

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	26,156.86	(0.05)	1.73
H股	10,545.27	(0.32)	0.45
紅籌	3,903.24	(1.58)	3.15
HSC大型股	2,532.13	0.72	0.58
HSC中型股	5,225.01	(0.38)	0.96
AH股溢價	139.11	0.34	(2.62)
滬深300	4,856.85	(1.05)	(0.59)
富時中國A50	16,116.81	(1.72)	(1.12)
上證180	9,861.89	(1.40)	(0.48)
上證380	5,745.23	(0.32)	0.41
臺北加權	13,273.33	0.39	2.31
日經225	25,385.87	(0.53)	2.20
道瓊斯	29,479.81	1.37	4.08
標普500	3,585.15	1.36	2.16
納斯達克	11,829.29	1.02	(0.55)
德國DAX 30	13,076.72	0.18	4.78
富時100	6,316.39	(0.36)	6.88
法國CAC 40	5,380.16	0.33	8.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.49	0.90	0.50
紐約期金(美元/t oz)	1,888.90	0.14	1.86
標普高盛商品指數	364.50	(1.05)	4.26
CRB大宗商品期貨價格指數	151.86	(0.76)	1.81
羅杰斯國際商品指數	2,048.69	(0.57)	3.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8500	(0.44)	(1.61)
美元兌人民幣	6.5905	(0.39)	(1.57)
美元兌港元	7.7538	0.02	0.05
美元兌日元	104.68	(0.67)	(0.69)
歐元兌美元	1.1840	0.23	1.04
英鎊兌美元	1.3211	0.34	2.29
澳元兌美元	0.7285	0.01	2.88

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2740	7.30	8.10
香港(10年期)	0.62400	12.50	8.30
美國(10年期)	0.89630	(2.72)	15.07

來源：彭博

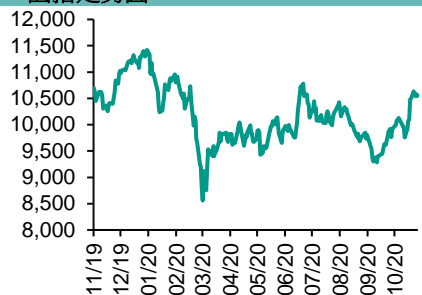
每天導讀

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

上周五美國股市三大指數均上漲，其中道指領漲，市場期待新肺炎疫苗推出；標普500指數11個行業指數均上漲，其中原材料指數領漲。上周五歐洲三大股指表現不一，其中僅英國富時100指數下跌。上周五港股主要指數均下跌，國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中信息科技指數領漲，電訊指數領跌。上周五上證綜指下跌，深成指則上漲；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅可選消費指數上漲，金融地產指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為24.4倍、25.8倍、24.8倍、13.4倍、10倍、15.0倍及25.8倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指累升4.1%、2.2%、3.8%、1.7%、0.5%，而上證綜指及深成指則累跌0.1%及0.6%。今天將公布美國11月紐約州製造業指數、日本9月工業產值環比終值、中國1-10月不含農戶固定資產投資同比、中國10月工業增加價值同比、中國10月社會消費品零售總額同比。

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
美國	PPI最終需求 同比	10月	0.4%	0.3%	0.4%
美國	密歇根大學信心	11月	82.0	77.0	81.8
美國	預算月報	10月	-\$275.0b	-\$284.1b	-\$134.5b
歐元區	GDP經季調同比	3季度	-4.3%	-4.4%	-4.3%
歐元區	貿易餘額(經季調)	9月	22.5b	24.0b	21.0b*
香港	GDP 同比	3季度	-3.4%	-3.5%	-3.4%
日本	GDP經季調季環比	3季度	4.4%	5.0%	-7.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 亞太國家簽署最大的區域貿易協議
- 中國放寬保險資金投資未上市企業的規定
- 新一輪封鎖實施前，歐元區第三季度經濟增速創紀錄，就業人數躍升
- 中國要求各地採取措施減少排放，因北方地區空氣污染
- G-20同意加大对最貧窮國家債務減免，敦促中國及私人債權人參與
- 財新：前中國財長樓繼偉稱現在應研究貨幣政策有序退出
- 美國消費者信心指數11月初意外下降，受新冠疫情和大選影響
- 信通院：10月中國國內智能手機出貨量同比下降27.7%

