

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	26,016.17	1.18	6.36
H股	10,633.07	1.29	7.01
紅籌	3,814.70	0.81	7.09
HSC大型股	2,550.48	1.31	6.90
HSC中型股	5,242.36	1.30	6.82
AH股溢價	143.72	0.60	-0.27
滬深300	4,981.35	1.96	5.52
富時中國A50	16,563.48	1.62	5.02
上證180	10,090.18	1.82	5.13
上證380	5,818.47	1.69	4.55
臺北加權	13,127.47	1.19	4.26
日經225	24,839.84	2.12	6.63
道瓊斯	29,157.97	2.95	8.29
標普500	3,550.50	1.17	7.26
納斯達克	11,713.78	-1.53	6.90
德國DAX 30	13,095.97	4.94	11.09
富時100	6,186.29	4.67	9.40
法國CAC 40	5,336.32	7.57	13.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.73	(1.39)	5.50
紐約期金(美元/t oz)	1,869.30	0.80	(2.15)
標普高盛商品指數	361.29	3.34	4.72
CRB大宗商品期貨價格指數	151.25	2.41	3.67
羅杰斯國際商品指數	2,029.72	2.08	3.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8537	(0.97)	(1.94)
美元兌人民幣	6.6180	(0.98)	(1.92)
美元兌港元	7.7522	0.00	0.03
美元兌日元	105.20	0.67	(0.12)
歐元兌美元	1.1820	0.90	0.06
英鎊兌美元	1.3178	0.91	0.87
澳元兌美元	0.7283	1.66	1.03

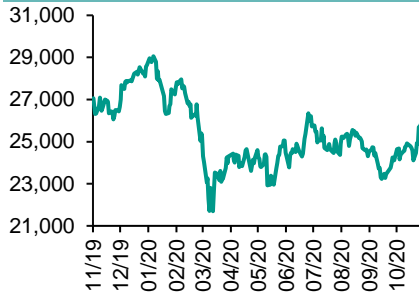
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2540	7.10	6.40
香港(10年期)	0.51500	(4.70)	(2.50)
美國(10年期)	0.91840	1.91	14.47

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

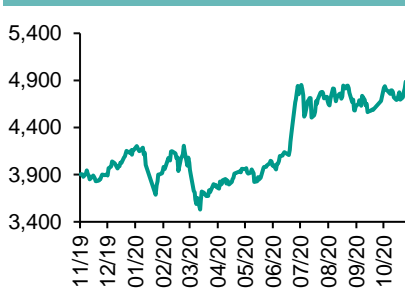
恒指走勢圖



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

昨天美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數領漲，納斯達克指數領跌。美國藥廠輝瑞與德國生物科技公司BioNTech合作研發的新冠肺炎疫苗試驗成效有大突破，加上周一是民主黨拜登宣布勝出美國總統大選。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲；原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅最大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。隔夜美股集體繼續反彈收漲，A股反復造好。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入80.84億人民幣，南向淨買入9.17億港幣；深股通北向淨買入116.16億人民幣，南向淨買入17.90億港幣。今天將公布中國10月生產者物價指數年率。

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
德國	貿易餘額	9月	16.0b	20.8b	11.9b
德國	出口經季調月環比	9月	2.0%	2.3%	2.9%
德國	進口經季調月環比	9月	1.5%	5.8%	5.8%
荷蘭	工業銷售同比	9月	N/A	-5.4%	-11.9%
荷蘭	製造業生產同比	9月	N/A	-1.0%	1.3%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

*德國9月出口按月升2.3%

*人民幣匯價創逾兩年高位

*法國央行料新封鎖措施致11月經濟活動縮12%

*國務院：推進外貿創新，適時調整部分產品關稅

*歐盟代表抵英繼續實談

*中國外管局11月再批50.6億美元QDII額度

*德國9月經季節調整出口較8月增加2.3%

*進博會已達成861項合作意向

國際經濟要聞

德國9月出口按月升2.3%

德國9月經季節調整出口較前月增加2.3%，市場預期為增長2%；8月增幅亦上調至2.9%。9月進口則意外轉跌0.1%，市場預期為增長2.1%，8月為上升5.8%。(路透)

