

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	23,475.26	(1.58)	(4.77)
H股	8,368.49	(1.53)	(5.20)
紅籌	3,740.98	(2.14)	(2.85)
HSC大型股	2,196.13	(1.59)	(4.52)
HSC中型股	5,140.74	(0.79)	(2.42)
AH股溢價	146.06	0.97	1.93
滬深300	4,832.03	(0.40)	(1.66)
富時中國A50	15,359.61	(0.98)	(1.85)
上證180	9,898.15	(0.42)	(1.49)
上證380	6,674.65	0.55	0.13
臺北加權	17,427.76	0.58	(1.35)
日經225	27,821.76	(1.63)	(5.05)
道瓊斯	34,483.72	(1.86)	(3.19)
標普500	4,567.00	(1.90)	(2.48)
納斯達克	15,537.69	(1.55)	(2.00)
德國DAX 30	15,100.13	(1.18)	(5.25)
富時100	7,059.45	(0.71)	(2.85)
法國CAC 40	6,721.16	(0.81)	(4.59)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.74	0.85	(14.98)
紐約期金(美元/t oz)	1,773.00	(0.03)	(0.61)
標普高盛商品指數	522.44	(3.69)	(8.56)
CRB大宗商品期貨價格指數	219.19	(2.89)	(6.83)
羅杰斯國際商品指數	2,996.27	(3.16)	(7.81)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8167	(0.39)	(0.61)
美元兌人民幣	6.3693	(0.41)	(0.39)
美元兌港元	7.7979	(0.01)	0.19
美元兌日元	113.18	(1.99)	(0.72)
歐元兌美元	1.1334	1.21	(2.34)
英鎊兌美元	1.3298	(0.23)	(2.69)
澳元兌美元	0.7126	(0.97)	(5.31)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8610	(4.60)	(8.10)
香港(10年期)	1.54300	(7.30)	2.90
美國(10年期)	1.46640	(16.77)	(8.93)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



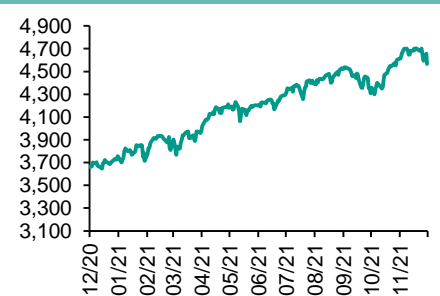
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天歐美市場受到美聯儲主席鮑威爾的鷹派講話以及Omicron變異毒株在全球蔓延的影響，主要股指均下跌。昨天美股三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅最大；標普500指數內各行業指數均下跌，其中公用事業、核心消費品、電信服務指數跌幅較大。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大，市場繼續擔憂現有疫苗在應對Omicron變異毒株方面將面臨挑戰；港股各行業指數表現不一，其中僅工業製成品和原材料指數上漲，而公用事業和綜合企業指數領跌。昨天上證綜指上漲，深成指下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術和電信業務指數漲幅較大，而主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出21.85億人民幣，南向淨買入13.47億港幣；深股通北向淨賣出12.25億人民幣，南向淨買入1.77億港幣。今天將公布美國11月ISM製造業活動指數、美國10月建築支出環比、美國11月ADP就業人數、歐元區/法國/德國11月Markit製造業PMI終值、中國11月財新製造業PMI。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	FHFA房價指數月環比	9月	1.2%	0.9%	1.0%
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	11月	111.0	109.5	111.6*
歐元區	CPI預計同比	11月	4.5%	4.9%	4.1%
德國	失業人員變動	11月	-25.0k	-34.0k	-40.0k*
日本	工業增加值同比	10月	-4.4%	-4.7%	-2.3%
中國	製造業採購經理指數	11月	49.7	50.1	49.2
中國	非製造業採購經理指數	11月	51.5	52.3	52.4

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

鮑威爾稱可能考慮提前數月完成減碼；是時候放棄“暫時性”通脹說法

中國要求加強網約車等新業態從業人員權益保障，公開抽成比例上限

美國11月消費者信心跌至九個月低點，通脹與疫情打擊經濟前景預期

中國疾控中心稱，針對omicron變異株已做了前期技術研究

歐元區11月通脹率創出歷史新高，且超出所有分析師的預期

中國外匯局：截至11月30日累計批准QDII投資額度增至1540億美元

聯合國報告稱全球商品貿易在第三季度創下歷史新高

中國11月製造業擴張，得益於缺電問題有所緩解

國際經濟要聞

鮑威爾稱可能考慮提前數月完成減碼；是時候放棄“暫時性”通脹說法

鮑威爾于周二在參議院銀行業委員會做證詞陳述，民主共和兩黨議員均表達了對價格上漲的擔憂。此番講話被金融市場視為轉鷹，可能導致明年加息來得比預期更快。“我認爲，我們在兩周後舉行的下一次會議上討論是否適宜提前幾個月完成減碼，是合適的，”鮑威爾周二講道。(彭博)

