

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	23,983.66	2.72	2.17
H股	8,527.12	3.05	1.90
紅籌	3,839.56	1.22	2.64
HSC大型股	2,228.49	2.81	1.47
HSC中型股	5,153.05	2.19	0.24
AH股溢價	145.63	(0.56)	(0.29)
滬深300	4,922.10	0.60	1.86
富時中國A50	15,787.21	0.78	2.78
上證180	10,128.28	0.69	2.32
上證380	6,618.92	(0.23)	(0.84)
臺北加權	17,796.92	0.61	2.12
日經225	27,927.37	(0.36)	0.38
道瓊斯	35,719.43	1.40	3.58
標普500	4,686.75	2.07	2.62
納斯達克	15,686.92	3.03	0.96
德國DAX 30	15,813.94	2.82	4.73
富時100	7,339.90	1.49	3.97
法國CAC 40	7,065.39	2.91	5.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.70	(0.49)	9.35
紐約期金(美元/t oz)	1,782.60	0.29	0.51
標普高盛商品指數	544.61	1.93	4.24
CRB大宗商品期貨價格指數	225.74	1.12	2.99
羅杰斯國際商品指數	3,086.34	1.47	3.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8162	(0.20)	(0.55)
美元兌人民幣	6.3656	(0.10)	(0.36)
美元兌港元	7.7991	0.08	0.14
美元兌日元	113.42	0.56	0.17
歐元兌美元	1.1277	(0.38)	(2.68)
英鎊兌美元	1.3251	(0.21)	(2.30)
澳元兌美元	0.7120	0.21	(4.08)

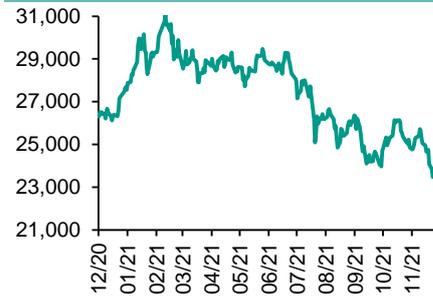
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8820	0.60	(1.80)
香港(10年期)	1.49900	(4.40)	(3.50)
美國(10年期)	1.45970	5.60	(3.00)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

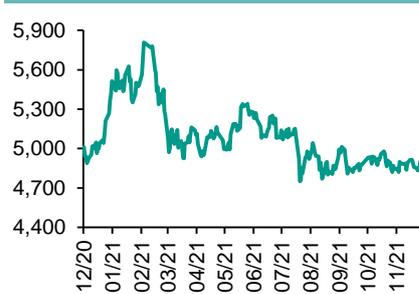
恒指走勢圖



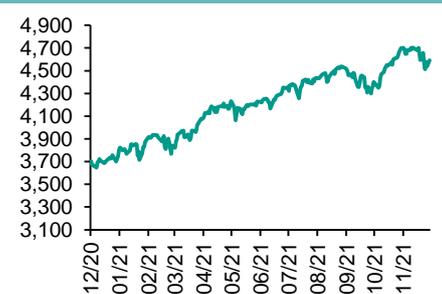
國指走勢圖



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。市場對新冠變種Omicron憂慮消退，投資者涌入購買科技股，科技股強勁反彈帶動大市上漲。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中信息技術指數及非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。市場對新冠變種病毒憂慮消退，加上人民銀行將降準，刺激恒指上漲。港股各行業指數普遍上升，其中信息科技業指數及地產建築業指數領漲。昨天上證綜指及深成指表現不一，其中上證綜指上升深成指下跌。人民銀行降準刺激基建類股上漲，滬指收升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入63.17億人民幣，南向淨買入5.00億港幣；深股通北向淨買入16.33億人民幣，南向淨買入26.66億港幣。今天將公布美國10月JOLTS職位空缺數及日本第三季度GDP環比終值。

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
歐元區	家庭消費季環比	3季	3.7%	4.1%	3.7%
歐元區	GDP經季調季環比	3季	2.2%	2.2%	2.2%
歐元區	GDP經季調同比	3季	3.7%	3.9%	3.7%
美國	非農生產力	3季	-4.9%	-5.2%	-5.0%
美國	單位勞務成本	3季	8.3%	9.6%	8.3%
美國	貿易餘額	10月	-\$66.8b	-\$67.1	-\$80.9b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IMF促歐央行保持量寬政策，或將下調歐元區經濟預測	中國11月按美元計出口按年增22%進口升31.7%，均勝預期
英倫銀行料未來數個月通脹將輕易超過5%	內地首十一個月民企出口增26.4%，進口增30.8%
國際清算銀行促亞洲新興經濟體加強監管外匯融資流動性風險	內地首十一個月出口汽車增108.4%，出口手機增6.8%
日本10月經調整所有家庭開支按年降幅收窄至0.6%，符合預期	據報人行今起下調支農、支小再貸款利率0.25個百分點

