

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	26,486.20	0.13	0.40
H股	10,666.53	1.07	0.83
紅籌	3,872.30	0.42	(0.38)
HSC大型股	2,563.70	0.30	0.15
HSC中型股	5,407.56	0.84	2.25
AH股溢價	142.74	0.23	1.44
滬深300	5,005.03	1.25	2.06
富時中國A50	16,757.80	1.48	2.87
上證180	10,238.07	1.46	2.58
上證380	5,878.70	0.56	1.00
臺北加權	13,878.01	1.18	2.41
日經225	25,527.37	(0.42)	(1.47)
道瓊斯	29,591.27	1.12	(1.20)
標普500	3,577.59	0.56	(1.36)
納斯達克	11,880.63	0.22	(0.36)
德國DAX 30	13,126.97	(0.08)	(0.09)
富時100	6,333.84	(0.28)	(1.36)
法國CAC 40	5,492.15	(0.07)	0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	43.13	0.16	4.10
紐約期金(美元/t oz)	1,833.80	(0.22)	(2.72)
標普高盛商品指數	377.49	0.97	2.29
CRB大宗商品期貨價格指數	157.33	0.75	2.28
羅杰斯國際商品指數	2,108.18	0.53	1.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8482	0.42	(1.93)
美元兌人民幣	6.5751	0.41	(1.91)
美元兌港元	7.7522	(0.01)	0.03
美元兌日元	104.56	0.35	(0.27)
歐元兌美元	1.1842	(0.17)	0.27
英鎊兌美元	1.3323	0.58	2.30
澳元兌美元	0.7295	(0.08)	2.41

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2890	1.80	9.30
香港(10年期)	0.63600	(4.70)	7.20
美國(10年期)	0.86840	1.14	2.55

來源：彭博

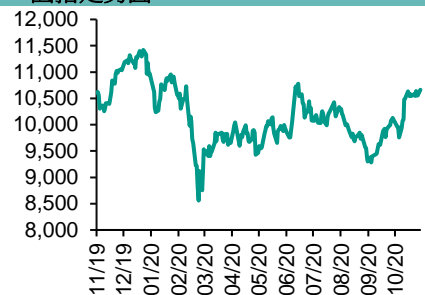
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



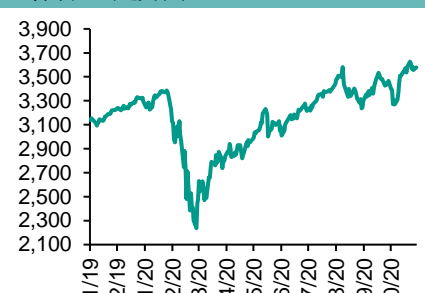
#### 國指走勢圖



#### 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漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。美股全面上升，主要受到再有關於新型肺炎疫苗研發的利好消息帶動，對經濟敏感的能源及工業股上升。另外，有報道指，聯儲局前主席耶倫將被拜登提名為新任財長，亦將成為美國首位女財長，市場對消息反應正面。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。歐洲主要股市偏軟，市場正評估有關新型肺炎疫苗研發的進展及封鎖措施可能對經濟造成的損害。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。雖然本港第四波疫情來襲，不過龍頭新經濟股帶動下，港股上升。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲；信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入66.82億人民幣，南向淨買入21.54億港幣；深股通北向淨買入33.69億人民幣，南向淨買入30.61億港幣。今天將公布德國11月IFO企業景氣指數及美國11月經濟諮商局消費者信心。

### 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	Markit美國製造業採購經理指數	11月	53.0	56.7	53.4
美國	Markit美國服務業採購經理指數	11月	55.0	57.7	56.9
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	11月	53.2	53.6	54.8
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	11月	42.0	41.3	46.9
德國	Markit德國製造業採購經理指數	11月	56.0	57.9	58.2
法國	Markit法國製造業採購經理指數	11月	49.9	49.1	51.3

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 知情人士：拜登計劃提名珍妮特·耶倫出任美國財政部長
- 歐洲的疫情封鎖措施再次將歐元區經濟推向萎縮
- 中國廣電總局要求直播平臺“打賞”用戶實名制，限制最高打賞金額
- 中國銀保監會原則同意包商銀行進入破產程序
- 英國央行首席經濟學家稱積極的疫苗消息可能提振央行前景展望
- 非洲豬瘟過後飼料需求颯升
- IHS Markit美國11月份企業活動創下2015年以來最快增長
- 香港新增63例本土新冠病毒病例，創8月初以來的新高

