

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	26,356.97	(0.71)	0.72
H股	10,555.36	(0.80)	(0.23)
紅籌	3,890.16	(0.18)	(1.91)
HSC大型股	2,539.37	(0.82)	1.01
HSC中型股	5,322.99	(0.25)	1.49
AH股溢價	141.50	0.69	2.06
滬深300	4,927.99	0.74	0.40
富時中國A50	16,529.65	1.05	0.80
上證180	10,060.94	0.58	0.59
上證380	5,799.75	0.31	0.62
臺北加權	13,722.43	(0.37)	3.79
日經225	25,634.34	(0.36)	0.98
道瓊斯	29,483.23	0.15	1.39
標普500	3,581.87	0.39	1.27
納斯達克	11,904.71	0.87	1.67
德國DAX 30	13,086.16	(0.88)	0.25
富時100	6,334.35	(0.80)	(0.07)
法國CAC 40	5,474.66	(0.67)	2.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.51	(0.55)	3.44
紐約期金(美元/t oz)	1,862.80	0.07	(1.24)
標普高盛商品指數	370.19	(0.67)	0.50
CRB大宗商品期貨價格指數	155.03	(0.44)	1.32
羅杰斯國際商品指數	2,076.40	(0.51)	0.77

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8479	(0.37)	(1.38)
美元兌人民幣	6.5729	(0.41)	(1.37)
美元兌港元	7.7524	(0.01)	0.03
美元兌日元	103.84	(0.76)	(1.60)
歐元兌美元	1.1874	0.34	0.44
英鎊兌美元	1.3253	0.49	2.36
澳元兌美元	0.7281	0.15	3.31

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3570	8.30	15.90
香港(10年期)	0.65500	6.20	16.70
美國(10年期)	0.82270	(7.36)	3.70

來源：彭博

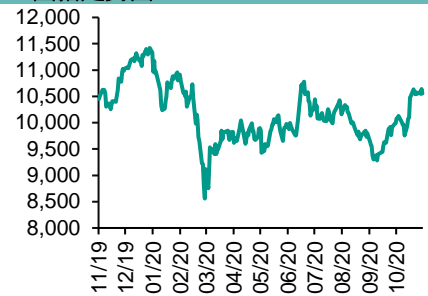
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



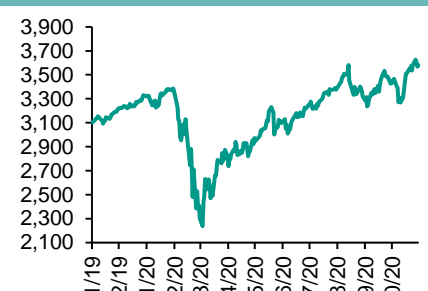
國指走勢圖



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均上升，其中納斯達克指數升幅最大。對疫情的擔憂，拖累大市早段向下，不過美國民主及共和兩黨，同意重啟支持經濟的刺激方案談判，帶動美股回升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。投資者再次憂慮全球新型肺炎確診個案激增，導致新一輪經濟停頓，不利投資氣氛。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.35億人民幣，南向淨買入23.95億港幣；深股通北向淨賣出8.96億人民幣，南向淨買入4.18億港幣。今天將公布歐元區11月消費者信心指數及德國10月PPI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
俄羅斯	PPI同比	10月	-0.3%	0.7%	0.0%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	11月13日	NA	583.9b	587.6b
美國	首次失業人數	11月14日	700k	742k	711k*
美國	現房銷售	10月	6.47m	6.85m	6.57m*
美國	領先指數	10月	0.7%	0.7%	0.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IMF：全球經濟復蘇勢頭可能正在減弱，風險仍然非常高	“習近平誓言不謀求“脫鉤”或搞封閉排他的“小圈子”
歐洲央行行長拉加德許諾12月份出臺強有力的貨幣政策刺激措施	“中國建立反不正當競爭部際聯席會議制度
美聯儲官員齊聲表達經濟擔憂，但不準備增加貨幣政策支持	“央行：上海臨港新區實施取消外商直接投資人民幣資本金專用賬戶工作
美國首次申領失業救濟人數五周來首次上升	“台幣升值壓力難減，臺灣金管會聯手央行阻絕外資炒匯