美國11月消費者信心跌至九個月低點，通脹與疫情打擊經濟前景預期

美國消費者信心在11月降至九個月低點，因通脹加速上升和新冠病例增多打擊美國人對經濟的看法。世界大型企業研究會周二公布數據顯示，11月消費者信心指數從10月下修後的111.6降至109.5。消費者對未來六個月財務狀況和就業前景的樂觀程度下降。表示未來六個月會購置房產、汽車和大型家電的人數也出現減少。(彭博)

歐元區11月通脹率創出歷史新高，且超出所有分析師的預期

歐元區通脹率飆升至單一貨幣問世以來的最高水平，且超出所有預期，使得歐洲央行下月召開重要會議以商討貨幣政策刺激措施的未來之際，面臨更大的挑戰。歐元區11月CPI同比攀升4.9%，超過接受彭博調查的所有40位經濟學家的預期，預期中值爲4.5%。不計食品、能源等波動性較大的成分，核心CPI同樣創出紀錄。(彭博)

聯合國報告稱全球商品貿易在第三季度創下歷史新高

聯合國貿易和發展會議(Unctad)表示，全球商品貿易在2021年第三季度超過了5.6萬億美元，創出了歷史新高，今年的最後三個月也將保持在這一水平附近。Unctad在報告中表示，2021年全球商品和服務貿易額料將增至約28萬億美元，比2020年增加約5.2萬億美元，比2019年高2.8萬億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

中國要求加強網約車等新業態從業人員權益保障，公開抽成比例上限

交通運輸部等八部門印發關於加強交通運輸新業態從業人員權益保障工作的意見，要求強化交通運輸新業態運行監測，及時預警壟斷風險，加大反壟斷、反不正當競爭監管執法力度。督促網約車平臺企業加強與經營服務所在地工會組織、行業協會的溝通協商，合理設定抽成比例上限并在移動客戶端和媒體上公開發布。(彭博)

中國疾控中心稱，針對omicron變異株已做了前期技術研究

中國疾控中心病毒病預防控制所所長許文波在記者會上表示，針對omicron變異株中國已經做好了技術儲備，中國的多條技術路線，包括滅活疫苗，蛋白疫苗等都已做了前期的技術研究，包括一些序列的設計已經開始了。(彭博)

中國外匯局：截至11月30日累計批准QDII投資額度增至1540億美元

中國國家外匯局公布，截至11月30日累計批准合格境內機構投資者(QDII)投資額度1540億美元。此前公布的數據顯示，截至6月2日外匯局累計批准的QDII額度爲1473億美元。(彭博)

中國11月製造業擴張，得益于缺電問題有所緩解

中國11月製造業活動有所改善，因電荒的影響減弱，而且當月工作日更多也幫助提振了產量。官方製造業採購經理指數(PMI)升至50.1，爲三個月來首次超過50這一榮枯分水嶺。衡量建築和服務業活動的非製造業PMI小幅下降至52.3。(彭博)

企業要聞

財新：中國華融的戰略投資者出資成立中保融信私募基金

財新援引天眼查信息報道稱，中國華融引入的戰略投資者、由多家保險機構出資成立的中保融信私募基金正式成立，註冊資本148億元人民幣。該公司共有18家股東，包括16家保險公司、1家保險資管公司和1家保險投資平臺。該私募基金第一大股東爲中國人壽，持股19.61%。(彭博)

新債承銷安排：中教控股擬發行3年/5.5年離岸人民幣債券

中國教育集團控股有限公司已委任銀行，安排從11月30日起在亞洲和歐洲召開固定收益投資者電話會議。取決於市場狀況，擬發行離岸離岸人民幣計價的3年期和/或5.5年Reg S高級債券。預期發行評級：標普AA。(彭博)

界面：超半數債權人不同意佳兆業4億美元債券交換要約方案

界面新聞援引財務顧問公司Lazard Asia (Hong Kong)向佳兆業發出的函件報道，持有佳兆業4億美元債券中過半票面價值的投資人團體不願意支持佳兆業于11月25日提出的交換要約。(彭博)

