

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	23,766.69	(0.09)	(1.30)
H股	8,455.45	(0.60)	(1.41)
红筹	3,833.50	0.73	0.55
HSC大型股	2,216.06	(0.56)	(1.53)
HSC中型股	5,166.45	0.82	(0.69)
AH股溢价	144.34	0.01	0.10
沪深300	4,901.02	0.92	0.84
富时中国A50	15,607.09	0.97	0.77
上证180	10,064.46	0.91	1.15
上证380	6,686.35	0.87	0.64
台北加权	17,697.14	(0.16)	1.89
日经225	28,029.57	1.00	(0.90)
道琼斯	34,580.08	(0.17)	(0.91)
标普500	4,538.43	(0.84)	(1.22)
纳斯达克	15,085.47	(1.92)	(2.62)
德国DAX 30	15,169.98	(0.61)	(0.57)
富时100	7,122.32	(0.10)	1.11
法国CAC 40	6,765.52	(0.44)	0.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.92	2.51	(2.90)
纽约期金(美元/t oz)	1,779.90	(0.12)	(0.13)
标普高盛商品指数	525.15	0.18	(2.74)
CRB大宗商品期货价格指数	220.64	0.50	(2.68)
罗杰斯国际商品指数	3,007.58	0.21	(2.97)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8177	(0.11)	(0.37)
美元兑人民币	6.3746	(0.19)	(0.22)
美元兑港元	7.7963	(0.04)	0.10
美元兑日元	112.96	(0.50)	(0.24)
欧元兑美元	1.1296	0.04	(2.51)
英镑兑美元	1.3230	(0.64)	(2.46)
澳元兑美元	0.7014	(1.81)	(5.51)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8560	(0.50)	(3.30)
香港(10年期)	1.48600	(9.20)	(7.50)
美国(10年期)	1.38000	(11.87)	(7.13)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



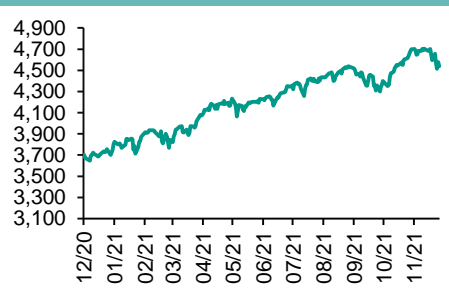
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数跌幅最大。上月非农就业职位增长逊预期, 市场预计不会影响联储局收紧政策的步伐。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中核心消费品指数领涨, 非核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。美国缩减买债及加息风险增, 加上科技股走弱, 恒指下跌。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。在港口股, 煤炭股及白酒类股拉动下, A股高收。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 可选消费指数领跌。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17.8倍、21.6倍、16.8倍、11.8倍、9.7倍、13.3倍、25.7倍。上上周上证综指、深成指分别累涨1.22%、0.78%。道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累跌0.91%、1.22%、2.51%、1.30%及1.41%。今天将公布台湾11月外汇储备。

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	财新中国PMI综合	11月	NA	51.2	51.5
中国	财新中国PMI服务业	11月	53.0	52.1	53.8
美国	失业率	11月	4.5%	4.2%	4.6%
美国	ISM服务指数	11月	65.0	69.1	66.7
美国	工厂订单	10月	0.5%	1.0%	0.2%
美国	耐用品订单环比	10月	-0.5%	-0.4%	-0.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IMF: 贫穷国家若不获G20延长债务减免或面临经济崩溃
- 工信部: 到2025年单位工业增加值二氧化碳排放降低18%
- 耶伦忧变种病毒拖累全球经济增长
- 印度11月服务业PMI由高回落至58.1, 但仍胜预期
- 银保监会: 保险公司可直接参与证券出借业务, 综合偿付能力充足率须最少达120%
- 日本11月服务业PMI终值意外上修至53, 逾两年高
- 中国11月财新服务业PMI降至52.1, 三个月低
- IDIC 2025年内地物联网市场规模逾3000亿美元

国际经济要闻

IMF：贫穷国家若不获G20延长债务减免或面临经济崩溃

国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃警告，除非全球富裕经济体同意加大债务减免力度，否则较贫穷国家可能面临经济崩溃。她指，大约60%的低收入国家已经或处于高债务风险危机中，除非G20债权人同意加速债务重组并暂停贫穷国家偿还债务，否则将会有国家出现经济崩溃。(彭博)

