

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	26,207.29	-0.69	-0.37
H股	10,399.56	-0.42	-0.10
紅籌	3,665.65	-1.03	-0.04
HSC大型股	2,510.63	-0.76	-0.67
HSC中型股	5,278.27	0.32	0.19
AH股溢價	143.31	-0.42	-1.80
滬深300	4,945.10	0.21	-1.29
富時中國A50	16,695.69	-0.12	-0.96
上證180	10,182.20	0.03	-0.99
上證380	5,723.43	0.10	-1.69
臺北加權	14,068.52	-1.00	-2.03
日經225	26,732.44	0.30	1.00
道瓊斯	30,199.31	1.13	0.08
標普500	3,694.62	1.29	-0.21
納斯達克	12,595.06	1.25	0.10
德國DAX 30	13,362.87	1.06	0.64
富時100	6,513.32	-0.28	-0.69
法國CAC 40	5,530.31	0.04	-0.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.57	(0.10)	4.50
紐約期金(美元/t oz)	1,852.30	1.29	(0.99)
標普高盛商品指數	398.36	0.78	3.33
CRB大宗商品期貨價格指數	163.02	0.48	2.99
羅杰斯國際商品指數	2,203.29	0.74	2.95

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8408	(0.18)	(0.82)
美元兌人民幣	6.5171	(0.17)	(0.88)
美元兌港元	7.7515	0.00	(0.02)
美元兌日元	103.59	(0.62)	(0.96)
歐元兌美元	1.2153	0.60	2.54
英鎊兌美元	1.3444	0.34	1.86
澳元兌美元	0.7555	1.45	3.21

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2960	1.60	2.20
香港(10年期)	0.71100	3.20	8.70
美國(10年期)	0.90970	(2.64)	0.36

來源：彭博

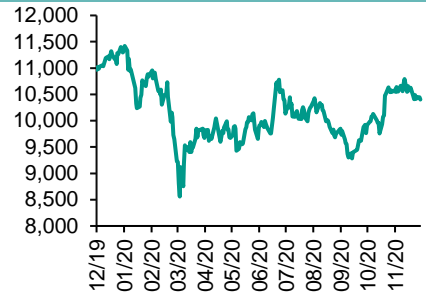
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



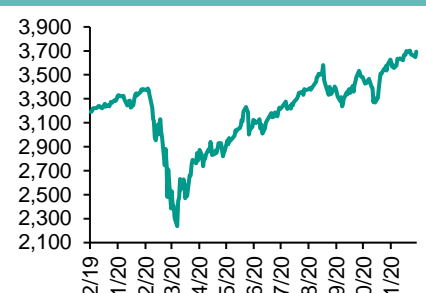
國指走勢圖



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，其中標普500指數領漲。美國民主共和兩黨推出新的抗疫紓困方案有望獲國會通過，加上疫苗已向全國各地分發，利好市場氣氛。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數領漲，富時100指數領跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。國家市場監管總局首次處罰互聯網企業違反壟斷法，恒指下跌。MSCI表示將會把10間中資公司的股份，包括中交建(01800)和中車(01766)，自旗下部分指數中剔除，這些企業早前遭美國政府列入制裁名單。港股各行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指下跌，其中深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入2.52億人民幣，南向淨買入1.59億港幣；深股通北向淨賣出6.02億人民幣，南向淨買入3.59億港幣。今天將公布日本11月商品出口年率及法國12月製造業採購經理人指數初值。

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
中國	工業產值 同比	11月	7.0%	7.0%	6.9%
中國	零售銷售額 同比	11月	5.0%	5.0%	4.3%
日本	出口 同比	11月	0.4%	-4.2%	-0.2%
日本	進口 同比	11月	-9.5%	-11.1%	-13.3%
法國	CPI 同比	11月	0.2%	0.2%	0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