法國央行料新封鎖措施致11月經濟活動縮12%

法國央行表示，在今年第二次因新冠疫情而實施封鎖後，該國11月的經濟活動料將較正常水平下降12%，雖然比10月份4%的降幅更糟，但遠好于4月嚴格封鎖期間31%的降幅。(彭博)

歐盟代表抵英繼續貿談

歐盟首席脫歐談判代表表示，將繼續努力，尋求歐盟與英國可以達成貿易協議，準備再與英國談判代表開會對於重返倫敦進行會談感到高興，勢必竭力尋求雙方達成協議。(彭博)

德國9月經季節調整出口較8月增加2.3%

德國聯邦統計局公布，9月經季節調整出口較前月增加2.3%。9月貿易順差擴大至178億歐元。在消費者支出及出口成長提振之下，德國第三季經濟創下8.2%的紀錄增幅。(彭博)

大中華經濟要聞

人民幣匯價創逾兩年高位

人民幣兌美元即期大漲逾500點觸及6.57元關口，創2018年6月26日以來新高。市場預期，拜登當選美國總統短期有利於中美關係緩和，對人民幣構成支撐。(彭博)

國務院:推進外貿創新,適時調整部分產品關稅

國務院辦公廳發布《推進對外貿易創新發展的實施意見》，加大財政金融支持力度，用好外經貿發展專項資金，適時調整部分產品關稅，增加國內緊缺和滿足消費升級需求的農產品進口，支持能源資源產品進口。(彭博)

中國外管局11月再批50.6億美元QDII額度

外管局表示，11月QDII額度達1,124.03億美元，10月末則為1,073.43億美元，增加了50.6億美元，較上次審批額度高逾五成。(彭博)

進博會已達成861項合作意向

中國國際進口博覽局表示，線上線下合計共有來自64個國家的674家展商、1351家採購商參會，達成合作意向861項。為各地方交易團、央企交易團、國家衛健委交易團提供76個檔期的簽約服務。(彭博)

企業要聞

領展房產基截至9月底止的半年度收益按年下跌1.86%

領展房產基公布，截至9月底止的半年度收益52.3億元，按年下跌1.86%。投資物業組合估值為1951.12億元，較3月底增長0.98%。每基金單位資產淨值則較3月底的77.61元，減少3.8%至74.6元。(彭博)

偉易達中期多賺4.8%

偉易達公布，截至9月底止中期盈利1.24億元，按年升4.75%。期內收入11.24億元，按年跌0.04%。(彭博)

UNIQLO計劃每年內地至少開80家直營店

UNIQLO表示，今年6月至10月期間，優衣庫在中國新開綫下店44家，截至目前在中國共計有綫下店約800家。計劃未來在中國每年至少開80至100家綫下直營店。(彭博)

