

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	23,420.76	(0.91)	(2.40)
H股	8,342.91	(0.90)	(2.11)
紅籌	3,873.63	0.33	0.09
HSC大型股	2,173.96	(1.03)	(2.60)
HSC中型股	5,008.85	(1.28)	(3.40)
AH股溢價	148.52	1.19	1.57
滬深300	5,005.90	(0.87)	0.20
富時中國A50	16,119.97	(0.82)	0.54
上證180	10,262.95	(0.69)	0.03
上證380	6,690.47	(0.43)	(0.16)
臺北加權	17,660.10	0.35	(0.97)
日經225	28,459.72	0.10	(0.93)
道瓊斯	35,927.43	1.08	0.48
標普500	4,709.85	1.63	0.18
納斯達克	15,565.58	2.15	(1.40)
德國DAX 30	15,476.35	0.15	(1.34)
富時100	7,170.75	(0.66)	(2.27)
法國CAC 40	6,927.63	0.47	(1.24)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.60	1.03	0.93
紐約期金(美元/t oz)	1,762.60	(0.44)	(1.17)
標普高盛商品指數	536.29	(0.48)	(2.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	223.82	(0.23)	(1.46)
羅杰斯國際商品指數	3,051.12	(0.43)	(1.74)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8170	0.12	(0.40)
美元兌人民幣	6.3757	(0.06)	(0.23)
美元兌港元	7.8031	0.08	0.21
美元兌日元	114.16	0.59	(0.58)
歐元兌美元	1.1292	(0.01)	(0.25)
英鎊兌美元	1.3262	0.31	(1.25)
澳元兌美元	0.7167	0.25	(1.86)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8830	(0.60)	(4.20)
香港(10年期)	1.48700	(5.40)	0.00
美國(10年期)	1.46160	(3.74)	(17.19)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



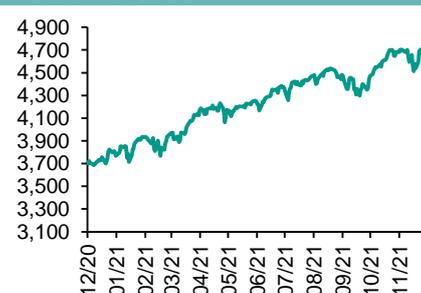
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國聯儲局議息後維持利率不變，把每個月的減買債規模由原本150億美元，增加1倍至300億美元，符合市場預期。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數領漲，富時100指數領跌。英國國家統計局表示，英國11月消費物價指數(CPI)按年上升5.1%，升幅為自2011年9月以來最高，預期為漲4.7%。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大，體育用品及醫藥股領跌。國家統計局公布，11月份社會消費品零售總額升3.9%，遜於市場預期。《金融時報》報道稱美國商務部將部分生物技術公司和科技公司列入實體清單。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，醫藥、科技和汽車相關股領跌。國家統計局公布，11月汽車製造業增加值同比跌7.9%，遜於市場預期，汽車相關股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.59億人民幣，南向淨買入17.03億港幣；深股通北向淨買入1.92億人民幣，南向淨買入17.72億港幣。今天將公布德國12月Markit服務業採購經理人指數初值及英國央行利率決議。

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
英國	核心通脹年率	11月	3.7%	4.0%	3.4%
中國	社會消費品零售總額同比	11月	4.7%	3.9%	4.9%
中國	工業增加值同比	11月	3.7%	3.8%	3.5%
中國	固定資產除農村年迄今同比	11月	5.4%	5.2%	6.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

南韓11月失業率降至2.6%

國務院:支持普惠小微再貸款額度可滾動使用

英國11月通脹升5.1%

中國11月全國規模以上工業增加值增速勝預期

加拿大11月通脹升4.7%

中國11月消費品零售總額增速遜預期

國際貨幣基金組織(IMF):全球債務創新高

內地2022年7月起取消7項訊息技術產品進口暫定稅率

國際經濟要聞

南韓11月失業率降至2.6%

南韓統計廳公布的數據顯示，11月職位連續9個月錄得增長，就業人口達2779.5萬人，按年增55.3萬人，失業率降至2.6%。統計廳表示隨著分階段放寬日常活動，單日新增確診病例劇增，餐飲等行業的就業人口大幅減少。(彭博)