國際經濟要聞

IMF：全球經濟復蘇勢頭可能正在減弱，風險仍然非常高

國際貨幣基金組織(IMF)告誡稱，新冠疫情的復發迫使各國政府對家庭和企業實施新的限制，全球經濟復蘇勢頭可能正在減弱。英國、德國和法國以及美國和澳大利亞部分地區爲了遏制疫情，對人員流動和企業實施新的限制。雖然封鎖力度不及今年早些時候，但仍會損害經濟。(彭博)

歐洲央行行長拉加德許諾12月份出臺强有力的貨幣政策刺激措施

歐洲央行行長克裏斯汀·拉加德許諾，12月份將會出臺强有力的貨幣政策刺激方案，并敦促歐盟各國政府“毫不拖延地”祭出疫情救濟措施。拉加德表示，由于預計歐元區經濟將受到感染率迅速攀升以及限制措施的嚴重影響，歐洲領導人應將批准聯合財政支持措施作爲工作的優先事項。(彭博)

美聯儲官員齊聲表達經濟擔憂，但不準備增加貨幣政策支持

克利夫蘭聯儲行長Loretta Mester表示，在Covid-19感染率飆升威脅經濟活動之際，美國最需要的是財政政策支持，而不是更多貨幣政策行動。達拉斯聯儲行長Robert Kaplan，儘管美國經濟第四季度可能萎縮，然後在2021年反彈，但他目前不支持增加美聯儲的資產購買計劃。(彭博)

美國首次申領失業救濟人數五周來首次上升

勞工部周四發布的數據顯示，截至11月14日當周，常規州項目下的首次申領失業救濟人數總共74.2萬人，比前一周增加3.1萬。未經調整數字增加約1.8萬人。該周包括老兵節，而假日前後的失業救濟申請數據往往波動較大。(彭博)

大中華經濟要聞

習近平誓言不謀求“脫鉤”或搞封閉排他的“小圈子”

中國國家主席習近平在吉隆坡向亞太地區領導人承諾，中國不會謀求“脫鉤”。亞太地區剛剛簽署了全球規模最大的區域自由貿易協定。“我們絕不會走歷史回頭路，不會謀求‘脫鉤’或是搞封閉排他的‘小圈子’，”習近平通過視頻表示。“對外開放是中國的基本國策，任何時候都不會動搖。”(彭博)

中國建立反不正當競爭部際聯席會議制度

據國務院公告，爲進一步加強對反不正當競爭工作的組織領導和統籌協調，更好地研究解決維護競爭秩序重大問題，中國建立反不正當競爭部際聯席會議制度，市場監管總局局長張工爲召集人。(彭博)

央行：上海臨港新區實施取消外商直接投資人民幣資本金專用賬戶工作

中國央行上海總部副主任兼上海分行行長金鵬輝在發布會表示，關於取消外商直接投資人民幣資本金專用賬戶這項工作取得突破性進展，經總行批准，已經可以實施了。(彭博)

台幣升值壓力難減，臺灣金管會聯手央行阻絕外資炒匯

臺灣央行阻升台幣多管齊下，除了場中見到公股行庫真槍實彈進場買匯，現在更直接要求金管會以“政府一體”的概念介入管理：對外資近期偏好的台股反向ETF，投信基金公司被要求儘量降低外資持股比重。(彭博)

企業要聞

TikTok稱拜登團隊可能不會強行推動其與甲骨文的交易

Fox Business的Charlie Gasparino援引知情人士稱，TikTok高管認爲，如果該公司可以保護用戶數據，拜登政府就可能不會強迫其實施與甲骨文的合資協議。拜登政府對中國可能更寬容，鑒于甲骨文與特朗普的關係，拜登政府將全面審查TikTok和甲骨文的交易協議。(彭博)

歡聚時代反駁渾水指控，稱其報告中充斥著對行業的“無知”

歡聚集團正在將其YY直播業務出售給搜索巨頭百度。該公司表示，周三發布的長達71頁的報告令人困惑，充斥著對其幫助開拓的模式以偏概全。這一模式如今已成爲全球最大互聯網領域發展最快的部門之一。(彭博)

中國年輕的智能手機品牌真我躋身全球七強

中國年輕的智能手機品牌Realme真我由于其在新興市場的拓展，大流行病期間錄得銷售猛增。現在該公司把目光投向了拉丁美洲，計劃與三星、華爲等重量級企業競爭。(彭博)

