

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	23,102.33	0.57	(1.36)
H股	8,195.23	0.66	(1.77)
紅籌	3,856.86	0.02	(0.43)
HSC大型股	2,143.08	0.63	(1.42)
HSC中型股	4,971.12	0.48	(0.75)
AH股溢價	148.53	(0.56)	0.01
滬深300	4,914.46	0.02	(1.83)
富時中國A50	15,764.23	(0.17)	(2.21)
上證180	10,078.58	(0.43)	(1.80)
上證380	6,686.82	0.68	(0.05)
臺北加權	17,826.83	0.21	0.94
日經225	28,562.21	0.16	(1.73)
道瓊斯	35,753.89	0.74	(0.48)
標普500	4,696.56	1.02	(0.28)
納斯達克	15,521.89	1.18	(0.28)
德國DAX 30	15,593.47	0.95	0.76
富時100	7,341.66	0.61	2.38
法國CAC 40	7,051.67	1.24	1.79

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.94	0.25	0.77
紐約期金(美元/t oz)	1,801.60	0.77	2.21
標普高盛商品指數	553.86	1.69	3.28
CRB大宗商品期貨價格指數	230.17	1.68	2.84
羅杰斯國際商品指數	3,155.68	1.76	3.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8175	0.04	(0.27)
美元兌人民幣	6.3760	(0.07)	(0.24)
美元兌港元	7.7997	(0.05)	0.07
美元兌日元	114.17	0.44	(0.85)
歐元兌美元	1.1332	0.02	0.75
英鎊兌美元	1.3354	0.23	(0.18)
澳元兌美元	0.7214	0.42	(0.19)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8400	(5.50)	(7.50)
香港(10年期)	1.39600	(9.10)	(12.70)
美國(10年期)	1.45490	4.43	(21.02)

來源: 彭博

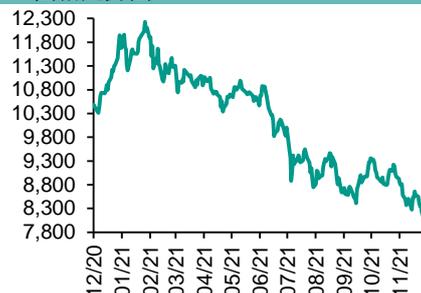
## 每天導讀

### 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漲，其中納斯達克指數漲幅最大，市場對於Omicron新冠變異株憂慮減退以及宏觀經濟數據繼續改善推動大市上漲；標普500指數11個行業指數均上漲，其中非核心消費品和保健指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指均上漲，法國CAC 40指數漲幅較大。昨天港股主要股指均上漲，主要由於市場對新冠變異株Omicron的憂慮減退，但個別內房股企業的負面消息繼續發酵，拖累內房板塊表現；恒指內各行業指數表現不一，其中僅綜合企業、地產建築指數下跌，而消費品製造及服務業領漲。昨天上證綜指受到內房股部分企業表現拖累而下跌，而互聯網、半導體板塊受追捧，推動深成指上漲；滬深300指數各行業指數中金融地產指數領跌，而信息技術和電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出17.06億人民幣，南向淨買入21.29億港幣；深股通北向淨賣出0.39億人民幣，南向淨買入9.17億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國11月耐用物品訂單環比初值、美國11月新建住宅銷量年率、日本11月機床訂單同比終值、香港第三季度經常項目餘額。

### 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
美國	GDP環比折合年率	3季度	2.1%	2.3%	2.1%
美國	二手房銷量年率	11月	6.53m	6.46m	6.34m
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	12月	111.0	115.8	111.9*
英國	GDP 同比	3季度	6.6%	6.8%	6.6%
英國	經常項目餘額	3季度	-15.6b	-24.4b	-13.5b
法國	PPI同比	11月	N/A	17.4%	15.2%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 陝西省西安市全市小區、單位封閉式管理，以應對新冠疫情	
· 美國11月二手房銷量連續第三個月增長	
· 美國第三季度企業利潤同比和環比增長均大幅放緩	· “十三五”期間財政投入7.5萬億元支持交通運輸發展
· 英國第三季增速下修，總體經濟更接近疫情前水平	· 中國央行開展200億元逆回購操作，單日淨投放100億元
· 泰國央行再次維持關鍵利率不變，評估omicron威脅	· 香港擬修改法例，便利強積金投資於中央政府及內地政策性銀行債券

