

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	26,304.56	-0.76	-0.99
H股	10,409.59	-0.61	-2.35
紅籌	3,667.20	-1.13	-2.97
HSC大型股	2,527.51	-0.53	-1.09
HSC中型股	5,268.25	-0.00	-2.09
AH股溢價	145.94	0.58	1.18
滬深300	5,009.88	-0.25	-1.13
富時中國A50	16,857.75	-0.34	-1.13
上證180	10,284.26	-0.25	-1.52
上證380	5,821.65	-0.09	0.34
臺北加權	14,360.40	0.73	3.42
日經225	26,547.44	-0.76	-0.90
道瓊斯	30,173.88	0.35	1.17
標普500	3,702.25	0.28	1.09
納斯達克	12,582.77	0.50	1.84
德國DAX 30	13,278.49	0.06	-0.78
富時100	6,558.82	0.05	2.73
法國CAC 40	5,560.67	-0.23	-0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.56	(0.09)	0.62
紐約期金(美元/t oz)	1,870.80	0.48	3.13
標普高盛商品指數	385.52	(0.22)	0.51
CRB大宗商品期貨價格指數	158.28	(0.42)	(0.41)
羅杰斯國際商品指數	2,140.13	(0.29)	0.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8409	(0.38)	(1.52)
美元兌人民幣	6.5183	(0.39)	(1.50)
美元兌港元	7.7512	(0.01)	(0.02)
美元兌日元	104.12	(0.29)	(1.21)
歐元兌美元	1.2113	(0.02)	2.54
英鎊兌美元	1.3373	0.06	1.57
澳元兌美元	0.7417	0.01	1.83

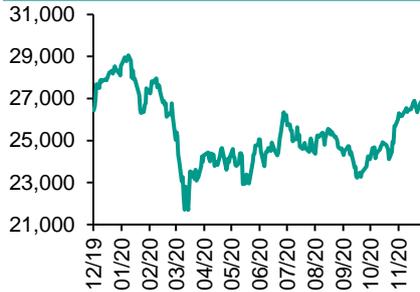
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2850	(3.30)	4.50
香港(10年期)	0.67900	3.40	18.00
美國(10年期)	0.93110	(0.49)	0.76

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

昨天美國三大股指均上升。其中納斯達克指數升幅最大。強生表示可在下月就新冠疫苗測試取得結果，支持大市上升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，德國DAX指數及英國富時100指數上升；法國CAC指數下跌。市場觀望歐盟與英國貿易談判結果。德國疫情未受控，官員警告或收緊防疫限制，旅遊股受壓。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。市場仍憂慮中美爭拗升溫，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲；能源業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。行業板塊個別發展，家用電器、金融等板塊走弱拖累，滬指收跌。滬深300指數各行業指數普遍下跌，其中金融地產指數及可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入40.24億人民幣，南向淨買入10.48億港幣；深股通北向淨買入26.51億人民幣，南向淨買入20.34億港幣。今天將公布中國11月居民消費價格同比及美國上周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
澳洲	NAB 商業信心	11月	NA	12	5
日本	破產同比	11月	NA	-21.73%	-20.00%
歐元區	就業同比	3季	NA	-2.3%	-2.0%
歐元區	家庭消費季環比	3季	13.2%	14.0%	-12.4%
歐元區	GDP經季調同比	3季	-4.4%	-4.3%	-4.4%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	11月	102.5	101.4	104.0

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

\*企業CEO調查：經濟展望指標重上歷史均值之上

\*人民銀行副行長：建設獨立自主高質量金融基礎設施

\*G7財長同意有必要規範數碼貨幣

\*中共中央制定完善對網絡直播、自媒體等業態規範管理辦法

\*日本將推出7,080億美元一攬子刺激經濟計劃

\*中國再禁澳洲企業出口牛肉

\*路透調查：日本12月製造及服務業景氣改善至十個月高

\*川渝聯合出臺住房保障合作政策

## 國際經濟要聞

### 美企業CEO調查：經濟展望指標重上歷史均值之上

美國大型企業行政總裁組織商業圓桌(Business Roundtable)發表調查，第四季度經濟展望指數為86.2，高于歷史平均的81.5。26%受訪高層指業務狀況將於年內恢復，41%料明年才恢復，33%預期業務在2022年或之後復蘇。另有83%及77%受訪高層認為疫情紓緩及基建為最重要或非常重要的措施。(彭博)