澳央行:就業市場復蘇較預期快

中國11月工業固投零售表現均符預期

美國11月工業生產按月升0.4%,略勝預期

中國首11月商品房銷售額增7.2%

日本11月出口按年下跌4.2%

國統局:隨經濟回復常態CPI回到合理水平

美國上周原油庫存增加200萬桶

商務部:中國首11個月FDI按年增長6.3%

國際經濟要聞

澳央行:就業市場復甦較預期快

澳洲央行表示，澳洲就業市場復甦步伐快過預期，受惠于放寬抗疫限制措施及消費者開支反彈。澳洲央行稱需要較長時間內採取大量貨幣和財政支持措施，準備好在必要時加碼刺激措施。(彭博)

美國11月工業生產按月升0.4%，略勝預期

美國11月工業生產按月升0.4%，增幅高于市場預期的0.3%，但比10月的0.9%放緩。11月製造業產出按月增速放緩至0.8%，減慢0.3個百分點，但增速高于預期的0.3%。(彭博)

日本11月出口按年下跌4.2%

日本財務省公布，日本11月出口按年下跌4.2%，市場原先預期上升0.5%；進口按年跌11.1%，跌幅略多過預期的10.5%。財務省數據顯示，上月錄得貿易順差3688億日圓，少過預期的5298億日圓。(彭博)

美國上周原油庫存增加200萬桶

美國石油協會(API)公布，上星期美國原油、汽油和蒸餾油庫存都增加。上星期美國原油庫存出乎預期增加200萬桶，至約4.95億桶，市場原先預期減少190萬桶。庫欣原油庫存減少16.5萬桶。煉廠煉油量每日下降9.5萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

中國11月工業固投零售表現均符預期

國家統計局公布，11月份全國規模以上工業增加值按年增長7%，增速比10月份加快0.1個百分點，符預期；按月增長1.03%。首11月份工業增加值按年增長2.3%，比首10月份加快0.5個百分點。(彭博)

中國首11月商品房銷售額增7.2%

國家統計局公布，首11月商品房銷售額14.9萬億元，按年增長7.2%。住宅銷售額增長9.5%，辦公樓銷售額下降10.7%，商業營業用房銷售額下降13.7%。(彭博)

國統局:隨經濟回復常態CPI回到合理水平

國家統計局表示，未來支撐CPI穩定的有利條件較多，隨著經濟回復常態CPI會回到合理水平。11月扣除食品和能源的核心CPI來看，11月份按年上漲0.5%，說明居民消費領域的價格形勢保持基本穩定。(彭博)

商務部:中國首11個月FDI按年增長6.3%

中國商務部表示，首11個月全國實際使用外資(FDI)錄8993.8億元，按年增長6.3%。服務業實際使用外資按年增長16.1%，佔全國實際使用外資78.3%。高技術服務業增31.6%。(彭博)

企業要聞

寧德時代擬投資390億印尼設鋰電池廠

中國鋰電池供應商寧德時代計劃投資50億美元，在印尼建設一座鋰電池工廠。印尼國有礦業公司PT Aneka Tambang已與寧德時代簽署協議，六成的鋰在印尼被加工成電池。(彭博)

香港醫思醫療收購栢立醫學化驗所

香港醫思醫療公布，收購柏立醫學化驗所75%股權，總代價為3.375億元。代價股份每股5.425元，較昨日收市價6.05元折讓約10.33%，將配售約1990.78萬股代價股份，占擴大後股本約1.88%。(彭博)

信義玻璃料今年純利增長20%至35%

信義玻璃發盈喜，預計今年純利按年增長20%至35%。盈利能力大幅提升，主要是浮法玻璃業務下半年平均銷售價格大幅上升，加上銷量高增長，以及受惠于信義光能盈利貢獻增加。(彭博)