上海機場擬發行股份購買虹橋機場公司等資產，合計交易作價191億元

上海機場擬通過發行股份的方式購買機場集團持有的上海虹橋國際機場有限責任公司100%股權、物流公司100%股權和浦東國際機場第四跑道，上述標的資產合計交易作價爲191億元人民幣，發行股份數量爲4.34億股。(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	5.08	3.55	0.43	(28.02)	1635	大眾公用	1.68	8.44	0.47	(62.54)
1398	工商銀行	4.12	3.70	0.38	(26.58)	753	中國國航	4.91	-	0.81	(49.78)
1288	農業銀行	2.57	3.25	0.37	(27.92)	670	東方航空	2.71	-	0.81	(52.54)
3988	中國銀行	2.71	3.10	0.35	(27.48)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(42.52)
1658	郵儲銀行	5.29	5.75	0.64	(15.01)	1919	中遠海控	13.34	2.36	1.56	(37.32)
3328	交通銀行	4.54	2.91	0.36	(18.92)	598	中國外運	2.50	4.05	0.46	(53.63)
3968	招商銀行	60.30	10.89	1.76	(0.55)	2866	中遠海發	1.44	3.68	0.87	(63.61)
998	中信銀行	3.35	2.49	0.27	(39.24)	1138	中遠海能	3.07	-	0.35	(57.60)
6818	光大銀行	2.68	2.95	0.30	(34.71)	2880	大連港	0.70	13.10	0.36	(65.99)
2016	浙商銀行	3.00	3.31	0.19	(37.06)	6198	青島港	3.90	5.19	0.60	(41.81)
1988	民生銀行	1.80	4.03	0.27	(56.53)	3369	秦港股份	1.21	5.46	0.35	(62.31)
6196	鄭州銀行*	4.16	6.68	0.63	(28.37)	317	廣船國際	6.65	21.91	0.49	(72.78)
3866	青島銀行*	3.11	4.58	0.44	(26.00)	2039	中集集團*	14.26	5.05	0.88	(31.66)
1963	重慶銀行	4.33	2.79	0.29	(59.00)	1800	中國交建	4.08	2.59	0.24	(52.77)
3618	渝農商行	2.66	3.12	0.24	(43.17)	390	中國中鐵	3.71	2.79	0.33	(42.87)
2628	中國人壽	12.84	5.73	0.63	(64.54)	1186	中國鐵建	4.77	2.17	0.27	(46.67)
2318	中國平安	54.05	6.16	1.02	(8.51)	1766	中國中車	3.46	7.31	0.56	(53.63)
2601	中國太保	22.60	6.42	0.81	(31.91)	3898	時代電氣	51.40	22.68	1.83	(52.36)
1336	新華保險	20.85	3.19	0.50	(55.11)	3969	中國通號	2.74	6.53	0.59	(53.98)
1339	人保集團	2.28	3.70	0.38	(59.98)	525	廣深鐵路	1.29	123.56	0.26	(48.39)
6030	中信證券	18.60	9.87	1.02	(36.13)	177	寧滬高速	7.58	7.15	1.04	(25.91)
3908	中金公司	18.90	7.89	1.06	(67.59)	548	深圳高速	7.28	3.94	0.65	(37.78)
6837	海通證券	6.55	5.04	0.44	(54.81)	995	皖通高速	5.93	5.26	0.67	(27.33)
2611	國泰君安	10.38	5.65	0.59	(49.36)	107	成渝高速	1.73	3.21	0.27	(59.77)
6806	中萬宏源*	1.89	4.43	0.41	(69.45)	2238	廣汽集團	7.98	10.70	0.76	(60.31)
1776	廣發證券*	13.58	8.32	0.84	(52.51)	1211	比亞迪*	306.40	221.04	8.68	(17.93)
6886	華泰證券	11.18	6.75	0.62	(42.32)	2333	長城汽車	32.60	31.55	4.17	(55.55)
6099	招商證券	11.62	7.89	0.90	(44.28)	1839	中集車輛*	4.81	5.85	0.21	(65.29)
3958	東方證券	6.47	9.76	0.60	(62.44)	2338	濰柴動力	13.86	9.20	1.41	(26.69)
6178	光大證券	5.88	9.72	0.42	(66.79)	3606	福耀玻璃	42.95	25.92	3.67	(23.78)
6881	銀河證券	4.30	3.94	0.44	(66.35)	1108	洛陽玻璃	16.00	12.70	2.16	(53.58)
6066	中信建投	8.11	5.81	0.83	(76.39)	6865	福萊特	34.20	22.90	5.26	(38.69)
1375	中州證券	1.38	9.82	0.38	(75.78)	38	一拖股份	3.59	7.15	0.58	(76.18)
1456	國聯證券	3.88	11.47	0.71	(74.77)	1157	中聯重科*	5.12	4.07	0.65	(40.13)