### G7財長同意有必要規範數碼貨幣

七國集團(G7)財長及官員在會議上一致同意支持規範數碼貨幣的必要性，德國財長強調對於批准Facebook的數碼貨幣Diem在歐洲發行感到擔憂。他稱如果不能充分應對監管帶來的風險，德國及歐洲不能亦不會接受數碼貨幣進入市場，必須盡一切可能確保貨幣發行的主導地位仍能掌握在政府手中。(彭博)

### 日本將推出7,080億美元一攬子刺激經濟計劃

據報道，日本首相菅義偉表示，日本政府將編制73.6萬億日圓(約7,080億美元)的新經濟刺激方案，並推出40萬億日圓(約3,850億美元)的財政措施，以重振受到疫情重創的經濟。菅義偉表示，經濟措施將實現經濟增長的新突破，預計內閣將今日稍後批准刺激經濟計劃。(路透)

### 路透調查：日本12月製造及服務業景氣續改善至十個月高

路透調查顯示，日本12月製造業景氣判斷指數由11年低位連續第六個月改善，由前值負13升至負9，創十個月高，但已連續17個月處於負值區域。日本12月服務業景氣判斷指數由逾十年低位連續第七個月改善，由11月負13升至負4，同創十個月高，期內所有子行業情緒都優于11月。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 人民銀行副行長：建設獨立自主高質量金融基礎設施

人民銀行副行長發文，指出要以獨立自主為著眼點暢通國內大循環，通過改革和高水平對外開放優化國際循環，堅持金融供給側結構性改革戰略方向，建設獨立自主的高質量金融基礎設施，構建新能源發展和能源供給體系戰略調整的金融支持體系，發展適應「雙循環」新發展格局的產業鏈金融。(阿思達克)

### 中共中央制定完善對網絡直播、自媒體等業態規範管理辦法

據報道，中共中央印發《法治社會建設實施綱要(2020-2025年)》提出，完善網絡信息服務方面的法律法規，制定完善對網絡直播、自媒體、知識社區問答等新媒體業態和算法推薦、深度偽造等新技術應用的規範管理辦法。(彭博)

### 中國再禁澳洲企業出口牛肉

中國海關總署表示，周一起暫停受理澳洲Meramist Pty Ltd的輪華牛肉產品進口申報，但沒有提及暫停原因。中國今年稍早時已暫停多間澳洲牛肉生產企業對華出口。今年首十一個月，中國自澳洲進口按年下降4.9%。(彭博)

### 川渝聯合出臺住房保障合作政策

重慶市住建委與四川省住建廳近日發表《深化川渝住房保障合作工作方案》。方案指出雙方將推進完善住房保障體系、協同解決新市民住房問題、共同推動保障信息公開、推動租住管理剛柔并濟等方面進行合作。(彭博)

## 企業要聞

### Uber出售自動駕駛業務，傳估值降至40億美元

Uber 宣布將自動駕駛業務Uber Advanced Technologies Group (ATG)出售予自動駕駛汽車初創企業Aurora，希望能改善盈利能力。消息指這次交易對ATG的估值為40億美元，遠低于去年的72.5億美元。另外Uber將向Aurora投資4億美元，完成交易後Uber會持有Aurora約26%的股權。(阿思達克)

### 蘋果明年推新一代自家設計Mac電腦晶片

蘋果公司計劃在明年初推出一系列自家設計的電腦晶片，這將是M1晶片的後續產品。M1晶片是蘋果于11月推出的自家設計電腦晶片，放棄沿用的英特爾晶片。而新的晶片最早在明年春季發布。(彭博)

### 空中巴士截至11月全年交付量下跌34%

空中巴士11月交付64架飛機，今年內交付量為477架，按年下跌34%，主要由于疫情衝擊旅游需求。11月的交付量較10月的72架有所回落，交付的飛機中包括7架廣體A350飛機及56架單通道窄體客機。(彭博)

### 廣汽集團(2238 HK)11月產量升12.4%，銷量增11.4%

廣汽集團(2238 HK)公布11月份數據，汽車產量22.24萬輛，按年增加12.4%；銷量21.77萬輛，增加11.4%。今年首十一個月，累計汽車產量181.42萬輛，銷量183.47萬輛，按年分別增加0.1%及減少2.2%。(路透)

