

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	22,744.86	(1.93)	(5.05)
H股	8,042.74	(2.13)	(5.95)
紅籌	3,833.68	(1.25)	(1.87)
HSC大型股	2,105.29	(2.04)	(5.57)
HSC中型股	4,873.00	(2.89)	(5.65)
AH股溢價	148.81	0.79	1.74
滬深300	4,880.42	(1.50)	(4.00)
富時中國A50	15,743.50	(0.87)	(3.80)
上證180	10,053.22	(1.08)	(3.38)
上證380	6,572.08	(1.65)	(2.71)
臺北加權	17,669.11	(0.81)	(0.55)
日經225	29,066.32	2.13	2.21
道瓊斯	34,932.16	(1.23)	(2.02)
標普500	4,568.02	(1.14)	(2.16)
納斯達克	14,980.94	(1.24)	(2.80)
德國DAX 30	15,239.67	(1.88)	(2.45)
富時100	7,198.03	(0.99)	(0.46)
法國CAC 40	6,870.10	(0.82)	(1.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.19	0.85	(2.18)
紐約期金(美元/t oz)	1,793.70	(0.56)	0.41
標普高盛商品指數	530.68	(1.78)	(2.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	221.84	(1.47)	(1.56)
羅杰斯國際商品指數	3,040.46	(1.39)	(1.33)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8186	0.23	(0.16)
美元兌人民幣	6.3839	0.15	(0.11)
美元兌港元	7.8011	0.00	0.14
美元兌日元	113.67	(0.03)	(1.06)
歐元兌美元	1.1277	0.16	0.36
英鎊兌美元	1.3210	(0.16)	(1.40)
澳元兌美元	0.7111	0.10	(1.58)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8570	(3.00)	(7.10)
香港(10年期)	1.35300	(20.80)	(18.10)
美國(10年期)	1.42250	0.69	(12.37)

來源: 彭博

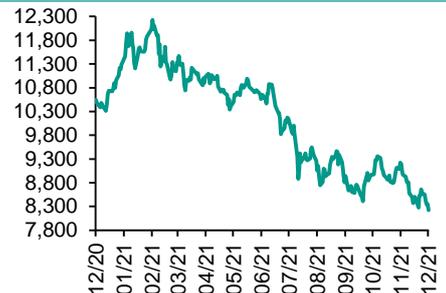
## 每天導讀

### 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。投資者擔心Omicron變種病毒在美國及歐洲進一步蔓延會削弱經濟復蘇。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。在國內，12月份太陽能多晶硅價格較11月份有所下降，市場擔心信義光能與信義玻璃的多晶硅生產項目的盈利前景，信義玻璃及信義光能領跌恒指。港股各行業指數均下跌，其中原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。中證監擬要求香港經紀商不得再為內地投資者新開通滬深股通交易權限，影響投資者情緒。滬深300指數各行業指數僅主要消費指數上升，其中工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出14.41億人民幣，南向淨買入22.94億港幣；深股通北向淨買入4.70億人民幣，南向淨買入15.14億港幣。今天將美國第三季度經常項目餘額及歐元區12月消費者信心指數初值。

### 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
中國	貸款市場報價利率 - 1年	12月	3.85%	3.80%	3.85%
中國	貸款市場報價利率 - 5年	12月	4.65%	4.65%	4.65%
歐元區	歐洲央行經常項目經季調	10月	NA	18.1B	18.7B
英國	CBI趨向總訂單	12月	20	24	26
英國	CBI趨向賣價	12月	60	62	67

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

美國參議院多數黨領袖舒默：將於“新年伊始”就拜登經濟議程投票	中國20個月來首次下調LPR
歐洲央行管委De Cos認為2022年不太可能加息	中國鼓勵優質企業加大房地產項目兼併收購
德國央行：疫情可能導致本季度德國經濟出現萎縮	中國將修改公司法以加強公司社會責任、增強投資者保護
法國央行預計通脹趨勢將復興	惠譽預測2022年中國住宅銷售將下降10%-15%

## 國際經濟要聞

### 美國參議院多數黨領袖舒默：將於“新年伊始”就拜登經濟議程投票

美國參議院多數黨領袖查克·舒默表示，儘管溫和派民主黨人Joe Manchin反對總統喬·拜登大約2萬億美元的經濟一攬子方案，但參議院將於2022年“新年伊始”就對該經濟議程進行投票。(彭博)