英國11月通脹升5.1%

英國國家統計局表示，英國11月消費物價指數(CPI)按年上升5.1%，升幅為自2011年9月以來最高，預期為漲4.7%。期內扣除能源、食品和烟酒的核心CPI按年上升4%，預期為漲3.7%。英國11月零售物價指數(RPI)按年上升7.1%，預期為漲6.7%。(彭博)

加拿大11月通脹升4.7%

加拿大統計局公布，11月消費者物價指數(CPI)按年升4.7%，與市場預期及10月的數字相同。供應鏈瓶頸效應導致耐用消費品價格保持高企，統計涉及的8項貨品類別價格均上揚，其中汽油按年升43.6%，傢俬升8.7%，食品升4.4%。(彭博)

國際貨幣基金組織(IMF):全球債務創新高

國際貨幣基金組織(IMF)表示，去年全球債務規模飆升至226萬億美元，創紀錄新高。隨著利率面臨上升，債務可持續性引發市場憂慮。2020年全球債務占本地生產總值(GDP)比率升28個百分點，達到256%。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院:支持普惠小微再貸款額度可滾動使用

國務院最新常務會議部署進一步採取市場化方式、加強對中小微企業的金融支持，2022年起將普惠小微信用貸款納入支農支小再貸款支持計劃管理，原來用于支持普惠小微信用貸款的4000億元人民幣再貸款額度可以滾動使用。(彭博)

中國11月全國規模以上工業增加值增速勝預期

國家統計局公布，11月全國規模以上工業增加值按年增長3.8%，比上月加快0.3個百分點，略高于市場預期增長3.7%。首11個月工業增加值按年增長10.1%。(彭博)

中國11月消費品零售總額增速遜預期

國家統計局公布，11月社會消費品零售總額按年增長3.9%，比上月回落1個百分點，遜于市場預期增長4.7%。其中除汽車以外的消費品零售額37,266億元，增長5.4%。扣除價格因素，11月份社會消費品零售總額增長0.22%。(彭博)

內地2022年7月起取消7項訊息技術產品進口暫定稅率

中國國務院關稅稅則委員會發布關於2022年關稅調整方案的通知，自2022年1月1日起，對部分商品的進出口關稅進行調整，對954項商品實施進口暫定稅率；自明年7月1日起，取消7項訊息技術協定擴圍產品進口暫定稅率。(彭博)

企業要聞

中遠海運港口11月集裝箱吞吐量按年增3.6%

中遠海運港口公布，11月份集裝箱總吞吐量按年上升3.6%至927.6萬標準箱，11月份海外地區碼頭吞吐量持續錄得增長，國內和海外市場需求進一步反彈，東南沿海和西南沿海地區碼頭增長動能加快，按年分別錄得22.6%和11.1%增幅。(彭博)

中國神華11月煤炭銷售量按年跌9%

中國神華公布，11月份商品煤產量達2,730萬噸，按年增長10.1%；煤炭銷售量達3,530萬噸，按年跌9%，煤炭銷售量下降主要由於部分煤炭銷售結算滯後。(彭博)

國航11月旅客周轉量跌59.5%

中國國航11月客運運力投入按年下跌50.7%，旅客周轉量按年下降59.5%；平均客座率為59.2%，按年下降12.9個百分點。貨運運力投入按年下跌20.6%，貨郵周轉量按年下跌5.1%，貨運載運率為43.5%，按年上升7.1個百分點。(彭博)