**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	5.85	5.10	0.55	(27.17)	1065	創業環保	3.12	6.88	0.60	(60.98)
1398	工商銀行	4.77	5.04	0.56	(21.48)	895	東江環保*	5.49	12.63	0.92	(51.60)
1288	農業銀行	2.86	4.40	0.46	(25.14)	1635	大眾公用	2.24	9.73	0.68	(55.68)
3988	中國銀行	2.65	4.16	0.33	(31.06)	753	中國國航	6.48	-	0.96	(29.71)
1658	郵儲銀行	4.32	5.55	0.60	(24.92)	670	東方航空	3.57	-	0.83	(38.97)
3328	交通銀行	4.14	4.00	0.36	(24.80)	1055	南方航空	4.92	-	0.89	(32.68)
3968	招商銀行	47.65	11.03	1.64	(9.26)	1919	中遠海控	7.17	-	2.01	(37.44)
998	中信銀行	3.29	3.13	0.30	(45.95)	598	中國外運	2.83	6.28	0.62	(50.20)
6818	光大銀行	2.94	3.92	0.40	(39.85)	2866	中遠海發	1.24	6.08	0.67	(64.93)
2016	浙商銀行	3.88	5.45	0.62	(20.62)	1138	中遠海能	3.16	3.97	0.35	(60.25)
1988	民生銀行	4.31	3.14	0.30	(31.72)	2880	大連港	0.77	8.53	0.43	(67.55)
6196	鄭州銀行*	1.94	3.93	0.33	(58.18)	6198	青島港	4.85	6.99	0.85	(31.98)
3866	青島銀行*	4.61	7.36	0.78	(37.13)	3369	秦港股份	1.33	5.88	0.41	(59.68)
3618	重慶農商行	3.21	3.43	0.33	(41.44)	317	廣船國際	7.57	12.08	0.65	(74.78)
2628	中國人壽	17.38	8.13	1.00	(64.96)	2039	中集集團*	12.66	30.44	1.09	(29.98)
2318	中國平安	93.25	11.35	2.02	(10.74)	1800	中國交建	3.86	3.45	0.27	(57.42)
2601	中國太保	29.35	8.69	1.20	(34.33)	390	中國中鐵	3.59	3.11	0.38	(45.18)
1336	新華保險	32.30	6.95	0.93	(56.16)	1186	中國鐵建	4.89	3.09	0.25	(50.64)
1339	人保集團	2.46	4.76	0.48	(69.37)	1766	中國中車	3.00	7.05	0.52	(54.44)
6030	中信證券	17.18	12.86	1.04	(51.75)	3969	中國通號	2.65	7.19	0.63	(63.20)
3908	中金公司	18.02	12.20	1.32	(76.18)	525	廣深鐵路	1.48	-	0.31	(47.14)
6837	海通證券	6.72	6.84	0.50	(57.22)	177	寧滬高速	8.54	14.30	1.31	(24.39)
2611	國泰君安	11.16	9.94	0.69	(48.99)	548	深圳高速	7.42	13.93	0.76	(29.97)
6806	申萬宏源*	2.30	6.44	0.56	(63.63)	995	皖通高速	4.82	10.30	0.83	(36.92)
1776	廣發證券*	11.02	7.77	0.75	(44.11)	107	成渝高速	1.80	52.65	0.32	(54.85)
6886	華泰證券	12.18	8.18	0.75	(46.36)	2238	廣汽集團	8.07	17.18	0.86	(48.93)
6099	招商證券	11.44	10.11	0.76	(58.26)	1211	比亞迪*	181.40	269.05	7.54	(14.09)
3958	東方證券	5.58	11.90	0.60	(59.53)	2333	長城汽車	15.66	28.91	2.21	(49.02)
6178	光大證券	7.01	16.94	0.54	(68.62)	2338	濰柴動力	15.76	11.47	2.07	(19.69)
6881	銀河證券	4.85	5.90	0.56	(68.43)	3606	福耀玻璃	35.20	31.73	3.63	(23.42)
6066	中信建投	10.40	9.26	1.36	(79.51)	1108	洛陽玻璃	4.40	22.87	1.48	(76.60)
1375	中州證券	1.52	-	0.51	(77.04)	6865	福萊特	21.30	37.89	6.68	(44.21)
