

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	23,192.63	(1.20)	(3.35)
H股	8,218.00	(1.58)	(4.20)
红筹	3,882.23	(0.31)	(0.53)
HSC大型股	2,149.22	(1.43)	(3.78)
HSC中型股	5,018.26	(1.36)	(3.69)
AH股溢价	147.64	(0.20)	1.02
沪深300	4,954.76	(1.59)	(1.99)
富时中国A50	15,880.96	(1.72)	(2.47)
上证180	10,162.62	(1.50)	(1.91)
上证380	6,682.23	(1.09)	(0.53)
台北加权	17,812.59	0.15	(0.08)
日经225	29,066.32	2.13	2.21
道琼斯	35,365.44	(1.48)	(1.68)
标普500	4,620.64	(1.03)	(1.94)
纳斯达克	15,169.68	(0.07)	(2.95)
德国DAX 30	15,531.69	(0.67)	(0.59)
富时100	7,269.92	0.13	(0.30)
法国CAC 40	6,926.63	(1.12)	(0.93)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.43	(2.02)	(2.61)
纽约期金(美元/t oz)	1,803.80	0.40	1.17
标普高盛商品指数	540.29	(1.06)	(0.74)
CRB大宗商品期货价格指数	225.14	(0.92)	(0.34)
罗杰斯国际商品指数	3,083.37	(0.78)	(0.31)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8187	0.24	(0.15)
美元兑人民币	6.3883	0.20	(0.04)
美元兑港元	7.8031	0.02	0.17
美元兑日元	113.57	0.03	(1.15)
欧元兑美元	1.1245	(0.35)	0.07
英镑兑美元	1.3230	0.10	(1.25)
澳元兑美元	0.7122	(0.13)	(1.43)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8950	1.90	(2.90)
香港(10年期)	1.40000	(14.90)	(16.40)
美国(10年期)	1.37500	(4.06)	(17.12)

来源: 彭博

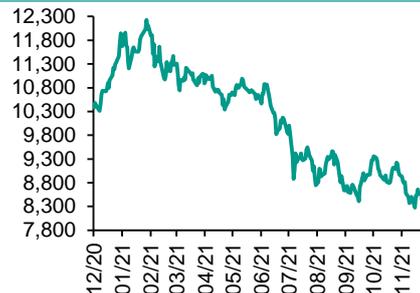
每天导读

各股市走势图

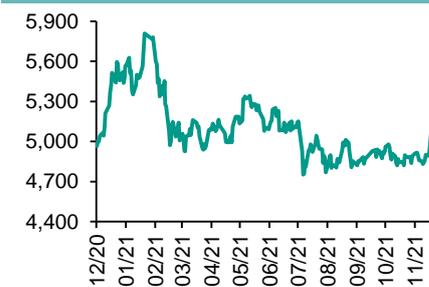
恒指走势图



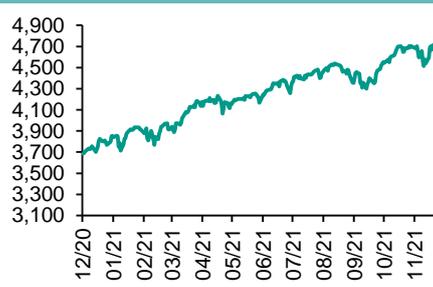
国指走势图



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,其中道琼斯指数跌幅最大。美国股市下挫,新型肺炎变种病毒Omicron感染人数上升,对市场造成负面影响。标普500指数11个行业指数均下跌,其中能源指数及金融指数领跌。上周五欧洲三大股市表现不一,其中富时100指数上升,德国DAX 30指数及法国CAC 40指数下跌。欧洲股市受压,新型肺炎疫情持续,显示疫情或将进一步影响全球经济。上周五恒指及国指均下跌,其中国指跌幅较大。担心全球央行收紧货币政策影响复苏,恒指收跌,信义系及科网股领跌恒生指数。港股各行业指数表现不一,其中综合企业指数领涨,信息技术业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌,其中深成指跌幅较大,半导体和白酒股领跌。沪深300指数各行业指数均下跌,其中主要消费指数及可选消费指数领跌。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18.2倍、22.0倍、17.3倍、11.9倍、9.9倍、13.4倍、26.0倍。上周日经225累涨0.38%;道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌1.68%、1.94%、3.35%、4.20%、0.93%及1.61%。今天将公布中国1年期贷款市场报价利率及中国5年期贷款市场报价利率。

