

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	24,254.86	1.08	1.96
H股	8,657.77	1.58	1.78
紅籌	3,920.03	1.29	3.00
HSC大型股	2,259.91	1.26	1.41
HSC中型股	5,294.48	2.11	3.32
AH股溢價	145.54	(0.47)	0.84
滬深300	5,078.69	1.66	4.58
富時中國A50	16,312.07	1.74	5.53
上證180	10,397.38	1.35	4.25
上證380	6,733.40	0.48	1.58
臺北加權	17,914.12	0.46	1.07
日經225	27,927.37	(0.36)	0.38
道瓊斯	35,754.69	(0.00)	3.22
標普500	4,667.45	(0.72)	1.97
納斯達克	15,517.37	(1.71)	0.88
德國DAX 30	15,639.26	(0.30)	2.46
富時100	7,321.26	(0.22)	2.69
法國CAC 40	7,008.23	(0.09)	3.13

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.60	(0.48)	6.55
紐約期金(美元/t oz)	1,774.60	(0.49)	0.79
標普高盛商品指數	541.61	(1.03)	3.32
CRB大宗商品期貨價格指數	225.36	(0.78)	2.65
羅杰斯國際商品指數	3,077.82	(0.88)	2.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8159	(0.20)	(0.61)
美元兌人民幣	6.3765	0.03	(0.37)
美元兌港元	7.7971	0.02	0.07
美元兌日元	113.46	0.58	(0.40)
歐元兌美元	1.1293	(0.19)	(1.62)
英鎊兌美元	1.3223	(0.10)	(1.36)
澳元兌美元	0.7146	2.07	(2.47)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8840	(1.10)	(1.30)
香港(10年期)	1.58100	8.00	10.50
美國(10年期)	1.49900	5.47	6.32

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



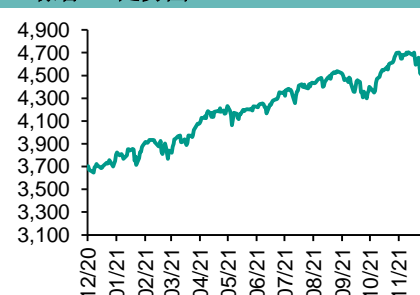
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。市場繼續評估新冠變種病毒Omicron的感染風險，以及防疫限制措施對經濟復蘇帶來的潛在影響。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中中國指升幅較大。內地批出首款國產新冠藥，醫藥股上升。港股各行業指數均上升，其中地產建築業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。11月份PPI同比增幅回落，A股上升。滬深300指數各行業指數均上升，其中可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入115.91億人民幣，南向淨買入10.95億港幣；深股通北向淨買入100.65億人民幣，南向淨買入10.87億港幣。今天將公布美國11月消費價格環比及美國12月密歇根大學消費者信心指數初值。

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
中國	CPI 同比	11月	2.5%	2.3%	1.5%
中國	PPI 同比	11月	12.1%	12.9%	13.5%
中國	貨幣供應M0 年同比	11月	NA	7.2%	6.2%
中國	貨幣供應M1 年同比	11月	2.5%	3.0%	2.8%
德國	出口經季調月環比	10月	0.8%	4.1%	-0.7%
德國	進口經季調月環比	10月	0.4%	5.0%	0.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國商務部長“非常有信心”通脹將逐漸消失

中國央行行長易綱：恒大風險將按照市場化方式處理

美國網上零售價格11月漲幅創出新高

11月工業生產者出廠價格同比上漲12.9%

歐洲央行據稱考慮調整疫情緊急購債計劃以應對未來的市場動蕩

11月居民消費價格指數同比上漲2.3%

韓國央行稱omicron增加了增長展望的不確定性

中國上調外匯存款準備金率

國際經濟要聞

美國商務部長“非常有信心”通脹將逐漸消失

商務部長Gina Raimondo表示，拜登政府依然“非常有信心”數十年來最高的通脹率將是短時的，一旦疫情引發的供應鏈和勞動力市場中斷得到緩解，通脹將會減弱。Raimondo表示，生活成本的上升是影響美國人日常生活的一個問題，尤其是在假日季，拜登明白這種影響。(彭博)

