

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	19,518.29	4.51	12.84
H股	6,706.29	5.30	14.20
红筹	3,621.51	2.31	4.34
HSC大型股	1,760.62	4.77	13.24
HSC中型股	4,035.04	4.04	10.20
AH股溢价	141.76	(0.26)	(1.01)
沪深300	3,946.88	1.96	5.72
富时中国A50	12,954.42	2.00	7.12
上证180	8,462.58	2.34	5.76
上证380	5,877.89	0.73	2.29
台北加权	14,980.74	0.07	2.91
日经225	27,820.40	0.15	(0.74)
道琼斯	33,947.10	(1.40)	0.29
标普500	3,998.84	(1.79)	0.88
纳斯达克	11,239.94	(1.93)	1.72
德国DAX 30	14,447.61	(0.56)	0.45
富时100	7,567.54	0.15	1.25
法国CAC 40	6,696.96	(0.67)	0.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.30	0.48	(1.15)
纽约期金(美元/t oz)	1,767.40	(1.59)	1.56
标普高盛商品指数	593.76	(2.90)	(1.60)
CRB大宗商品期货价格指数	270.35	(2.29)	(0.94)
罗杰斯国际商品指数	3,734.02	(2.25)	(0.95)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8959	(2.03)	(2.81)
美元兑人民币	6.9621	(2.56)	(3.85)
美元兑港元	7.7711	(0.51)	(1.01)
美元兑日元	136.43	(1.61)	(7.48)
欧元兑美元	1.0510	1.74	4.89
英镑兑美元	1.2206	2.13	6.01
澳元兑美元	0.6708	0.30	3.53

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9260	2.00	22.00
香港(10年期)	3.38700	(16.10)	(55.40)
美国(10年期)	3.56990	(17.42)	(58.85)

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

昨天美股三大指数均下跌, 最新宏观数据使市场对美联储保持政策紧缩的预期加强; 标普500指数中仅地产指数持平, 而非核心消费品和能源指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中仅英国富时100指数上涨。香港及内地股指继续受到疫情防控措施放松影响而上涨。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大; 港股各行业指数均上涨, 其中信息技术指数领涨, 涨幅超过7%。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大; 沪深300指数各行业指数均上升, 其中电信业务指数及金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入24.59亿人民币, 南向净卖出28.89亿港元; 深股通北向净买入34.35亿人民币, 南向净买入14.71亿港元。今天将公布美国10月贸易余额。同时, 今天澳大利亚央行将公布利率决策。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	财新中国PMI综合	11月	NA	47.0	48.3
中国	财新中国PMI服务业	11月	48.0	46.7	46.7
美国	工厂订单	10月	0.7%	1.0%	0.3%
美国	耐用品订单环比	10月	1.0%	1.1%	1.0%
美国	标普全球-美国服务业PMI	11月	46.1	46.2	46.1
美国	ISM服务指数	11月	53.3	56.5	54.4
欧元区	标普全球-欧元区服务业PMI	11月	48.6	48.5	48.6

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 深圳市宣布小区、办公、餐饮商超等场所不再查验核酸检测阴性证明
- 美国11月ISM服务业指数意外上升, 企业活动指标大幅反弹
- 中国央行公开市场逆回购操作20亿元, 单日净回笼530亿元
- 欧盟经济专员: 通胀即将见顶, 但明年的下降会非常缓慢
- 欧洲央行官员Makhlouf: 欧洲央行可能在12月份加息50个基点
- 中国央行与澳门金管局续签300亿元人民币双边货币互换协议
- 土耳其通胀率一年半来首次回落, 仍高达逾84%
- 香港发布保险业发展计划, 拟吸引更多保险商将总部落户香港

国际经济要闻

美国11月ISM服务业指数意外上升，企业活动指标大幅反弹

周一公布的数据显示，上月供应管理学会 (ISM) 服务业指数从54.4升至56.5。该指数高于50表明经济增长，彭博调查经济学家预期中值为53.5。服务业指数走强与ISM的制造业数据形成鲜明对比。后者显示，制造业活动自2020年5月以来首次萎缩。支付价格指数小幅下降，但仍保持在70这一远超疫情前水平的高位，表明通胀压力回落缓慢。(彭博)

