

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,049.97	(1.07)	(1.10)
H股	8,970.67	(0.72)	(1.58)
红筹	3,852.65	1.07	0.78
HSC大型股	2,337.24	(0.71)	(0.56)
HSC中型股	5,288.06	0.79	1.07
AH股溢价	142.53	0.56	(0.14)
沪深300	4,890.06	1.08	0.03
富时中国A50	15,620.39	1.33	0.42
上证180	9,996.06	1.15	(0.13)
上证380	6,594.24	1.00	0.87
台北加权	17,818.31	(0.13)	1.71
日经225	29,688.33	(0.40)	1.40
道琼斯	35,601.98	(0.75)	(1.38)
标普500	4,697.96	(0.14)	0.32
纳斯达克	16,057.44	0.40	1.24
德国DAX 30	16,159.97	(0.38)	0.41
富时100	7,223.57	(0.45)	(1.69)
法国CAC 40	7,112.29	(0.42)	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.41	(0.70)	(6.76)
纽约期金(美元/t oz)	1,847.40	(0.23)	(1.03)
标普高盛商品指数	567.13	(1.37)	(2.16)
CRB大宗商品期货价格指数	235.02	(0.57)	(0.87)
罗杰斯国际商品指数	3,211.65	(0.64)	(1.29)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8206	0.17	(0.06)
美元兑人民币	6.3930	0.16	0.15
美元兑港元	7.7908	0.03	0.23
美元兑日元	114.10	(0.02)	0.53
欧元兑美元	1.1275	(0.82)	(3.16)
英镑兑美元	1.3435	0.14	(2.33)
澳元兑美元	0.7232	(1.57)	(3.13)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9280	(0.80)	(7.90)
香港(10年期)	1.53400	3.90	5.90
美国(10年期)	1.54620	(1.51)	(9.10)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



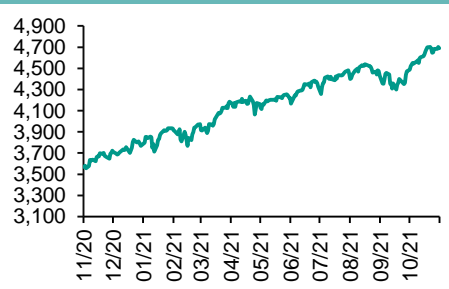
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展。欧洲的新型肺炎疫情升温, 忧虑有新一轮封锁措施, 旅游、航空、银行及能源股下挫, 油价大跌拖低油股。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌。上周五恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业指数领涨, 信息技术业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。各板块如石油股、煤炭、金融、房产股普遍上升。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为18.3倍、22.5倍、18.1倍、12.5倍、10.3倍、13.1倍、24.6倍。上周标普500、日经225、上证综指、深成指分别累涨0.32%、0.46%、0.60%及0.32%。道指、恒指、国指、分别累跌1.38%、1.10%及1.58%。今天将公布美国10月芝加哥联储全美活动指数及美国10月二手房销量年率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	生产者价格指数月环比	10月	1.9%	3.8%	2.3%
德国	PPI同比	10月	16.2%	18.4%	14.2%
英国	零售销售环比	10月	0.5%	0.8%	0.2%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	10月	-1.9%	-1.3%	-1.3%
英国	月环比零售营收 除汽车燃料	10月	0.6%	1.6%	-0.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登税收和支出法案在众议院闯关成功
- 美联储可能会考虑加快步伐收缩购债规模
- 欧洲央行拉加德: 不能过早收紧货币政策, 不认为明年会加息
- 英国央行首席经济学家对12月加息的确定性表示怀疑
- 新华社: 李克强召开经济形势座谈会, 称可以实现今年主要目标
- 中国放宽保险资金投资债券的范围
- 南华早报称 中国内地将于12月初重新开放与香港的边界
- 穆迪: 中国房地产开发商的流动性压力将持续

国际经济要闻

拜登税收和支出法案在众议院闯关成功

美国众议院通过了一项约2万亿美元的法案，并将法案移交参议院。该法案是总统乔·拜登经济议程的核心，内容包括增加社会保障网的资金投入、提高对企业和富人的税收等。参议院可能会对众议院通过的版本进行重大调整。(彭博)