耶伦忧新变种病毒拖累全球经济增长

美国财长耶伦表示，Omicron变种病毒可能会加剧供应链问题以及压抑需求，从而拖累全球经济增长。她又称，认同美国通胀飙升不是暂时性，但强调政府今年初的刺激经济措施并是推动通胀的主因，目前政府已与私营部门密切合作以遏制物价上涨，例如加快港口集装箱装载以及加大国内晶片生产。(彭博)

印度11月服务业PMI由高回落至58.1，但仍胜预期

IHS Markit数据显示，经季节调整后，印度服务业采购经理人指数(PMI)由10月高位58.4，回落至11月58.1，仍高于市场预期57.8，且已连续四个月呈扩张。期内，服务商新业务增速与10月大致相若；就业水平与10月相比几乎没有变化，积压订单连降四个月，但11月降幅轻微。(彭博)

日本11月服务业PMI终值意外上修至53，逾两年高

数据显示，经季节调整后，日本11月服务业采购经理人指数(PMI)终值意外上修，续升至53，增速为2019年8月以来最高，市场原预期确认初值52.1。日本11月综合产出指数终值上修，由前值半年来首呈扩张50.7，续升至53.3，增速为2017年10月以来最高，主因是服务业及制造业产出增速加快。(彭博)

大中华经济要闻

中国11月财新服务业PMI降至52.1，三个月低

据报道，11月中国服务业经营活动进一步扩张，但受部份地区新冠疫情反弹的影响，扩张增速较10月放缓。数据显示，11月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)录得52.1，较10月回落1.7个百分点，服务业经营活动连续第三个月保持增长，但增速轻微，为三个月来最低。(彭博)

工信部：到2025年单位工业增加值二氧化碳排放降低18%

国家工信部印发《「十四五」工业绿色发展规划》提出，到2025年单位工业增加值二氧化碳排放降低18%，重点行业主要污染物排放强度降低10%。完成5.3亿吨钢铁产能超低排放改造、4.6亿吨焦化产能清洁生产改造。(彭博)

银保监会：保险公司可直接参与证券出借业务，综合偿付能力充足率须最少达120%

中国银保监会发布《关于保险资金参与证券出借业务有关事项的通知》，指保险集团(控股)公司和保险公司可以直接参与证券出借业务，但列明，参与证券出借业务的保险机构，上季末综合偿付能力充足率不低於120%。(彭博)

IDC料2025年内地物联网市场规模逾3000亿美元

市场研究机构IDC发表报告称，今年全球物联网支出预料将达到7542.8亿美元，并有望在2025年达到1.2万亿美元。报告又预期，中国物联网市场规模将在2025年超过3000亿美元。(彭博)

企业要闻

丰田目标2035年所有西欧销售皆为零排放汽车

丰田汽车目标到2035年所有在西欧销售的新车都将是零排放车型，以遵守该当地严格的排放规定，预计到2030年至少一半新车销售都来自零排放车型，包括电动车及氢燃料电池汽车，丰田预计今年在西欧的销量为107万辆，明年将增至130万辆，主要是由电动车及混合动力车销售所推动。(彭博)

戴姆勒通过平治600亿欧元5年投资计划

戴姆勒监事会通过未来五年对平治房车与货车超过600亿欧元的投资计划，将集中投资于电动化、数码化及自动驾驶领域上，预计随着电池技术及生产能力改善，将有助于降低电池成本。(彭博)

美国美国联邦贸易委员会入禀法庭，阻止Nvidia收购ARM

美国联邦贸易委员会入禀法庭，阻止晶片巨擘Nvidia以逾800亿美元，收购英国晶片设计巨擘ARM的计划。委员会指出，交易将会令一间主要晶片生产商，有能力控制另一间晶片设计巨擘，是有碍市场竞争的行为。(彭博)

