

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	24,685.50	0.14	(3.76)
H股	8,794.82	(0.37)	(4.33)
红筹	3,874.43	0.61	0.55
HSC大型股	2,304.43	0.18	(3.54)
HSC中型股	5,275.98	0.15	(0.74)
AH股溢价	143.32	0.02	1.52
沪深300	4,916.66	0.07	0.63
富时中国A50	15,719.85	0.45	0.98
上证180	10,052.75	0.05	0.84
上证380	6,673.65	0.12	2.12
台北加权	17,642.52	(0.13)	(0.68)
日经225	29,302.66	(1.58)	(1.30)
道琼斯	35,804.38	(0.03)	(0.35)
标普500	4,701.46	0.23	0.27
纳斯达克	15,845.23	0.44	(0.48)
德国DAX 30	15,878.39	(0.37)	(2.29)
富时100	7,286.32	0.27	(0.07)
法国CAC 40	7,042.23	(0.03)	(1.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	78.35	(0.05)	(0.84)
纽约期金(美元/t oz)	1,789.60	0.30	(3.86)
标普高盛商品指数	581.01	0.09	1.53
CRB大宗商品期货价格指数	238.37	0.10	0.95
罗杰斯国际商品指数	3,254.42	0.13	0.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8201	0.09	(0.15)
美元兑人民币	6.3953	0.24	0.19
美元兑港元	7.7981	0.12	0.31
美元兑日元	115.43	1.01	1.49
欧元兑美元	1.1205	(1.46)	(3.47)
英镑兑美元	1.3332	(1.20)	(3.16)
澳元兑美元	0.7203	(1.02)	(3.84)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9080	(0.50)	(7.80)
香港(10年期)	1.63400	7.00	3.80
美国(10年期)	1.63410	4.86	0.34

来源: 彭博

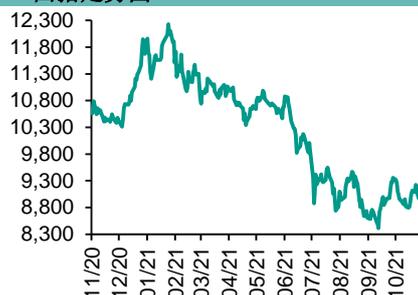
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



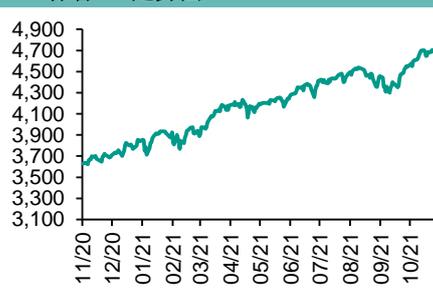
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数股市个别发展,其中标普500指数和纳斯达克指数上升,道琼斯指数下跌。美国10月耐用品订单和持续领取失业救济人数逊于预期。标普500指数11个行业指数表现不一,其中能源指数领涨,原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展,其中富时100指数上升,德国DAX 30指数和法国CAC 40指数下跌。市场关注欧洲多个国家的新冠疫情恶化,实施全面或局部封城措施,昨天恒指上升,而国指下跌。美国总统拜登提名鲍威尔连任联储局主席,市场预期鲍威尔将使缩减买债和加息步伐更加明确,带动美国10年期债息升。债息利好金融股,权重金融股领涨。港股各行业指数表现不一,其中消费品制造及服务行业指数领涨,地产建筑业指数领跌。昨天上证综指上升,而深成指下跌。白酒企业12月中下旬将举行一年一度的经销商会议,在会议上白酒企业将传递出第二年的增长目标,白酒行业也将在12月开始逐渐进入春节备货阶段。沪深300指数各行业指数表现不一,其中原材料指数领涨,主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入0.51亿人民币,南向净买入1.36亿港元;深股通北向净买入23.19亿人民币,南向净买入18.63亿港元。今天将公布新西兰11月贸易帐和韩国11月利率决议。

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
德国	IFO企业景气指数	11月	96.7	96.5	97.7
芬兰	PPI同比	11月	N/A	20.8%	19.1%
法国	制造业信心指数	11月	106.0	109.0	107.0
美国	持续领取失业救济人数	11月	2032k	2049k	2109k
美国	密歇根大学消费者信心指数	11月	66.9	67.4	66.8
美国	耐用品订单环比	10月	0.2%	-0.5%	-0.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 新西兰央行加息25点子,符合预期
- 中国首10月国企利润增48%
- 新加坡第三季GDP增长7.1%
- 商务部:适时出台新一轮稳外贸政策举措
- 美国10月耐用品订单意外跌0.5%
- 国家电网:省间电力输电价格按实际输送量收输电费
- 欧央行委员:没有理由相信通胀将持续超预期
- 国务院鼓励多种方式发展机构养老开拓适老产业