美國網上零售價格11月漲幅創出新高

美國網上零售價格11月份同比上漲3.5%，創下了軟件公司Adobe Inc.自2014年開始跟踪數字經濟以來的最大漲幅。這一變動為連續第18個月上漲，是美國整體通脹水平的又一個縮影。電商曾經是折扣平臺，在假日季尤為如此，但在經濟從疫情之中復蘇的當下已成了通脹穩定的來源。(彭博)

歐洲央行據稱考慮調整疫情緊急購債計劃以應對未來的市場動蕩

知情官員透露，歐洲央行正在研究是否調整緊急債券購買計劃的再投資，以幫助各成員國度過未來的市場動蕩。知情人士說，歐洲央行管理委員會可能會在更長時期內對到期債權進行再投資，並在所謂PEPP再投資過程中在債券購買的地域分配方面給予更大的靈活性。(彭博)

韓國央行稱omicron增加了增長展望的不確定性

韓國央行表示，omicron的出現增加了央行增長和通脹展望的不確定性，同時承認沒有足夠的時間來量化其影響。“現在說這種變異毒株將如何影響韓國央行的預測還為時過早，但央行將密切關注”經濟和通脹的變化，”副行長Park Jongseok表示。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行行長易綱：恒大風險將按照市場化方式處理

中國央行行長表示，恒大的風險問題是市場事件，將按照市場化方式處理。中國央行行長易綱表示，債權人和股東的權益將按照其法定受償順序得到充分的尊重。這些講話再次表明中國政府不會對負債3000多億美元的恒大出手馳援。(彭博)

11月工業生產者出廠價格同比上漲12.9%

11月工業生產者出廠價格同比上漲12.9%，低於10月的13.5%。11月中國生產者價格指數(PPI)與消費者價格指數(CPI)之間的差距自年初以來首次收窄。這在一定程度上反映了政府為加大煤炭供應和遏制價格快速上漲所付出的努力。(彭博)

11月居民消費價格指數同比上漲2.3%

11月居民消費價格指數同比上漲2.3%，漲幅高於前月的1.5%。CPI上升主要反映了食品價格的提振，繼10月下降2.4%後，食品價格上漲了1.6%。剔除食品和燃料成本的核心CPI通脹保持在低位，從10月的上漲1.3%小幅回落至1.2%。(彭博)

中國上調外匯存款準備金率

中國央行宣布，自12月15日起上調金融機構外匯存款準備金率2個百分點，即由現行的7%提高到9%。這是監管層對近期觸及三年高位的人民幣發出的明確信號，料有助於加速推動市場預期轉換。(彭博)

企業要聞

科興生物稱正在研究新冠疫苗對Omicron變體的效果，得出結論尚需時間

科興生物表示正在多項實驗室研究中檢測其滅活疫苗對Omicron變異毒株的保護效果，但是得出結果還需要時間。該公司製造的新冠疫苗已出貨23億劑，為全球範圍內使用最為廣泛的新冠疫苗。(彭博)

便攜電池製造商正浩看好需求增長，計劃將來在深圳IPO

正浩(EcoFlow Inc.)是紅杉資本支持的一家便攜式電池製造商，該公司押注戶外發燒友和人們為意外情況做準備的需求不斷增長，希望藉以提振業務，之後尋求在深圳進行首次公開募股(IPO)。(彭博)

蘋果公司汽車項目流失三位關鍵工程師，紛紛加入初創公司

蘋果公司的自動駕駛汽車項目近幾周已流失三名關鍵工程師。蘋果首席工程師Eric Rogers近幾周離職，加入了飛行出租車初創公司Joby Aviation Inc.。團隊中電池系統部門的工程經理Alex Clarabut加入了空中出租車開發公司Archer Aviation Inc.。(彭博)