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
英国	零售销售环比	11月	0.8%	1.4%	1.1%
德国	PPI环比	11月	1.4%	0.8%	3.8%
德国	IFO预期	12月	93.6	92.6	94.2
德国	IFO企业景气指数	12月	95.3	94.7	96.6
欧元区	建设产值月环比	10月	NA	1.6%	0.9%
欧元区	建筑产值同比	10月	NA	4.4%	1.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行核心成员转鹰警告通胀上行风险
- 黑田东彦: 全球央行的立场不会影响日本央行的路径
- 美联储理事Waller: 首次加息可能在3月
- 通胀率居高不下,俄罗斯央行再次大举加息
- 央行副行长陈雨露: 中国应该进一步扩大金融业开放,并完善风险防控
- 中国1-11月一般公共预算收入同比增长12.8%
- 中国银保监会: 增设保险资金投资非标金融产品和不动产资产的比例限制
- 中国证监会: 中美就开展审计监管合作事宜进行磋商

国际经济要闻

欧洲央行核心成员转鹰警告通胀上行风险

欧元区官员纷纷呼吁对通胀保持警惕，称欧洲央行的中期预测面临上行风险。法国央行行长Francois Villeroy de Galhau表示，欧洲央行对2023和2024年通胀率的最新预测与目标水平的差距“存在不确定性”。最新预测为1.8%，目标为2%。德国央行报告显示，德国到2024年的通胀率将高于2%。(彭博)

黑田东彦：全球央行的立场不会影响日本央行的路径

日本央行行长黑田东彦向记者表示，在实现通胀目标前，日本央行将维持超宽松的政策立场，其他央行的行动不会对此产生影响。2%的通胀目标仍然遥远，变种毒株的不确定性仍然很高；消费者支出正在逐步增加，经济趋势性回暖，但面对面的服务性行业仍面临严峻形势。(彭博)

美联储理事Waller：首次加息可能在3月

美联储理事Christopher Waller表示，在决定提前结束资产购买计划后，美联储可能最早在3月15-16日会议上开始加息。Waller周五在纽约发表讲话后回答提问时表示，加速减码的全部用意就是让进程大大加快到3月提前结束，从而使3月份的会议存在可能性；这将取决于数据，但3月是可能首次加息的会议。(彭博)

通胀率居高不下，俄罗斯央行再次大举加息

俄罗斯央行今年以来第二次加息100个基点，在通胀未有放缓迹象之际加快了货币政策收紧步伐。俄罗斯央行此次将利率上调至8.5%，这是其连续第七次加息，符合彭博调查中多数经济学家的预期。本周公布的数据显示，俄罗斯通胀率是央行4%目标的两倍，而且本月对于物价进一步上涨的预期升至纪录高位。(彭博)

大中华经济要闻

央行副行长陈雨露：中国应该进一步扩大金融业开放，并完善风险防控

中国人民银行副行长陈雨露发表文章，称下一步应该继续完善准入前国民待遇和负面清单管理制度，现有开放渠道要统一规则，同时要运用好负面清单下的风险防范工具，保持政策制定的灵活性，维护经济金融安全。加快补齐金融科技监管短板，将所有金融机构、业务和产品纳入审慎监管框架。(彭博)

中国1-11月一般公共预算收入同比增长12.8%

据财政部公告，1-11月累计中国一般公共预算收入191252亿元，同比增长12.8%。其中证券交易印花税2476亿元，同比增长43.3%。1-11月中国一般公共预算支出213924亿元，同比增长2.9%。(彭博)

中国银保监会：增设保险资金投资非标金融产品和不动产资产的比例限制

中国银保监会发布《关于修改保险资金运用领域部分规范性文件的通知》，在现行的保险大类资产比例监管政策中，增设投资于非标准化金融产品和不动产资产的比例限制，防范非标准化资产领域投资风险。(彭博)

中国证监会：中美就开展审计监管合作事宜进行磋商

中国证监会发布声明称，中美双方相关监管机构正在就开展审计监管合作事宜进行磋商，并已取得一些积极进展。早前，美国公众公司会计监督委员会(PCAOB)将中国内地和香港认定为拒绝接受全面彻底审计检查的辖区。(彭博)

企业要闻

巴克莱据悉拟将投行奖金提高25%以上

据一位知情人士透露，在业绩创新高和对顶尖人才争夺激烈的情况下，巴克莱正计划将公司和投资银行部门的奖金提高逾四分之一。这与2020年相比将有显著提升，据彭博新闻社报道2020年的增幅在10%左右。今年以来欧美投资银行业务的利润大幅上升，交易规模创下历史新高，银行纷纷开始暗示将提高奖金。(彭博)

江西铜业据悉与Freeport McMoran达成明年提高冶炼加工费的协议

知情人士透露，江西铜业在与Freeport McMoran Inc.的年度合同谈判中已经谈妥了更高的冶炼加工费。消息人士表示，江西铝业明年将对每吨铜精矿收取65美元加工费，每磅6.5美分。(彭博)