南航11月旅客周轉量跌53.0%

南方航空11月客運運力投入按年下降45.4%，其中國內、地區、國際分別按年下降46.2%、31.2%、22.8%。期內旅客周轉量按年下跌53.2%，其中國內、地區、國際分別按年下降53.9%、49.4%、22.6%。(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	5.28	3.69	0.44	(26.10)	1635	大眾公用	1.70	8.54	0.48	(62.71)
1398	工商銀行	4.28	3.85	0.44	(24.24)	753	中國國航	5.10	-	0.85	(48.94)
1288	農業銀行	2.66	3.36	0.38	(25.92)	670	東方航空	2.86	-	0.85	(50.24)
3988	中國銀行	2.74	3.13	0.35	(26.69)	1055	南方航空	4.38	-	0.82	(41.98)
1658	郵儲銀行	5.65	6.14	0.69	(12.84)	1919	中遠海控	14.42	2.55	1.68	(35.87)
3328	交通銀行	4.66	2.99	0.37	(15.87)	598	中國外運	2.46	3.98	0.46	(55.98)
3968	招商銀行	63.40	11.45	1.85	1.44	2866	中遠海發	1.43	3.65	0.87	(63.53)
998	中信銀行	3.40	2.52	0.27	(38.62)	1138	中遠海能	2.97	-	0.34	(57.85)
6818	光大銀行	2.78	3.06	0.31	(31.67)	2880	大連港	0.71	13.28	0.36	(66.51)
2016	浙商銀行	2.96	3.26	0.18	(37.91)	6198	青島港	4.21	5.60	0.65	(39.83)
1988	民生銀行	1.69	4.16	0.28	(59.56)	3369	秦港股份	1.25	5.64	0.36	(63.04)
6196	鄭州銀行*	3.96	6.35	0.60	(31.54)	317	廣船國際	7.40	24.38	0.55	(72.40)
3866	青島銀行*	3.17	4.67	0.45	(25.45)	2039	中集集團*	14.32	5.07	0.89	(28.96)
1963	重慶銀行	4.35	2.80	0.29	(59.84)	1800	中國交建	4.19	2.66	0.25	(56.83)
3618	渝農商行	2.70	3.17	0.24	(42.32)	390	中國中鐵	4.01	3.01	0.36	(41.46)
2628	中國人壽	12.98	5.80	0.64	(64.60)	1186	中國鐵建	4.98	2.27	0.28	(46.39)
2318	中國平安	56.55	6.44	1.07	(8.98)	1766	中國中車	3.42	7.22	0.55	(54.40)
2601	中國太保	21.65	6.14	0.78	(35.83)	3898	時代電氣	44.35	19.56	1.58	(54.89)
1336	新華保險	20.85	3.19	0.50	(56.45)	3969	中國通號	2.73	6.51	0.59	(54.81)
1339	人保集團	2.33	3.78	0.39	(59.72)	525	廣深鐵路	1.29	123.54	0.26	(50.35)
6030	中信證券	20.85	11.06	1.14	(35.55)	177	寧滬高速	7.71	7.27	1.06	(26.07)
3908	中金公司	21.90	9.14	1.23	(66.11)	548	深圳高速	7.17	3.88	0.64	(38.61)
6837	海通證券	6.84	5.27	0.46	(54.06)	995	皖通高速	6.04	5.36	0.68	(29.08)
2611	國泰君安	10.84	5.90	0.61	(48.96)	107	成渝高速	2.03	3.77	0.31	(61.39)
6806	中萬宏源*	1.94	4.55	0.43	(69.44)	2238	廣汽集團	8.21	11.01	0.78	(58.82)
1776	廣發證券*	15.48	9.48	0.96	(49.13)	1211	比亞迪*	271.00	195.47	7.67	(24.61)
6886	華泰證券	12.64	7.63	0.70	(40.07)	2333	長城汽車	27.80	26.90	3.55	(56.66)
6099	招商證券	12.06	8.19	0.93	(44.84)	1839	中集車輛*	6.41	7.79	0.28	(63.29)
3958	東方證券	7.31	11.02	0.68	(62.76)	2338	潍柴動力	15.18	10.07	1.54	(28.85)
6178	光大證券	6.15	10.17	0.44	(66.72)	3606	福耀玻璃	40.00	24.14	3.41	(28.50)
6881	銀河證券	4.49	4.11	0.46	(66.17)	1108	洛陽玻璃	16.22	12.87	2.19	(59.74)
6066	中信建投	8.86	6.35	0.91	(76.14)	6865	福萊特	35.85	24.00	5.51	(41.55)