華潤電力首11月售電量升2.6%

華潤電力公布，首11個月附屬電廠售電量達到1.37億兆瓦時，按年增加2.6%。11月附屬電廠售電量達到1436.03萬兆瓦時，按年升9.7%。(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	5.74	5.01	0.54	(24.69)	1065	創業環保	3.36	7.42	0.64	(57.25)
1398	工商銀行	4.73	5.00	0.55	(20.35)	895	東江環保*	5.48	12.61	0.92	(51.54)
1288	農業銀行	2.81	4.33	0.45	(25.69)	1635	大眾公用	2.28	9.91	0.69	(52.86)
3988	中國銀行	2.62	4.12	0.33	(30.49)	753	中國國航	6.32	-	0.94	(29.48)
1658	郵儲銀行	4.21	5.41	0.58	(25.85)	670	東方航空	3.49	-	0.81	(37.09)
3328	交通銀行	4.15	4.01	0.37	(22.37)	1055	南方航空	4.80	-	0.87	(31.94)
3968	招商銀行	48.15	11.15	1.65	(8.41)	1919	中遠海控	7.46	-	2.09	(32.18)
998	中信銀行	3.26	3.11	0.30	(46.18)	598	中國外運	2.76	6.13	0.61	(47.32)
6818	光大銀行	2.95	3.94	0.40	(37.31)	2866	中遠海發	1.19	5.84	0.64	(64.40)
2016	浙商銀行	3.82	5.37	0.61	(20.23)	1138	中遠海能	3.13	3.93	0.35	(59.62)
1988	民生銀行	4.33	3.16	0.30	(29.48)	2880	大連港	0.74	8.20	0.42	(67.65)
6196	鄭州銀行*	1.93	3.91	0.33	(56.47)	6198	青島港	4.66	6.73	0.82	(34.48)
3866	青島銀行*	4.45	7.11	0.75	(34.60)	3369	秦港股份	1.30	5.75	0.40	(58.61)
3618	重慶農商行	3.08	3.29	0.32	(42.26)	317	廣船國際	7.60	12.13	0.66	(74.36)
2628	中國人壽	16.92	7.92	0.97	(62.94)	2039	中集集團*	11.78	28.35	1.02	(32.03)
2318	中國平安	92.90	11.32	2.02	(9.19)	1800	中國交建	3.63	3.24	0.25	(58.89)
2601	中國太保	30.05	8.91	1.23	(31.24)	390	中國中鐵	3.44	2.83	0.36	(46.56)
1336	新華保險	30.10	6.48	0.87	(56.53)	1186	中國鐵建	4.59	2.90	0.24	(52.89)
1339	人保集團	2.43	4.71	0.47	(68.61)	1766	中國中車	2.84	6.68	0.50	(55.63)
6030	中信證券	16.88	12.65	1.02	(50.57)	3969	中國通號	2.62	7.12	0.62	(63.65)
3908	中金公司	17.70	12.00	1.30	(75.72)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.31	(46.01)
6837	海通證券	6.60	6.73	0.49	(55.49)	177	寧滬高速	8.50	14.25	1.31	(22.89)
2611	國泰君安	10.58	9.43	0.66	(49.77)	548	深圳高速	7.28	13.68	0.75	(30.53)
6806	申萬宏源*	2.13	5.97	0.52	(64.70)	995	皖通高速	4.70	10.05	0.81	(35.84)
1776	廣發證券*	10.50	7.41	0.72	(44.57)	107	成渝高速	1.79	52.40	0.31	(54.10)
6886	華泰證券	11.48	7.72	0.70	(47.22)	2238	廣汽集團	8.38	17.86	0.90	(49.47)
6099	招商證券	10.94	9.68	0.73	(57.70)	1211	比亞迪*	178.50	264.99	7.42	(13.80)
3958	東方證券	5.39	11.51	0.58	(58.40)	2333	長城汽車	16.56	30.60	2.34	(49.12)
6178	光大證券	6.69	16.18	0.52	(68.89)	2338	濰柴動力	15.70	11.44	2.06	(17.79)
6881	銀河證券	4.57	5.57	0.53	(68.27)	3606	福耀玻璃	36.80	33.20	3.80	(22.13)
6066	中信建投	10.08	8.99	1.32	(79.89)	1108	洛陽玻璃	5.72	29.76	1.93	(71.50)
