

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	24,080.52	(2.67)	(3.87)
H股	8,576.07	(2.65)	(4.40)
红筹	3,812.69	(1.77)	(1.04)
HSC大型股	2,250.38	(2.68)	(3.72)
HSC中型股	5,202.29	(2.23)	(1.62)
AH股溢价	144.20	0.94	1.17
沪深300	4,860.13	(0.74)	(0.61)
富时中国A50	15,488.25	(0.96)	(0.85)
上证180	9,949.76	(0.79)	(0.46)
上证380	6,643.57	(0.27)	0.75
台北加权	17,369.39	(1.61)	(2.52)
日经225	29,499.28	0.67	(0.34)
道琼斯	34,899.34	(2.53)	(2.71)
标普500	4,594.62	(2.27)	(2.34)
纳斯达克	15,491.66	(2.23)	(3.14)
德国DAX 30	15,257.04	(4.15)	(5.59)
富时100	7,044.03	(3.64)	(2.49)
法国CAC 40	6,739.73	(4.75)	(5.24)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.30	4.62	(6.31)
纽约期金(美元/t oz)	1,793.30	0.44	(3.15)
标普高盛商品指数	539.93	(7.07)	(6.10)
CRB大宗商品期货价格指数	226.73	(4.89)	(4.08)
罗杰斯国际商品指数	3,099.76	(4.75)	(3.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8200	0.01	(0.33)
美元兑人民币	6.3947	0.06	(0.16)
美元兑港元	7.7983	0.10	0.25
美元兑日元	113.80	(0.95)	(0.13)
欧元兑美元	1.1294	0.51	(2.28)
英镑兑美元	1.3335	(0.46)	(2.54)
澳元兑美元	0.7142	(1.15)	(5.00)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8580	(7.00)	(11.80)
香港(10年期)	1.57800	4.40	3.50
美国(10年期)	1.53280	(9.08)	(1.93)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



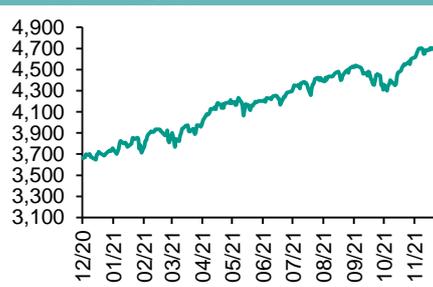
国指走势图



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均下跌2%以上, 其中道琼斯指数跌幅最大。美股在感恩节假日只有半日市, 南非发现的新变种病毒, 引发市场恐慌性抛售。标普500指数11个行业指数全线下跌, 其中金融指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌超过3.5%, 其中法国CAC40指数跌幅最大。南非出现新变种病毒, 引发市场对全球经济受到新一轮打击的担忧, 投资者撤出风险较高资产。上周五恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。权重科技股及澳门赌业股下跌, 拖累恒指收跌。港股各行业指数全线下跌, 其中信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数除原材料指数外均下跌, 其中能源指数领跌。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18.0倍、22.0倍、17.5倍、12.0倍、9.9倍、13.2倍、25.4倍。上周上证综指、深成指分别累涨0.10%及0.17%。道指、标普500、日经225、恒指及国指分别累跌2.71%、2.34%、3.34%、3.87%及4.40%。今天将公布美国10月待定住宅销售量月环比。

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
中国	工业利润同比	10月	NA	24.6%	16.3%
欧元区	M3货币供应同比	10月	7.4%	7.7%	7.5%
法国	消费者信心指数	11月	98	99	99
意大利	消费者信心指数	11月	117.0	117.5	118.4
意大利	制造业信心指数	11月	114.0	116.0	115.1

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 世卫组织将南非发现的新冠变异毒株列为“需关注变种”
- 中国央行官员称将密切关注欧美货币政策, 保持流动性合理充裕
- OPEC+倾向于在下周会议上放弃1月份增产计划
- 中国10月全国规模以上工业企业利润同比增加 24.6%
- 欧洲央行行长预计通胀将从明年1月开始放缓欧洲央行行长预计通胀将从明年1月开始放缓
- 中国外汇市场拟新增人民币对外汇普通美式期权、亚式期权及其组合产品
- 俄罗斯石油产量增长放缓, 使其有理由支持放弃增产计划
- 台湾主计总处上修GDP增长展望