国际经济要闻

纽西兰央行加息25点子,符合预期

纽西兰央行上调利率25个基点至0.75厘,符合预期,委员会预期官方隔夜拆款利率(OCR)需要逐步调高。央行预计2022年3月OCR将在0.94厘,经济数据显示当地经济表现持续保持在当前潜力之上,新冠疫情的不确定性将在短期内打压家庭支出和企业投资。(彭博)

新加坡第三季GDP增长7.1%

新加坡第三季国内生产总值(GDP)按年增长7.1%,高于市场预期增长6.5%。新加坡贸工部预计在2022年经济各行业的复苏仍不均衡,制造业和批发贸易等外向型行业将保持强劲,而航空和旅游相关行业的活动在明年仍将低于疫情前的水平。(彭博)

美国10月耐用品订单按月下降0.5%

美国10月耐用品订单按月下降0.5%,市场预期为增长0.2%。期内扣除运输的耐用品订单按月增长0.5%;扣除国防的耐用品订单增长0.8%。美国10月扣除飞机的非国防资本财订单按月增长0.6%。(彭博)

欧央行委员:没有理由相信通胀将持续超预期

欧央行货币政策委员表示,目前通胀急升并非欧央行重新检视利率政策的理由,因通胀料将在明年底放缓。当通胀持续在未来高于预期,利率便会上调,但目前没有理由相信有关情况会发生。(彭博)

大中华经济要闻

中国首10月国企利润增48%

中国财政部公布,今年首10月全国国有企业经济运行平稳恢复。国有企业利润总额3.83万亿元,按年增长47.6%,两年平均增长14.1%,中央企业利润按年增44%,地方国有企业按年增55.3%,两年平均分别增长14.2%和13.8%。(彭博)

商务部:适时出台新一轮稳外贸政策举措

商务部副部长表示,有信心实现全年外贸「量稳质升」目标任务,将会同有关部门做好跨周期调节工作,适时出台新一轮稳外贸政策举措,确保外贸运行在合理区间。(彭博)

国家电网:省间电力输电价格按实际输送电量收输电费

国家电网印发《省间电力现货交易规则(试行)》,提出省间电力现货的交易品种为卖方发电企业与买方电网企业、售电公司之间进行的电能交易。输电价格按政府主管部门核定价格执行,原则上按照实际输送量收取输电费。(彭博)

国务院鼓励多种方式发展机构养老开拓适老产业

国务院发布关于加强新时代老龄工作,各地要通过直接建设、委托运营、鼓励社会投资等多种方式发展机构养老,发展适老产业,研究制定住房等支持政策,完善阶梯电价、水价、气价政策。(彭博)

企业要闻

富途控股第三季净利润增58.5%

富途控股公布,截至今年9月底止,第三季净利润近6.5亿元,按年增长58.5%。富途全球注册用户1660万,按年增长58.6%;开户客户数258万,按年升1.2倍。有资产客户数按年增加1.79倍,达116.7万。(彭博)

中国动向中期蚀7.5亿元人民币

中国动向公布,截至9月底止中期股东应占亏损7.5亿元人民币,去年同期盈利11.1亿元。毛利率按年下跌4.8个百分点至64.8%。新货的流转速度下滑,导致渠道存货增加,折扣压力加大。(彭博)

中国燃气与上海环交所订立战略合作协议

中国燃气公布,公司之全资附属公司与上海环交所订立战略合作协议,推动国内碳中和的发展,双方拟联合发起燃气行业碳中和研究院,构建基于区块链技术的燃气产业链碳排放数据库及上海环交所协助集团制定碳达峰碳中和路线图。(彭博)