國際經濟要聞

亞太國家簽署最大的區域貿易協議

包括中國、日本和韓國在內的亞太國家周日簽署了世界上最大的自由貿易協定，涵蓋了世界近三分之一的人口和國內生產總值。在由越南主持的第37屆東盟峰會的最後一天，來自15個國家（包括澳大利亞、新西蘭和東南亞國家聯盟的所有10個成員）的高級官員簽署了區域全面經濟夥伴關係(RCEP)。(彭博)

新一輪封鎖實施前，歐元區第三季度經濟增速創紀錄，就業人數躍升

歐元區經濟第三季度增速創紀錄，就業人數躍升，經濟從衰退中復蘇，此後復蘇勢頭由于新的疫情限制措施而被削弱。該期間經濟產出增長12.6%，與最初預估相比幾乎沒有變化。在為遏制疫情而進行的第一輪封鎖期間，上半年經濟萎縮約15%。另有數據顯示，就業增長0.9%，之前三個月下降近3%。(彭博)

G-20同意加大對最貧窮國家債務減免，敦促中國及私人債權人參與

世界主要經濟體支持一項關於最貧困國家債務重組的計劃，以避免出現混亂的違約浪潮。根據G20財政部長和央行行長在特別會議後發布的聲明，G20和巴黎俱樂部批准了債務重組框架。新框架是在今年早些時候通過的債務償還暫停計劃(DSSI)基礎上進一步強化，將根據具體情況處理個案。(彭博)

美國消費者信心指數11月初意外下降，受新冠疫情和大選影響

由于新冠病毒感染人數激增和美國大選使人們重新評估經濟及財務前景，美國消費者信心在11月初意外下降。周五公布數據顯示，11月密歇根大學消費者信心指數初值從10月81.8終值降至77，創三個月低點。彭博調查的經濟學家預估中值為82。預期指數下降近8點至71.3，現狀指數幾乎沒有變化，為85.8。(彭博)

大中華經濟要聞

中國放寬保險資金投資未上市企業的規定

中國銀保監會在周五聲明中稱，取消財務性股權投資行業限于保險類企業、非保險類金融企業和與保險業務相關的養老、醫療等特定企業要求，允許保險機構自主選擇投資行業範圍，擴大保險資金股權投資選擇面。(彭博)

中國要求各地採取措施減少排放，因北方地區空氣污染

根據生態環境部周五發布的公告，已要求河北、山西、山東、河南按照空氣質量預測預報結果，及時採取相應減排措施，開展區域聯防聯控。但公告沒有具體說明將採取什麼措施。(彭博)

財新：前中國財長樓繼偉稱現在應研究貨幣政策有序退出

據財新報道，前中國財政部部長樓繼偉表示，隨著經濟復蘇，到了研究退出今年向經濟注入的貨幣刺激、并微調財政政策的時候了；退出的節奏一定要掌握好，不能讓經濟復蘇對應債務危機。(彭博)

信通院：10月中國國內智能手機出貨量同比下降27.7%

中國工信部信通院公布，10月國內智能手機出貨量2501萬部，同比下降27.7%。國內市場5G手機出貨量1676萬部，占同期手機出貨量的64%。(彭博)

企業要聞

路透：戴姆勒與北汽福田將投資4.153億美元在華生產重型卡車

路透援引北京福田戴姆勒網站上的一份文件報道，戴姆勒將與中國合作夥伴北汽福田投資4.153億美元，首次在華生產梅賽德斯-奔馳品牌的Actros重型卡車。雙方計劃對合資企業北京福田戴姆勒汽車有限公司在北京的工廠進行改造，增加一條年產能50,000輛Actros的生產綫。(彭博)

REDD：中國宏橋計劃籌集約100億元為子公司引入戰略投資者

REDD援引未具名人士報道稱，中國宏橋計劃籌集約100億元人民幣，最早在年底為其全資運營的子公司引入兩家新的戰略投資者；中國宏橋計劃將山東宏橋新型材料有限公司約20%-25%的股份轉讓給潛在的買方。(彭博)

紫光集團尋求支付“17紫光PPN005”10%本金，剩餘部分展期

知情人士稱，紫光集團尋求支付即將到期的13億元境內債券“17紫光PPN005”10%本金及全部利息；紫光集團希望將剩餘90%本金展期半年，以避免違約。(彭博)