国际经济要闻

世卫组织将南非发现的新冠变异毒株列为“需关注变种”

世界卫生组织表示，南非研究人员最近发现的一种新冠变异毒株是需要关切的变种，对各国减缓新冠病毒传播的努力构成威胁。世卫组织以希腊字母omicron命名这个B.1.1.529变异毒株。世卫组织周五称，在南非，“这一变异毒株被发现增长速度比以前的几轮感染更快，表明该变种可能具有增长优势。”。(彭博)

OPEC+倾向于在下周会议上放弃1月份增产计划

随着新的变异毒株引发油价大跌，OPEC及其盟友越来越倾向于放弃在下周会议上增加产量的计划。这个沙特牵头并由23个国家组成的联盟倾向于放弃原定在12月1日至2日会议上适度提高1月份产量的计划。在美国和其他石油消费国周一宣布释放紧急石油储备之后，该组织已经在考虑暂停增产。(彭博)

欧洲央行行长预计通胀将从明年1月开始放缓

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德接受《法兰克福汇报》采访时表示，欧元区通胀明年将有所放缓。“在目前的情况下，我认为从明年春季开始，疫情期紧急购债计划(PEPP)项下不会再有任何净购债行动”。(彭博)

俄罗斯石油产量增长放缓，使其有理由支持放弃增产计划

由于闲置产能逐渐耗尽，俄罗斯的石油产量增长本月已经放缓。这可能使这个OPEC的主要盟友有理由在下周不反对放弃增产计划。11月的产量环比增长0.49%，低于10月和9月分别为1%和2.8%的增幅。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行官员称将密切关注欧美货币政策，保持流动性合理充裕

新浪财经援引中国人民银行研究局局长王信在《财经》年会2022讲话称，下一阶段，中国经济发展面临不确定性还很多，将根据国内外形势变化，密切关注欧美货币政策可能收紧的影响，继续实行稳健的货币政策，保持流动性合理充裕。用好结构性货币政策，更有效地保就业、保民生。(彭博)

中国10月全国规模以上工业企业利润同比增加24.6%

10月份全国规模以上工业企业实现利润总额8187.4亿元人民币，中国国家统计局今天在网站发布公告。1-10月份全国规模以上工业企业利润同比增长42.2%至71649.9亿元。(彭博)

中国外汇市场拟新增人民币对外汇普通美式期权、亚式期权及其组合产品

中国国家外汇局就推出若干支持市场主体外汇风险管理措施向社会公开征求意见，反馈截止时间为12月26日。拟丰富银行对客户外汇市场产品。银行对客户外汇市场产品新增人民币对外汇普通美式期权、亚式期权及其组合产品。(彭博)

台湾主计总处上修GDP增长展望

官方最新预估今年经济增长6.09%，势创2010年来最强，明年虽然因为基期因素而料放缓至4.15%，仍将是近十年来的次高水准。(彭博)

企业要闻

美团录得2018年以来最大季度亏损，因遭反垄断处罚且竞争加剧

这家中国外卖巨头周五表示，9月一季的营收攀升至488亿元人民币（76亿美元）；这符合分析师的预期。当季净亏损扩大至近100亿元，分析师预期为亏损70亿元；此前该公司因违反反垄断法被罚款34.4亿元。第三季度亏损金额为2018年第三季度以来最大。(彭博)

拼多多第三季度营收逊于预期

9月当季营收攀升至215亿元人民币（34亿美元），此前市场普遍预期为265亿元人民币。当季净利润为16亿元人民币，分析师的平均预期为亏损17亿元人民币。在之前一个季度，该公司实现了上市之后首次盈利。(彭博)

特斯拉上海工厂接近满负荷生产，计划投资1.88亿美元用于设备升级

知情人士透露，特斯拉计划在上海工厂投资至多12亿元人民币（1.88亿美元）用于设备升级，因为目前该工厂已接近满负荷生产。(彭博)

