

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	23,658.92	0.78	(4.16)
H股	8,426.24	0.69	(4.19)
紅籌	3,754.60	0.36	(3.09)
HSC大型股	2,215.51	0.88	(3.86)
HSC中型股	5,125.35	(0.30)	(2.86)
AH股溢價	145.74	(0.22)	1.69
滬深300	4,843.85	0.24	(1.48)
富時中國A50	15,402.24	0.28	(2.02)
上證180	9,936.07	0.38	(1.16)
上證380	6,669.16	(0.08)	(0.07)
臺北加權	17,585.99	0.91	(0.32)
日經225	27,935.62	0.41	(5.30)
道瓊斯	34,022.04	(1.34)	(5.00)
標普500	4,513.04	(1.18)	(3.79)
納斯達克	15,254.05	(1.83)	(3.30)
德國DAX 30	15,472.67	2.47	(2.56)
富時100	7,168.68	1.55	(1.61)
法國CAC 40	6,881.87	2.39	(2.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.47	1.37	(15.21)
紐約期金(美元/t oz)	1,779.50	(0.12)	(0.27)
標普高盛商品指數	521.29	(0.22)	(10.20)
CRB大宗商品期貨價格指數	218.39	(0.36)	(8.29)
羅杰斯國際商品指數	2,989.56	(0.22)	(8.14)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8176	(0.22)	(0.57)
美元兌人民幣	6.3720	(0.25)	(0.48)
美元兌港元	7.7927	(0.05)	0.14
美元兌日元	112.93	(2.15)	(0.91)
歐元兌美元	1.1317	0.96	(2.26)
英鎊兌美元	1.3277	(0.34)	(2.46)
澳元兌美元	0.7106	(1.17)	(4.35)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8760	(1.20)	(5.40)
香港(10年期)	1.57700	(5.70)	3.60
美國(10年期)	1.42740	(20.67)	(12.14)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



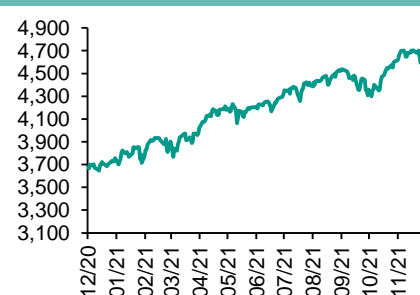
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國市場三大指數均下跌，美國加州發現首例Omicron毒株感染病例，拖累大市下跌；標普500指數內各行業指數表現不一，其中僅公用事業上漲，而電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數和德國DAX指數漲幅較大。儘管美聯儲主席鮑威爾指出將會考慮加快加息的步伐，而且Omicron新冠變異株持續在全球傳播，但昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大，能源股表現較好推動大市；港股各行業指數表現不一，其中僅工業製品、原材料、地產建築指數下跌，而能源指數領漲。昨天上證綜指上漲，深成指下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅工業、醫藥衛生、可選消費指數下跌，而能源指數大幅領漲。昨天滬股通北向淨買入30.00億人民幣，南向淨賣出3.37億港幣；深股通北向淨買入0.01億人民幣，南向淨買入19.61億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區10月失業率。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	ADP 就業變動指數	11月	525k	534k	570k*
美國	ISM製造業指數	11月	61.2	61.1	60.8
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	11月	58.6	58.4	58.6
德國	零售銷售(未經季調)同比	10月	-1.7%	-4.1%	-0.6%*
德國	Markit/BME德國製造業採購經理指數	11月	57.6	57.4	57.6
日本	資本支出同比	3季度	1.5%	1.2%	5.3%
中國	財新中國PMI製造業	11月	50.6	49.9	50.6

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

中國文旅部要求加強網絡文化市場未成年人保護，有效規範“金錢打賞”	中國文聯部要求加強網絡文化市場未成年人保護，有效規範“金錢打賞”
美聯儲褐皮書稱價格強勁上漲，因需求強勁而供應鏈挑戰猶存	美聯儲褐皮書稱價格強勁上漲，因需求強勁而供應鏈挑戰猶存
美國11月份製造業指數回升，分項指標普遍好轉	中證報：專家預計12月中國央行等量續作MLF，保持跨年資金面平穩
美國11月企業就業人數增加53.4萬，略超预期	央視：中國國務院要求加大對拖欠中小企業賬款的整治力度
美聯儲官員Mester對加快減碼以爲必要時加息贏得空間持開放態度	澳門11月幸運博彩毛收入遜于預期