國際經濟要聞

IMF促歐央行保持量寬政策，或將下調歐元區經濟預測

國際基金貨幣組織(IMF)表示歐元區目前通脹飆升似乎只屬暫時性，歐洲央行應保持寬鬆貨幣政策。總裁格奧爾基耶娃表示，在10月時預計明年歐元區經濟將增長4.3%，但目前有可能會溫和下調增長預測，因憂慮Omicron變種病毒傳播以及通脹持續高企。(彭博)

英倫銀行料未來數個月通脹將輕易超過5%

英倫銀行副行長布羅德班特表示，英國明年4月通脹率可能輕易超過5%，憂慮勞動力市場緊縮有可能成為持久的通脹來源。英倫銀行上月表示，通脹將在明年第二季升至約5%後回落，不過布羅德班特預計，未來數個月通脹率可能會進一步上升并輕鬆超過5%。(彭博)

國際清算銀行促亞洲新興經濟體加強監管外匯融資流動性風險

據報道，國際清算銀(BIS)表示，亞洲新興經濟體應改善外匯流動性風險監管。該行發表季度報告指，財富增加及人口老化導致亞洲新興經濟體機構投資者及資產管理公司的美元資產組合增加，報告認為金融監管機構應增加非銀行投資者外匯融資流動性風險的監管，包括退休基金、保險公司及資產管理公司。(彭博)

日本10月經調整所有家庭開支按年降幅收窄至0.6%，符合預期

日本總務省數據顯示，經斷續物價調整後，日本今年10月所有家庭開支按年降幅進一步收窄至0.6%，連降三個月，符合市場預期；季調後按月續升3.4%，不及市場預期升3.6%。期內，受薪者實質家庭平均開支按年持平；受薪家庭實質每戶每月平均收入按年升幅進一步收窄至0.4%，但已連升三個月。(彭博)

大中華經濟要聞

中國11月按美元計出口按年增22%進口升31.7%，均勝預期

中國海關總署數據顯示，11月，內地進出口總值5,793.4億美元，年增26.1%，月增12.2%。其中，出口3,255.3億美元，年增22%，高于預期增20.3%；進口2,538.1億美元，年增31.7%，遠高于預期增21.5%；貿易順差717.2億美元，按年減少3.4%。(彭博)

內地首十一個月民企出口增26.4%，進口增30.8%

中國海關總署數據顯示，今年首十一個月，民營企業進出口17.15萬億元人民幣，增27.8%，占中國外貿總值的48.5%。其中，出口11.24萬億元，增長26.4%，占出口總值的57.4%；進口5.91萬億元，增長30.8%，占進口總值的37.4%。(彭博)

內地首十一個月出口汽車增108.4%，出口手機增6.8%

中國海關總署數據顯示，今年首十一個月，內地出口機電產品11.55萬億元人民幣，增長21.2%，占出口總值的59%。其中，手機8,225.4億元，增長6.8%；家用電器5,865.1億元，增長16.3%；汽車2,029.9億元，增長108.4%。(彭博)

據報人行今起下調支農、支小再貸款利率0.25個百分點

據報道，支農、支小再貸款自本月7日起下調0.25個百分點，下調後，三個月、六個月及一年期再貸款利率分別為1.7%、1.9%及2%。這是時隔一年多人民銀行再度下調貸款利率。(彭博)

企業要聞

豐田投資12.9億美元在北卡羅來納州建電池廠

豐田汽車宣布，將斥12.9億美元在美國北卡羅來納州興建電池工廠，以擴大混合動力及電動汽車業務。公司表示，新廠房將於2025年開始投產，將可創造1,750個新職位，最初將能够每年為80輛汽車提供鋰離子電池，為豐田在美國生產電動車鋪路。(彭博)

沙地阿美與貝萊德等牽頭財團訂管道租賃協議，總值155億美元

沙地阿美表示，與貝萊德實物資產及國營投資公司Hassana牽頭財團簽署氣體管道租賃協議，總值155億美元。根據協議新成立分支Aramco Gas Pipelines將出租管道網絡使用權，沙地阿美租回有關管道，為期20年。(彭博)

據報英特爾或分拆自動駕駛汽車公司Mobileye上市

據報道，英特爾計劃將自動駕駛汽車公司Mobileye分拆上市，其估值可能超過500億美元。英特爾于2017年以153億美元收購自動駕駛汽車技術公司Mobileye，不過Mobileye從未使用英特爾的晶片。(彭博)