欧盟经济专员：通胀即将见顶，但明年的下降会非常缓慢

欧盟经济事务专员Paolo Gentiloni表示，欧盟通胀即将见顶。他还证实，欧盟的经济产值在冬季将萎缩，春季开始应该会以“非常低迷的速度”回升。Gentiloni周一在布鲁塞尔举行欧元区财长会议前表示，“我们估计通胀即将见顶，最近的数据似乎证实了这一评估，但明年通胀的下降将非常非常缓慢”。(彭博)

欧洲央行官员Makhlouf：欧洲央行可能在12月份加息50个基点

欧洲央行管委会委员Gabriel Makhlouf表示，欧洲央行本月可能将利率提高50个基点，放缓加息步伐。此前欧元区通胀率一年半来首次降温。Makhlouf周一在柏林对记者表示，加息50个基点“大概是我们的最终走向”，如果是这样的话，随后的会议上还会有其他加息。(彭博)

土耳其通胀率一年半来首次回落，仍高达逾84%

据周一公布的数据，11月消费者价格同比上涨84.4%，低于前一个月的85.5%。彭博调查得出的预估中值为84.8%。一年前的高基数，和土耳其货币两个月相对稳定，开始帮助遏制消费价格升幅，尽管通胀仍位于1998年以来的最高水平一带。按月计，11月物价上涨2.9%。土耳其实施以经济增长和廉价贷款为优先的政策，但牺牲了里拉汇率和价格稳定。(彭博)

大中华经济要闻

深圳市宣布小区、办公、餐饮商超等场所不再查验新冠核酸检测阴性证明

深圳市政府公告周一起调整新冠肺炎疫情防控措施，全市社区小区、办公场所、餐饮商超及各类公共场所不再查验核酸检测阴性证明，凭健康码绿码、扫场所码进入。网吧、夜总会、棋牌室、KTV、酒吧、桑拿洗浴场所等六类人群聚集密闭公共场所仍需凭48小时核酸检测阴性证明、扫场所码进入。(彭博)

中国央行公开市场逆回购操作20亿元，单日净回笼530亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周一开展20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在2.0%。彭博汇总的数据显示，周一有550亿元逆回购到期，单日净回笼530亿元。(彭博)

中国央行与澳门金管局续签300亿元人民币双边货币互换协议

中国央行公布，与澳门金融管理局续签了双边货币互换协议，协议规模为300亿元人民币/340亿澳门元。协议有效期三年，经双方同意可以展期。(彭博)

香港发布保险业发展计划，拟吸引更多保险商将总部落户香港

香港发布发展当地保险业的计划，包括吸引全球保险公司以及与中国内地市场连接的措施。该计划力争让保险集团确信总部所在地可选址香港。粤港澳大湾区是拓展香港保险业可进入市场的理想切入点(彭博)

企业要闻

融创据悉优化境内债重组方案，债券最长展期期限缩短至4年

据知情人士透露，融创中国子公司融创房地产集团拟调整优化境内债券重组方案，将已经到期的债券展期时间从3.75年降至3年。对于尚未到期的境内债券，融创房地产集团计划将展期时间从4.5年降低至4年。此外，发行人计划对全部持有人先行支付本金的3%，并将于明年分两次支付。(彭博)

香港信报：陆金所将退出香港零售业务

香港《信报》援引公司应用程序上的通知报道，陆金所旗下金融科技子公司陆金所香港，将于1月6日退出零售业务，用户可不晚于3月2日将资产转移到中国平安证券(香港)有限公司。陆金所香港将无限期暂停零售服务，包括用户注册和产品认购等。(彭博)

招商蛇口拟以发行股份等方式购买南油集团24%股权等资产

招商蛇口在深交所公告，正在筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项，股票自周一一起停牌，预计在12月19日前披露交易方案。公司拟购买的资产包括深投控持有的深圳市南油(集团)24%股权等资产。南油集团为公司间接持股76%的控股子公司。(彭博)