復星醫藥稱其獲許可的新冠病毒mRNA疫苗獲中國臨床試驗批准

復星醫藥在上交所發布公告稱，控股子公司復星醫藥產業收到中國國家藥監局關於其獲許可的新型冠狀病毒mRNA疫苗 BNT162b2臨床試驗批准，復星醫藥產業擬于條件具備後于中國境內開展該疫苗的II期臨床試驗。(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	5.98	5.28	0.57	(20.31)	1065	創業環保	3.15	7.03	0.61	(61.79)
1398	工商銀行	4.65	4.97	0.55	(20.05)	895	東江環保*	5.50	12.80	0.93	(49.46)
1288	農業銀行	2.85	4.44	0.46	(23.57)	1635	大眾公用	2.26	9.93	0.69	(54.44)
3988	中國銀行	2.71	4.30	0.34	(28.22)	753	中國國航	5.83	-	0.87	(33.26)
1658	郵儲銀行	4.10	5.09	0.57	(25.45)	670	東方航空	3.45	-	0.81	(38.96)
3328	交通銀行	4.18	4.08	0.37	(21.65)	1055	南方航空	4.59	-	0.84	(33.99)
3968	招商銀行	47.80	11.19	1.66	(4.26)	1919	中遠海控	6.22	-	1.76	(31.82)
998	中信銀行	3.33	3.21	0.30	(43.88)	598	中國外運	2.50	5.61	0.55	(52.93)
6818	光大銀行	2.86	3.86	0.39	(39.02)	2866	中遠海發	1.11	5.50	0.60	(65.32)
2016	浙商銀行	3.85	5.47	0.62	(18.32)	1138	中遠海能	3.25	4.13	0.37	(56.14)
1988	民生銀行	4.30	3.17	0.30	(28.52)	2880	大連港	0.74	8.29	0.42	(68.76)
6196	鄭州銀行*	1.89	3.87	0.32	(55.47)	6198	青島港	4.90	7.15	0.87	(31.83)
3866	青島銀行*	4.77	7.71	0.82	(16.30)	3369	秦港股份	1.31	5.86	0.41	(58.47)
3618	重慶農商行	3.30	3.56	0.34	(36.33)	317	廣船國際	8.04	12.98	0.70	(74.39)
2628	中國人壽	17.50	8.28	1.01	(63.33)	2039	中集集團*	11.88	28.90	1.04	(30.08)
2318	中國平安	86.00	10.50	1.91	(8.71)	1800	中國交建	4.33	3.91	0.30	(51.41)
2601	中國太保	26.25	7.87	1.09	(29.56)	390	中國中鐵	3.92	3.43	0.42	(38.99)
1336	新華保險	30.95	6.74	0.90	(54.00)	1186	中國鐵建	5.58	3.56	0.29	(43.08)
1339	人保集團	2.39	4.68	0.47	(68.64)	1766	中國中車	3.26	7.75	0.58	(49.54)
6030	中信證券	17.18	13.01	1.05	(48.97)	3969	中國通號	2.85	7.83	0.68	(60.09)
3908	中金公司	18.30	12.54	1.35	(72.72)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.30	(48.25)
6837	海通證券	6.72	6.93	0.50	(58.86)	177	寧滬高速	8.89	15.06	1.38	(19.17)
2611	國泰君安	10.80	9.73	0.68	(48.97)	548	深圳高速	7.56	14.36	0.78	(27.39)
6806	申萬宏源*	2.15	6.09	0.53	(64.40)	995	皖通高速	4.17	9.01	0.73	(38.37)
1776	廣發證券*	11.30	8.06	0.78	(42.77)	107	成渝高速	1.85	54.75	0.33	(52.90)
6886	華泰證券	12.14	8.25	0.75	(44.49)	2238	廣汽集團	8.50	18.31	0.92	(42.24)
6099	招商證券	9.93	8.88	0.67	(60.15)	1211	比亞迪*	181.90	272.99	7.65	(11.81)
3958	東方證券	5.32	11.48	0.58	(59.88)	2333	長城汽車	13.36	24.96	1.91	(56.01)
6178	光大證券	6.88	16.82	0.54	(68.15)	2338	濰柴動力	17.48	12.88	2.32	(11.89)
6881	銀河證券	4.68	5.76	0.54	(67.52)	3606	福耀玻璃	37.20	33.93	3.88	(23.07)
6066	中信建投	9.90	8.92	1.31	(80.38)	1108	洛陽玻璃	4.37	22.98	1.49	(77.40)
