

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	26,502.84	0.75	-0.11
H股	10,488.32	0.76	-0.81
紅籌	3,672.08	0.13	-3.18
HSC大型股	2,543.29	0.62	0.03
HSC中型股	5,232.06	-0.69	-1.53
AH股溢價	144.52	-0.97	0.38
滬深300	4,942.70	-1.34	-2.46
富時中國A50	16,706.22	-0.90	-1.92
上證180	10,179.07	-1.02	-2.36
上證380	5,737.18	-1.45	-1.32
臺北加權	14,390.14	0.21	2.87
日經225	26,817.94	1.33	0.03
道瓊斯	30,068.81	-0.35	0.62
標普500	3,672.82	-0.79	0.10
納斯達克	12,338.95	-1.94	-0.08
德國DAX 30	13,340.26	0.47	0.20
富時100	6,564.29	0.08	1.56
法國CAC 40	5,546.82	-0.25	-0.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.66	0.31	0.04
紐約期金(美元/t oz)	1,834.60	(1.94)	0.49
標普高盛商品指數	387.12	0.42	0.22
CRB大宗商品期貨價格指數	158.92	0.40	(0.31)
羅杰斯國際商品指數	2,147.13	0.33	0.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8420	(0.14)	(1.07)
美元兌人民幣	6.5270	(0.13)	(1.10)
美元兌港元	7.7520	0.01	(0.03)
美元兌日元	104.28	0.42	(0.98)
歐元兌美元	1.2083	(0.50)	2.27
英鎊兌美元	1.3387	(0.47)	0.87
澳元兌美元	0.7444	0.07	2.20

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3050	0.10	7.90
香港(10年期)	0.68600	3.20	17.10
美國(10年期)	0.92450	1.82	(3.50)

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下跌。其中納斯達克指數跌幅最大。市場關注國會在聖誕假期前通過新刺激經濟方案。社交平臺臉書遭指控違反壟斷法，臉書及大型科技股下跌拖累大市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。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。市場觀望英國與歐盟就脫歐後貿易協議進行談判，以及美國新紓困方案的談判進展，憧憬有關磋商能取得成果。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。隔晚美股三大指數創新高，市場憧憬美國國會對刺激方案達成共識；加上人民幣強勢，港股上漲。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下跌，其中深成指跌幅較大。國內11年來首現通縮，家電、汽車等消費板塊領跌，A股收跌。滬深300指數各行業指數普遍下跌，其中電信業務指數及可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入19.47億人民幣，南向淨賣出3.01億港幣；深股通北向淨買入19.43億人民幣，南向淨買入7.37億港幣。今天將公布法國10月製造業產值環比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
日本	貨幣存量M2同比	11月	8.9%	9.1%	9.0%
日本	核心機械訂單-同比	10月	-11.2%	2.8%	-11.5%
南非	CPI同比	11月	3.2%	3.2%	3.3%
墨西哥	CPI同比	11月	3.41%	3.33%	4.09%
美國	批發庫存月環比	10月	0.9%	1.1%	0.9%
美國	MBA抵押貸款申請指數	12月4日	NA	-1.2%	-0.6%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*惠譽：明年主要經濟體難獲上調評級

\*內地11月CPI按年跌0.5%，差於市場預期

\*EIA下調美國今年原油產量預測

\*內地11月PPI按年跌1.5%，跌幅低於預期

\*巴西11月通脹率續升溫至4.31%年內最高，超預期

\*發改委調研新能源重卡及「換電模式」推廣應用情況

\*歐洲金融服務專員：歐盟或設壞帳銀行，支持銀行暫停派息

\*國務院總理：中國經濟今年有把握實現正增長

## 國際經濟要聞

### 惠譽：明年主要經濟體難獲上調評級

評級機構惠譽表示，雖然近期推出疫苗有所進展，但明年不太可能上調任何主要經濟體的評級，拉丁美洲、中東及非洲國家前景負面，有可能會被調低評級。所有發達國家都會受惠于疫苗推出，明年初歐洲及美國經濟將疲軟，要到2022年才會看到經濟顯著增長。(路透)