1375	中州證券	1.49	-	0.50	(75.87)	6865	福萊特	23.95	42.65	7.52	(42.39)
1456	國聯證券	3.79	12.45	0.73	(83.73)	38	一拖股份	2.94	5.21	0.54	(77.57)
857	中石油	2.39	19.98	0.30	(51.42)	1157	中聯重科*	8.74	9.41	1.31	(22.39)
386	中石化	3.42	9.21	0.48	(28.41)	564	鄭煤機	12.20	12.34	1.38	(10.81)
338	上石化	1.58	-	0.54	(60.80)	1057	浙江世寶*	1.25	-	0.62	(81.07)
1033	石化油服	0.68	22.38	1.48	(71.46)	1072	東方電氣	5.40	9.00	0.47	(54.35)
2883	中海油田	5.96	9.49	0.63	(61.59)	2727	上海電氣	2.22	8.33	0.43	(66.01)
568	山東墨龍*	0.84	-	0.38	(80.26)	2208	金風科技*	12.60	20.31	1.43	(15.50)
1088	中國神華	14.60	6.44	0.68	(30.26)	42	東北電氣	0.54	3.08	3.06	(72.88)
1898	中煤能源	2.26	6.18	0.26	(53.61)	187	京城機電	1.35	-	1.09	(72.88)
1171	兗州煤業	6.28	3.19	0.46	(47.75)	2607	上海醫藥	12.28	6.95	0.69	(45.48)
1816	中廣核*	1.62	7.04	0.76	(50.84)	2196	復星醫藥	36.10	22.16	2.37	(44.36)
902	華能國際	2.66	10.43	0.44	(50.02)	1513	麗珠醫藥*	32.40	15.15	2.21	(37.85)
991	大唐發電	0.98	17.83	0.37	(63.26)	874	白雲山	19.02	9.70	1.01	(46.87)
1071	華電國際	1.90	5.01	0.34	(51.43)	719	新華製藥*	3.64	6.18	0.61	(68.60)
956	新天綠能	2.11	4.89	0.52	(80.57)	1349	復旦張江	3.98	18.73	1.87	(83.48)
1618	中國中冶	1.31	3.83	0.31	(57.49)	1877	君實生物*	45.70	-	12.60	(45.03)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.43	(66.59)	6185	康希諾	155.70	-	21.24	(66.39)
347	鞍鋼股份*	3.18	18.12	0.48	(13.46)	9989	海普瑞*	12.64	12.55	1.81	(42.08)
323	馬鋼股份	2.15	11.37	0.50	(31.81)	2359	藥明康德	130.40	102.46	8.42	(5.08)
1053	重慶鋼鐵	0.79	10.28	0.30	(54.97)	3759	康龍化成*	109.60	111.62	9.46	(12.57)
2600	中國鋁業	2.70	424.96	0.79	(36.90)	3347	泰格醫藥	159.90	-	-	(2.74)
358	江西銅業	11.92	19.11	0.68	(48.03)	168	青島啤酒	77.90	39.56	4.17	(38.45)
2899	紫金礦業	7.16	27.11	3.20	(27.49)	6116	拉夏貝爾	0.30	-	0.29	(85.10)
1787	山東黃金	17.28	29.72	2.58	(38.83)	1533	莊園牧場*	5.73	39.80	0.75	(58.58)
3993	洛陽鉬業	4.00	32.67	1.81	(28.51)	553	南京熊貓	5.17	141.00	1.15	(38.83)
1772	贛鋒鋳業	74.95	376.17	9.91	(24.28)	981	中芯國際	18.70	12.41	1.77	(52.02)
914	海螺水泥	47.90	6.21	1.41	(23.99)	763	中興通訊*	18.70	12.41	1.77	(52.02)
2009	金隅股份	1.51	5.14	0.29	(57.96)	6869	長飛光纖	9.81	9.95	-	(70.73)
2202	萬科*	26.40	6.25	1.28	(21.99)	921	海信科龍*	11.20	8.88	1.40	(37.84)
588	北京北辰	1.53	11.87	0.21	(43.64)	1812	晨鳴紙業*	3.86	9.43	0.54	(47.90)
1528	美凱龍	4.48	4.94	0.29	(56.71)	811	新華文軒	4.87	4.41	0.53	(56.66)

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