路透：富士康预计中国工厂将在12月下旬至1月初左右全面复工

路透援引未具名知情人士报道称，富士康预计受到疫情冲击的中国工厂将在12月下旬至1月初左右全面复工。富士康和当地政府在努力推进该工厂的招工活动，但仍有许多不确定性。富士康对路透不予置评。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.71	3.39	0.40	(24.90)	1635	大众公用	1.18	-	0.37	(66.54)
1398	工商银行	3.85	3.59	0.42	(19.77)	753	中国国航	6.28	-	1.91	(45.15)
1288	农业银行	2.55	3.26	0.37	(20.94)	670	东方航空	2.91	-	2.11	(51.80)
3988	中国银行	2.71	3.41	0.37	(22.91)	1055	南方航空	4.60	-	1.38	(44.67)
1658	邮储银行	4.84	4.95	0.59	(4.48)	1919	中远海控	8.37	1.01	0.54	(42.44)
3328	交通银行	4.41	3.40	0.31	(16.81)	598	中国外运	2.58	4.10	0.50	(44.83)
3968	招商银行	41.90	7.13	1.18	4.00	2866	中远海发	1.10	2.22	0.46	(63.36)
998	中信银行	3.44	2.61	0.28	(39.56)	1138	中远海能	7.06	-	0.99	(55.39)
6818	光大银行	2.35	2.68	0.27	(30.28)	2880	大连港	0.69	9.04	0.39	(63.20)
2016	浙商银行	2.99	4.47	0.42	(10.69)	6198	青岛港	3.72	4.97	0.59	(42.33)
1988	民生银行	2.70	3.26	0.18	(31.85)	3369	秦港股份	1.14	4.82	0.33	(64.78)
6196	郑州银行*	1.14	2.52	0.16	(58.98)	317	广船国际	7.91	103.21	0.67	(69.32)
3866	青岛银行*	3.45	6.61	0.60	(13.89)	2039	中集集团*	6.07	30.29	0.64	(27.77)
1963	重庆银行	4.08	2.63	0.28	(48.87)	1800	中国交建	4.09	3.50	0.25	(62.87)
3618	渝农商行	2.63	2.66	0.25	(35.44)	390	中国中铁	4.56	3.66	0.41	(35.76)
2628	中国人寿	12.60	9.49	0.70	(69.57)	1186	中国铁建	5.25	2.91	0.29	(45.93)
2318	中国平安	52.95	8.57	1.03	0.35	1766	中国中车	3.19	8.25	0.55	(48.31)
2601	中国太保	18.68	6.00	0.71	(33.95)	3898	时代电气	36.95	19.73	1.39	(41.93)
1336	新华保险	19.50	5.69	0.52	(42.58)	3969	中国通号	2.53	7.20	0.58	(53.26)
1339	人保集团	2.65	4.29	0.48	(57.75)	525	广深铁路	1.33	-	0.32	(47.50)
6030	中信证券	16.76	9.94	0.95	(27.90)	177	宁沪高速	6.65	8.58	0.96	(27.77)
3908	中金公司	15.52	7.28	0.82	(64.97)	548	深圳高速	6.64	5.28	0.72	(32.85)
6837	海通证券	5.03	6.29	0.36	(51.01)	995	皖通高速	6.05	5.62	0.77	(26.14)
2611	国泰君安	9.32	5.81	0.55	(42.05)	107	成渝高速	1.84	3.26	0.29	(58.78)
6806	申万宏源*	1.49	5.39	0.34	(68.29)	2238	广汽集团	5.71	5.23	0.53	(57.75)
1776	广发证券*	11.80	8.80	0.74	(37.44)	1211	比亚迪*	196.00	51.76	4.98	(33.31)
6886	华泰证券	9.34	6.97	0.54	(38.05)	2333	长城汽车	11.02	9.14	1.27	(68.30)
6099	招商证券	7.91	6.49	0.64	(48.42)	1839	中集车辆*	5.09	15.90	0.78	(49.04)
3958	东方证券	3.91	7.75	0.39	(62.81)	2338	潍柴动力	10.40	17.43	1.14	(14.27)
6178	光大证券	5.63	6.94	0.42	(69.31)	3606	福耀玻璃	33.95	21.16	2.99	(18.22)
6881	银河证券	4.01	4.15	0.42	(64.81)	1108	洛阳玻璃	9.45	27.84	1.33	(61.62)
6066	中信建投	7.26	5.78	0.74	(74.93)	6865	福莱特	18.92	19.15	2.65	(51.80)
1375	中州证券	1.22	42.68	0.37	(72.11)	38	一拖股份	3.73	5.55	0.64	(72.98)
1456	国联证券	4.41	11.43	0.68	(67.23)	1157	中联重科*	3.88	9.31	0.55	(41.67)
883	中国海油	10.06	3.76	0.78	(47.44)	564	郑煤机	8.52	6.00	0.84	(41.32)
857	中石油	3.60	4.30	0.44	(39.37)	1057	浙江世宝*	1.73	-	0.88	(85.31)
386	中石化	3.66	5.77	0.51	(29.02)	1072	东方电气	12.88	12.28	1.05	(47.23)