## 國際經濟要聞

### 美國11月二手房銷量連續第三個月增長

美國11月二手房銷量連續第三個月增長，表明就業穩定上升和抵押貸款利率保持較低水平對購房需求形成提振。美國全國地產經紀商協會(NAR)周三公布的數據顯示，11月二手房銷量環比增長1.9%，折合年率達646萬套，創下1月以來最大增幅。彭博調查預估中值為6.53萬套。(彭博)

### 美國第三季度企業利潤同比和環比增長均大幅放緩

美國勞工統計局表示，第三季度企業利潤環比增長3.4%，此前一個季度的企業利潤增長10.5%。第三季度企業利潤同比增長19.7%，此前一個季度為增長45.1%。金融業第三季度利潤環比增長2.6%，此前一季增長10.9%。非金融部門第三季度利潤環比增長1.7%，此前一季增長13.8%。(彭博)

### 英國第三季增速下修，總體經濟更接近疫情前水平

英國國家統計局表示，目前的國內生產總值(GDP)比2019年底時低1.5%，比之前估計的差距2.1%有所改善。這種改善是由于對整個2020年數據的上修。今年第三季度GDP環比增長1.1%，從初值1.3%下修。統計局的修訂還顯示，英國經濟在疫情爆發第一年的表現好於預期，經濟萎縮了9.4%，而不是9.7%。(彭博)

### 泰國央行再次維持關鍵利率不變，評估omicron威脅

泰國央行連續第13次會議維持基準利率不變，以評估新冠病毒omicron毒株對該國脆弱的經濟復蘇構成的風險。泰國央行決定利率的委員會周三一致投票決定將1天期債券回購利率維持在0.5%的紀錄低點不變，這符合之前接受彭博調查的20位經濟學家的預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 陝西省西安市全市小區、單位封閉式管理，以應對新冠疫情

西安市政府通告，為堅決阻斷新冠肺炎疫情的擴散蔓延，進一步強化疫情防控相關措施。廣大市民群眾堅持非必要不離市。確因特殊情况需離開的，開具證明，履行相關審批手續。全市小區(村)、單位實行封閉式管理，進出人員持單位開具的確需到崗工作的證明。(彭博)

### “十三五”期間財政投入7.5萬億元支持交通運輸發展

國務院關於財政交通運輸資金分配和使用情況的報告21日提請十三屆全國人大常委會第三十二次會議審議。報告指出，“十三五”期間，全國各級財政累計投入7.5萬億元，拉動交通運輸領域形成超過16萬億元的固定資產投資規模。(中國政府網)

### 中國央行開展200億元逆回購操作，單日淨投放100億元

中國央行網站公告稱，為維護年末流動性平穩，22日開展了7天期和14天期逆回購操作各100億元，中標利率持穩于2.2%和2.35%。據彭博匯總數據，22日有100億元逆回購到期，單日淨投放100億元。(彭博)

### 香港擬修改法例，便利強積金投資于中央政府及內地政策性銀行債券

香港財經事務及庫務局局長許正宇在財庫論網志中寫道，香港特區政府計劃修改目前適用於規管強積金投資的法例，將中央政府及三家政策性銀行納入為「獲豁免當局」。(彭博)

## 企業要聞

### 華平投資為其首支亞洲房地產基金募集資金28億美元 遠超最初目標

利用投資者對物流和數據中心等技術相關資產的興趣，華平投資為其首個專注于亞洲房地產的基金籌集了28億美元，遠超最初的目標。華平投資周三在聲明中稱，華平亞洲地產基金于2020年11月正式啟動募集，初始募資規模上限為15億美元，最終募集的資金中超過60%來自亞洲領先的機構投資者。(彭博)

### 中國反壟斷部門附條件批准SK海力士收購英特爾部分業務

中國國家市場監管總局公布，附加限制性條件批准SK海力士株式會社收購英特爾公司部分業務案反壟斷審查。認為此項集中對全球和中國境內PCIe企業級固態硬盤市場、SATA企業級固態硬盤市場具有或可能具有排除、限制競爭效果。(彭博)

### 雷諾汽車在中國的版圖進一步收縮，其商用車合資企業將進行重組

雷諾周三表示，鑒于雷諾與華晨在中國的合資企業“無力履行其當前財務義務，公司董事會已決定啟動重整程序”；儘管合資公司雙方股東都大力支持，並實施運營改善措施，但中國輕型商用車市場趨于疲軟，華晨雷諾金杯繼續面臨困難。(彭博)