## 國際經濟要聞

### 知情人士：拜登計劃提名珍妮特·耶倫出任美國財政部長

知情人士稱透露，美國當選總統喬·拜登計劃提名美聯儲前主席珍妮特·耶倫出任財政部長，有望使該國最高經濟政策職務第一次由女性、也是一位經驗豐富的央行行長擔任。拜登對耶倫的選擇有望在華爾街和進步主義陣營均獲得支持。(彭博)

### 歐洲的疫情封鎖措施再次將歐元區經濟推向萎縮

歐元區再次滑向萎縮，新的疫情限制措施導致部分經濟承受巨大損失。據周一公布的數據，IHS Markit 11月份歐元區綜合PMI從10月份的50下降至45.1，暗示產值在下降。服務業領跌，反映了酒吧、餐館關閉以及酒店業的業務損失。製造業繼續增長，儘管增速放緩。(彭博)

### 英國央行首席經濟學家稱積極的疫苗消息可能提振央行前景展望

英國央行首席經濟學家Andy Haldane表示，Covid-19疫苗的開發速度快於該行編制最新預測時的預期，可能會提振央行的前景展望。Haldane表示，央行官員原本指望從明年年中開始逐步引入疫苗。輝瑞、Moderna和阿斯利康報告的疫苗有效率都落在央行預期的“樂觀一面”。(彭博)

### IHS Markit美國11月份企業活動創下2015年以來最快增長

周一公布的報告顯示，IHS Markit衡量製造業和服務提供商綜合產出的採購經理人指數(PMI)從56.3升至57.9。該指數高于50表明經濟活動處於擴張狀態，這與歐元區形成鮮明對比，後者的企業活動因為政府防疫限制措施而出現萎縮。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國廣電總局要求直播平臺“打賞”用戶實名制，限制最高打賞金額

中國國家廣播電視總局發布通知，要求網絡秀場直播平臺要對網絡主播和“打賞”用戶實行實名制管理。未實名制註冊的用戶不能打賞，未成年用戶不能打賞。平臺應對用戶每次、每日、每月最高打賞金額進行限制。達到“打賞”每日或每月限額，應暫停相關用戶的“打賞”功能。(彭博)

### 中國銀保監會原則同意包商銀行進入破產程序

中國銀保監會對包商接管組關於包商銀行股份有限公司破產申請事項的請示作出批復，原則同意包商銀行進入破產程序。要求該行嚴格按照有關法律法規要求開展後續工作。(彭博)

### 非洲豬瘟過後飼料需求飆升

海關數據顯示，截至10月份的一年，中國玉米採購規模達到782萬公噸，幾乎是一年前的兩倍，超過世貿組織720萬噸的配額，主要原因是生豬養殖行業從非洲豬瘟疫情中逐步恢復後，動物飼料需求膨脹。(彭博)

### 香港新增63例本土新冠病例，創8月初以來的新高

香港衛生署衛生防護中心傳染病處主任張竹君在發布會上表示，63起新增本土病例中，8例源頭不明。50例本土病例屬□已知的舞蹈工作室和俱樂部群體性感染，該聚集性感染總人數已達132人。(彭博)

## 企業要聞

### 阿斯利康-牛津新冠疫苗平均有效性70%

對數據的早期分析顯示，該疫苗可使平均70%的受試者免于患病。在兩種治療方案中，先給志願者接種半劑量的疫苗，然後在一個月後接種一整劑疫苗的有效性達到90%，接近輝瑞和Moderna的高標準。(彭博)

### 雲南城投集團稱已獲得政府160億元注資，預計年底前能再獲約40億元

知情人士稱，雲南城投集團相關人士周一下午在電話會議上對投資人表示，年底前預計能再從政府獲得40億元左右注資，屆時總計將完成注資約200億元。(彭博)

### 巴西聖保羅州將在12月份披露科興生物新冠疫苗的有效性數據

巴西聖保羅州衛生部長Jean Gorinchteyn周一對記者表示，12月份的第一周獨立國際委員會將公布科興生物新冠疫苗Coronovac三期臨床試驗的結果，包括其有效性的數據。(彭博)