### 歐洲央行管委De Cos認為2022年不太可能加息

歐洲央行管理委員會成員Pablo Hernandez de Cos在接受Expansion採訪時表示，如果通貨膨脹表現符合貨幣當局的預期，歐洲央行將不會在2022年加息。“如果今天的條件維持不變，在2022年將不會看到加息，”de Cos表示，並補充說，2023年的利率行動將取決於通脹預測的變化。(彭博)

### 德國央行：疫情可能導致本季度德國經濟出現萎縮

德國央行稱，由於新冠疫情復燃引發新的封鎖措施，令購物者留在家中不願外出，歐洲第一大經濟體德國經濟本季度可能萎縮。德國央行在月度報告中表示，一些服務業的活動受到“嚴重阻礙”。(彭博)

### 法國央行預計通脹趨勢將復興

根據法國央行的最新預測，隨著能源價格飆升的影響明年減弱，2023年和2024年的CPI漲幅將穩定在1.5%左右。扣除能源和食品，這個歐元區第二大經濟體那兩年的核心通脹率將為1.7%，而疫情爆發前的7年在0.7%左右。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國20個月來首次下調LPR

中國貸款市場報價利率(LPR) 20個月以來首次下行。在央行年內兩度全面降準後，商業銀行降低貸款定價基準，將資金成本走低的實惠向實體經濟傳導。中國央行網站公告稱，12月份1年期LPR為3.8%，較上月下調5個基點，這是LPR利率自去年4月以來首次下調。5年期LPR維持不變。(彭博)

### 中國鼓勵優質企業加大房地產項目兼併收購

中國金融新聞網報導，當局鼓勵銀行穩妥有序開展併購貸款業務，重點支持優質的房地產企業兼併收購出險和困難的大型房地產企業的優質項目。此舉正值政府推動房地產行業去槓桿導致一些開發商難以出售資產來籌集現金并償還債務。(彭博)

### 中國將修改公司法 以加強公司社會責任、增強投資者保護

據新華社報道，中國計劃修訂公司法，以加強公司社會責任，並增強投資者保護。擬議的修改涉及國家出資公司、公司登記制度等內容，強化控股股東和經營管理人員的責任。(彭博)

### 惠譽預測2022年中國住宅銷售將下降10%-15%

根據惠譽報告，中國住宅銷售明年可能保持疲軟，規模較小的城市需求預計將顯著減弱。預計全國銷售將下降10%-15%，料房價平均下降約5%。由於房價疲軟且開發商面臨流動性壓力，中國購房者持有“觀望”態度。(彭博)

## 企業要聞

### 英國審慎監管局對渣打銀行罰款4,655萬英鎊

根據一份公告，英國審慎監管局(PRA)對渣打銀行處以4,655萬英鎊的罰款，因為“未能開放和與PRA合作，以及就治理和有關特定PRA流動性預期的管控進行監管報告方面存在缺陷”。這是在僅由PRA進行的執法案件中，該機構歷來最大金額的罰款。(彭博)

### 甲骨文重金砸入醫療保健行業 以283億美元收購Cerner

甲骨文同意以大約283億美元的代價收購醫療記錄系統供應商Cerner Corp.，為這家軟件製造商帶來醫療保健行業的廣泛客戶基礎，提振其雲計算和數據庫業務。(彭博)

### 花樣年：債券持有人同意將9.49億元人民幣債券到期日延後至2023年

花樣年在香港交易所發布聲明稱，債券持有人同意將原定2021年到期，票面利率7.50%的人民幣債券的到期日延後至2023年。該債券的未償還本金額約為9.49億元人民幣。(彭博)