据报花旗集团申请中国证券牌照

据报道，花旗集团最近向中国证监会申请证券牌照，并计划未来几个月内申请期货牌照，打算未来两年在内地招聘约100人。获得证券牌照后，花旗将能够承销人民币计价股票和债券发行交易，并处理这些证券的交易。(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	5.33	3.73	0.45	(24.97)	1635	大众公用	1.68	8.46	0.47	(62.66)
1398	工商银行	4.36	3.93	0.40	(22.65)	753	中国国航	5.08	-	0.84	(49.70)
1288	农业银行	2.68	3.39	0.38	(25.19)	670	东方航空	2.86	-	0.85	(50.86)
3988	中国银行	2.76	3.16	0.36	(26.23)	1055	南方航空	4.42	-	0.83	(42.34)
1658	邮储银行	5.62	6.12	0.69	(12.45)	1919	中远海控	13.58	2.41	1.59	(36.31)
3328	交通银行	4.75	3.06	0.37	(15.91)	598	中国外运	2.57	4.17	0.48	(52.98)
3968	招商银行	63.95	11.58	1.87	2.06	2866	中远海发	1.51	3.86	0.92	(63.46)
998	中信银行	3.45	2.56	0.28	(37.85)	1138	中远海能	3.02	-	0.34	(57.78)
6818	光大银行	2.72	3.00	0.30	(34.76)	2880	大连港	0.75	14.06	0.39	(64.75)
2016	浙商银行	3.13	4.62	0.45	(25.80)	6198	青岛港	4.18	5.57	0.65	(42.64)
1988	民生银行	3.11	3.44	0.19	(35.11)	3369	秦港股份	1.27	5.74	0.36	(62.09)
6196	郑州银行*	1.82	4.08	0.28	(56.35)	317	广船国际	6.72	22.19	0.50	(72.60)
3866	青岛银行*	4.15	6.67	0.63	(29.43)	2039	中集集团*	15.16	5.38	0.94	(28.78)
1963	重庆银行	4.35	2.80	0.29	(59.25)	1800	中国交建	4.19	2.66	0.25	(55.61)
3618	渝农商行	2.74	3.22	0.24	(41.64)	390	中国中铁	3.90	2.94	0.35	(42.94)
2628	中国人寿	13.12	5.87	0.64	(63.36)	1186	中国铁建	5.03	2.30	0.28	(46.92)
2318	中国平安	55.45	6.33	1.05	(7.43)	1766	中国中车	3.55	7.51	0.57	(52.94)
2601	中国太保	22.95	6.53	0.83	(30.74)	3898	时代电气	47.05	20.80	1.68	(53.64)
1336	新华保险	21.10	3.24	0.51	(55.28)	3969	中国通号	2.75	6.57	0.60	(55.11)
1339	人保集团	2.32	3.77	0.39	(59.71)	525	广深铁路	1.32	126.70	0.27	(48.34)
6030	中信证券	19.64	10.44	1.08	(35.18)	177	宁沪高速	7.75	7.33	1.06	(25.60)
3908	中金公司	20.55	8.59	1.15	(66.32)	548	深圳高速	7.43	4.02	0.66	(37.61)
6837	海通证券	6.80	5.25	0.46	(53.61)	995	皖通高速	6.05	5.38	0.68	(27.45)
2611	国泰君安	10.86	5.92	0.61	(47.87)	107	成渝高速	1.81	3.36	0.28	(59.66)
6806	申万宏源*	1.97	4.63	0.43	(68.59)	2238	广汽集团	8.03	10.79	0.77	(59.56)
1776	广发证券*	14.36	8.81	0.89	(53.02)	1211	比亚迪*	297.80	215.28	8.45	(20.64)
6886	华泰证券	12.06	7.30	0.67	(39.97)	2333	长城汽车	31.65	30.69	4.05	(54.74)
6099	招商证券	12.26	8.34	0.95	(42.64)	1839	中集车辆*	6.20	7.56	0.27	(62.88)
3958	东方证券	6.96	10.52	0.65	(63.23)	2338	潍柴动力	16.20	10.77	1.65	(24.50)
6178	光大证券	6.04	10.01	0.43	(66.76)	3606	福耀玻璃	42.90	25.94	3.67	(22.55)
6881	银河证券	4.46	4.09	0.46	(65.68)	1108	洛阳玻璃	16.50	13.13	2.23	(53.91)
6066	中信建投	8.65	6.21	0.89	(75.38)	6865	福莱特	33.25	22.31	5.12	(38.63)
1375	中州证券	1.42	10.12	0.39	(75.50)	38	一拖股份	3.73	7.44	0.61	(76.94)