中國國家電力投資集團收購墨西哥新能源公司Zuma Energia

根據Zuma Energia發言人提供的新聞稿，國家電投通過其香港子公司中國電力國際有限公司收購了Zuma。新聞稿沒有披露交易價格。國家電投在41個國家和地區擁有超過1,700億美元的資產。(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	5.95	5.23	0.56	(24.01)	1065	創業環保	3.19	7.09	0.62	(62.06)
1398	工商銀行	4.60	4.90	0.54	(22.49)	895	東江環保*	5.50	12.74	0.92	(49.61)
1288	農業銀行	2.82	4.38	0.46	(25.85)	1635	大眾公用	2.25	9.84	0.69	(55.67)
3988	中國銀行	2.71	4.28	0.34	(28.97)	753	中國國航	6.38	-	0.95	(31.41)
1658	郵儲銀行	4.28	5.29	0.60	(24.27)	670	東方航空	3.55	-	0.83	(39.58)
3328	交通銀行	4.18	4.06	0.37	(23.00)	1055	南方航空	4.89	-	0.89	(33.55)
3968	招商銀行	50.45	11.77	1.74	(4.51)	1919	中遠海控	6.95	-	1.96	(36.12)
998	中信銀行	3.33	3.20	0.30	(45.40)	598	中國外運	2.84	6.35	0.63	(47.68)
6818	光大銀行	3.01	4.04	0.41	(40.96)	2866	中遠海發	1.16	5.73	0.63	(66.94)
2016	浙商銀行	3.89	5.50	0.63	(19.03)	1138	中遠海能	3.21	4.06	0.36	(59.49)
1988	民生銀行	4.34	3.19	0.31	(29.26)	2880	大連港	0.76	8.48	0.43	(68.05)
6196	鄭州銀行*	1.91	3.89	0.33	(55.92)	6198	青島港	4.97	7.22	0.88	(31.03)
3866	青島銀行*	4.88	7.85	0.83	(16.95)	3369	秦港股份	1.33	5.92	0.41	(58.78)
3618	重慶農商行	3.23	3.47	0.34	(39.04)	317	廣船國際	8.41	13.52	0.73	(73.88)
2628	中國人壽	17.66	8.32	1.02	(65.29)	2039	中集集團*	12.24	29.65	1.06	(28.31)
2318	中國平安	88.90	10.81	1.97	(11.61)	1800	中國交建	4.20	3.78	0.29	(54.09)
2601	中國太保	27.55	8.22	1.14	(31.39)	390	中國中鐵	3.93	3.43	0.42	(40.61)
1336	新華保險	32.20	6.98	0.94	(54.84)	1186	中國鐵建	5.39	3.43	0.28	(46.08)
1339	人保集團	2.42	4.72	0.47	(69.19)	1766	中國中車	3.21	7.60	0.57	(50.97)
6030	中信證券	17.00	12.82	1.04	(50.78)	3969	中國通號	2.83	7.74	0.67	(60.92)
3908	中金公司	18.00	12.28	1.33	(73.24)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.31	(48.83)
6837	海通證券	6.46	6.63	0.48	(58.22)	177	寧滬高速	9.34	15.76	1.45	(17.80)
2611	國泰君安	10.94	9.82	0.68	(49.20)	548	深圳高速	7.65	14.47	0.79	(28.13)
6806	申萬宏源*	2.32	6.55	0.57	(62.75)	995	皖通高速	4.29	9.24	0.75	(38.35)
1776	廣發證券*	11.18	7.94	0.77	(43.58)	107	成渝高速	1.89	55.70	0.33	(53.07)
6886	華泰證券	12.04	8.15	0.74	(45.67)	2238	廣汽集團	8.87	19.03	0.96	(42.01)
6099	招商證券	10.46	9.31	0.70	(60.27)	1211	比亞迪*	172.30	257.50	7.21	(9.46)
3958	東方證券	5.39	11.58	0.59	(60.54)	2333	長城汽車	13.88	25.82	1.97	(52.72)
6178	光大證券	7.07	17.21	0.55	(68.38)	2338	濰柴動力	17.14	12.57	2.27	(18.08)
6881	銀河證券	4.83	5.92	0.56	(67.11)	3606	福耀玻璃	37.35	33.92	3.88	(21.19)
6066	中信建投	10.20	9.15	1.35	(80.03)	1108	洛陽玻璃	4.23	22.15	1.44	(77.09)