澳洲航空料4月國內運力水平將達到疫情前115%

澳洲航空(Qantas Airways)行政總裁Alan Joyce表示，隨著澳洲各個州份開放邊境，預計到4月國內運力水平將達到疫情前的115%以上，而旗下廉航捷星航空應可達到120%。(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	5.33	3.72	0.45	(26.13)	1635	大眾公用	1.68	8.44	0.47	(62.63)
1398	工商銀行	4.39	3.95	0.41	(23.10)	753	中國國航	5.27	-	0.87	(49.86)
1288	農業銀行	2.68	3.39	0.38	(25.59)	670	東方航空	2.94	-	0.88	(50.31)
3988	中國銀行	2.76	3.16	0.36	(26.61)	1055	南方航空	4.59	-	0.86	(42.09)
1658	郵儲銀行	5.70	6.20	0.69	(13.35)	1919	中遠海控	14.34	2.54	1.67	(36.83)
3328	交通銀行	4.71	3.02	0.37	(17.14)	598	中國外運	2.54	4.11	0.47	(53.51)
3968	招商銀行	65.05	11.75	1.90	2.43	2866	中遠海發	1.48	3.78	0.90	(63.83)
998	中信銀行	3.46	2.57	0.28	(37.93)	1138	中遠海能	2.96	-	0.34	(57.83)
6818	光大銀行	2.76	3.04	0.31	(33.93)	2880	大連港	0.72	13.47	0.37	(65.43)
2016	浙商銀行	3.14	3.46	0.20	(34.61)	6198	青島港	4.10	5.45	0.63	(40.55)
1988	民生銀行	1.82	4.08	0.28	(56.43)	3369	秦港股份	1.25	5.64	0.36	(62.35)
6196	鄭州銀行*	4.15	6.66	0.63	(29.86)	317	廣船國際	6.70	22.08	0.50	(72.90)
3866	青島銀行*	3.13	4.61	0.44	(26.16)	2039	中集集團*	14.80	5.25	0.92	(30.21)
1963	重慶銀行	4.35	2.80	0.29	(59.74)	1800	中國交建	4.28	2.71	0.25	(56.44)
3618	渝農商行	2.73	3.20	0.24	(42.27)	390	中國中鐵	4.01	3.02	0.36	(42.27)
2628	中國人壽	13.42	5.99	0.66	(63.24)	1186	中國鐵建	5.11	2.33	0.28	(46.93)
2318	中國平安	57.60	6.56	1.09	(6.69)	1766	中國中車	3.58	7.56	0.58	(52.87)
2601	中國太保	23.45	6.66	0.84	(31.07)	3898	時代電氣	45.40	20.03	1.61	(51.17)
1336	新華保險	21.45	3.29	0.51	(55.39)	3969	中國通號	2.78	6.63	0.60	(54.61)
1339	人保集團	2.34	3.80	0.39	(59.70)	525	廣深鐵路	1.34	128.37	0.27	(47.91)
6030	中信證券	20.50	10.87	1.12	(36.01)	177	寧滬高速	7.77	7.33	1.07	(25.73)
3908	中金公司	21.40	8.93	1.20	(65.04)	548	深圳高速	7.35	3.97	0.66	(38.53)
6837	海通證券	6.82	5.25	0.46	(53.99)	995	皖通高速	5.97	5.30	0.67	(28.54)
2611	國泰君安	11.08	6.03	0.63	(47.63)	107	成渝高速	1.80	3.34	0.28	(60.07)
6806	中萬宏源*	1.96	4.59	0.43	(68.99)	2238	廣汽集團	7.92	10.62	0.76	(59.26)
1776	廣發證券*	15.06	9.23	0.93	(51.18)	1211	比亞迪*	292.20	210.82	8.27	(19.09)
6886	華泰證券	12.34	7.45	0.69	(40.68)	2333	長城汽車	31.00	30.00	3.96	(54.73)
6099	招商證券	12.18	8.27	0.94	(44.24)	1839	中集車輛*	6.52	7.93	0.28	(63.04)
3958	東方證券	7.36	11.10	0.69	(61.31)	2338	濰柴動力	15.96	10.59	1.62	(27.94)
6178	光大證券	6.02	9.95	0.43	(67.00)	3606	福耀玻璃	41.80	25.23	3.57	(24.34)
6881	銀河證券	4.52	4.14	0.46	(65.99)	1108	洛陽玻璃	17.36	13.78	2.34	(56.20)
6066	中信建投	8.78	6.29	0.90	(75.22)	6865	福萊特	32.95	22.07	5.07	(43.34)
1375	中州證券	1.42	10.10	0.39	(75.70)	38	一拖股份	3.77	7.51	0.61	(77.70)
