

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	23,766.69	(0.09)	(1.30)
H股	8,455.45	(0.60)	(1.41)
紅籌	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股溢價	144.34	0.01	0.10
滬深300	4,901.02	0.92	0.84
富時中國A50	15,607.09	0.97	0.77
上證180	10,064.46	0.91	1.15
上證380	6,686.35	0.87	0.64
臺北加權	17,697.14	(0.16)	1.89
日經225	27,753.37	(0.65)	(3.47)
道瓊斯	34,580.08	(0.17)	(0.91)
標普500	4,538.43	(0.84)	(1.22)
納斯達克	15,085.47	(1.92)	(2.62)
德國DAX 30	15,169.98	(0.61)	(0.57)
富時100	7,122.32	(0.10)	1.11
法國CAC 40	6,765.52	(0.44)	0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.92	2.51	(2.90)
紐約期金(美元/t oz)	1,779.90	(0.12)	(0.13)
標普高盛商品指數	525.15	0.18	(2.74)
CRB大宗商品期貨價格指數	220.64	0.50	(2.68)
羅杰斯國際商品指數	3,007.58	0.21	(2.97)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8177	(0.11)	(0.37)
美元兌人民幣	6.3746	(0.19)	(0.22)
美元兌港元	7.7963	(0.04)	0.10
美元兌日元	112.96	(0.50)	(0.24)
歐元兌美元	1.1296	0.04	(2.51)
英鎊兌美元	1.3230	(0.64)	(2.46)
澳元兌美元	0.7014	(1.81)	(5.51)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8560	(0.50)	(3.30)
香港(10年期)	1.48600	(9.20)	(7.50)
美國(10年期)	1.38000	(11.87)	(7.13)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



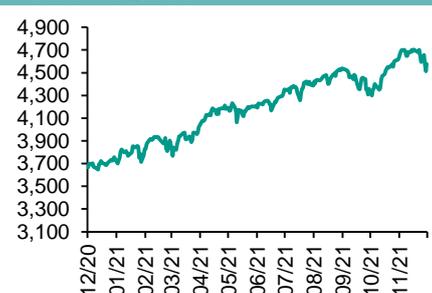
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。上月非農就業職位增長遜預期，市場預計不會影響聯儲局收緊政策的步伐。標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，非核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美國縮減買債及加息風險增，加上科技股走弱，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。在港口股、煤炭股及白酒類股拉動下，A股高收。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，可選消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為17.8倍、21.6倍、16.8倍、11.8倍、9.7倍、13.3倍、25.7倍。上週上證綜指、深成指分別累漲1.22%、0.78%。道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累跌0.91%、1.22%、2.51%、1.30%及1.41%。今天將公布臺灣11月外匯儲備。

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	財新中國PMI綜合	11月	NA	51.2	51.5
中國	財新中國PMI服務業	11月	53.0	52.1	53.8
美國	失業率	11月	4.5%	4.2%	4.6%
美國	ISM服務指數	11月	65.0	69.1	66.7
美國	工廠訂單	10月	0.5%	1.0%	0.2%
美國	耐用品訂單環比	10月	-0.5%	-0.4%	-0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IMF：貧窮國家若不獲G20延長債務減免或面臨經濟崩潰

耶倫憂新變種病毒拖累全球經濟增長

印度11月服務業PMI由高回落至58.1，但仍勝預期

日本11月服務業PMI終值意外上修至53，逾兩年高

中國11月財新服務業PMI降至52.1，三個月低

工信部：到2025年單位工業增加值二氧化碳排放降低18%

銀保監會：保險公司可直接參與證券出借業務，綜合償付能力充足率須最少達120%

IDC料2025年內地物聯網市場規模逾3000億美元

國際經濟要聞

IMF：貧窮國家若不獲G20延長債務減免或面臨經濟崩潰

國際貨幣基金組織(IMF)總裁格奧爾基耶娃警告，除非全球富裕經濟體同意加大債務減免力度，否則較貧窮國家可能面臨經濟崩潰。她指，大約60%的低收入國家已經或處於高債務風險危機中，除非G20債權人同意加速債務重組並暫停貧窮國家償還債務，否則將會有國家出現經濟崩潰。(彭博)