### EIA下調美國今年原油產量預測

美國能源信息署(EIA)表示，美國今年原油產量將為每日1,134萬桶，年跌91萬桶，跌幅多于早前預期的86萬桶。明年產量料為每日1,110萬桶。該署亦預計美國今年石油及其他液態燃料需求為每日1,816萬桶，年跌238萬桶。明年則按年回升163萬桶至每日1,979萬桶。(彭博)

### 巴西11月通脹年率續升溫至4.31%年內最高，超預期

巴西地理統計局(IBGE)公布，通脹年率由近21年半低位連升第六個月，11月居民消費價格指數(CPI)按年升幅繼續加快至4.31%，為去年12月以來最高，也高于市場預期升4.2%；按月意外升幅繼續加快至0.89%，為2015年來同月升幅最高，市場原預期升幅再度放緩至0.78%。(路透)

### 歐洲金融服務專員：歐盟或設壞帳銀行，支持銀行暫停派息

歐洲金融服務專員Mairead McGuinness表示，歐盟委員會擬設壞帳銀行，專門接收銀行業內不良貸款，因在疫情繼續爆發下銀行業界正承受更大的衝擊。McGuinness亦支持繼續暫停銀行派發股息，但承認此舉會引起業界的不滿，認為如果疫苗接種情況理想，有可能會改變這個想法。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 內地11月CPI按年跌0.5%，差于市場預期

國家統計局公布，11月全國居民消費價格(CPI)年降0.5%，差于市場預期。其中城市下降0.4%，農村下降0.8%；食品價格下降2%，非食品價格下降0.1%；消費品價格下降1%，服務價格上漲0.3%。今年首十一個月，全國居民消費價格比去年同期上漲2.7%。(阿思達克)

### 內地11月PPI按年跌1.5%，跌幅低于預期

國家統計局公布，11月工業生產者出廠價格(PPI)年降1.5%，市場預期下降1.8%；工業生產者購進價格年降1.6%，按月上漲0.7%。今年首十一個月平均，PPI比去年同期下降2%，工業生產者購進價格下降2.5%。(彭博)

### 發改委調研新能源重型卡車及「換電模式」推廣應用情況

國家發改委產業發展司近日赴河南及北京調研，瞭解新能源重型卡車及「換電模式」推廣應用情況。調研組查看了新能源重型卡車採礦作業、更換電池等情形，并與有關企業進行交流，聽取了企業的意見建議。(彭博)

### 國務院總理：中國經濟今年有把握實現正增長

國務院總理在近日視頻會見國際貨幣基金組織(IMF)總幹事時指出，今年中國經濟有把握實現正增長，十分不易；中國將繼續保持宏觀政策連續性、穩定性和可持續性，努力保持經濟運行在合理區間。(彭博)

## 企業要聞

### 寶馬與亞馬遜建立數據中心以提高營運效率

寶馬與亞馬遜雲端服務公司設立數據中心，希望利用大數據來提高營運效率。寶馬數據轉換副總裁表示，隨著疫情爆發影響汽車生產，寶馬的數據中心已證明其價值，因為來自亞馬遜雲服務(AWS)的數據能讓公司更好地得知哪些供應商的工廠存在問題。(阿思達克)

### 波音上月流失63架737 MAX系列客機訂單

美國飛機製造商波音公司表示，上月流失63架波音737 MAX系列客機訂單，當中未計瑞安航空12月的75架737 MAX客機的訂單。波音上月交付7架客機，少于去年同期的24架。(彭博)

### 美國食品及藥物管理局：輝瑞新冠疫苗數據符合緊急應用要求

美國食品及藥物管理局(FDA)公布，輝瑞及BioNTech研發新冠疫苗的有效率及安全性數據符合緊急使用授權的要求，意味著疫苗有可能在FDA外部專家評估後通過其緊急應用的申請。(彭博)