### 知乎網因違法行為被北京網信辦責令整改并行政處罰立案

北京市互聯網信息辦公室稱，近日在國家網信辦指導下約談知乎網負責人。針對知乎網多次出現法律法規禁止發布或者傳輸的信息等問題，責令其立即整改，嚴肅處理相關責任人。(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	(26.12)	1635	大眾公用	1.69	8.50	0.48	(62.97)
1398	工商銀行	4.29	3.86	0.44	(23.95)	753	中國國航	5.12	-	0.85	(49.58)
1288	農業銀行	2.65	3.35	0.38	(26.33)	670	東方航空	2.83	-	0.84	(50.89)
3988	中國銀行	2.75	3.15	0.36	(26.31)	1055	南方航空	4.29	-	0.81	(42.99)
1658	郵儲銀行	5.64	6.14	0.69	(12.53)	1919	中遠海控	14.84	2.63	1.73	(36.17)
3328	交通銀行	4.63	2.98	0.37	(16.47)	598	中國外運	2.43	3.94	0.45	(55.96)
3968	招商銀行	62.00	11.22	1.81	(0.04)	2866	中遠海發	1.41	3.61	0.86	(64.10)
998	中信銀行	3.34	2.48	0.27	(39.61)	1138	中遠海能	2.90	-	0.33	(58.49)
6818	光大銀行	2.72	3.00	0.30	(32.84)	2880	大連港	0.71	13.30	0.37	(66.84)
2016	浙商銀行	2.91	3.21	0.18	(38.86)	6198	青島港	4.14	5.51	0.64	(40.54)
1988	民生銀行	1.70	4.19	0.28	(55.61)	3369	秦港股份	1.24	5.60	0.36	(63.68)
6196	鄭州銀行*	4.20	6.75	0.64	(26.65)	317	廣船國際	8.22	27.12	0.61	(72.44)
3866	青島銀行*	3.29	4.85	0.47	(22.96)	2039	中集集團*	14.48	5.14	0.90	(30.35)
1963	重慶銀行	4.26	2.74	0.29	(60.26)	1800	中國交建	4.25	2.70	0.25	(58.99)
3618	渝農商行	2.65	3.11	0.24	(43.30)	390	中國中鐵	4.04	3.04	0.37	(43.17)
2628	中國人壽	12.94	5.79	0.63	(64.76)	1186	中國鐵建	5.01	2.29	0.28	(48.37)
2318	中國平安	56.10	6.40	1.06	(8.81)	1766	中國中車	3.35	7.08	0.54	(55.34)
2601	中國太保	21.35	6.07	0.77	(36.50)	3898	時代電氣	41.00	18.11	1.46	(55.49)
1336	新華保險	20.75	3.18	0.50	(56.40)	3969	中國通號	2.77	6.61	0.60	(54.45)
1339	人保集團	2.30	3.74	0.39	(59.92)	525	廣深鐵路	1.32	126.61	0.27	(50.74)
6030	中信證券	20.45	10.86	1.12	(35.42)	177	寧滬高速	7.77	7.34	1.07	(25.73)
3908	中金公司	20.75	8.67	1.16	(66.38)	548	深圳高速	7.15	3.87	0.64	(38.62)
6837	海通證券	6.77	5.22	0.46	(54.42)	995	皖通高速	6.12	5.44	0.69	(28.34)
2611	國泰君安	10.76	5.87	0.61	(48.75)	107	成渝高速	1.92	3.57	0.30	(63.42)
6806	中萬宏源*	1.89	4.44	0.41	(69.65)	2238	廣汽集團	7.69	10.32	0.73	(58.10)
1776	廣發證券*	14.74	9.04	0.92	(49.49)	1211	比亞迪*	251.60	181.75	7.13	(23.98)
6886	華泰證券	12.36	7.48	0.69	(40.05)	2333	長城汽車	26.20	25.39	3.35	(57.68)
6099	招商證券	11.50	7.82	0.89	(46.51)	1839	中集車輛*	6.57	8.00	0.29	(60.37)
3958	東方證券	7.05	10.65	0.66	(61.69)	2338	濰柴動力	14.92	9.91	1.52	(33.55)
6178	光大證券	5.95	9.85	0.43	(67.54)	3606	福耀玻璃	38.20	23.09	3.26	(29.87)
6881	銀河證券	4.35	3.99	0.44	(67.35)	1108	洛陽玻璃	15.26	12.13	2.06	(61.01)
6066	中信建投	8.41	6.03	0.86	(76.68)	6865	福萊特	33.00	22.13	5.08	(40.25)
1375	中州證券	1.38	9.83	0.38	(76.40)	38	一拖股份	4.02	8.01	0.66	(76.94)