丘鈦科技10月攝像頭模組銷量按年跌5%

丘鈦科技表示，受新型肺炎疫情影響，智能手機出貨量下跌，拖累上月產品銷量按年下降。10月攝像頭模組銷量3730.4萬件，按年跌5%。(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	5.91	5.23	0.56	(21.03)	1065	創業環保	3.06	6.85	0.59	(62.13)
1398	工商銀行	4.70	5.04	0.56	(19.29)	895	東江環保*	5.54	12.93	0.94	(49.54)
1288	農業銀行	2.88	4.50	0.47	(23.27)	1635	大眾公用	2.26	9.96	0.70	(55.57)
3988	中國銀行	2.67	4.25	0.34	(29.09)	753	中國國航	5.32	-	0.80	(36.81)
1658	郵儲銀行	4.13	5.14	0.58	(25.80)	670	東方航空	3.28	-	0.77	(41.32)
3328	交通銀行	4.18	4.09	0.37	(22.29)	1055	南方航空	4.57	-	0.84	(33.65)
3968	招商銀行	46.90	11.01	1.63	(6.79)	1919	中遠海控	6.38	-	1.81	(33.95)
998	中信銀行	3.33	3.22	0.31	(44.70)	598	中國外運	2.74	6.17	0.61	(52.18)
6818	光大銀行	2.86	3.87	0.39	(40.05)	2866	中遠海發	1.25	6.22	0.68	(62.23)
2016	浙商銀行	3.79	5.40	0.62	(20.36)	1138	中遠海能	3.34	4.25	0.38	(58.06)
1988	民生銀行	4.38	3.24	0.31	(28.24)	2880	大連港	0.77	8.65	0.44	(67.08)
6196	鄭州銀行*	1.89	3.88	0.32	(55.96)	6198	青島港	4.70	6.88	0.84	(36.90)
3866	青島銀行*	4.63	7.50	0.79	(19.68)	3369	秦港股份	1.33	5.97	0.42	(57.72)
3618	重慶農商行	3.30	3.57	0.34	(37.01)	317	廣船國際	8.14	13.17	0.71	(74.39)
2628	中國人壽	17.80	8.45	1.03	(64.26)	2039	中集集團*	14.22	34.69	1.24	(25.30)
2318	中國平安	83.90	-	-	(13.53)	1800	中國交建	4.23	3.83	0.30	(52.65)
2601	中國太保	26.70	8.02	1.11	(31.74)	390	中國中鐵	3.82	3.36	0.41	(41.14)
1336	新華保險	32.35	7.06	0.95	(52.50)	1186	中國鐵建	5.28	3.38	0.28	(46.75)
1339	人保集團	2.42	4.75	0.48	(69.29)	1766	中國中車	3.15	7.51	0.56	(51.90)
6030	中信證券	18.18	13.81	1.12	(48.64)	3969	中國通號	2.80	7.71	0.67	(61.25)
3908	中金公司	19.68	13.52	1.46	(70.53)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.30	(48.47)
6837	海通證券	6.98	7.21	0.52	(59.34)	177	寧滬高速	8.48	14.41	1.32	(22.60)
2611	國泰君安	11.06	10.00	0.70	(50.51)	548	深圳高速	7.23	13.78	0.75	(30.29)
6806	申萬宏源*	2.21	6.28	0.54	(64.87)	995	皖通高速	3.99	8.65	0.70	(39.50)
1776	廣發證券*	11.58	8.28	0.80	(43.96)	107	成渝高速	1.80	53.42	0.32	(54.59)
6886	華泰證券	12.78	8.71	0.79	(45.24)	2238	廣汽集團	9.00	19.44	0.98	(42.99)
6099	招商證券	10.54	9.45	0.71	(59.45)	1211	比亞迪*	196.00	294.96	8.26	(12.22)
3958	東方證券	5.48	11.86	0.60	(60.12)	2333	長城汽車	13.66	25.59	1.95	(57.83)
6178	光大證券	7.30	17.90	0.57	(68.37)	2338	濰柴動力	16.98	12.54	2.26	(13.77)
6881	銀河證券	4.80	5.93	0.56	(68.13)	3606	福耀玻璃	37.10	33.93	3.88	(24.46)
6066	中信建投	10.46	9.45	1.39	(80.35)	1108	洛陽玻璃	4.71	24.84	1.61	(76.97)