惠譽將中國恒大評級下調至有限違約

國際評級公司惠譽將中國恒大及旗下子公司的評級從C下調至有限違約。恒大子公司景程發行的兩隻美元債的寬限期本周一截止，其中一支2022年到期債券的應付利息為4190萬美元，另一支2023年到期債券應付利息4060萬美元。(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	3.73	0.45	(26.23)	1635	大眾公用	1.70	8.56	0.48	(62.52)
1398	工商銀行	4.33	3.90	0.45	(24.00)	753	中國國航	5.44	-	0.90	(48.20)
1288	農業銀行	2.67	3.38	0.38	(25.97)	670	東方航空	2.93	-	0.87	(50.59)
3988	中國銀行	2.76	3.16	0.36	(26.46)	1055	南方航空	4.63	-	0.87	(41.74)
1658	郵儲銀行	5.71	6.22	0.70	(12.70)	1919	中遠海控	14.86	2.64	1.74	(35.17)
3328	交通銀行	4.69	3.02	0.37	(17.15)	598	中國外運	2.60	4.22	0.48	(53.16)
3968	招商銀行	66.50	12.04	1.95	2.38	2866	中遠海發	1.49	3.81	0.91	(63.18)
998	中信銀行	3.47	2.58	0.28	(38.03)	1138	中遠海能	3.05	-	0.35	(58.14)
6818	光大銀行	2.79	3.08	0.31	(33.08)	2880	大連港	0.73	13.69	0.38	(65.08)
2016	浙商銀行	3.11	3.44	0.19	(35.27)	6198	青島港	4.12	5.49	0.64	(41.08)
1988	民生銀行	1.68	4.15	0.28	(59.94)	3369	秦港股份	1.26	5.70	0.36	(62.39)
6196	鄭州銀行*	4.11	6.61	0.63	(30.83)	317	廣船國際	6.87	22.69	0.51	(73.28)
3866	青島銀行*	3.19	4.71	0.45	(25.02)	2039	中集集團*	14.56	5.17	0.90	(30.35)
1963	重慶銀行	4.42	2.85	0.30	(59.78)	1800	中國交建	4.27	2.71	0.25	(56.29)
3618	渝農商行	2.76	3.25	0.25	(41.82)	390	中國中鐵	4.05	3.05	0.37	(41.88)
2628	中國人壽	13.52	6.05	0.66	(63.71)	1186	中國鐵建	5.14	2.35	0.29	(45.82)
2318	中國平安	58.90	6.73	1.11	(6.11)	1766	中國中車	3.59	7.60	0.58	(52.56)
2601	中國太保	23.40	6.66	0.84	(32.20)	3898	時代電氣	46.30	20.47	1.65	(51.54)
1336	新華保險	21.65	3.32	0.52	(55.30)	3969	中國通號	2.78	6.64	0.60	(54.52)
1339	人保集團	2.36	3.84	0.40	(59.70)	525	廣深鐵路	1.36	130.55	0.28	(47.53)
6030	中信證券	21.20	11.27	1.16	(35.49)	177	寧滬高速	7.97	7.54	1.10	(24.46)
3908	中金公司	22.35	9.34	1.26	(65.06)	548	深圳高速	7.36	3.99	0.66	(37.55)
6837	海通證券	6.97	5.38	0.47	(53.72)	995	皖通高速	6.14	5.46	0.70	(26.90)
2611	國泰君安	11.22	6.12	0.63	(47.91)	107	成渝高速	1.80	3.35	0.28	(59.88)
6806	中萬宏源*	1.98	4.65	0.43	(69.38)	2238	廣汽集團	8.62	11.58	0.82	(58.98)
1776	廣發證券*	15.84	9.72	0.99	(49.65)	1211	比亞迪*	291.60	210.82	8.27	(20.36)
6886	華泰證券	12.52	7.58	0.70	(40.74)	2333	長城汽車	30.90	29.97	3.96	(55.35)
6099	招商證券	12.50	8.51	0.97	(43.98)	1839	中集車輛*	6.59	8.03	0.29	(60.39)
3958	東方證券	7.56	11.43	0.71	(61.99)	2338	潍柴動力	16.26	10.81	1.65	(27.04)
6178	光大證券	6.18	10.24	0.44	(67.05)	3606	福耀玻璃	43.60	26.37	3.73	(23.90)
6881	銀河證券	4.57	4.19	0.47	(66.32)	1108	洛陽玻璃	18.42	14.65	2.49	(56.73)
6066	中信建投	9.08	6.52	0.93	(75.67)	6865	福萊特	35.05	23.52	5.40	(40.12)
1375	中州證券	1.44	10.27	0.40	(75.91)	38	一拖股份	3.91	7.80	0.64	(76.41)