耶倫憂新變種病毒拖累全球經濟增長

美國財長耶倫表示，Omicron變種病毒可能會加劇供應鏈問題以及壓抑需求，從而拖累全球經濟增長。她又稱，認同美國通脹飆升不是暫時性，但強調政府今年初的刺激經濟措施是推動通脹的主因，目前政府已與私營部門密切合作以遏制物價上漲，例如加快港口集裝箱裝載以及加大國內晶片生產。(彭博)

印度11月服務業PMI由高回落至58.1，但仍勝預期

IHS Markit數據顯示，經季節調整後，印度服務業採購經理人指數(PMI)由10月高位58.4，回落至11月58.1，仍高于市場預期57.8，且已連續四個月呈擴張。期內，服務商新業務增速與10月大致相若；就業水平與10月相比幾乎沒有變化，積壓訂單連降四個月，但11月降幅輕微。(彭博)

日本11月服務業PMI終值意外上修至53，逾兩年高

數據顯示，經季節調整後，日本11月服務業採購經理人指數(PMI)終值意外上修，續升至53，增速為2019年8月以來最高，市場原預期確認初值52.1。日本11月綜合產出指數終值上修，由前值半年來首呈擴張50.7，續升至53.3，增速為2017年10月以來最高，主因是服務業及製造業產出增速加快。(彭博)

大中華經濟要聞

中國11月財新服務業PMI降至52.1，三個月低

據報道，11月中國服務業經營活動進一步擴張，但受部份地區新冠疫情反彈的影響，擴張增速較10月放緩。數據顯示，11月財新中國通用服務業經營活動指數(服務業PMI)錄得52.1，較10月回落1.7個百分點，服務業經營活動連續第三個月保持增長，但增速輕微，為三個月來最低。(彭博)

工信部：到2025年單位工業增加值二氧化碳排放降低18%

國家工信部印發《「十四五」工業綠色發展規劃》提出，到2025年單位工業增加值二氧化碳排放降低18%，重點行業主要污染物排放強度降低10%。完成5.3億噸鋼鐵產能超低排放改造、4.6億噸焦化產能清潔生產改造。(彭博)

銀保監會：保險公司可直接參與證券出借業務，綜合償付能力充足率須最少達120%

中國銀保監會發布《關於保險資金參與證券出借業務有關事項的通知》，指保險集團(控股)公司和保險公司可以直接參與證券出借業務，但列明，參與證券出借業務的保險機構，上季末綜合償付能力充足率不低於120%。(彭博)

IDC料2025年內地物聯網市場規模逾3000億美元

市場研究機構IDC發表報告稱，今年全球物聯網支出預料將達到7542.8億美元，并有望在2025年達到1.2萬億美元。報告又預期，中國物聯網市場規模將在2025年超過3000億美元。(彭博)

企業要聞

豐田目標2035年所有西歐銷售皆為零排放汽車

豐田汽車目標到2035年所有在西歐銷售的新車都將是零排放車型，以遵守該當地嚴格的排放規定，預計到2030年至少一半新車銷售都來自零排放車型，包括電動車及氫燃料電池汽車，豐田預計今年在西歐的銷量為107萬輛，明年將增至130萬輛，主要是由電動車及混合動力車銷售所推動。(彭博)

戴姆勒通過平治600億歐元5年投資計劃

戴姆勒監事會通過未來五年對平治房車與貨車超過600億歐元的投資計劃，將集中投資于電動化、數碼化及自動駕駛領域上，預計隨著電池技術及生產能力改善，將有助於降低電池成本。(彭博)

美國美國聯邦貿易委員會入稟法庭，阻止Nvidia收購ARM

美國聯邦貿易委員會入稟法庭，阻止晶片巨擘Nvidia以逾800億美元，收購英國晶片設計巨擘ARM的計劃。委員會指出，交易將會令一間主要晶片生產商，有能力控制另一間晶片設計巨擘，是有礙市場競爭的行為。(彭博)