中国mRNA疫苗研发企业据悉寻求3亿美元融资

据知情人士透露，中国mRNA疫苗研发企业苏州艾博生物科技有限公司正在筹资约3亿美元。因消息未公开而不愿具名的知情人士称，这家疫苗生产商的新一轮融资由软银愿景基金领投。(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	5.10	3.58	0.43	(27.79)	1635	大众公用	1.67	8.43	0.47	(63.29)
1398	工商银行	4.19	3.78	0.39	(25.49)	753	中国国航	5.31	-	0.89	(47.17)
1288	农业银行	2.62	3.33	0.38	(26.44)	670	东方航空	2.86	-	0.86	(50.84)
3988	中国银行	2.74	3.15	0.36	(26.83)	1055	南方航空	4.62	-	0.87	(41.19)
1658	邮储银行	5.49	5.99	0.67	(12.60)	1919	中远海控	11.68	2.08	1.37	(35.73)
3328	交通银行	4.68	3.02	0.37	(16.41)	598	中国外运	2.42	3.93	0.45	(53.43)
3968	招商银行	61.75	11.21	1.81	1.05	2866	中远海发	1.41	3.62	0.86	(62.59)
998	中信银行	3.41	2.54	0.28	(37.88)	1138	中远海能	2.96	-	0.34	(55.31)
6818	光大银行	2.74	3.03	0.31	(32.95)	2880	大连港	0.69	12.97	0.36	(66.33)
2016	浙商银行	3.19	4.72	0.46	(23.98)	6198	青岛港	4.01	5.36	0.62	(40.66)
1988	民生银行	3.03	3.36	0.19	(36.14)	3369	秦港股份	1.22	5.53	0.35	(61.97)
6196	郑州银行*	1.82	4.09	0.28	(55.33)	317	广船国际	6.71	22.21	0.50	(72.13)
3866	青岛银行*	4.16	6.71	0.64	(27.59)	2039	中集集团*	14.44	5.14	0.90	(29.24)
1963	重庆银行	4.34	2.80	0.30	(59.10)	1800	中国交建	4.12	2.62	0.25	(52.22)
3618	渝农商行	2.64	3.11	0.24	(43.49)	390	中国中铁	3.80	2.87	0.34	(41.88)
2628	中国人寿	13.20	5.92	0.65	(62.59)	1186	中国铁建	4.91	2.25	0.27	(45.38)
2318	中国平安	55.40	6.34	1.05	(6.78)	1766	中国中车	3.68	7.81	0.60	(49.46)
2601	中国太保	23.55	6.71	0.85	(29.49)	3898	时代电气	50.20	22.25	1.79	(52.03)
1336	新华保险	21.45	3.30	0.52	(54.10)	3969	中国通号	2.73	6.54	0.59	(54.69)
1339	人保集团	2.33	3.80	0.39	(59.36)	525	广深铁路	1.32	127.00	0.27	(47.21)
6030	中信证券	18.40	9.80	1.01	(36.94)	177	宁沪高速	7.71	7.31	1.06	(24.66)
3908	中金公司	18.62	7.80	1.05	(68.60)	548	深圳高速	7.42	4.03	0.67	(37.16)
6837	海通证券	6.63	5.13	0.45	(54.51)	995	皖通高速	6.01	5.36	0.68	(26.68)
2611	国泰君安	10.58	5.79	0.60	(48.52)	107	成渝高速	1.79	3.34	0.28	(58.89)
6806	申万宏源*	1.91	4.50	0.42	(69.11)	2238	广汽集团	7.93	10.68	0.76	(59.49)
1776	广发证券*	13.60	8.37	0.85	(52.23)	1211	比亚迪*	302.00	218.84	8.59	(16.82)
6886	华泰证券	11.54	7.00	0.65	(40.50)	2333	长城汽车	33.80	32.85	4.34	(52.99)
6099	招商证券	11.84	8.08	0.92	(43.99)	1839	中集车辆*	4.98	6.08	0.22	(63.55)
3958	东方证券	6.59	9.98	0.62	(62.59)	2338	潍柴动力	13.78	9.19	1.41	(27.86)
6178	光大证券	5.98	9.93	0.43	(66.99)	3606	福耀玻璃	44.80	27.16	3.84	(20.42)
6881	银河证券	4.28	3.94	0.44	(66.52)	1108	洛阳玻璃	16.80	13.40	2.28	(51.71)
6066	中信建投	8.28	5.96	0.85	(76.00)	6865	福莱特	33.50	22.53	5.17	(40.29)
1375	中州证券	1.41	10.08	0.39	(75.25)	38	一拖股份	3.61	7.22	0.59	(75.78)