國際經濟要聞

美聯儲褐皮書稱價格強勁上漲，因需求強勁而供應鏈挑戰猶存

美聯儲表示，美國經濟到11月中都在以緩和到溫和的速度增長，在供應鏈中斷和勞動力短缺的情況下，全國範圍內價格普遍上漲。美聯儲在周三發布的褐皮書中表示：“價格以溫和乃至強勁的速度上漲，且廣泛出現在各個經濟部門。原材料需求強勁、物流挑戰和勞動力市場緊張導致投入成本廣泛上升。”(彭博)

美國11月份製造業指數回升，分項指標普遍好轉

根據周三發布的數據，供應管理學會的製造業指數從前一個月的60.8升至61.1，符合預期。該指數高于50表明製造業正在擴張。其中，製造業生產指標升至七個月高位，新訂單指標加速，凸顯出強勁的消費需求和堅實的商業投資為製造業復蘇提供了支撐。ISM製造業數據與其他顯示歐洲和中國製造業走強的數據表現一致。(彭博)

美國11月企業就業人數增加53.4萬，略超預期

ADP Research Institute周三發布的數據顯示，11月份企業就業人數增加53.4萬人，10月份修正為增加57萬人。接受彭博調查的經濟學家預期中值為增加52.5萬人。該數據顯示，勞動力市場穩步改善；技能不匹配、雇員換工作以及疫情相關的因素仍然導致雇主難以吸引并留住員工。(彭博)

美聯儲官員Mester對加快減碼以為必要時加息贏得空間持開放態度

克利夫蘭聯邦儲備銀行行長Loretta Mester表示，她對以更快的速度縮減資產購買持“非常開放”的態度，這樣一來，如有必要美聯儲可以在明年加息幾次。“加快減碼可以確保安全并留出選擇空間，因此如果明年通脹率沒有大幅回落，我們就可以在必要情況下加息，”Mester周三在彭博電視接受Kathleen Hays採訪時表示。(彭博)

大中華經濟要聞

中國文旅部要求加強網絡文化市場未成年人保護，有效規範“金錢打賞”

文化和旅游部發布關於加強網絡文化市場未成年人保護工作的意見，要求網絡文化市場主體不得以打賞排名、虛假宣傳等方式炒作網絡表演者收入，不得以虛假消費、帶頭打賞等方式誘導未成年人用戶消費。引導網絡文化市場主體依法對未成年人充值打賞權限進行規範。嚴管嚴控未成年人參與網絡表演。(彭博)

中證報：專家預計12月中國央行等量續作MLF，保持跨年資金面平穩

《中國證券報》援引專家報道稱，預計12月中國央行將延續穩健操作，對中期借貸便利(MLF)到期或繼續實施等量續作，未來一段時間，以再貸款為主的結構性工具將成為貨幣政策工具的主角。(彭博)

央視：中國國務院要求加大對拖欠中小企業賬款的整治力度

中國中央電視臺報道，總理李克強主持召開國務院常務會議，要求整治濫用市場優勢地位惡意拖欠帳款的行為；對機關，事業單位和國有大企業拖欠中小企業賬款要依法查處并問責，嚴重失信的要公開曝光。(彭博)

澳門11月幸運博彩毛收入遜于預期

澳門博彩監察協調局的數據顯示，11月澳門幸運博彩毛收入為67億澳門元(8.34億美元)，與上年同期基本持平，分析師的預估中值為增長2%。幸運博彩毛收入環比增長55%，但仍較疫情爆發前的水平低70%。(彭博)

企業要聞

國泰航空：流動性狀況健康，料下半年業績將明顯改善

國泰航空周三向分析師發布最新報告稱，截至10月31日，該公司現金儲備為317億美元(41億美元)，是去年6月的兩倍以上，當時國泰每月現金銷量高達30億港元。該公司表示，目前業務基本處於盈虧平衡狀態；預計下半年財務表現將較今年前六個月的76億港元虧損有顯著改善。(彭博)

順風清潔能源預計因強制出售資產而錄得虧損2.27億元人民幣

順風國際清潔能源在監管申報文件中稱，重慶未來投資有限公司出售了順風先前擁有的9家子公司，順風預計將錄得約2.27億元人民幣的虧損。重慶未來投資將把江蘇長順信合新能源有限公司的全部股權轉回給順風。(彭博)

鵬博士：子公司鵬博士香港未能如期支付境外美元債券的本金及利息

鵬博士在上交所公告，因境外子公司鵬博士香港流動性出現階段性緊張局面，未能如期于12月1日支付境外美元債券本金51,526,700美元及利息9,239,381.39美元。(彭博)