### 兆恒水電的貸款方據稱向其發送了法定要求償債書

知情人士稱，貸款方上周就1.28億美元貸款向總部位于深圳的兆恒水電發送了法定要求償債書。知情人士說，在11月20日的電話會議上，兆恒水電要求貸款方允許其僅償付貸款利息，延遲償付未償還的貸款本金。(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	5.90	5.18	0.56	(25.30)	1065	創業環保	3.32	7.38	0.64	(59.82)
1398	工商銀行	4.59	4.89	0.54	(23.09)	895	東江環保*	5.59	12.96	0.94	(49.10)
1288	農業銀行	2.87	4.45	0.47	(24.74)	1635	大眾公用	2.25	9.85	0.69	(56.46)
3988	中國銀行	2.71	4.29	0.34	(29.16)	753	中國國航	6.11	-	0.91	(34.13)
1658	郵儲銀行	4.28	5.30	0.60	(24.72)	670	東方航空	3.45	-	0.81	(40.67)
3328	交通銀行	4.18	4.07	0.37	(23.47)	1055	南方航空	4.70	-	0.86	(35.49)
3968	招商銀行	50.20	11.71	1.74	(6.06)	1919	中遠海控	7.96	-	2.25	(36.62)
998	中信銀行	3.32	3.19	0.30	(46.07)	598	中國外運	2.95	6.60	0.65	(50.37)
6818	光大銀行	3.06	4.11	0.42	(40.92)	2866	中遠海發	1.22	6.03	0.66	(67.41)
2016	浙商銀行	3.90	5.52	0.63	(18.79)	1138	中遠海能	3.60	4.56	0.40	(57.70)
1988	民生銀行	4.27	3.14	0.30	(30.64)	2880	大連港	0.75	8.37	0.43	(68.61)
6196	鄭州銀行*	1.92	3.92	0.33	(56.03)	6198	青島港	4.79	6.96	0.85	(34.57)
3866	青島銀行*	4.82	7.76	0.82	(18.26)	3369	秦港股份	1.34	5.97	0.42	(59.20)
3618	重慶農商行	3.22	3.46	0.33	(39.88)	317	廣船國際	8.21	13.20	0.72	(73.92)
2628	中國人壽	17.62	8.31	1.02	(64.89)	2039	中集集團*	13.32	32.28	1.16	(27.41)
2318	中國平安	88.75	10.89	1.94	(12.55)	1800	中國交建	4.19	3.77	0.29	(54.88)
2601	中國太保	27.35	8.17	1.13	(32.16)	390	中國中鐵	3.96	3.46	0.42	(40.77)
1336	新華保險	32.25	7.00	0.94	(54.40)	1186	中國鐵建	5.38	3.42	0.28	(46.79)
1339	人保集團	2.43	4.74	0.47	(69.05)	1766	中國中車	3.25	7.70	0.57	(51.13)
6030	中信證券	17.34	13.08	1.06	(50.73)	3969	中國通號	2.88	7.88	0.68	(60.28)
3908	中金公司	18.24	12.45	1.35	(75.01)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.31	(48.81)
6837	海通證券	6.67	6.85	0.50	(58.21)	177	寧滬高速	9.01	15.21	1.40	(20.26)
2611	國泰君安	11.20	10.06	0.70	(49.71)	548	深圳高速	7.70	14.57	0.79	(28.27)
6806	申萬宏源*	2.36	6.66	0.58	(62.87)	995	皖通高速	4.28	9.22	0.74	(40.78)
1776	廣發證券*	11.28	8.01	0.78	(43.73)	107	成渝高速	1.88	55.43	0.33	(53.30)
6886	華泰證券	12.20	8.26	0.75	(45.62)	2238	廣汽集團	9.48	20.35	1.02	(46.52)
6099	招商證券	10.58	9.42	0.71	(59.16)	1211	比亞迪*	198.20	296.31	8.30	(8.59)
3958	東方證券	5.50	11.82	0.60	(60.10)	2333	長城汽車	16.18	30.11	2.30	(49.59)
6178	光大證券	7.37	17.95	0.57	(67.76)	2338	濰柴動力	17.70	12.99	2.34	(16.46)
6881	銀河證券	4.98	6.11	0.58	(66.55)	3606	福耀玻璃	40.45	36.75	4.20	(17.94)
6066	中信建投	10.32	9.27	1.36	(80.20)	1108	洛陽玻璃	4.99	26.14	1.70	(73.93)