### 金科地產集團將發行8億元270天期超短融資券，申購區間6.00%-6.80%

金科地產集團股份有限公司在中國貨幣網發布2021年度第四期超短期融資券申購說明。該期債務融資工具的發行規模為8億元人民幣，期限270天。申購利率區間6.00%-6.80%。發行日期：12月22日9:00至17:00。(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	5.27	3.68	0.44	(26.80)	1635	大眾公用	1.72	8.65	0.48	(62.94)
1398	工商銀行	4.31	3.88	0.45	(24.14)	753	中國國航	5.15	-	0.86	(49.69)
1288	農業銀行	2.64	3.34	0.38	(26.66)	670	東方航空	2.85	-	0.85	(51.41)
3988	中國銀行	2.75	3.15	0.36	(26.60)	1055	南方航空	4.41	-	0.83	(42.00)
1658	郵儲銀行	5.69	6.19	0.69	(11.65)	1919	中遠海控	14.30	2.53	1.67	(36.43)
3328	交通銀行	4.61	2.96	0.36	(17.07)	598	中國外運	2.43	3.94	0.45	(56.09)
3968	招商銀行	62.00	11.21	1.81	1.25	2866	中遠海發	1.43	3.65	0.87	(65.14)
998	中信銀行	3.37	2.50	0.27	(39.51)	1138	中遠海能	2.96	-	0.34	(57.74)
6818	光大銀行	2.72	3.00	0.30	(33.09)	2880	大連港	0.72	13.48	0.37	(66.78)
2016	浙商銀行	2.97	3.28	0.18	(37.81)	6198	青島港	4.14	5.51	0.64	(40.99)
1988	民生銀行	1.70	4.19	0.28	(55.78)	3369	秦港股份	1.25	5.64	0.36	(63.80)
6196	鄭州銀行*	4.54	7.29	0.69	(21.61)	317	廣船國際	7.64	25.19	0.57	(73.06)
3866	青島銀行*	3.23	4.76	0.46	(24.85)	2039	中集集團*	14.20	5.04	0.88	(30.43)
1963	重慶銀行	4.30	2.77	0.29	(60.41)	1800	中國交建	4.28	2.72	0.25	(59.21)
3618	渝農商行	2.68	3.15	0.24	(43.15)	390	中國中鐵	4.09	3.08	0.37	(42.51)
2628	中國人壽	12.92	5.77	0.63	(64.76)	1186	中國鐵建	5.10	2.33	0.28	(47.48)
2318	中國平安	56.00	6.38	1.06	(8.86)	1766	中國中車	3.40	7.18	0.55	(54.92)
2601	中國太保	21.10	5.99	0.76	(36.99)	3898	時代電氣	43.15	19.05	1.54	(55.37)
1336	新華保險	20.95	3.21	0.50	(56.12)	3969	中國通號	2.76	6.58	0.60	(54.83)
1339	人保集團	2.33	3.78	0.39	(59.60)	525	廣深鐵路	1.31	125.56	0.27	(51.81)
6030	中信證券	20.10	10.67	1.10	(36.57)	177	寧滬高速	7.88	7.44	1.08	(25.26)
3908	中金公司	21.10	8.81	1.18	(66.03)	548	深圳高速	7.40	4.00	0.66	(37.31)
6837	海通證券	6.77	5.22	0.46	(54.42)	995	皖通高速	6.24	5.54	0.71	(27.51)
2611	國泰君安	10.96	5.97	0.62	(48.59)	107	成渝高速	1.91	3.55	0.29	(63.47)
6806	中萬宏源*	1.92	4.50	0.42	(69.37)	2238	廣汽集團	7.83	10.50	0.75	(57.93)
1776	廣發證券*	14.62	8.96	0.91	(49.56)	1211	比亞迪*	265.00	191.29	7.51	(22.49)
6886	華泰證券	12.68	7.66	0.71	(39.90)	2333	長城汽車	27.50	26.63	3.52	(57.02)
6099	招商證券	11.52	7.83	0.89	(46.08)	1839	中集車輛*	6.55	7.97	0.28	(59.51)
3958	東方證券	6.74	10.17	0.63	(62.81)	2338	濰柴動力	15.08	10.01	1.53	(32.52)
6178	光大證券	6.01	9.94	0.43	(67.23)	3606	福耀玻璃	39.35	23.76	3.36	(29.54)
6881	銀河證券	4.35	3.99	0.44	(67.26)	1108	洛陽玻璃	15.92	12.65	2.15	(61.96)
6066	中信建投	8.45	6.06	0.86	(76.51)	6865	福萊特	32.75	21.94	5.04	(39.56)
1375	中州證券	1.40	9.97	0.39	(76.57)	38	一拖股份	3.97	7.91	0.65	(76.74)
1456	國聯證券	4.18	12.37	0.76	(75.32)	1157	中聯重科*	4.97	3.95	0.64	(43.86)