中教控股全年多赚1.2倍

中教控股公布,截至8月底止全年股东应占净利润14.4亿元,按年上升1.2倍。期内收入36.8亿元,按年增长37.5%。净资产收益率按年上升增长2.9个百分点至15.9%。(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	5.20	3.65	0.44	(26.76)	1635	大众公用	1.70	8.58	0.48	(62.54)
1398	工商银行	4.26	3.85	0.40	(24.74)	753	中国国航	5.55	-	0.93	(45.84)
1288	农业银行	2.64	3.35	0.38	(26.39)	670	东方航空	2.95	-	0.88	(50.34)
3988	中国银行	2.78	3.19	0.36	(26.01)	1055	南方航空	4.73	-	0.89	(41.25)
1658	邮储银行	5.55	6.06	0.68	(12.51)	1919	中远海控	11.66	2.07	1.37	(36.24)
3328	交通银行	4.77	3.08	0.38	(15.55)	598	中国外运	2.47	4.02	0.46	(53.35)
3968	招商银行	63.40	11.50	1.86	0.45	2866	中远海发	1.45	3.72	0.88	(61.90)
998	中信银行	3.45	2.57	0.28	(37.15)	1138	中远海能	3.03	-	0.35	(56.88)
6818	光大银行	2.79	3.09	0.31	(31.93)	2880	大连港	0.71	13.34	0.37	(65.76)
2016	浙商银行	3.17	4.69	0.45	(24.90)	6198	青岛港	3.99	5.33	0.62	(41.28)
1988	民生银行	3.11	3.44	0.19	(34.80)	3369	秦港股份	1.24	5.62	0.36	(61.93)
6196	郑州银行*	1.83	4.12	0.28	(55.09)	317	广船国际	6.84	22.64	0.51	(71.98)
3866	青岛银行*	4.16	6.70	0.64	(27.91)	2039	中集集团*	14.60	5.20	0.91	(28.76)
1963	重庆银行	4.35	2.81	0.30	(59.01)	1800	中国交建	4.16	2.65	0.25	(52.37)
3618	渝农商行	2.68	3.16	0.24	(42.79)	390	中国中铁	3.86	2.92	0.35	(41.51)
2628	中国人寿	13.70	6.15	0.67	(62.01)	1186	中国铁建	4.99	2.28	0.28	(44.65)
2318	中国平安	57.15	6.54	1.08	(5.83)	1766	中国中车	3.73	7.91	0.60	(49.71)
2601	中国太保	24.20	6.90	0.87	(28.64)	3898	时代电气	50.60	22.42	1.81	(51.66)
1336	新华保险	21.85	3.36	0.52	(54.24)	3969	中国通号	2.75	6.59	0.60	(54.64)
1339	人保集团	2.37	3.86	0.40	(59.19)	525	广深铁路	1.32	126.99	0.27	(47.47)
6030	中信证券	18.64	9.93	1.02	(36.83)	177	宁沪高速	7.82	7.41	1.08	(24.14)
3908	中金公司	18.96	7.94	1.07	(68.79)	548	深圳高速	7.63	4.14	0.68	(37.77)
6837	海通证券	6.74	5.21	0.46	(54.60)	995	皖通高速	6.08	5.42	0.69	(26.27)
2611	国泰君安	10.76	5.88	0.61	(49.16)	107	成渝高速	1.82	3.39	0.28	(57.37)
6806	申万宏源*	1.96	4.61	0.43	(68.86)	2238	广汽集团	8.11	10.92	0.78	(58.50)
1776	广发证券*	13.80	8.49	0.86	(51.53)	1211	比亚迪*	313.80	227.37	8.92	(15.16)
6886	华泰证券	11.60	7.04	0.65	(41.30)	2333	长城汽车	36.15	35.13	4.64	(51.69)
6099	招商证券	11.92	8.13	0.92	(43.81)	1839	中集车辆*	5.07	6.19	0.22	(63.92)
3958	东方证券	6.69	10.13	0.63	(62.57)	2338	潍柴动力	14.38	9.58	1.47	(27.01)
6178	光大证券	5.96	9.90	0.43	(67.10)	3606	福耀玻璃	44.65	27.06	3.83	(22.60)
6881	银河证券	4.36	4.01	0.45	(66.72)	1108	洛阳玻璃	14.10	11.24	1.91	(57.63)
6066	中信建投	8.33	5.99	0.86	(76.34)	6865	福莱特	34.65	23.30	5.35	(38.63)
1375	中州证券	1.41	10.08	0.39	(75.46)	38	一拖股份	3.65	7.30	0.60	(75.81)
