10.80	1.60	(6.16)	1919	中遠海控	7.66	-	2.15	(33.70)
998	中信銀行	3.23	3.08	0.29	(46.02)	598	中國外運	2.69	5.97	0.59	(46.83)
6818	光大銀行	2.88	3.84	0.39	(37.36)	2866	中遠海發	1.19	5.84	0.64	(63.74)
2016	浙商銀行	3.94	5.54	0.63	(17.08)	1138	中遠海能	3.02	3.80	0.34	(60.24)
1988	民生銀行	4.28	3.12	0.30	(29.45)	2880	大連港	0.72	7.98	0.41	(68.19)
6196	鄭州銀行*	1.90	3.85	0.32	(56.66)	6198	青島港	4.85	7.00	0.85	(33.66)
3866	青島銀行*	4.66	7.45	0.79	(27.97)	3369	秦港股份	1.29	5.71	0.40	(59.07)
3618	重慶農商行	3.07	3.28	0.32	(41.38)	317	廣船國際	7.09	11.32	0.61	(74.59)
2628	中國人壽	16.68	7.81	0.96	(62.34)	2039	中集集團*	11.24	27.06	0.97	(35.07)
2318	中國平安	91.50	11.16	1.99	(8.24)	1800	中國交建	3.38	3.02	0.23	(60.27)
2601	中國太保	29.60	8.78	1.22	(30.24)	390	中國中鐵	3.34	2.75	0.35	(47.21)
1336	新華保險	29.95	6.45	0.86	(56.31)	1186	中國鐵建	4.36	2.75	0.22	(53.77)
1339	人保集團	2.39	4.63	0.46	(68.48)	1766	中國中車	2.76	6.50	0.48	(56.13)
6030	中信證券	16.74	12.55	1.02	(49.56)	3969	中國通號	2.60	7.07	0.61	(63.31)
3908	中金公司	18.52	12.56	1.36	(75.35)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.30	(47.86)
6837	海通證券	6.56	6.69	0.49	(55.60)	177	寧滬高速	8.58	14.38	1.32	(21.12)
2611	國泰君安	10.48	9.35	0.65	(48.64)	548	深圳高速	7.28	13.69	0.75	(30.89)
6806	申萬宏源*	2.08	5.83	0.50	(65.03)	995	皖通高速	4.47	9.56	0.77	(36.39)
1776	廣發證券*	10.34	7.30	0.71	(43.74)	107	成渝高速	1.77	51.84	0.31	(53.90)
6886	華泰證券	11.42	7.68	0.70	(45.30)	2238	廣汽集團	8.04	17.14	0.86	(49.25)
6099	招商證券	10.70	9.47	0.71	(57.84)	1211	比亞迪*	193.70	287.66	8.06	(11.16)
3958	東方證券	5.44	11.62	0.59	(57.13)	2333	長城汽車	20.05	37.07	2.83	(44.16)
6178	光大證券	6.37	15.41	0.49	(69.32)	2338	濰柴動力	15.00	10.93	1.97	(19.88)
6881	銀河證券	4.50	5.48	0.52	(67.62)	3606	福耀玻璃	36.45	32.90	3.76	(26.76)
6066	中信建投	9.86	8.79	1.30	(79.43)	1108	洛陽玻璃	5.76	29.98	1.94	(70.84)
1375	中州證券	1.48	-	0.50	(75.56)	6865	福萊特	26.80	47.74	8.42	(36.29)
1456	國聯證券	3.73	12.26	0.71	(83.60)	38	一拖股份	3.07	5.45	0.56	(76.85)
857	中石油	2.34	19.57	0.30	(52.30)	1157	中聯重科*	8.85	9.53	1.33	(20.97)
386	中石化	3.35	9.02	0.47	(28.97)	564	鄭煤機	10.76	10.89	1.21	(17.07)
338	上石化	1.61	-	0.55	(60.62)	1057	浙江世寶*	1.37	-	0.68	(79.64)
1033	石化油服	0.61	20.08	1.33	(73.60)	1072	東方電氣	5.54	9.24	0.48	(54.16)
2883	中海油田	6.21	9.90	0.66	(58.57)	2727	上海電氣	2.17	8.14	0.42	(66.58)
568	山東墨龍*	0.82	-	0.37	(78.64)	2208	金風科技*	13.70	22.09	1.56	(10.02)
1088	中國神華	14.74	6.50	0.68	(30.12)	42	東北電氣	0.60	3.42	3.40	(68.74)
1898	中煤能源	2.35	6.43	0.27	(53.88)	187	京城機電	1.38	-	1.11	(72.53)
1171	兗州煤業	6.29	3.20	0.46	(46.86)	2607	上海醫藥	12.68	7.17	0.71	(44.55)
1816	中廣核*	1.70	7.39	0.79	(47.45)	2196	復星醫藥	39.85	24.47	2.61	(41.75)
902	華能國際	2.69	10.55	0.45	(50.00)	1513	麗珠醫藥*	30.75	14.39	2.10	(39.51)
991	大唐發電	0.98	17.84	0.37	(63.40)	874	白雲山	18.94	9.66	1.00	(47.42)
1071	華電國際	1.87	4.93	0.34	(52.18)	719	新華製藥*	3.51	5.96	0.59	(69.96)
956	新天綠能	2.13	4.94	0.53	(79.24)	1349	復旦張江	3.88	18.27	1.83	(82.22)
1618	中國中冶	1.33	3.89	0.31	(59.18)	1877	君實生物*	54.05	-	14.91	(37.57)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.42	(66.97)	6185	康希諾	180.40	-	24.62	(63.53)
347	鞍鋼股份*	3.14	17.90	0.47	(15.34)	9989	海普瑞*	11.96	11.87	1.71	(44.33)
323	馬鋼股份	2.20	11.64	0.51	(30.98)	2359	藥明康德	142.00	111.61	9.18	(3.90)
1053	重慶鋼鐵	0.77	10.02	0.29	(56.68)	3759	康龍化成*	125.30	127.65	10.82	(8.84)
2600	中國鋁業	2.63	414.09	0.77	(36.95)	3347	泰格醫藥	168.40	-	-	(5.25)
358	江西銅業	11.82	18.96	0.67	(49.59)	168	青島啤酒	78.50	39.88	4.20	(34.15)
2899	紫金礦業	8.09	30.64	3.61	(21.97)	6116	拉夏貝爾	0.30	-	0.30	(83.45)
1787	山東黃金	17.70	30.45	2.64	(36.46)	1533	莊園牧場*	5.83	40.51	0.76	(57.25)
3993	洛陽鉬業	4.10	33.50	1.85	(28.36)	553	南京熊貓	5.36	146.24	1.20	(38.95)
1772	贛鋒鋳業	86.50	434.29	11.45	(20.91)	981	中芯國際	18.36	12.18	1.74	(50.84)
914	海螺水泥	47.75	6.19	1.41	(21.80)	763	中興通訊*	18.36	12.18	1.74	(50.84)
2009	金隅股份	1.50	5.11	0.29	(57.80)	6869	長飛光纖	10.00	10.14	-	(69.24)
2202	萬科*	25.45	6.03	1.23	(23.43)	921	海信科龍*	10.60	8.41	1.33	(35.13)
588	北京北辰	1.46	11.33	0.20	(45.72)	1812	晨鳴紙業*	3.68	8.99	0.52	(48.33)
1528	美凱龍	4.59	5.07	0.30	(54.53)	811	新華文軒	4.75	4.30	0.51	(55.75)

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