1375	中州證券	1.49	-	0.51	(76.53)	6865	福萊特	22.75	41.07	7.24	(49.40)
1456	國聯證券	3.75	12.49	0.73	(81.31)	38	一拖股份	2.91	5.23	0.54	(78.57)
857	中石油	2.33	19.75	0.30	(52.33)	1157	中聯重科*	7.40	8.08	1.13	(16.73)
386	中石化	3.23	8.82	0.46	(31.12)	564	鄭煤機	9.64	9.89	1.10	(28.93)
338	上石化	1.51	-	0.52	(61.57)	1057	浙江世寶*	0.99	-	0.50	(83.78)
1033	石化油服	0.50	16.68	1.10	(76.38)	1072	東方電氣	5.82	9.83	0.51	(54.25)
2883	中海油田	4.94	7.98	0.53	(62.31)	2727	上海電氣	2.25	8.55	0.44	(62.78)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.32	(82.39)	2208	金風科技*	11.80	19.28	1.36	(16.81)
1088	中國神華	13.88	6.21	0.65	(33.76)	42	東北電氣	0.47	2.71	2.70	(78.85)
1898	中煤能源	2.01	5.57	0.23	(58.68)	187	京城機電	1.30	-	1.03	(71.42)
1171	兗州煤業	5.80	2.99	0.43	(47.46)	2607	上海醫藥	13.08	7.50	0.74	(45.83)
1816	中廣核*	1.68	7.41	0.80	(48.13)	2196	復星醫藥	32.70	20.35	2.17	(45.71)
902	華能國際	3.02	12.00	0.51	(49.95)	1513	麗珠醫藥*	33.35	15.81	2.31	(39.28)
991	大唐發電	1.01	18.63	0.38	(62.45)	874	白雲山	19.22	9.94	1.03	(47.28)
1071	華電國際	2.01	5.37	0.37	(50.32)	719	新華製藥*	3.82	6.57	0.65	(69.41)
956	新天綠能	1.96	4.61	0.49	(80.60)	1349	復旦張江	3.90	18.61	1.86	(84.37)
1618	中國中冶	1.30	3.85	0.31	(58.36)	1877	君實生物*	48.00	-	13.42	(49.17)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.43	(68.84)	6185	康希諾	162.20	-	22.43	(65.46)
347	鞍鋼股份*	2.51	14.50	0.38	(25.98)	9989	海普瑞*	12.76	12.84	1.85	(46.43)
323	馬鋼股份	2.03	10.88	0.48	(36.64)	2359	藥明康德	137.20	109.28	8.98	(1.77)
1053	重慶鋼鐵	0.75	9.89	0.29	(58.08)	3759	康龍化成*	122.60	126.56	10.72	(8.83)
2600	中國鋁業	2.00	319.10	0.59	(48.01)	3347	泰格醫藥	136.80	-	-	(8.60)
358	江西銅業	10.24	15.45	0.59	(45.94)	168	青島啤酒	64.20	33.05	3.48	(32.58)
2899	紫金礦業	6.90	26.48	3.12	(27.42)	6116	拉夏貝爾	0.47	-	0.41	(77.66)
1787	山東黃金	20.95	36.52	3.17	(30.83)	1533	莊園牧場*	6.00	42.25	0.79	(53.10)
3993	洛陽鉬業	3.27	27.07	1.50	(35.57)	553	南京熊貓	4.90	135.47	1.11	(43.98)
1772	贛鋒鋳業	59.60	303.22	7.99	(33.36)	981	中芯國際	22.30	15.00	2.14	(49.91)
914	海螺水泥	51.85	6.81	1.55	(19.86)	763	中興通訊*	22.30	15.00	2.14	(49.91)
2009	金隅股份	1.59	5.49	0.31	(56.00)	6869	長飛光纖	11.84	12.17	-	(65.41)
2202	萬科*	27.20	6.53	1.33	(21.34)	921	海信科龍*	12.14	9.76	1.54	(34.25)
588	北京北辰	1.67	13.13	0.23	(42.87)	1812	晨鳴紙業*	3.26	8.07	0.47	(50.22)
1528	美凱龍	4.84	5.41	0.32	(56.66)	811	新華文軒	4.89	4.49	0.54	(58.96)

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