338	上石化	1.35	34.93	0.45	(64.53)	2727	上海电气	1.87	-	0.46	(61.30)
1033	石化油服	0.56	-	1.28	(76.55)	2208	金风科技*	8.36	9.13	0.85	(36.46)
2883	中海油田	9.76	45.16	1.07	(50.08)	187	京城机电	3.40	-	1.55	(80.63)
568	山东墨龙*	2.71	-	1.69	(46.87)	2607	上海医药	13.28	7.14	0.67	(38.73)
1088	中国神华	23.15	5.70	1.05	(30.46)	2196	复星医药	25.35	15.36	1.52	(37.65)
1898	中煤能源	7.03	4.03	0.63	(35.19)	1513	丽珠医药*	26.25	12.01	1.64	(35.91)
1171	兖州煤业	23.85	3.30	1.36	(46.13)	874	白云山	23.80	8.93	1.10	(34.16)
3996	中国能源建设	1.01	5.12	0.39	(64.37)	719	新华制药*	6.15	10.07	0.93	(76.55)
1816	中广核*	1.87	8.64	0.80	(40.58)	1349	复旦张江	2.96	23.61	1.28	(71.48)
902	华能国际	3.57	-	0.98	(59.15)	1858	春立医疗	15.56	15.66	2.08	(43.53)
991	大唐发电	1.30	-	0.73	(61.81)	6160	百济神州	124.30	-	4.64	(11.07)
1071	华电国际	3.06	-	0.68	(52.97)	1877	君实生物*	31.80	-	3.96	(52.19)
916	龙源电力	9.27	12.78	1.11	(58.05)	9995	荣昌生物	49.90	85.31	4.47	(36.76)
956	新天绿能	3.29	5.35	0.66	(72.80)	6185	康希诺	87.70	19.65	2.52	(57.95)
1618	中国中冶	1.85	4.30	0.39	(54.08)	9989	海普瑞*	5.57	30.41	0.64	(63.99)
2068	中铝国际	2.08	-	1.02	(66.90)	2359	药明康德	78.85	23.40	4.67	(9.88)
347	鞍钢股份*	2.32	-	0.34	(27.31)	3759	康龙化成*	48.85	31.29	5.15	(33.18)
323	马钢股份	1.73	-	0.39	(47.98)	3347	泰格医药	74.10	-	-	(27.39)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.33	(52.04)	6821	凯莱英*	97.50	-	-	(34.78)
2600	中国铝业	3.58	13.35	0.94	(34.27)	6127	昭衍新药	41.35	34.35	2.77	(38.43)
358	江西铜业	11.60	6.13	0.52	(41.97)	1880	中国中免	204.80	36.83	12.24	(10.45)
2899	紫金矿业	10.98	12.28	3.06	(5.85)	168	青岛啤酒	75.80	24.15	3.56	(35.09)
1787	山东黄金	15.76	43.35	2.81	(32.56)	553	南京熊猫	3.77	72.24	0.88	(69.97)
3993	洛阳钼业	3.76	10.58	1.43	(30.10)	981	中芯国际	16.12	8.60	0.88	(65.08)
1772	赣锋锂业	69.70	7.17	3.25	(21.55)	1385	复旦微电	33.20	28.52	6.56	(59.91)
9696	天齐锂业	67.50	24.48	6.22	(31.50)	941	中国移动	53.00	7.82	0.79	(38.79)
914	海螺水泥	28.80	5.87	0.76	(13.40)	728	中国电信	3.27	9.99	0.62	(36.16)
6655	华新水泥	8.57	2.98	0.60	(51.24)	763	中兴通讯*	18.10	10.50	1.40	(39.39)
2009	金隅股份	1.02	3.77	0.20	(66.15)	6869	长飞光纤	14.52	9.64	1.00	(63.07)
2202	万科*	16.40	7.45	0.70	(22.33)	921	海信家电*	8.40	9.14	0.92	(45.26)
588	北京北辰	0.95	-	0.21	(62.17)	6690	海尔智家	26.60	13.89	2.46	(3.85)
1528	美凯龙	2.55	9.24	0.18	(53.65)	1812	晨鸣纸业*	2.51	82.19	0.37	(56.33)
1065	创业环保	3.34	5.44	0.58	(54.38)	811	新华文轩	5.31	4.27	0.49	(55.03)
895	东江环保*	2.58	-	0.45	(62.59)						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 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，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，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，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科，泰格医药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2022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