1375	中州證券	1.43	10.17	0.39	(75.74)	38	一拖股份	4.01	7.98	0.65	(76.17)
1456	國聯證券	4.23	12.51	0.77	(76.24)	1157	中聯重科*	5.06	4.02	0.65	(44.05)
857	中石油	3.45	6.13	0.41	(41.71)	564	鄭煤機	7.50	8.12	0.77	(44.61)
386	中石化	3.67	5.17	0.47	(27.84)	1057	浙江世寶*	2.14	30.96	1.00	(71.14)
338	上石化	1.74	4.28	0.52	(65.11)	1072	東方電氣	13.30	14.11	1.05	(50.19)
1033	石化油服	0.64	-	1.34	(74.52)	2727	上海電氣	2.24	-	0.45	(61.27)
2883	中海油田	6.48	12.61	0.64	(61.74)	2208	金風科技*	17.00	17.13	1.73	(23.99)
568	山東墨龍*	4.10	15.47	1.59	(33.09)	42	東北電氣	0.78	-	-	(69.98)
1088	中國神華	18.28	6.65	0.80	(30.20)	187	京城機電	5.15	11.06	2.94	-
1898	中煤能源	4.48	3.58	0.43	(41.60)	2607	上海醫藥	14.26	5.87	0.69	(38.23)
1171	兗州煤業	14.30	4.38	1.03	(52.21)	2196	複星醫藥	34.70	16.37	1.92	(44.56)
3996	中國能源建設	1.36	5.60	0.55	(59.05)	1513	麗珠醫藥*	26.60	11.60	1.62	(43.34)
1816	中廣核*	2.25	9.19	0.93	(38.59)	874	白雲山	18.88	7.02	0.88	(48.00)
902	華能國際	4.85	-	0.90	(57.53)	719	新華製藥*	4.27	5.99	0.64	(64.11)
991	大唐發電	1.53	-	0.59	(57.96)	1349	復旦張江	3.93	16.88	1.65	(77.59)
1071	華電國際	3.42	6.71	0.58	(44.41)	1877	君實生物*	40.25	-	3.71	(45.90)
956	新天綠能	5.85	8.82	1.46	(73.11)	6185	康希諾	165.30	52.71	4.76	(56.86)
1618	中國中冶	2.05	3.97	0.43	(57.65)	9989	海普瑞*	8.15	8.79	0.84	(58.72)
2068	中鋁國際	2.98	-	1.16	(60.07)	2359	藥明康德	130.80	75.25	8.43	(13.94)
347	鞍鋼股份*	3.57	3.36	0.46	(22.73)	3759	康龍化成*	123.10	67.76	9.00	(37.73)
323	馬鋼股份	2.94	2.65	0.54	(35.68)	3347	泰格醫藥	110.00	-	-	(30.20)
1053	重慶鋼鐵	1.29	3.00	0.41	(48.65)	6127	昭衍新藥	72.80	59.83	15.47	(50.12)
2600	中國鋁業	3.99	10.22	1.01	(45.82)	168	青島啤酒	72.60	28.37	3.45	(41.84)
358	江西銅業	12.26	6.54	0.54	(56.14)	6116	拉夏貝爾	0.54	-	-	(83.74)
2899	紫金礦業	9.42	14.99	3.28	(23.51)	1533	莊園牧場*	7.21	36.83	0.84	(45.82)
1787	山東黃金	12.70	-	1.82	(45.54)	553	南京熊貓	4.15	54.16	0.89	(60.58)
3993	洛陽鉬業	4.16	17.10	1.86	(39.49)	981	中芯國際	18.72	15.67	1.13	(71.78)
1772	贛鋒鋳業	132.30	46.99	8.03	(29.03)	1385	復旦微電	25.70	-	6.85	(59.90)
914	海螺水泥	39.00	5.14	0.98	(19.55)	728	中國電信	2.55	6.82	0.45	(52.16)
2009	金隅股份	1.17	3.59	0.21	(65.15)	763	中興通訊*	21.45	12.49	1.72	(47.33)
2202	萬科*	18.22	4.50	0.76	(24.18)	6869	長飛光纖	11.60	10.21	0.75	(69.15)
588	北京北辰	1.13	11.09	0.21	(60.93)	921	海信家電*	8.48	6.27	0.92	(48.82)
1528	美凱龍	3.84	5.30	0.24	(64.15)	6690	海爾智家	32.25	19.64	3.56	(10.49)
1065	創業環保	3.84	7.30	0.67	(53.09)	1812	晨鳴紙業*	3.63	3.66	0.43	(59.70)
895	東江環保*	3.57	10.69	0.56	(59.82)	811	新華文軒	5.79	4.80	0.55	(46.00)

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