美联储可能会考虑加快步伐缩减购债规模

美联储副主席Richard Clarida、理事Christopher Waller和圣路易斯联储行长James Bullard暗示，联邦公开市场委员会(FOMC)于12月14-15日开会时，可能会讨论加快减码的话题。“我会密切关注从现在起到12月会议之间的数据，”Clarida表示。“在该次会议上，讨论更大幅度缩减购债可能是合适的。”(彭博)

欧洲央行拉加德：不能过早收紧货币政策，不认为明年会加息

欧洲央行行长拉加德表示，即使面对“不受欢迎且令人痛苦的”通胀，也不应该过早收紧货币政策。拉加德在法兰克福欧洲银行业大会上表示，该行正在“非常认真地”对待有关价格上涨的担忧。她还重申，她不认为明年会加息。(彭博)

英国央行首席经济学家对12月加息的确定性表示怀疑

英国央行首席经济学家Huw Pill对12月份加息的确定性表示怀疑，称决策将处于“微妙平衡”状态，并指出经济复苏遇到了障碍。Pill表示，“没有迅速的方法”能将通胀率带回到2%目标，而且央行没有工具来修复被英国脱欧和疫情扰乱的供应链。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：李克强召开经济形势座谈会，称可以实现今年主要目标

新华社报道，中国国务院总理李克强周四主持召开经济形势专家和企业家座谈会，分析经济形势，就做好下步经济工作听取意见建议。李克强称，中国经济总体稳步恢复，可以实现今年主要目标。当前国内外形势依然复杂严峻，中国经济出现新的下行压力，要在高基数上继续保持平稳运行面临很多挑战。(彭博)

中国放宽保险资金投资债券的范围

中国监管机构放宽了对保险公司投资债券的规定，使其在购买高收益债券时具有更大的灵活性，因为固定收益投资组合较低的回报令业者的利润承压。根据中国银保监会的调整后规定，保险资金将可投资没有外部信用评级的金融企业债券。(彭博)

南华早报称 中国内地将于12月初重新开放与香港的边界

《南华早报》报导称，从12月的第一周开始，香港旅客将被允许无需隔离进入中国大陆。该报援引其中一名官员的话称，最初的访客人数将限制在每天只有几百人，一旦解决了任何初期的问题并建立了测试和追踪系统，就会增加到几千人。(彭博)

穆迪：中国房地产开发商的流动性压力将持续

穆迪表示，开发商融资渠道有限，签约销售放缓，以及项目级现金控制减弱，正在抑制现金流和流动性。随着债务增速下降，预计会有更多开发商满足三条红线要求。(彭博)

企业要闻

时尚帝国普拉达筹划掌门人接班事宜，计划三年之内子承父业

普拉达(Prada)行政总裁Patrizio Bertelli计划在未来三年内让他的儿子Lorenzo负责这家意大利时尚公司，此次接班移转主要是为了家族能持续控制业务。Bertelli在接受采访时表示，Prada无意与任何全球奢侈品集团联结，而且该公司不寻求财务投资者，因为不需要额外资金。(彭博)

方源资本据称将收购棒约翰比萨和冰雪皇后的中国运营商

据知情人士，方源资本已达成一致将收购中国连锁餐饮集团(China F&B)，后者在世界上人口最多的国家经营着棒约翰比萨(Papa John's Pizza)和冰雪皇后(Dairy Queen)连锁餐厅。(彭博)

人福医药拟以10.3亿元人民币的价格转让2.5%的华泰保险股份

人福医药在上交所发布公告，签署协议拟向安达北美洲转让持有的华泰保险2.5%股份，交易完成后，公司不再持有华泰保险股份。本次交易尚需中国银保监会等监管机构审批。(彭博)