1456	国联证券	3.88	11.52	0.71	(74.80)	1157	中联重科*	5.27	4.21	0.68	(39.16)
857	中石油	3.57	6.37	0.43	(40.88)	564	郑煤机	9.32	10.13	0.96	(46.35)
386	中石化	3.71	5.25	0.48	(26.89)	1057	浙江世宝*	1.97	28.63	0.92	(73.04)
338	上石化	1.90	4.69	0.57	(67.55)	1072	东方电气	11.80	12.57	0.94	(50.27)
1033	石化油服	0.67	-	1.41	(74.34)	2727	上海电气	2.30	-	0.46	(61.37)
2883	中海油田	6.49	12.68	0.65	(62.35)	2208	金风科技*	17.06	17.27	1.74	(21.87)
568	山东墨龙*	3.54	13.41	1.38	(31.56)	42	东北电气	0.64	-	-	(71.95)
1088	中国神华	16.96	6.20	0.75	(31.04)	187	京城机电	2.53	5.46	1.45	(76.43)
1898	中煤能源	4.26	3.42	0.41	(44.39)	2607	上海医药	14.12	5.84	0.69	(37.09)
1171	兖州煤业	12.80	3.94	0.93	(58.18)	2196	复星医药	38.90	18.43	2.16	(38.85)
3996	中国能源建设	0.93	3.85	0.38	(63.87)	1513	丽珠医药*	25.60	11.22	1.57	(42.44)
1816	中广核*	2.15	8.82	0.89	(39.02)	874	白云山	18.92	7.07	0.88	(46.74)
902	华能国际	3.31	-	0.62	(54.40)	719	新华制药*	3.95	5.57	0.60	(58.22)
991	大唐发电	1.25	-	0.49	(60.59)	1349	复旦张江	3.99	17.22	1.68	(77.16)
1071	华电国际	2.46	4.85	0.42	(43.36)	1877	君实生物*	46.60	-	4.32	(35.01)
956	新天绿能	5.78	8.75	1.45	(73.94)	6185	康希诺	153.00	49.01	4.42	(52.35)
1618	中国中冶	2.03	3.95	0.42	(56.55)	9989	海普瑞*	8.30	8.99	0.86	(57.74)
2068	中铝国际	1.74	-	0.68	(64.07)	2359	药明康德	159.70	92.30	10.34	(1.56)
347	鞍钢股份*	3.72	3.52	0.48	(18.90)	3759	康龙化成*	158.60	87.70	11.64	(29.10)
323	马钢股份	2.87	2.59	0.53	(37.43)	3347	泰格医药	130.20	-	-	(24.81)
1053	重庆钢铁	1.35	3.15	0.43	(46.28)	6127	昭衍新药	95.80	79.10	20.45	(41.98)
2600	中国铝业	4.00	10.29	1.01	(39.28)	168	青岛啤酒	67.45	26.47	3.22	(46.06)
358	江西铜业	13.36	7.15	0.59	(53.67)	6116	拉夏贝尔	0.58	-	-	(79.68)
2899	紫金矿业	10.50	16.79	3.68	(17.56)	1533	庄园牧场*	7.67	39.36	0.90	(44.01)
1787	山东黄金	14.54	-	2.10	(38.53)	553	南京熊猫	4.12	54.01	0.88	(63.76)
3993	洛阳钼业	4.70	19.41	2.11	(35.14)	981	中芯国际	21.80	18.26	1.32	(67.37)
1772	赣锋锂业	148.10	52.84	9.03	(24.53)	1385	复旦微电	27.95	-	7.49	(57.55)
914	海螺水泥	37.70	4.99	0.95	(17.33)	728	中国电信	2.64	7.09	0.47	(49.56)
2009	金隅股份	1.20	3.70	0.22	(63.70)	763	中兴通讯*	22.45	13.14	1.81	(43.64)
2202	万科*	19.02	4.72	0.80	(19.22)	6869	长飞光纤	13.72	12.13	0.89	(66.80)
588	北京北辰	1.19	11.73	0.23	(57.22)	921	海信家电*	8.12	6.03	0.89	(44.81)
1528	美凯龙	3.89	5.40	0.24	(64.01)	6690	海尔智家	29.15	17.83	3.23	(14.02)
1065	创业环保	3.59	6.85	0.62	(53.29)	1812	晨鸣纸业*	3.71	3.76	0.44	(57.35)
895	东江环保*	3.51	10.56	0.55	(59.30)	811	新华文轩	5.77	4.80	0.55	(44.22)

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