1375	中州證券	1.52	-	0.51	(76.31)	6865	福萊特	22.60	40.53	7.15	(48.11)
1456	國聯證券	4.02	13.30	0.77	(81.50)	38	一拖股份	2.98	5.32	0.55	(77.25)
857	中石油	2.58	21.72	0.33	(49.14)	1157	中聯重科*	7.88	8.55	1.19	(16.73)
386	中石化	3.54	9.60	0.50	(28.39)	564	鄭煤機	9.32	9.50	1.06	(32.78)
338	上石化	1.72	-	0.59	(59.52)	1057	浙江世寶*	1.10	-	0.55	(83.69)
1033	石化油服	0.55	18.23	1.20	(75.15)	1072	東方電氣	5.80	9.74	0.50	(53.29)
2883	中海油田	6.59	10.57	0.70	(58.95)	2727	上海電氣	2.29	8.65	0.45	(63.08)
568	山東墨龍*	0.79	-	0.36	(80.77)	2208	金風科技*	12.40	20.13	1.42	(16.85)
1088	中國神華	14.80	6.57	0.69	(31.59)	42	東北電氣	0.50	2.84	2.82	(77.75)
1898	中煤能源	2.21	6.08	0.25	(58.18)	187	京城機電	1.38	-	1.12	(71.19)
1171	兗州煤業	6.55	3.36	0.49	(49.60)	2607	上海醫藥	13.38	7.62	0.75	(45.64)
1816	中廣核*	1.67	7.31	0.79	(48.78)	2196	復星醫藥	35.05	21.66	2.31	(45.63)
902	華能國際	3.09	12.20	0.52	(48.83)	1513	麗珠醫藥*	31.10	14.65	2.14	(42.91)
991	大唐發電	1.03	18.88	0.39	(61.95)	874	白雲山	19.70	10.12	1.05	(47.00)
1071	華電國際	2.06	5.47	0.37	(50.98)	719	新華製藥*	3.81	6.51	0.65	(69.29)
956	新天綠能	2.05	4.79	0.51	(81.29)	1349	復旦張江	4.02	19.06	1.90	(83.49)
1618	中國中冶	1.40	4.12	0.33	(58.27)	1877	君實生物*	40.80	-	11.33	(49.06)
2068	中鋁國際	1.51	-	0.47	(67.93)	6185	康希諾	163.10	-	22.40	(64.35)
347	鞍鋼股份*	2.94	16.87	0.44	(17.29)	9989	海普瑞*	12.68	12.67	1.83	(45.51)
323	馬鋼股份	2.24	11.93	0.53	(33.23)	2359	藥明康德	123.00	97.32	8.00	(2.79)
1053	重慶鋼鐵	0.80	10.48	0.31	(57.25)	3759	康龍化成*	105.30	107.99	9.15	(9.64)
2600	中國鋁業	2.57	407.35	0.76	(43.58)	3347	泰格醫藥	141.70	-	-	2.62
358	江西銅業	11.66	18.82	0.67	(48.35)	168	青島啤酒	79.40	40.60	4.28	(27.54)
2899	紫金礦業	8.04	30.66	3.62	(25.43)	6116	拉夏貝爾	0.45	-	0.45	(80.00)
1787	山東黃金	19.12	33.11	2.87	(34.02)	1533	莊園牧場*	5.97	41.76	0.78	(54.67)
3993	洛陽鉬業	3.61	29.69	1.64	(36.11)	553	南京熊貓	4.92	135.13	1.11	(42.43)
1772	贛鋒鋰業	68.30	345.20	9.10	(28.63)	981	中芯國際	20.10	13.43	1.91	(52.23)
914	海螺水泥	52.65	6.87	1.56	(21.47)	763	中興通訊*	20.10	13.43	1.91	(52.23)
2009	金隅股份	1.62	5.55	0.31	(56.17)	6869	長飛光纖	10.76	10.99	-	(68.18)
2202	萬科*	28.55	6.81	1.39	(21.86)	921	海信科龍*	13.50	10.78	1.70	(31.16)
588	北京北辰	1.64	12.81	0.23	(44.27)	1812	晨鳴紙業*	4.14	10.19	0.59	(49.03)
1528	美凱龍	4.66	5.18	0.30	(57.97)	811	新華文軒	4.95	4.52	0.54	(58.97)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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