1456	國聯證券	3.98	11.77	0.73	(74.30)	1157	中聯重科*	5.34	4.25	0.68	(42.80)
857	中石油	3.52	6.26	0.42	(42.07)	564	鄭煤機	8.17	8.84	0.83	(43.91)
386	中石化	3.70	5.21	0.48	(28.60)	1057	浙江世寶*	1.77	25.61	0.82	(74.38)
338	上石化	1.83	4.50	0.55	(65.26)	1072	東方電氣	13.50	14.32	1.07	(50.11)
1033	石化油服	0.64	-	1.34	(74.88)	2727	上海電氣	2.27	-	0.45	(61.07)
2883	中海油田	6.37	12.40	0.63	(62.38)	2208	金風科技*	17.10	17.24	1.74	(21.58)
568	山東墨龍*	4.48	16.90	1.74	(31.13)	42	東北電氣	0.70	-	-	(73.55)
1088	中國神華	18.02	6.56	0.79	(33.38)	187	京城機電	3.30	7.09	1.89	(81.14)
1898	中煤能源	4.50	3.60	0.43	(44.60)	2607	上海醫藥	14.34	5.90	0.70	(36.69)
1171	兗州煤業	13.70	4.20	0.99	(54.94)	2196	複星醫藥	36.05	17.01	1.99	(42.67)
3996	中國能源建設	1.24	5.11	0.50	(64.11)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.21	1.57	(40.99)
1816	中廣核*	2.19	8.95	0.90	(40.21)	874	白雲山	18.92	7.04	0.88	(48.50)
902	華能國際	3.81	-	0.71	(60.02)	719	新華製藥*	4.44	6.23	0.67	(65.78)
991	大唐發電	1.29	-	0.50	(61.14)	1349	復旦張江	3.99	17.14	1.67	(76.92)
1071	華電國際	2.85	5.59	0.48	(50.18)	1877	君實生物*	43.15	-	3.98	(37.48)
956	新天綠能	5.63	8.49	1.41	(74.73)	6185	康希諾	141.90	45.26	4.09	(53.58)
1618	中國中冶	2.15	4.17	0.45	(57.71)	9989	海普瑞*	8.14	8.78	0.84	(58.13)
2068	中鋁國際	1.63	-	0.63	(66.90)	2359	藥明康德	160.00	92.08	10.32	(4.44)
347	鞍鋼股份*	3.75	3.53	0.48	(20.90)	3759	康龍化成*	145.50	80.11	10.64	(31.62)
323	馬鋼股份	2.97	2.67	0.55	(37.84)	3347	泰格醫藥	118.90	-	-	(27.99)
1053	重慶鋼鐵	1.35	3.14	0.43	(48.26)	6127	昭衍新藥	85.00	69.88	18.07	(45.84)
2600	中國鋁業	4.26	10.91	1.08	(44.72)	168	青島啤酒	64.95	25.38	3.09	(48.23)
358	江西銅業	12.60	6.72	0.55	(55.67)	6116	拉夏貝爾	0.65	-	-	(79.90)
2899	紫金礦業	10.20	16.24	3.56	(18.77)	1533	莊園牧場*	6.89	35.21	0.81	(46.54)
1787	山東黃金	13.28	-	1.91	(43.04)	553	南京熊貓	4.09	53.39	0.87	(60.72)
3993	洛陽鉬業	4.56	18.75	2.04	(36.80)	981	中芯國際	21.05	17.63	1.28	(68.21)
1772	贛鋒鋳業	129.60	46.05	7.87	(30.40)	1385	復旦微電	26.75	-	7.14	(54.54)
914	海螺水泥	39.05	5.15	0.98	(19.71)	728	中國電信	2.53	6.77	0.45	(52.30)
2009	金隅股份	1.19	3.66	0.22	(64.80)	763	中興通訊*	20.75	12.09	1.66	(45.34)
2202	萬科*	19.34	4.78	0.81	(20.83)	6869	長飛光纖	11.74	10.34	0.76	(67.68)
588	北京北辰	1.14	11.19	0.21	(60.06)	921	海信家電*	8.77	6.49	0.95	(48.57)
1528	美凱龍	3.85	5.32	0.24	(63.03)	6690	海爾智家	32.00	19.49	3.53	(13.51)
1065	創業環保	3.74	7.11	0.65	(54.09)	1812	晨鳴紙業*	3.77	3.81	0.45	(58.24)
895	東江環保*	3.55	10.64	0.55	(59.19)	811	新華文軒	5.83	4.83	0.56	(44.73)

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