1456	國聯證券	4.10	12.15	0.75	(75.20)	1157	中聯重科*	5.32	4.24	0.68	(42.36)
857	中石油	3.58	6.38	0.43	(42.36)	564	鄭煤機	8.18	8.87	0.84	(43.06)
386	中石化	3.73	5.26	0.48	(28.55)	1057	浙江世寶*	1.98	28.71	0.92	(72.78)
338	上石化	1.83	4.51	0.55	(64.78)	1072	東方電氣	13.82	14.69	1.09	(47.30)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.56)	2727	上海電氣	2.29	-	0.46	(60.40)
2883	中海油田	6.56	12.79	0.65	(61.43)	2208	金風科技*	17.68	17.86	1.80	(19.93)
568	山東墨龍*	4.49	16.98	1.75	(29.37)	42	東北電氣	0.72	-	-	(73.47)
1088	中國神華	18.18	6.63	0.80	(31.79)	187	京城機電	4.66	10.04	2.67	(77.94)
1898	中煤能源	4.63	3.71	0.45	(42.53)	2607	上海醫藥	14.26	5.88	0.69	(37.63)
1171	兗州煤業	14.08	4.33	1.02	(49.84)	2196	複星醫藥	38.70	18.30	2.15	(39.99)
3996	中國能源建設	1.26	5.20	0.51	(61.26)	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.70	1.64	(40.88)
1816	中廣核*	2.22	9.09	0.92	(39.47)	874	白雲山	19.48	7.26	0.91	(47.41)
902	華能國際	4.44	-	0.83	(57.12)	719	新華製藥*	4.46	6.27	0.67	(64.92)
991	大唐發電	1.40	-	0.54	(58.21)	1349	復旦張江	4.04	17.39	1.70	(76.86)
1071	華電國際	3.28	6.45	0.56	(44.80)	1877	君實生物*	44.60	-	4.12	(39.09)
956	新天綠能	6.27	9.47	1.57	(72.04)	6185	康希諾	154.80	49.48	4.47	(52.66)
1618	中國中冶	2.18	4.23	0.45	(56.40)	9989	海普瑞*	8.23	8.89	0.85	(58.70)
2068	中鋁國際	1.71	-	0.67	(66.38)	2359	藥明康德	171.90	99.13	11.11	(0.57)
347	鞍鋼股份*	3.80	3.59	0.49	(20.10)	3759	康龍化成*	151.50	83.59	11.10	(30.53)
323	馬鋼股份	3.00	2.71	0.56	(35.93)	3347	泰格醫藥	129.20	-	-	(25.90)
1053	重慶鋼鐵	1.37	3.19	0.43	(46.64)	6127	昭衍新藥	89.20	73.49	19.00	(45.16)
2600	中國鋁業	4.24	10.88	1.07	(44.95)	168	青島啤酒	68.50	26.83	3.27	(47.08)
358	江西銅業	13.12	7.01	0.58	(54.37)	6116	拉夏貝爾	0.59	-	-	(82.51)
2899	紫金礦業	10.42	16.62	3.64	(17.73)	1533	莊園牧場*	7.24	37.07	0.85	(45.27)
1787	山東黃金	13.36	-	1.92	(43.41)	553	南京熊貓	4.11	53.77	0.88	(61.05)
3993	洛陽鉬業	4.60	18.95	2.06	(36.98)	981	中芯國際	21.10	17.68	1.28	(68.59)
1772	贛鋒鋳業	139.00	49.49	8.46	(27.29)	1385	復旦微電	27.50	-	7.35	(54.69)
914	海螺水泥	39.40	5.20	0.99	(19.79)	728	中國電信	2.54	6.81	0.45	(53.00)
2009	金隅股份	1.22	3.76	0.22	(64.10)	763	中興通訊*	22.00	12.85	1.77	(43.64)
2202	萬科*	19.62	4.86	0.82	(21.33)	6869	長飛光纖	11.74	10.36	0.76	(68.57)
588	北京北辰	1.15	11.31	0.22	(59.63)	921	海信家電*	9.60	7.12	1.04	(44.86)
1528	美凱龍	4.04	5.59	0.25	(62.91)	6690	海爾智家	33.15	20.24	3.66	(11.01)
1065	創業環保	3.77	7.18	0.65	(53.91)	1812	晨鳴紙業*	3.81	3.85	0.45	(57.89)
895	東江環保*	3.60	10.81	0.56	(58.82)	811	新華文軒	5.86	4.86	0.56	(44.00)

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