恒大汽车拟配售9亿股现有股份

中国恒大新能源汽车集团有限公司在港交所公告称，11月19日和配售代理签订了协议，通过先旧后新方式以每股3港元配售9亿股现有股份，预期所得款项总额为约27亿港元。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.21	3.65	0.44	(26.86)	1635	大众公用	1.72	8.68	0.49	(62.99)
1398	工商银行	4.26	3.85	0.40	(25.05)	753	中国国航	5.50	-	0.92	(46.95)
1288	农业银行	2.68	3.40	0.38	(25.52)	670	东方航空	2.94	-	0.88	(50.10)
3988	中国银行	2.79	3.21	0.36	(25.25)	1055	南方航空	4.72	-	0.89	(42.50)
1658	邮储银行	5.46	5.96	0.67	(14.25)	1919	中远海控	11.46	2.04	1.34	(38.15)
3328	交通银行	4.88	3.15	0.39	(13.96)	598	中国外运	2.47	4.02	0.46	(53.34)
3968	招商银行	64.60	11.93	1.89	1.21	2866	中远海发	1.41	3.62	0.86	(62.59)
998	中信银行	3.46	2.58	0.28	(37.24)	1138	中远海能	3.00	-	0.34	(56.47)
6818	光大银行	2.80	3.10	0.31	(31.68)	2880	大连港	0.72	13.53	0.37	(64.65)
2016	浙商银行	3.17	4.69	0.45	(24.45)	6198	青岛港	4.02	5.37	0.62	(41.04)
1988	民生银行	3.19	3.53	0.20	(33.28)	3369	秦港股份	1.24	5.62	0.36	(61.49)
6196	郑州银行*	1.83	4.12	0.28	(55.08)	317	广船国际	6.82	22.57	0.51	(72.17)
3866	青岛银行*	4.16	5.51	0.64	(28.80)	2039	中集集团*	14.22	5.06	0.88	(28.96)
1963	重庆银行	4.36	2.82	0.30	(58.68)	1800	中国交建	4.13	2.63	0.25	(52.51)
3618	渝农商行	2.74	3.23	0.24	(41.50)	390	中国中铁	3.79	2.86	0.34	(40.70)
2628	中国人寿	13.74	6.16	0.68	(61.83)	1186	中国铁建	4.90	2.24	0.27	(45.27)
2318	中国平安	57.35	6.56	1.09	(5.89)	1766	中国中车	3.72	7.89	0.60	(49.17)
2601	中国太保	24.60	7.01	0.89	(28.79)	3898	时代电气	47.55	21.07	1.70	(46.12)
1336	新华保险	21.85	3.36	0.52	(53.76)	3969	中国通号	2.71	6.49	0.59	(55.12)
1339	人保集团	2.39	3.90	0.40	(59.35)	525	广深铁路	1.38	132.77	0.28	(44.81)
6030	中信证券	18.94	10.09	1.04	(36.10)	177	宁沪高速	7.69	7.29	1.06	(25.83)
3908	中金公司	19.32	8.10	1.09	(67.15)	548	深圳高速	7.64	4.15	0.69	(37.99)
6837	海通证券	6.76	5.23	0.46	(54.87)	995	皖通高速	5.82	5.19	0.66	(26.71)
2611	国泰君安	10.76	5.88	0.61	(48.98)	107	成渝高速	1.78	3.32	0.27	(58.19)
6806	申万宏源*	1.98	4.66	0.44	(68.66)	2238	广汽集团	8.08	10.88	0.77	(59.73)
1776	广发证券*	13.50	8.31	0.84	(50.81)	1211	比亚迪*	299.80	217.25	8.53	(17.19)
6886	华泰证券	11.42	6.93	0.64	(40.33)	2333	长城汽车	33.95	33.00	4.36	(52.99)
6099	招商证券	11.98	8.17	0.93	(43.23)	1839	中集车辆*	5.05	6.17	0.22	(63.43)
3958	东方证券	6.38	9.67	0.60	(62.45)	2338	潍柴动力	14.46	9.64	1.47	(26.37)
6178	光大证券	5.88	9.76	0.42	(67.63)	3606	福耀玻璃	44.85	27.19	3.85	(21.10)
6881	银河证券	4.41	4.06	0.45	(66.43)	1108	洛阳玻璃	14.96	11.93	2.03	(56.18)
6066	中信建投	8.24	5.93	0.85	(76.58)	6865	福莱特	37.90	25.49	5.85	(34.52)
1375	中州证券	1.41	10.08	0.39	(75.46)	38	一拖股份	3.65	7.30	0.60	(75.71)