據報花旗集團申請中國證券牌照

據報道，花旗集團最近向中國證監會申請證券牌照，并計劃未來幾個月內申請期貨牌照，打算未來兩年在內地招聘約100人。獲得證券牌照後，花旗將能夠承銷人民幣計價股票和債券發行交易，并處理該些證券的交易。(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	(24.97)	1635	大眾公用	1.68	8.46	0.47	(62.66)
1398	工商銀行	4.36	3.93	0.40	(22.65)	753	中國國航	5.08	-	0.84	(49.70)
1288	農業銀行	2.68	3.39	0.38	(25.19)	670	東方航空	2.86	-	0.85	(50.86)
3988	中國銀行	2.76	3.16	0.36	(26.23)	1055	南方航空	4.42	-	0.83	(42.34)
1658	郵儲銀行	5.62	6.12	0.69	(12.45)	1919	中遠海控	13.58	2.41	1.59	(36.31)
3328	交通銀行	4.75	3.06	0.37	(15.91)	598	中國外運	2.57	4.17	0.48	(52.98)
3968	招商銀行	63.95	11.58	1.87	2.06	2866	中遠海發	1.51	3.86	0.92	(63.46)
998	中信銀行	3.45	2.56	0.28	(37.85)	1138	中遠海能	3.02	-	0.34	(57.78)
6818	光大銀行	2.72	3.00	0.30	(34.76)	2880	大連港	0.75	14.06	0.39	(64.75)
2016	浙商銀行	3.11	3.44	0.19	(35.11)	6198	青島港	4.18	5.57	0.65	(42.64)
1988	民生銀行	1.82	4.08	0.28	(56.35)	3369	秦港股份	1.27	5.74	0.36	(62.09)
6196	鄭州銀行*	4.15	6.67	0.63	(29.43)	317	廣船國際	6.72	22.19	0.50	(72.60)
3866	青島銀行*	3.13	4.62	0.45	(25.80)	2039	中集集團*	15.16	5.38	0.94	(28.78)
1963	重慶銀行	4.35	2.80	0.29	(59.25)	1800	中國交建	4.19	2.66	0.25	(55.61)
3618	渝農商行	2.74	3.22	0.24	(41.64)	390	中國中鐵	3.90	2.94	0.35	(42.94)
2628	中國人壽	13.12	5.87	0.64	(63.36)	1186	中國鐵建	5.03	2.30	0.28	(46.92)
2318	中國平安	55.45	6.33	1.05	(7.43)	1766	中國中車	3.55	7.51	0.57	(52.94)
2601	中國太保	22.95	6.53	0.83	(30.74)	3898	時代電氣	47.05	20.80	1.68	(53.64)
1336	新華保險	21.10	3.24	0.51	(55.28)	3969	中國通號	2.75	6.57	0.60	(55.11)
1339	人保集團	2.32	3.77	0.39	(59.71)	525	廣深鐵路	1.32	126.70	0.27	(48.34)
6030	中信證券	19.64	10.44	1.08	(35.18)	177	寧滬高速	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	海通證券	6.80	5.25	0.46	(53.61)	995	皖通高速	6.05	5.38	0.68	(27.45)
2611	國泰君安	10.86	5.92	0.61	(47.87)	107	成渝高速	1.81	3.36	0.28	(59.66)
6806	中萬宏源*	1.97	4.63	0.43	(68.59)	2238	廣汽集團	8.03	10.79	0.77	(59.56)
1776	廣發證券*	14.36	8.81	0.89	(53.02)	1211	比亞迪*	297.80	215.28	8.45	(20.64)
6886	華泰證券	12.06	7.30	0.67	(39.97)	2333	長城汽車	31.65	30.69	4.05	(54.74)
6099	招商證券	12.26	8.34	0.95	(42.64)	1839	中集車輛*	6.20	7.56	0.27	(62.88)
3958	東方證券	6.96	10.52	0.65	(63.23)	2338	潍柴動力	16.20	10.77	1.65	(24.50)
6178	光大證券	6.04	10.01	0.43	(66.76)	3606	福耀玻璃	42.90	25.94	3.67	(22.55)
6881	銀河證券	4.46	4.09	0.46	(65.68)	1108	洛陽玻璃	16.50	13.13	2.23	(53.91)
6066	中信建投	8.65	6.21	0.89	(75.38)	6865	福萊特	33.25	22.31	5.12	(38.63)
1375	中州證券	1.42	10.12	0.39	(75.50)	38	一拖股份	3.73	7.44	0.61	(76.94)