中國電力將通過先舊後新方式配股融資39億港元

中國電力在港交所公告稱，同意通過先舊後新方式以每股3.80港元配售10.3億股股份。配售價較最後交易日收盤價每股4.34港元折讓約12.4%。配售股份相當于擴大後已發行股本的約9.5%。(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	5.13	3.59	0.43	(27.60)	1635	大眾公用	1.69	8.50	0.48	(62.48)
1398	工商銀行	4.18	3.76	0.39	(25.75)	753	中國國航	4.95	-	0.82	(50.00)
1288	農業銀行	2.62	3.32	0.37	(26.93)	670	東方航空	2.73	-	0.81	(52.74)
3988	中國銀行	2.72	3.12	0.35	(27.37)	1055	南方航空	4.33	-	0.81	(42.93)
1658	郵儲銀行	5.44	5.92	0.66	(14.52)	1919	中遠海控	13.12	2.33	1.53	(37.27)
3328	交通銀行	4.71	3.03	0.37	(16.34)	598	中國外運	2.48	4.02	0.46	(53.52)
3968	招商銀行	61.50	11.12	1.80	0.52	2866	中遠海發	1.46	3.73	0.89	(62.48)
998	中信銀行	3.40	2.53	0.27	(38.67)	1138	中遠海能	3.02	-	0.34	(57.89)
6818	光大銀行	2.71	2.99	0.30	(34.87)	2880	大連港	0.70	13.11	0.36	(66.16)
2016	浙商銀行	3.03	3.34	0.19	(36.68)	6198	青島港	3.95	5.26	0.61	(41.42)
1988	民生銀行	1.82	4.08	0.28	(56.13)	3369	秦港股份	1.22	5.51	0.35	(62.24)
6196	鄭州銀行*	4.16	6.68	0.63	(29.04)	317	廣船國際	6.71	22.14	0.50	(72.25)
3866	青島銀行*	3.20	4.72	0.46	(24.21)	2039	中集集團*	14.88	5.28	0.92	(28.81)
1963	重慶銀行	4.34	2.80	0.29	(59.24)	1800	中國交建	4.07	2.58	0.24	(53.16)
3618	渝農商行	2.67	3.14	0.24	(43.04)	390	中國中鐵	3.82	2.88	0.35	(41.98)
2628	中國人壽	12.96	5.80	0.64	(63.89)	1186	中國鐵建	4.82	2.20	0.27	(46.42)
2318	中國平安	54.25	6.19	1.02	(9.29)	1766	中國中車	3.49	7.38	0.56	(53.17)
2601	中國太保	22.60	6.42	0.81	(32.33)	3898	時代電氣	48.15	21.27	1.71	(53.57)
1336	新華保險	20.75	3.18	0.50	(55.81)	3969	中國通號	2.74	6.54	0.59	(54.40)
1339	人保集團	2.28	3.70	0.38	(60.36)	525	廣深鐵路	1.31	125.63	0.27	(48.54)
6030	中信證券	19.04	10.11	1.04	(35.79)	177	寧滬高速	7.66	7.24	1.05	(25.93)
3908	中金公司	19.54	8.16	1.10	(67.58)	548	深圳高速	7.29	3.95	0.65	(38.02)
6837	海通證券	6.65	5.13	0.45	(54.41)	995	皖通高速	5.93	5.27	0.67	(28.53)
2611	國泰君安	10.52	5.73	0.59	(49.14)	107	成渝高速	1.77	3.29	0.27	(59.60)
6806	中萬宏源*	1.91	4.48	0.42	(69.46)	2238	廣汽集團	7.69	10.32	0.73	(61.04)
1776	廣發證券*	13.78	8.45	0.86	(52.67)	1211	比亞迪*	305.80	220.88	8.67	(18.16)
6886	華泰證券	11.70	7.08	0.65	(41.10)	2333	長城汽車	32.25	31.25	4.13	(54.46)
6099	招商證券	11.68	7.94	0.90	(44.58)	1839	中集車輛*	5.34	6.50	0.23	(61.86)
3958	東方證券	6.62	10.00	0.62	(62.69)	2338	濰柴動力	15.08	10.02	1.53	(24.73)
6178	光大證券	5.90	9.77	0.42	(67.16)	3606	福耀玻璃	42.05	25.41	3.59	(24.20)
6881	銀河證券	4.30	3.94	0.44	(66.66)	1108	洛陽玻璃	15.70	12.48	2.12	(56.22)
6066	中信建投	8.10	5.81	0.83	(76.67)	6865	福萊特	33.50	22.46	5.16	(38.28)
1375	中州證券	1.41	10.04	0.39	(75.54)	38	一拖股份	3.68	7.34	0.60	(76.71)