1456	国联证券	3.87	11.50	0.71	(74.68)	1157	中联重科*	5.30	4.23	0.68	(36.94)
857	中石油	3.54	6.32	0.43	(39.91)	564	郑煤机	8.50	9.24	0.87	(44.43)
386	中石化	3.73	5.27	0.48	(26.84)	1057	浙江世宝*	1.85	26.89	0.86	(73.53)
338	上石化	1.92	4.74	0.58	(66.79)	1072	东方电气	11.64	12.40	0.92	(50.38)
1033	石化油服	0.67	-	1.41	(74.21)	2727	上海电气	2.33	-	0.47	(61.10)
2883	中海油田	6.57	12.84	0.66	(61.80)	2208	金风科技*	17.98	18.21	1.84	(22.46)
568	山东墨龙*	3.61	13.68	1.41	(31.65)	42	东北电气	0.67	-	-	(71.83)
1088	中国神华	16.36	5.98	0.72	(30.65)	187	京城机电	2.47	5.33	1.42	(71.40)
1898	中煤能源	4.18	3.35	0.40	(44.28)	2607	上海医药	14.06	5.81	0.69	(36.63)
1171	兖州煤业	11.68	3.60	0.85	(57.93)	2196	复星医药	41.20	19.52	2.29	(37.62)
3996	中国能源建设	0.92	3.81	0.37	(64.75)	1513	丽珠医药*	26.75	11.72	1.64	(40.34)
1816	中广核*	2.10	8.62	0.87	(38.95)	874	白云山	18.98	7.09	0.89	(46.77)
902	华能国际	3.33	-	0.62	(54.19)	719	新华制药*	3.93	5.54	0.59	(58.21)
991	大唐发电	1.24	-	0.48	(59.82)	1349	复旦张江	3.99	17.22	1.68	(76.72)
1071	华电国际	2.45	4.83	0.42	(43.42)	1877	君实生物*	45.75	-	4.24	(32.05)
956	新天绿能	5.81	8.80	1.46	(71.71)	6185	康希诺	163.20	52.28	4.72	(50.34)
1618	中国中冶	2.02	3.93	0.42	(56.53)	9989	海普瑞*	8.16	8.84	0.85	(56.92)
2068	中铝国际	1.80	-	0.70	(62.64)	2359	药明康德	158.30	91.50	10.25	(0.40)
347	鞍钢股份*	3.63	3.44	0.47	(19.13)	3759	康龙化成*	159.60	88.26	11.72	(28.05)
323	马钢股份	2.84	2.57	0.53	(36.73)	3347	泰格医药	133.70	-	-	(22.86)
1053	重庆钢铁	1.30	3.03	0.41	(46.98)	6127	昭衍新药	94.90	78.36	20.26	(42.09)
2600	中国铝业	4.07	10.47	1.03	(37.51)	168	青岛啤酒	67.10	26.34	3.21	(44.16)
358	江西铜业	13.42	7.19	0.59	(53.18)	6116	拉夏贝尔	0.62	-	-	(78.55)
2899	紫金矿业	10.90	17.43	3.82	(14.32)	1533	庄园牧场*	8.10	41.57	0.95	(41.80)
1787	山东黄金	15.18	-	2.19	(38.15)	553	南京熊猫	3.11	40.78	0.67	(68.79)
3993	洛阳钼业	4.72	19.49	2.12	(31.99)	981	中芯国际	22.20	18.62	1.35	(66.73)
1772	赣锋锂业	146.10	52.13	8.91	(24.53)	1385	复旦微电	27.60	-	7.40	(54.30)
914	海螺水泥	37.70	4.99	0.95	(17.51)	728	中国电信	2.62	7.04	0.47	(48.74)
2009	金隅股份	1.21	3.73	0.22	(63.40)	763	中兴通讯*	22.75	13.31	1.83	(41.70)
2202	万科*	19.48	4.83	0.82	(19.75)	6869	长飞光纤	12.60	11.15	0.82	(67.52)
588	北京北辰	1.20	11.83	0.23	(56.85)	921	海信家电*	8.20	6.09	0.89	(43.65)
1528	美凯龙	3.88	5.38	0.24	(63.93)	6690	海尔智家	30.50	18.66	3.38	(11.30)
1065	创业环保	3.70	7.06	0.64	(54.04)	1812	晨鸣纸业*	3.69	3.74	0.44	(57.15)
895	东江环保*	3.52	10.59	0.55	(58.89)	811	新华文轩	5.89	4.90	0.57	(42.79)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国能源建设，中国恒大，中国人寿有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183