857	中石油	3.39	6.03	0.41	(41.26)	564	鄭煤機	8.60	9.31	0.88	(44.60)
386	中石化	3.41	4.80	0.44	(31.11)	1057	浙江世寶*	1.92	27.78	0.89	(73.48)
338	上石化	1.83	4.50	0.55	(67.53)	1072	東方電氣	12.48	13.24	0.99	(50.07)
1033	石化油服	0.62	-	1.30	(74.95)	2727	上海電氣	2.23	-	0.45	(62.40)
2883	中海油田	6.18	12.03	0.61	(62.77)	2208	金風科技*	17.20	17.34	1.75	(23.29)
568	山東墨龍*	3.29	12.41	1.28	(34.82)	42	東北電氣	0.61	-	-	(73.66)
1088	中國神華	16.16	5.88	0.71	(32.50)	187	京城機電	2.50	5.37	1.43	(76.97)
1898	中煤能源	3.92	3.13	0.38	(47.12)	2607	上海醫藥	14.22	5.85	0.69	(36.92)
1171	兗州煤業	12.24	3.75	0.88	(56.03)	2196	複星醫藥	40.35	19.04	2.23	(41.19)
3996	中國能源建設	1.10	4.53	0.45	(63.36)	1513	麗珠醫藥*	25.50	11.12	1.56	(42.30)
1816	中廣核*	2.14	8.74	0.88	(39.77)	874	白雲山	19.00	7.07	0.88	(47.22)
902	華能國際	3.49	-	0.65	(54.13)	719	新華製藥*	4.00	5.61	0.60	(59.04)
991	大唐發電	1.24	-	0.48	(60.00)	1349	復旦張江	4.08	17.53	1.71	(77.59)
1071	華電國際	2.43	4.77	0.41	(45.36)	1877	君實生物*	46.15	-	4.26	(38.20)
956	新天綠能	5.47	8.24	1.37	(73.31)	6185	康希諾	171.40	54.67	4.93	(50.04)
1618	中國中冶	1.98	3.84	0.41	(57.36)	9989	海普瑞*	8.20	8.84	0.85	(58.17)
2068	中鋁國際	1.65	-	0.64	(65.38)	2359	藥明康德	173.70	99.95	11.20	(1.55)
347	鞍鋼股份*	3.48	3.28	0.44	(21.75)	3759	康龍化成*	160.70	88.47	11.75	(27.78)
323	馬鋼股份	2.79	2.51	0.52	(36.92)	3347	泰格醫藥	124.30	-	-	(26.10)
1053	重慶鋼鐵	1.26	2.93	0.40	(48.58)	6127	昭衍新藥	93.00	76.45	19.77	(45.78)
2600	中國鋁業	3.83	9.81	0.97	(39.89)	168	青島啤酒	62.85	24.56	2.99	(48.06)
358	江西銅業	12.56	6.70	0.55	(55.02)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(80.52)
2899	紫金礦業	10.36	16.49	3.61	(16.69)	1533	莊園牧場*	7.78	39.75	0.91	(41.42)
1787	山東黃金	14.00	-	2.01	(40.18)	553	南京熊貓	4.12	53.78	0.88	(63.29)
3993	洛陽鉬業	4.81	19.78	2.15	(33.35)	981	中芯國際	21.45	17.97	1.30	(67.73)
1772	贛鋒鋳業	152.10	54.03	9.23	(25.89)	1385	復旦微電	28.20	-	7.52	(57.80)
914	海螺水泥	35.45	4.67	0.89	(20.12)	728	中國電信	2.59	6.92	0.46	(50.61)
2009	金隅股份	1.15	3.53	0.21	(65.11)	763	中興通訊*	21.15	12.32	1.70	(43.73)
2202	萬科*	17.66	4.36	0.74	(21.06)	6869	長飛光纖	13.06	11.50	0.85	(67.42)
588	北京北辰	1.13	11.09	0.21	(59.37)	921	海信家電*	7.52	5.56	0.82	(45.83)
1528	美凱龍	3.97	5.48	0.25	(61.74)	6690	海爾智家	29.20	17.79	3.22	(12.45)
1065	創業環保	3.57	6.79	0.62	(55.38)	1812	晨鳴紙業*	3.69	3.73	0.44	(58.05)
895	東江環保*	3.54	10.61	0.55	(60.04)	811	新華文軒	5.89	4.88	0.56	(43.11)

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並沒有持有（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，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，中國人壽，招商證券，中國能源建設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2021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