1456	國聯證券	4.12	12.20	0.75	(75.78)	1157	中聯重科*	4.98	3.96	0.64	(44.40)
857	中石油	3.43	6.11	0.41	(42.20)	564	鄭煤機	7.47	8.10	0.76	(44.50)
386	中石化	3.62	5.10	0.47	(29.22)	1057	浙江世寶*	1.98	28.69	0.92	(72.98)
338	上石化	1.75	4.31	0.53	(65.29)	1072	東方電氣	12.78	13.58	1.01	(50.05)
1033	石化油服	0.64	-	1.34	(75.67)	2727	上海電氣	2.38	-	0.48	(60.86)
2883	中海油田	6.65	12.96	0.66	(61.67)	2208	金風科技*	15.34	15.48	1.56	(24.06)
568	山東墨龍*	4.89	18.47	1.90	(31.57)	42	東北電氣	0.71	-	-	(73.14)
1088	中國神華	17.98	6.55	0.79	(32.47)	187	京城機電	5.91	12.72	3.38	(81.55)
1898	中煤能源	4.73	3.78	0.46	(42.64)	2607	上海醫藥	13.32	5.49	0.65	(42.00)
1171	兗州煤業	16.42	5.04	1.18	(45.98)	2196	複星醫藥	33.70	15.92	1.87	(44.63)
3996	中國能源建設	1.47	6.06	0.60	(59.82)	1513	麗珠醫藥*	26.30	11.49	1.61	(44.60)
1816	中廣核*	2.17	8.88	0.90	(40.49)	874	白雲山	19.26	7.17	0.90	(48.86)
902	華能國際	4.87	-	0.91	(55.23)	719	新華製藥*	4.55	6.39	0.68	(64.79)
991	大唐發電	1.69	-	0.66	(56.70)	1349	復旦張江	3.81	16.39	1.60	(78.01)
1071	華電國際	3.35	6.58	0.57	(43.08)	1877	君實生物*	40.90	-	3.78	(43.43)
956	新天綠能	5.61	8.47	1.40	(73.59)	6185	康希諾	186.00	59.40	5.36	(52.90)
1618	中國中冶	2.02	3.92	0.42	(59.73)	9989	海普瑞*	7.81	8.43	0.81	(60.79)
2068	中鋁國際	3.11	-	1.21	(68.66)	2359	藥明康德	129.60	74.68	8.37	(7.40)
347	鞍鋼股份*	3.59	3.39	0.46	(23.99)	3759	康龍化成*	120.40	66.37	8.81	(32.30)
323	馬鋼股份	2.87	2.59	0.53	(39.08)	3347	泰格醫藥	104.90	-	-	(28.59)
1053	重慶鋼鐵	1.32	3.07	0.42	(48.87)	6127	昭衍新藥	66.40	54.66	14.14	(51.45)
2600	中國鋁業	4.11	10.54	1.04	(45.82)	168	青島啤酒	71.20	27.86	3.39	(41.25)
358	江西銅業	12.38	6.61	0.54	(55.58)	6116	拉夏貝爾	0.51	-	-	(83.12)
2899	紫金礦業	9.32	14.86	3.25	(23.52)	1533	莊園牧場*	9.28	47.48	1.09	(34.28)
1787	山東黃金	12.62	-	1.81	(45.60)	553	南京熊貓	4.30	56.20	0.92	(60.82)
3993	洛陽鉬業	4.05	16.67	1.81	(41.21)	981	中芯國際	18.04	15.11	1.09	(72.11)
1772	贛鋒鋳業	114.10	40.59	6.94	(32.31)	1385	復旦微電	23.70	-	6.33	(59.49)
914	海螺水泥	38.75	5.11	0.97	(21.36)	728	中國電信	2.52	6.75	0.45	(53.40)
2009	金隅股份	1.19	3.66	0.22	(65.51)	763	中興通訊*	20.70	12.08	1.66	(46.93)
2202	萬科*	18.26	4.52	0.76	(23.70)	6869	長飛光纖	12.64	11.15	0.82	(69.39)
588	北京北辰	1.14	11.20	0.22	(62.13)	921	海信家電*	8.20	6.08	0.89	(48.76)
1528	美凱龍	3.81	5.27	0.24	(64.25)	6690	海爾智家	31.25	19.06	3.45	(11.72)
1065	創業環保	3.89	7.40	0.67	(53.25)	1812	晨鳴紙業*	3.56	3.60	0.42	(59.42)
895	東江環保*	3.61	10.83	0.56	(59.47)	811	新華文軒	6.00	4.98	0.57	(43.96)

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