1456	國聯證券	3.88	12.74	0.74	(84.36)	38	一拖股份	2.87	5.08	0.53	(78.63)
857	中石油	2.36	19.71	0.30	(52.75)	1157	中聯重科*	9.22	9.92	1.39	(23.13)
386	中石化	3.40	9.15	0.48	(30.10)	564	鄭煤機	11.82	11.95	1.33	(14.99)
338	上石化	1.61	-	0.55	(61.67)	1057	浙江世寶*	1.04	-	0.52	(83.18)
1033	石化油服	0.59	19.40	1.28	(76.65)	1072	東方電氣	5.77	9.61	0.50	(54.51)
2883	中海油田	5.93	9.44	0.63	(62.31)	2727	上海電氣	2.26	8.47	0.44	(66.64)
568	山東墨龍*	0.82	-	0.37	(80.14)	2208	金風科技*	12.46	20.06	1.41	(16.05)
1088	中國神華	14.30	6.30	0.66	(34.50)	42	東北電氣	0.59	3.36	3.34	(73.69)
1898	中煤能源	2.23	6.09	0.25	(55.98)	187	京城機電	1.32	-	1.06	(72.39)
1171	兗州煤業	6.23	3.17	0.46	(51.69)	2607	上海醫藥	12.46	7.04	0.70	(46.55)
1816	中廣核*	1.62	7.04	0.76	(50.71)	2196	復星醫藥	34.10	20.91	2.23	(46.31)
902	華能國際	2.86	11.20	0.48	(50.30)	1513	麗珠醫藥*	32.50	15.19	2.21	(37.26)
991	大唐發電	0.99	18.00	0.37	(63.72)	874	白雲山	19.12	9.74	1.01	(47.34)
1071	華電國際	1.97	5.19	0.35	(51.87)	719	新華製藥*	3.72	6.31	0.63	(68.17)
956	新天綠能	2.03	4.70	0.50	(80.56)	1349	復旦張江	4.45	20.93	2.09	(82.93)
1618	中國中冶	1.33	3.88	0.31	(58.17)	1877	君實生物*	43.05	-	11.86	(48.14)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.44	(68.34)	6185	康希諾	172.00	-	23.44	(62.79)
347	鞍鋼股份*	3.12	17.77	0.47	(13.50)	9989	海普瑞*	13.30	13.19	1.90	(41.46)
323	馬鋼股份	2.24	11.84	0.52	(29.81)	2359	藥明康德	125.40	98.44	8.09	(4.69)
1053	重慶鋼鐵	0.86	11.18	0.33	(52.62)	3759	康龍化成*	108.30	110.19	9.34	(11.49)
2600	中國鋁業	2.81	441.87	0.82	(38.64)	3347	泰格醫藥	158.00	-	-	(1.68)
358	江西銅業	11.92	19.09	0.67	(50.48)	168	青島啤酒	79.50	40.33	4.25	(31.76)
2899	紫金礦業	7.59	28.71	3.39	(28.20)	6116	拉夏貝爾	0.36	-	0.36	(83.77)
1787	山東黃金	18.12	31.13	2.70	(37.66)	1533	莊園牧場*	5.93	41.15	0.77	(55.25)
3993	洛陽鉬業	3.71	30.27	1.67	(30.36)	553	南京熊貓	5.13	139.78	1.14	(41.96)
1772	贛鋒鋰業	74.65	374.32	9.86	(23.49)	981	中芯國際	19.56	12.96	1.85	(51.22)
914	海螺水泥	48.15	6.23	1.42	(24.06)	763	中興通訊*	19.56	12.96	1.85	(51.22)
2009	金隅股份	1.56	5.31	0.30	(57.17)	6869	長飛光纖	10.54	10.68	-	(68.75)
2202	萬科*	26.40	6.25	1.28	(23.74)	921	海信科龍*	11.46	9.08	1.43	(36.58)
588	北京北辰	1.54	11.94	0.21	(46.36)	1812	晨鳴紙業*	3.74	9.13	0.53	(51.13)
1528	美凱龍	4.49	4.95	0.29	(58.46)	811	新華文軒	4.91	4.44	0.53	(59.43)

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