1375	中州證券	1.45	-	0.49	(76.45)	6865	福萊特	20.50	36.90	6.51	(54.68)
1456	國聯證券	3.57	11.86	0.69	(81.88)	38	一拖股份	2.72	4.88	0.50	(78.85)
857	中石油	2.41	20.37	0.31	(50.83)	1157	中聯重科*	7.30	7.95	1.11	(16.55)
386	中石化	3.52	9.58	0.50	(25.32)	564	鄭煤機	10.22	10.45	1.16	(28.26)
338	上石化	1.58	-	0.54	(59.90)	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.48	(84.16)
1033	石化油服	0.51	16.97	1.12	(76.23)	1072	東方電氣	5.41	9.12	0.47	(54.94)
2883	中海油田	5.39	8.68	0.58	(59.50)	2727	上海電氣	2.30	8.72	0.45	(61.84)
568	山東墨龍*	0.73	-	0.33	(81.80)	2208	金風科技*	11.56	18.83	1.33	(16.02)
1088	中國神華	14.32	6.39	0.67	(30.13)	42	東北電氣	0.50	2.85	2.83	(78.57)
1898	中煤能源	2.05	5.66	0.24	(57.77)	187	京城機電	1.38	-	1.12	(71.29)
1171	兗州煤業	6.02	3.10	0.45	(45.61)	2607	上海醫藥	13.26	7.58	0.75	(44.32)
1816	中廣核*	1.69	7.43	0.80	(46.62)	2196	復星醫藥	35.90	22.27	2.38	(46.60)
902	華能國際	3.10	12.29	0.52	(47.23)	1513	麗珠醫藥*	32.00	15.13	2.21	(39.52)
991	大唐發電	1.02	18.76	0.38	(60.99)	874	白雲山	19.54	10.07	1.05	(45.49)
1071	華電國際	2.04	5.44	0.37	(49.86)	719	新華製藥*	3.82	6.55	0.65	(70.08)
956	新天綠能	2.01	4.71	0.50	(79.81)	1349	復旦張江	3.92	18.65	1.86	(83.83)
1618	中國中冶	1.33	3.93	0.32	(56.87)	1877	君實生物*	42.75	-	11.92	(48.84)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.43	(69.03)	6185	康希諾	157.00	-	21.65	(65.84)
347	鞍鋼股份*	2.54	14.63	0.38	(24.52)	9989	海普瑞*	12.50	12.54	1.81	(46.27)
323	馬鋼股份	2.05	10.96	0.48	(35.72)	2359	藥明康德	132.60	105.32	8.66	(3.92)
1053	重慶鋼鐵	0.74	9.74	0.28	(58.75)	3759	康龍化成*	115.30	118.70	10.06	(14.04)
2600	中國鋁業	2.07	329.36	0.61	(46.67)	3347	泰格醫藥	141.50	-	-	(3.16)
358	江西銅業	10.06	15.14	0.58	(46.11)	168	青島啤酒	66.75	34.26	3.61	(32.99)
2899	紫金礦業	6.58	25.19	2.97	(26.55)	6116	拉夏貝爾	0.47	-	0.48	(78.22)
1787	山東黃金	19.28	33.52	2.91	(32.75)	1533	莊園牧場*	5.96	41.85	0.79	(54.78)
3993	洛陽鉬業	3.26	26.92	1.49	(36.09)	553	南京熊貓	4.80	132.34	1.08	(43.46)
1772	贛鋒鋳業	59.35	301.12	7.94	(31.61)	981	中芯國際	20.75	13.92	1.98	(50.60)
914	海螺水泥	52.60	6.89	1.57	(18.41)	763	中興通訊*	20.75	13.92	1.98	(50.60)
2009	金隅股份	1.56	5.37	0.30	(56.24)	6869	長飛光纖	10.92	11.19	-	(66.76)
2202	萬科*	27.65	6.62	1.35	(18.83)	921	海信科龍*	11.82	9.48	1.49	(37.97)
588	北京北辰	1.64	12.86	0.23	(42.68)	1812	晨鳴紙業*	3.36	8.30	0.48	(49.99)
1528	美凱龍	4.68	5.22	0.31	(57.27)	811	新華文軒	4.90	4.49	0.53	(58.71)

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