新加坡7,440亿美元主权财富基金在中国房地产领域探索潜在机会

新加坡7,440亿美元的主权财富基金认为，经过数次违约后，中国政府不会放任事态失控。新加坡政府投资公司(GIC)首席执行官Lim Chow-Kiat表示，继续相信这对GIC而言是很好的投资市场，不会对中国房地产市场退避三舍。(彭博)

路透：美国考虑限制中芯国际和其他中国芯片制造商

路透社引述了解情况的人士报道称，拜登政府尚未决定是否扩大对中芯国际的美国技术禁售范围，但提出了与盟友讨论进一步限制向该公司出售设备的可能性。与会官员讨论了收紧对中芯国际和其他中国芯片制造商的出口的提议。(路透)

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	5.31	3.71	0.45	(25.58)	1635	大众公用	1.70	8.55	0.48	(62.86)
1398	工商银行	4.29	3.86	0.44	(23.97)	753	中国国航	5.15	-	0.86	(49.43)
1288	农业银行	2.64	3.34	0.38	(26.38)	670	东方航空	2.82	-	0.84	(51.70)
3988	中国银行	2.74	3.14	0.35	(26.84)	1055	南方航空	4.34	-	0.82	(43.08)
1658	邮储银行	5.71	6.21	0.70	(11.64)	1919	中远海控	14.68	2.60	1.72	(35.93)
3328	交通银行	4.64	2.98	0.37	(16.31)	598	中国外运	2.43	3.94	0.45	(55.88)
3968	招商银行	62.65	11.33	1.83	0.82	2866	中远海发	1.43	3.66	0.87	(64.05)
998	中信银行	3.36	2.50	0.27	(39.40)	1138	中远海能	3.09	-	0.35	(56.62)
6818	光大银行	2.72	3.00	0.30	(33.06)	2880	大连港	0.72	13.49	0.37	(66.19)
2016	浙商银行	3.28	4.84	0.47	(23.21)	6198	青岛港	4.23	5.63	0.65	(38.94)
1988	民生银行	2.93	3.23	0.18	(38.46)	3369	秦港股份	1.25	5.65	0.36	(63.39)
6196	郑州银行*	1.71	4.22	0.28	(59.15)	317	广船国际	8.07	26.62	0.60	(71.82)
3866	青岛银行*	3.95	6.35	0.60	(31.19)	2039	中集集团*	14.40	5.11	0.89	(32.31)
1963	重庆银行	4.26	2.74	0.29	(60.49)	1800	中国交建	4.24	2.69	0.25	(57.44)
3618	渝农商行	2.68	3.15	0.24	(42.83)	390	中国中铁	4.07	3.06	0.37	(41.86)
2628	中国人寿	13.04	5.83	0.64	(64.40)	1186	中国铁建	5.04	2.30	0.28	(47.07)
2318	中国平安	56.65	6.46	1.07	(8.42)	1766	中国中车	3.40	7.19	0.55	(54.76)
2601	中国太保	21.40	6.08	0.77	(36.53)	3898	时代电气	43.30	19.12	1.54	(54.15)
1336	新华保险	21.00	3.22	0.50	(56.07)	3969	中国通号	2.79	6.66	0.60	(54.04)
1339	人保集团	2.34	3.80	0.39	(59.41)	525	广深铁路	1.32	126.57	0.27	(49.84)
6030	中信证券	20.90	11.10	1.14	(35.05)	177	宁沪高速	7.71	7.28	1.06	(26.15)
3908	中金公司	21.50	8.98	1.21	(65.91)	548	深圳高速	7.21	3.90	0.64	(38.57)
6837	海通证券	6.87	5.30	0.46	(54.14)	995	皖通高速	6.29	5.59	0.71	(26.90)
2611	国泰君安	11.04	6.02	0.62	(48.13)	107	成渝高速	1.87	3.47	0.29	(62.74)
6806	申万宏源*	1.98	4.65	0.43	(68.77)	2238	广汽集团	8.12	10.90	0.78	(58.61)
1776	广发证券*	15.50	9.50	0.96	(48.10)	1211	比亚迪*	265.60	191.81	7.53	(22.21)
6886	华泰证券	12.64	7.64	0.71	(39.82)	2333	长城汽车	27.75	26.88	3.55	(56.40)
6099	招商证券	11.90	8.09	0.92	(45.32)	1839	中集车辆*	6.28	7.65	0.27	(61.77)
3958	东方证券	7.40	11.17	0.69	(61.42)	2338	潍柴动力	15.40	10.23	1.57	(31.09)
6178	光大证券	6.16	10.20	0.44	(66.95)	3606	福耀玻璃	39.75	24.01	3.40	(28.05)
6881	银河证券	4.40	4.03	0.45	(66.77)	1108	洛阳玻璃	15.88	12.62	2.15	(59.35)
6066	中信建投	8.79	6.30	0.90	(75.90)	6865	福莱特	36.70	24.60	5.65	(38.97)