857	中石油	3.40	6.05	0.41	(43.22)	564	鄭煤機	7.87	8.52	0.80	(44.11)
386	中石化	3.60	5.07	0.46	(30.00)	1057	浙江世寶*	2.22	32.14	1.03	(70.62)
338	上石化	1.75	4.31	0.53	(66.13)	1072	東方電氣	12.36	13.12	0.98	(51.16)
1033	石化油服	0.66	-	1.38	(75.16)	2727	上海電氣	2.37	-	0.47	(60.50)
2883	中海油田	6.56	12.77	0.65	(63.03)	2208	金風科技*	15.10	15.23	1.54	(24.44)
568	山東墨龍*	5.68	21.44	2.21	(26.48)	42	東北電氣	0.73	-	-	(72.27)
1088	中國神華	18.40	6.70	0.81	(32.03)	187	京城機電	4.90	10.54	2.80	(84.09)
1898	中煤能源	4.87	3.89	0.47	(44.14)	2607	上海醫藥	13.46	5.54	0.65	(42.08)
1171	兗州煤業	16.34	5.01	1.18	(47.87)	2196	複星醫藥	34.25	16.17	1.90	(42.93)
3996	中國能源建設	1.35	5.57	0.55	(60.62)	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.68	1.63	(43.40)
1816	中廣核*	2.28	9.32	0.94	(38.55)	874	白雲山	20.40	7.59	0.95	(47.19)
902	華能國際	5.09	-	0.95	(53.97)	719	新華製藥*	4.89	6.87	0.74	(63.16)
991	大唐發電	1.70	-	0.66	(55.21)	1349	復旦張江	3.80	16.33	1.60	(78.05)
1071	華電國際	3.32	6.52	0.56	(43.86)	1877	君實生物*	43.45	-	4.01	(38.87)
956	新天綠能	5.77	8.70	1.44	(72.20)	6185	康希諾	178.60	57.00	5.14	(52.95)
1618	中國中冶	2.04	3.96	0.42	(58.86)	9989	海普瑞*	8.10	8.74	0.84	(60.00)
2068	中鋁國際	2.73	-	1.06	(69.37)	2359	藥明康德	133.30	76.75	8.60	(5.94)
347	鞍鋼股份*	3.58	3.38	0.46	(23.86)	3759	康龍化成*	119.80	66.00	8.76	(33.01)
323	馬鋼股份	2.91	2.62	0.54	(38.43)	3347	泰格醫藥	99.50	-	-	(33.47)
1053	重慶鋼鐵	1.34	3.11	0.42	(49.10)	6127	昭衍新藥	64.95	53.43	13.82	(53.29)
2600	中國鋁業	4.24	10.86	1.07	(43.97)	168	青島啤酒	72.60	28.39	3.46	(41.90)
358	江西銅業	12.50	6.67	0.55	(55.38)	6116	拉夏貝爾	0.48	-	-	(83.70)
2899	紫金礦業	9.37	14.92	3.27	(23.25)	1533	莊園牧場*	9.06	46.32	1.06	(34.11)
1787	山東黃金	12.50	-	1.80	(45.87)	553	南京熊貓	4.17	54.47	0.89	(60.58)
3993	洛陽鉬業	4.10	16.87	1.83	(40.42)	981	中芯國際	18.46	15.46	1.12	(71.57)
1772	贛鋒鋳業	118.40	42.09	7.19	(30.43)	1385	復旦微電	26.35	-	7.03	(59.45)
914	海螺水泥	39.75	5.24	1.00	(21.30)	728	中國電信	2.56	6.85	0.45	(52.05)
2009	金隅股份	1.22	3.75	0.22	(65.40)	763	中興通訊*	21.35	12.45	1.71	(46.23)
2202	萬科*	18.38	4.54	0.77	(24.42)	6869	長飛光纖	14.04	12.37	0.91	(68.46)
588	北京北辰	1.19	11.69	0.22	(62.76)	921	海信家電*	8.30	6.15	0.90	(49.68)
1528	美凱龍	3.85	5.32	0.24	(64.15)	6690	海爾智家	32.40	19.75	3.58	(11.12)
1065	創業環保	4.06	7.72	0.70	(52.29)	1812	晨鳴紙業*	3.59	3.63	0.43	(59.34)
895	東江環保*	3.61	10.82	0.56	(60.05)	811	新華文軒	5.94	4.92	0.57	(45.92)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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并没有持有（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，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