1375	中州證券	1.51	-	0.51	(76.16)	6865	福萊特	19.96	35.78	6.31	(51.72)
1456	國聯證券	3.61	11.94	0.70	(81.34)	38	一拖股份	2.79	4.98	0.51	(78.42)
857	中石油	2.52	21.21	0.32	(49.53)	1157	中聯重科*	7.55	8.19	1.14	(16.84)
386	中石化	3.54	9.60	0.50	(27.03)	564	鄭煤機	9.88	10.06	1.12	(30.19)
338	上石化	1.60	-	0.55	(61.40)	1057	浙江世寶*	0.98	-	0.49	(84.78)
1033	石化油服	0.52	17.23	1.14	(76.00)	1072	東方電氣	5.49	9.21	0.48	(55.04)
2883	中海油田	5.96	9.56	0.63	(58.75)	2727	上海電氣	2.20	8.31	0.43	(63.79)
568	山東墨龍*	0.78	-	0.35	(81.07)	2208	金風科技*	12.10	19.63	1.38	(15.70)
1088	中國神華	14.48	6.43	0.68	(30.21)	42	東北電氣	0.47	2.69	2.68	(78.77)
1898	中煤能源	2.11	5.81	0.24	(57.64)	187	京城機電	1.36	-	1.10	(71.76)
1171	兗州煤業	6.18	3.16	0.46	(46.82)	2607	上海醫藥	13.62	7.76	0.77	(44.81)
1816	中廣核*	1.66	7.27	0.78	(48.74)	2196	復星醫藥	33.05	20.42	2.18	(46.31)
902	華能國際	3.14	12.39	0.53	(47.30)	1513	麗珠醫藥*	31.20	14.69	2.14	(41.92)
991	大唐發電	1.02	18.69	0.38	(61.33)	874	白雲山	20.00	10.27	1.07	(45.54)
1071	華電國際	2.08	5.52	0.38	(49.67)	719	新華製藥*	3.85	6.58	0.65	(69.78)
956	新天綠能	2.05	4.78	0.51	(80.89)	1349	復旦張江	3.96	18.77	1.88	(84.02)
1618	中國中冶	1.36	4.00	0.32	(57.38)	1877	君實生物*	42.20	-	11.71	(48.01)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.43	(69.20)	6185	康希諾	154.40	-	21.20	(64.80)
347	鞍鋼股份*	2.84	16.29	0.43	(17.96)	9989	海普瑞*	12.32	12.31	1.78	(46.23)
323	馬鋼股份	2.17	11.55	0.51	(33.71)	2359	藥明康德	123.00	97.29	8.00	(2.34)
1053	重慶鋼鐵	0.77	10.09	0.29	(57.54)	3759	康龍化成*	110.60	113.38	9.61	(9.49)
2600	中國鋁業	2.20	348.58	0.65	(44.72)	3347	泰格醫藥	134.10	-	-	(1.31)
358	江西銅業	10.80	17.43	0.62	(46.58)	168	青島啤酒	73.05	37.34	3.93	(28.72)
2899	紫金礦業	7.23	27.56	3.25	(26.73)	6116	拉夏貝爾	0.44	-	0.44	(79.69)
1787	山東黃金	19.14	33.14	2.87	(32.83)	1533	莊園牧場*	6.00	41.96	0.79	(54.34)
3993	洛陽鉬業	3.47	28.53	1.58	(35.52)	553	南京熊貓	4.91	134.80	1.10	(42.96)
1772	贛鋒鋳業	60.00	303.14	7.99	(29.81)	981	中芯國際	20.70	13.82	1.97	(51.57)
914	海螺水泥	52.90	6.90	1.57	(20.89)	763	中興通訊*	20.70	13.82	1.97	(51.57)
2009	金隅股份	1.60	5.48	0.31	(55.88)	6869	長飛光纖	10.90	11.12	-	(67.43)
2202	萬科*	29.05	6.93	1.41	(20.18)	921	海信科龍*	13.46	10.75	1.70	(32.36)
588	北京北辰	1.67	13.04	0.23	(42.81)	1812	晨鳴紙業*	3.51	8.63	0.50	(50.40)
1528	美凱龍	4.62	5.13	0.30	(58.61)	811	新華文軒	5.10	4.65	0.55	(57.58)

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