1456	国联证券	3.88	11.53	0.71	(74.61)	1157	中联重科*	5.20	4.15	0.67	(39.36)
857	中石油	3.41	6.09	0.41	(41.39)	564	郑煤机	8.75	9.51	0.90	(47.25)
386	中石化	3.56	5.03	0.46	(28.64)	1057	浙江世宝*	1.98	28.78	0.93	(72.30)
338	上石化	1.88	4.64	0.57	(67.07)	1072	东方电气	11.68	12.45	0.93	(52.60)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.26)	2727	上海电气	2.24	-	0.45	(62.45)
2883	中海油田	6.37	12.45	0.64	(62.02)	2208	金风科技*	17.08	17.29	1.74	(24.27)
568	山东墨龙*	3.50	13.26	1.37	(30.35)	42	东北电气	0.62	-	-	(72.82)
1088	中国神华	16.56	6.06	0.73	(31.15)	187	京城机电	2.48	5.35	1.42	(77.80)
1898	中煤能源	4.06	3.26	0.39	(45.07)	2607	上海医药	14.32	5.92	0.70	(36.09)
1171	兖州煤业	11.96	3.68	0.87	(57.86)	2196	复星医药	39.35	18.65	2.19	(38.90)
3996	中国能源建设	0.89	3.68	0.36	(65.74)	1513	丽珠医药*	25.65	11.24	1.57	(41.99)
1816	中广核*	2.13	8.74	0.88	(39.16)	874	白云山	19.10	7.14	0.89	(46.81)
902	华能国际	3.36	-	0.63	(51.84)	719	新华制药*	4.00	5.64	0.60	(57.96)
991	大唐发电	1.22	-	0.48	(60.62)	1349	复旦张江	3.99	17.22	1.68	(77.11)
1071	华电国际	2.39	4.71	0.41	(44.18)	1877	君实生物*	45.65	-	4.23	(36.73)
956	新天绿能	5.74	8.69	1.44	(72.59)	6185	康希诺	153.30	49.11	4.43	(52.72)
1618	中国中冶	2.02	3.93	0.42	(57.32)	9989	海普瑞*	8.40	9.10	0.87	(57.44)
2068	中铝国际	1.71	-	0.67	(64.69)	2359	药明康德	167.20	96.64	10.83	(1.85)
347	鞍钢股份*	3.65	3.45	0.47	(19.56)	3759	康龙化成*	162.00	89.59	11.89	(30.16)
323	马钢股份	2.82	2.55	0.52	(38.02)	3347	泰格医药	129.40	-	-	(24.76)
1053	重庆钢铁	1.33	3.10	0.42	(46.55)	6127	昭衍新药	96.10	79.35	20.52	(44.69)
2600	中国铝业	3.88	9.98	0.98	(39.64)	168	青岛啤酒	66.15	25.97	3.16	(46.99)
358	江西铜业	13.12	7.03	0.58	(54.21)	6116	拉夏贝尔	0.60	-	-	(78.04)
2899	紫金矿业	10.28	16.44	3.60	(18.65)	1533	庄园牧场*	7.50	38.49	0.88	(43.80)
1787	山东黄金	14.28	-	2.06	(39.44)	553	南京熊猫	3.90	51.14	0.84	(65.09)
3993	洛阳钼业	4.68	19.33	2.10	(34.86)	981	中芯国际	21.35	17.89	1.29	(67.74)
1772	赣锋锂业	147.10	52.49	8.97	(26.62)	1385	复旦微电	27.60	-	7.40	(56.33)
914	海螺水泥	36.80	4.87	0.93	(17.50)	728	中国电信	2.60	6.98	0.46	(50.20)
2009	金隅股份	1.19	3.67	0.22	(63.60)	763	中兴通讯*	22.00	12.87	1.77	(42.23)
2202	万科*	18.50	4.59	0.77	(20.13)	6869	长飞光纤	13.10	11.59	0.85	(67.99)
588	北京北辰	1.19	11.73	0.23	(57.21)	921	海信家电*	8.05	5.98	0.88	(44.49)
1528	美凯龙	4.14	5.74	0.26	(60.58)	6690	海尔智家	29.75	18.20	3.30	(11.60)
1065	创业环保	3.52	6.72	0.61	(54.84)	1812	晨鸣纸业*	3.72	3.77	0.44	(57.58)
895	东江环保*	3.62	10.89	0.57	(58.84)	811	新华文轩	5.81	4.83	0.56	(43.76)

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，中国人寿，招商证券，中国能源建设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