### 江淮汽車(600418 SH) 11月銷量按年增23.7%

江淮汽車(600418 SH)公布，今年11月汽車銷量為41,140輛，按年增長23.67%。其中11月純電動乘用車銷量為5,820輛，按年增長120.79%。今年首十一個月累計銷量為41.67萬輛，按年增長7.74%。(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	5.90	5.15	0.56	(25.89)	1065	創業環保	3.07	6.78	0.59	(61.26)
1398	工商銀行	4.80	5.08	0.56	(20.55)	895	東江環保*	5.48	12.62	0.92	(51.41)
1288	農業銀行	2.89	4.46	0.47	(24.47)	1635	大眾公用	2.18	9.48	0.66	(56.39)
3988	中國銀行	2.68	4.21	0.34	(29.96)	753	中國國航	6.56	-	0.97	(28.64)
1658	郵儲銀行	4.33	5.57	0.60	(24.95)	670	東方航空	3.55	-	0.83	(38.72)
3328	交通銀行	4.23	4.09	0.37	(22.71)	1055	南方航空	4.87	-	0.88	(33.16)
3968	招商銀行	48.00	11.13	1.65	(8.41)	1919	中遠海控	7.02	-	1.97	(36.89)
998	中信銀行	3.33	3.18	0.30	(44.88)	598	中國外運	2.71	6.02	0.60	(49.05)
6818	光大銀行	2.96	3.95	0.40	(39.06)	2866	中遠海發	1.18	5.79	0.63	(65.65)
2016	浙商銀行	3.82	5.37	0.61	(20.77)	1138	中遠海能	3.11	3.91	0.35	(59.80)
1988	民生銀行	4.35	3.17	0.30	(31.49)	2880	大連港	0.75	8.32	0.42	(67.53)
6196	鄭州銀行*	1.96	3.97	0.33	(57.79)	6198	青島港	4.80	6.93	0.85	(32.02)
3866	青島銀行*	4.44	7.10	0.75	(37.74)	3369	秦港股份	1.29	5.71	0.40	(59.97)
3618	重慶農商行	3.17	3.39	0.33	(42.08)	317	廣船國際	7.65	12.22	0.66	(74.86)
2628	中國人壽	17.36	8.13	1.00	(64.90)	2039	中集集團*	12.90	31.06	1.11	(28.97)
2318	中國平安	94.45	11.52	2.05	(9.27)	1800	中國交建	3.82	3.41	0.26	(57.23)
2601	中國太保	29.50	8.75	1.21	(33.42)	390	中國中鐵	3.56	3.09	0.38	(45.16)
1336	新華保險	31.95	6.89	0.92	(55.56)	1186	中國鐵建	4.78	3.02	0.25	(51.33)
1339	人保集團	2.44	4.73	0.47	(69.07)	1766	中國中車	2.94	6.92	0.52	(54.88)
6030	中信證券	16.94	12.70	1.03	(51.18)	3969	中國通號	2.64	7.18	0.62	(63.29)
3908	中金公司	17.94	12.17	1.31	(75.03)	525	廣深鐵路	1.48	-	0.31	(45.45)
6837	海通證券	6.61	6.74	0.49	(56.95)	177	寧滬高速	8.42	14.12	1.30	(24.55)
2611	國泰君安	10.96	9.78	0.68	(48.75)	548	深圳高速	7.50	14.10	0.77	(29.42)
6806	申萬宏源*	2.22	6.23	0.54	(63.75)	995	皖通高速	4.89	10.46	0.85	(35.71)
1776	廣發證券*	10.66	7.52	0.73	(44.32)	107	成渝高速	1.80	52.73	0.32	(54.24)
6886	華泰證券	11.98	8.06	0.73	(45.86)	2238	廣汽集團	7.85	16.74	0.84	(49.03)
6099	招商證券	11.16	9.88	0.74	(58.26)	1211	比亞迪*	179.00	265.89	7.45	(12.78)
3958	東方證券	5.40	11.53	0.59	(58.94)	2333	長城汽車	15.30	28.29	2.16	(48.65)
6178	光大證券	6.79	16.43	0.52	(69.02)	2338	濰柴動力	15.50	11.30	2.04	(18.73)
6881	銀河證券	4.72	5.75	0.54	(67.77)	3606	福耀玻璃	34.65	31.28	3.58	(22.54)
6066	中信建投	10.18	9.08	1.34	(79.47)	1108	洛陽玻璃	4.45	23.16	1.50	(76.27)