1375	中州证券	1.42	10.11	0.39	(76.08)	38	一拖股份	4.09	8.15	0.67	(76.15)
1456	国联证券	4.16	12.32	0.76	(76.40)	1157	中联重科*	5.18	4.12	0.66	(42.73)
857	中石油	3.51	6.25	0.42	(41.95)	564	郑煤机	7.71	8.35	0.79	(43.30)
386	中石化	3.67	5.17	0.47	(28.61)	1057	浙江世宝*	2.10	30.42	0.98	(71.64)
338	上石化	1.80	4.43	0.54	(64.65)	1072	东方电气	13.86	14.72	1.10	(48.32)
1033	石化油服	0.66	-	1.38	(74.56)	2727	上海电气	2.41	-	0.48	(60.22)
2883	中海油田	6.70	13.05	0.67	(61.72)	2208	金风科技*	16.86	17.01	1.72	(24.31)
568	山东墨龙*	5.03	19.00	1.96	(29.02)	42	东北电气	0.76	-	-	(70.43)
1088	中国神华	18.52	6.75	0.81	(31.31)	187	京城机电	6.22	13.38	3.56	(78.65)
1898	中煤能源	4.81	3.85	0.46	(44.57)	2607	上海医药	13.38	5.51	0.65	(41.63)
1171	兖州煤业	17.66	5.42	1.27	(46.52)	2196	复星医药	34.25	16.17	1.90	(44.00)
3996	中国能源建设	1.40	5.77	0.57	(57.95)	1513	丽珠医药*	26.05	11.38	1.59	(43.84)
1816	中广核*	2.25	9.20	0.93	(39.33)	874	白云山	18.92	7.04	0.88	(48.33)
902	华能国际	4.89	-	0.91	(55.46)	719	新华制药*	4.23	5.94	0.64	(64.00)
991	大唐发电	1.73	-	0.67	(55.41)	1349	复旦张江	3.84	16.51	1.61	(77.76)
1071	华电国际	3.42	6.72	0.58	(43.09)	1877	君实生物*	40.45	-	3.73	(45.06)
956	新天绿能	6.08	9.17	1.52	(73.22)	6185	康希诺	178.00	56.83	5.13	(54.38)
1618	中国中冶	2.12	4.11	0.44	(57.96)	9989	海普瑞*	7.77	8.39	0.81	(60.96)
2068	中铝国际	3.33	-	1.29	(63.08)	2359	药明康德	140.90	81.16	9.09	(7.76)
347	鞍钢股份*	3.83	3.61	0.49	(20.98)	3759	康龙化成*	128.40	70.76	9.40	(33.61)
323	马钢股份	3.12	2.81	0.58	(35.30)	3347	泰格医药	112.60	-	-	(28.83)
1053	重庆钢铁	1.37	3.19	0.43	(47.69)	6127	昭衍新药	71.05	58.47	15.12	(50.09)
2600	中国铝业	4.24	10.87	1.07	(43.76)	168	青岛啤酒	71.20	27.85	3.39	(41.65)
358	江西铜业	12.84	6.85	0.56	(54.96)	6116	拉夏贝尔	0.53	-	-	(83.28)
2899	紫金矿业	9.64	15.36	3.36	(22.55)	1533	庄园牧场*	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	12.96	-	1.86	(45.11)	553	南京熊猫	4.14	54.10	0.89	(60.76)
3993	洛阳钼业	4.23	17.41	1.89	(40.10)	981	中芯国际	18.68	15.64	1.13	(71.47)
1772	赣锋锂业	130.30	46.34	7.92	(29.31)	1385	复旦微电	24.15	-	6.45	(59.82)
914	海螺水泥	39.50	5.21	0.99	(19.18)	728	中国电信	2.54	6.80	0.45	(52.29)
2009	金隅股份	1.20	3.69	0.22	(64.73)	763	中兴通讯*	21.35	12.45	1.71	(46.59)
2202	万科*	18.32	4.53	0.76	(23.36)	6869	长飞光纤	13.20	11.64	0.86	(69.60)
588	北京北辰	1.13	11.10	0.21	(61.53)	921	海信家电*	8.33	6.17	0.91	(48.40)
1528	美凯龙	4.03	5.57	0.25	(62.37)	6690	海尔智家	32.15	19.60	3.55	(10.81)
1065	创业环保	3.95	7.52	0.68	(52.47)	1812	晨鸣纸业*	3.65	3.69	0.43	(59.43)
895	东江环保*	3.61	10.83	0.56	(59.76)	811	新华文轩	6.15	5.10	0.59	(43.73)

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，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