1456	國聯證券	3.94	11.67	0.72	(74.73)	1157	中聯重科*	4.95	3.94	0.63	(42.95)
857	中石油	3.43	6.10	0.41	(42.33)	564	鄭煤機	8.51	9.22	0.87	(44.37)
386	中石化	3.51	4.95	0.45	(30.56)	1057	浙江世寶*	1.90	27.53	0.89	(73.95)
338	上石化	1.85	4.55	0.56	(66.99)	1072	東方電氣	12.40	13.17	0.98	(49.82)
1033	石化油服	0.63	-	1.32	(75.13)	2727	上海電氣	2.29	-	0.46	(61.10)
2883	中海油田	6.23	12.14	0.62	(62.57)	2208	金風科技*	17.06	17.22	1.74	(22.90)
568	山東墨龍*	4.19	15.83	1.63	(24.42)	42	東北電氣	0.61	-	-	(74.17)
1088	中國神華	16.98	6.19	0.74	(30.97)	187	京城機電	2.93	6.30	1.68	(75.44)
1898	中煤能源	4.15	3.32	0.40	(45.04)	2607	上海醫藥	14.44	5.95	0.70	(35.91)
1171	兗州煤業	13.20	4.05	0.95	(54.53)	2196	複星醫藥	38.05	17.97	2.11	(42.82)
3996	中國能源建設	1.15	4.74	0.47	(60.85)	1513	麗珠醫藥*	25.20	11.01	1.54	(42.39)
1816	中廣核*	2.19	8.96	0.90	(39.54)	874	白雲山	19.04	7.09	0.89	(47.06)
902	華能國際	3.58	-	0.67	(56.21)	719	新華製藥*	4.19	5.89	0.63	(60.96)
991	大唐發電	1.27	-	0.49	(59.62)	1349	復旦張江	4.13	17.76	1.74	(77.17)
1071	華電國際	2.52	4.95	0.43	(45.38)	1877	君實生物*	45.00	-	4.16	(36.34)
956	新天綠能	5.66	8.54	1.42	(72.86)	6185	康希諾	162.20	51.80	4.67	(50.65)
1618	中國中冶	2.03	3.94	0.42	(56.58)	9989	海普瑞*	8.12	8.77	0.84	(58.53)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.65	(65.45)	2359	藥明康德	176.40	101.63	11.39	(1.49)
347	鞍鋼股份*	3.50	3.30	0.45	(23.33)	3759	康龍化成*	159.80	88.09	11.69	(26.67)
323	馬鋼股份	2.85	2.57	0.53	(37.06)	3347	泰格醫藥	122.10	-	-	(26.80)
1053	重慶鋼鐵	1.28	2.98	0.41	(48.98)	6127	昭衍新藥	93.55	77.00	19.91	(44.31)
2600	中國鋁業	3.86	9.90	0.98	(40.26)	168	青島啤酒	61.40	24.02	2.92	(49.12)
358	江西銅業	12.62	6.74	0.55	(55.17)	6116	拉夏貝爾	0.57	-	-	(80.59)
2899	紫金礦業	10.18	16.22	3.55	(17.97)	1533	莊園牧場*	7.60	38.88	0.89	(42.92)
1787	山東黃金	13.86	-	1.99	(40.55)	553	南京熊貓	4.02	52.54	0.86	(63.90)
3993	洛陽鉬業	4.84	19.93	2.16	(35.17)	981	中芯國際	21.75	18.23	1.32	(67.39)
1772	贛鋒鋳業	147.30	52.39	8.95	(26.40)	1385	復旦微電	27.70	-	7.40	(57.45)
914	海螺水泥	35.95	4.74	0.90	(19.85)	728	中國電信	2.59	6.93	0.46	(50.67)
2009	金隅股份	1.16	3.57	0.21	(65.02)	763	中興通訊*	21.15	12.34	1.70	(44.07)
2202	萬科*	17.88	4.42	0.75	(20.90)	6869	長飛光纖	13.30	11.73	0.86	(67.42)
588	北京北辰	1.16	11.40	0.22	(58.79)	921	海信家電*	7.80	5.78	0.85	(44.72)
1528	美凱龍	3.98	5.51	0.25	(61.69)	6690	海爾智家	29.70	18.11	3.28	(12.42)
1065	創業環保	3.65	6.95	0.63	(55.02)	1812	晨鳴紙業*	3.88	3.92	0.46	(58.93)
895	東江環保*	3.62	10.86	0.56	(59.59)	811	新華文軒	5.82	4.83	0.56	(43.99)

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