1375	中州證券	1.51	-	0.51	(76.31)	6865	福萊特	20.40	36.35	6.41	(45.25)
1456	國聯證券	3.76	12.36	0.72	(83.45)	38	一拖股份	2.79	4.95	0.51	(78.39)
857	中石油	2.35	19.66	0.30	(52.54)	1157	中聯重科*	9.22	9.94	1.39	(21.39)
386	中石化	3.36	9.05	0.47	(30.31)	564	鄭煤機	11.54	11.68	1.30	(15.88)
338	上石化	1.58	-	0.54	(61.57)	1057	浙江世寶*	1.03	-	0.51	(83.15)
1033	石化油服	0.58	19.10	1.26	(76.69)	1072	東方電氣	5.54	9.24	0.48	(54.38)
2883	中海油田	5.80	9.24	0.61	(62.57)	2727	上海電氣	2.26	8.48	0.44	(66.47)
568	山東墨龍*	0.88	-	0.39	(79.54)	2208	金風科技*	12.12	19.54	1.38	(13.08)
1088	中國神華	14.52	6.41	0.67	(34.10)	42	東北電氣	0.58	3.31	3.29	(73.25)
1898	中煤能源	2.30	6.29	0.26	(55.06)	187	京城機電	1.24	-	1.00	(73.83)
1171	兗州煤業	6.33	3.22	0.47	(50.93)	2607	上海醫藥	12.56	7.11	0.70	(46.02)
1816	中廣核*	1.57	6.83	0.73	(51.46)	2196	復星醫藥	34.85	21.40	2.29	(46.58)
902	華能國際	2.86	11.22	0.48	(49.07)	1513	麗珠醫藥*	31.90	14.93	2.18	(36.91)
991	大唐發電	0.98	17.84	0.37	(63.56)	874	白雲山	18.96	9.68	1.01	(47.15)
1071	華電國際	1.95	5.14	0.35	(51.87)	719	新華製藥*	3.73	6.33	0.63	(68.10)
956	新天綠能	2.00	4.64	0.49	(80.48)	1349	復旦張江	4.35	20.49	2.05	(82.92)
1618	中國中冶	1.32	3.86	0.31	(57.95)	1877	君實生物*	43.05	-	11.88	(46.63)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.43	(68.29)	6185	康希諾	167.50	-	22.86	(64.48)
347	鞍鋼股份*	3.17	18.08	0.48	(11.69)	9989	海普瑞*	13.00	12.91	1.86	(40.75)
323	馬鋼股份	2.24	11.85	0.52	(29.45)	2359	藥明康德	124.40	97.80	8.04	(3.50)
1053	重慶鋼鐵	0.84	10.94	0.32	(53.35)	3759	康龍化成*	106.00	108.01	9.15	(10.53)
2600	中國鋁業	2.77	436.23	0.81	(38.31)	3347	泰格醫藥	152.50	-	-	(3.63)
358	江西銅業	12.12	19.44	0.69	(49.65)	168	青島啤酒	79.00	40.14	4.23	(32.02)
2899	紫金礦業	7.42	28.11	3.32	(28.09)	6116	拉夏貝爾	0.37	-	0.37	(82.69)
1787	山東黃金	17.80	30.63	2.66	(37.47)	1533	莊園牧場*	5.81	40.38	0.76	(55.94)
3993	洛陽鉬業	3.74	30.56	1.69	(30.31)	553	南京熊貓	5.03	137.26	1.12	(41.27)
1772	贛鋒鋰業	72.65	364.83	9.61	(23.34)	981	中芯國際	19.18	12.73	1.81	(50.70)
914	海螺水泥	48.20	6.25	1.42	(23.13)	763	中興通訊*	19.18	12.73	1.81	(50.70)
2009	金隅股份	1.56	5.31	0.30	(56.83)	6869	長飛光纖	10.34	10.49	-	(68.66)
2202	萬科*	26.50	6.28	1.28	(21.95)	921	海信科龍*	11.52	9.14	1.44	(34.52)
588	北京北辰	1.53	11.88	0.21	(45.96)	1812	晨鳴紙業*	3.73	9.12	0.53	(49.86)
1528	美凱龍	4.36	4.81	0.28	(58.83)	811	新華文軒	4.97	4.50	0.54	(58.09)

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