1456	国联证券	3.97	11.76	0.73	(74.51)	1157	中联重科*	5.09	4.05	0.65	(43.74)
857	中石油	3.51	6.25	0.42	(41.65)	564	郑煤机	8.69	9.43	0.89	(43.46)
386	中石化	3.67	5.18	0.47	(28.53)	1057	浙江世宝*	1.80	26.10	0.84	(74.79)
338	上石化	1.86	4.58	0.56	(66.04)	1072	东方电气	13.54	14.39	1.07	(49.46)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.32)	2727	上海电气	2.33	-	0.47	(60.55)
2883	中海油田	6.36	12.40	0.63	(61.53)	2208	金风科技*	16.80	16.97	1.71	(21.17)
568	山东墨龙*	4.26	16.11	1.66	(32.74)	42	东北电气	0.63	-	-	(73.71)
1088	中国神华	18.40	6.71	0.81	(33.41)	187	京城机电	3.40	7.32	1.95	(76.43)
1898	中煤能源	4.47	3.58	0.43	(44.01)	2607	上海医药	14.50	5.98	0.71	(36.07)
1171	兖州煤业	14.28	4.39	1.03	(54.02)	2196	复星医药	37.15	17.56	2.06	(42.75)
3996	中国能源建设	1.31	5.41	0.53	(61.32)	1513	丽珠医药*	24.85	10.86	1.52	(42.67)
1816	中广核*	2.19	8.97	0.90	(40.29)	874	白云山	19.04	7.10	0.89	(47.07)
902	华能国际	3.77	-	0.70	(57.35)	719	新华制药*	4.47	6.28	0.67	(62.69)
991	大唐发电	1.28	-	0.50	(60.64)	1349	复旦张江	4.11	17.69	1.73	(77.02)
1071	华电国际	2.61	5.13	0.44	(45.82)	1877	君实生物*	45.35	-	4.19	(34.81)
956	新天绿能	5.84	8.82	1.46	(72.53)	6185	康希诺	153.40	49.03	4.42	(51.76)
1618	中国中冶	2.20	4.27	0.46	(56.75)	9989	海普瑞*	8.17	8.83	0.85	(58.21)
2068	中铝国际	1.66	-	0.65	(65.89)	2359	药明康德	173.90	100.27	11.23	0.30
347	鞍钢股份*	3.64	3.44	0.47	(21.66)	3759	康龙化成*	152.70	84.24	11.18	(29.14)
323	马钢股份	2.95	2.66	0.55	(34.61)	3347	泰格医药	121.70	-	-	(26.92)
1053	重庆钢铁	1.33	3.10	0.42	(48.20)	6127	昭衍新药	91.40	75.29	19.47	(43.75)
2600	中国铝业	3.87	9.93	0.98	(41.28)	168	青岛啤酒	64.40	25.22	3.07	(47.74)
358	江西铜业	12.58	6.72	0.55	(55.11)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	-	(80.84)
2899	紫金矿业	10.06	16.05	3.51	(18.70)	1533	庄园牧场*	7.61	38.96	0.89	(41.99)
1787	山东黄金	13.48	-	1.94	(41.60)	553	南京熊猫	4.12	53.89	0.88	(62.89)
3993	洛阳钼业	4.82	19.86	2.16	(35.27)	981	中芯国际	21.70	18.18	1.32	(67.75)
1772	赣锋锂业	144.00	51.26	8.76	(26.57)	1385	复旦微电	27.60	-	7.38	(56.71)
914	海螺水泥	37.15	4.91	0.93	(20.79)	728	中国电信	2.56	6.86	0.45	(51.53)
2009	金隅股份	1.19	3.66	0.22	(64.74)	763	中兴通讯*	20.75	12.11	1.67	(45.15)
2202	万科*	18.54	4.59	0.77	(21.31)	6869	长飞光纤	12.84	11.33	0.83	(66.98)
588	北京北辰	1.17	11.51	0.22	(58.75)	921	海信家电*	7.78	5.77	0.85	(45.89)
1528	美凯龙	3.95	5.47	0.25	(61.77)	6690	海尔智家	30.90	18.86	3.41	(12.10)
1065	创业环保	3.76	7.16	0.65	(53.83)	1812	晨鸣纸业*	3.80	3.84	0.45	(58.06)
895	东江环保*	3.61	10.84	0.56	(59.33)	811	新华文轩	5.87	4.87	0.56	(44.24)

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