1456	國聯證券	3.97	11.76	0.73	(74.51)	1157	中聯重科*	5.09	4.05	0.65	(43.74)
857	中石油	3.51	6.25	0.42	(41.65)	564	鄭煤機	8.69	9.43	0.89	(43.46)
386	中石化	3.67	5.18	0.47	(28.53)	1057	浙江世寶*	1.80	26.10	0.84	(74.79)
338	上石化	1.86	4.58	0.56	(66.04)	1072	東方電氣	13.54	14.39	1.07	(49.46)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.32)	2727	上海電氣	2.33	-	0.47	(60.55)
2883	中海油田	6.36	12.40	0.63	(61.53)	2208	金風科技*	16.80	16.97	1.71	(21.17)
568	山東墨龍*	4.26	16.11	1.66	(32.74)	42	東北電氣	0.63	-	-	(73.71)
1088	中國神華	18.40	6.71	0.81	(33.41)	187	京城機電	3.40	7.32	1.95	(76.43)
1898	中煤能源	4.47	3.58	0.43	(44.01)	2607	上海醫藥	14.50	5.98	0.71	(36.07)
1171	兗州煤業	14.28	4.39	1.03	(54.02)	2196	複星醫藥	37.15	17.56	2.06	(42.75)
3996	中國能源建設	1.31	5.41	0.53	(61.32)	1513	麗珠醫藥*	24.85	10.86	1.52	(42.67)
1816	中廣核*	2.19	8.97	0.90	(40.29)	874	白雲山	19.04	7.10	0.89	(47.07)
902	華能國際	3.77	-	0.70	(57.35)	719	新華製藥*	4.47	6.28	0.67	(62.69)
991	大唐發電	1.28	-	0.50	(60.64)	1349	復旦張江	4.11	17.69	1.73	(77.02)
1071	華電國際	2.61	5.13	0.44	(45.82)	1877	君實生物*	45.35	-	4.19	(34.81)
956	新天綠能	5.84	8.82	1.46	(72.53)	6185	康希諾	153.40	49.03	4.42	(51.76)
1618	中國中冶	2.20	4.27	0.46	(56.75)	9989	海普瑞*	8.17	8.83	0.85	(58.21)
2068	中鋁國際	1.66	-	0.65	(65.89)	2359	藥明康德	173.90	100.27	11.23	0.30
347	鞍鋼股份*	3.64	3.44	0.47	(21.66)	3759	康龍化成*	152.70	84.24	11.18	(29.14)
323	馬鋼股份	2.95	2.66	0.55	(34.61)	3347	泰格醫藥	121.70	-	-	(26.92)
1053	重慶鋼鐵	1.33	3.10	0.42	(48.20)	6127	昭衍新藥	91.40	75.29	19.47	(43.75)
2600	中國鋁業	3.87	9.93	0.98	(41.28)	168	青島啤酒	64.40	25.22	3.07	(47.74)
358	江西銅業	12.58	6.72	0.55	(55.11)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	-	(80.84)
2899	紫金礦業	10.06	16.05	3.51	(18.70)	1533	莊園牧場*	7.61	38.96	0.89	(41.99)
1787	山東黃金	13.48	-	1.94	(41.60)	553	南京熊貓	4.12	53.89	0.88	(62.89)
3993	洛陽鉬業	4.82	19.86	2.16	(35.27)	981	中芯國際	21.70	18.18	1.32	(67.75)
1772	贛鋒鋳業	144.00	51.26	8.76	(26.57)	1385	復旦微電	27.60	-	7.38	(56.71)
914	海螺水泥	37.15	4.91	0.93	(20.79)	728	中國電信	2.56	6.86	0.45	(51.53)
2009	金隅股份	1.19	3.66	0.22	(64.74)	763	中興通訊*	20.75	12.11	1.67	(45.15)
2202	萬科*	18.54	4.59	0.77	(21.31)	6869	長飛光纖	12.84	11.33	0.83	(66.98)
588	北京北辰	1.17	11.51	0.22	(58.75)	921	海信家電*	7.78	5.77	0.85	(45.89)
1528	美凱龍	3.95	5.47	0.25	(61.77)	6690	海爾智家	30.90	18.86	3.41	(12.10)
1065	創業環保	3.76	7.16	0.65	(53.83)	1812	晨鳴紙業*	3.80	3.84	0.45	(58.06)
895	東江環保*	3.61	10.84	0.56	(59.33)	811	新華文軒	5.87	4.87	0.56	(44.24)

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