

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	23,788.93	0.55	(3.84)
H股	8,506.36	0.95	(3.44)
红筹	3,805.78	1.36	(1.95)
HSC大型股	2,228.57	0.59	(3.62)
HSC中型股	5,124.43	(0.02)	(3.69)
AH股溢价	144.33	(0.97)	1.03
沪深300	4,856.16	0.25	(0.82)
富时中国A50	15,457.37	0.36	(1.16)
上证180	9,973.74	0.38	(0.55)
上证380	6,628.71	(0.61)	(0.49)
台北加权	17,724.88	0.79	0.40
日经225	27,753.37	(0.65)	(3.47)
道琼斯	34,639.79	1.82	(3.25)
标普500	4,577.10	1.42	(2.65)
纳斯达克	15,381.32	0.83	(2.93)
德国DAX 30	15,263.11	(1.35)	(4.11)
富时100	7,129.21	(0.55)	(2.48)
法国CAC 40	6,795.75	(1.25)	(3.96)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.05	0.83	(1.61)
纽约期金(美元/t oz)	1,767.50	0.39	(1.01)
标普高盛商品指数	524.19	0.56	(9.78)
CRB大宗商品期货价格指数	219.55	0.53	(7.90)
罗杰斯国际商品指数	3,001.36	0.39	(7.78)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8181	(0.23)	(0.43)
美元兑人民币	6.3747	(0.36)	(0.32)
美元兑港元	7.7920	(0.08)	0.10
美元兑日元	113.02	(0.32)	(0.88)
欧元兑美元	1.1306	(0.10)	(2.64)
英镑兑美元	1.3298	(0.29)	(2.84)
澳元兑美元	0.7086	(0.52)	(4.86)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8970	3.90	(3.90)
香港(10年期)	1.50100	(13.50)	(6.80)
美国(10年期)	1.42910	(4.40)	(17.43)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



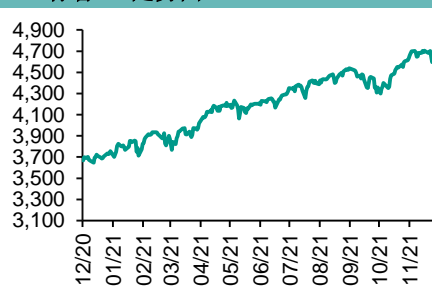
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国市场三大指数回升, 首次申领失业救济人数低于预期, 显示经济持续复苏, 推动大市上涨; 标普500指数内各行业指数均上涨, 其中能源、金融、工业、地产指数涨幅较大。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数和德国DAX指数跌幅较大。受到内房股和金融股带动, 昨天恒指及国指均上涨, 国指涨幅较大; 港股各行业指数表现不一, 其中仅电讯和原材料指数下跌, 而金融和地产指数涨幅较大。昨天人行开展逆回购收紧市场流动性, 导致股票投资者观望情绪加重, 上证综指和深成指均下跌; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生和电信服务指数跌幅较大, 而能源指数涨幅较大。昨天沪股通北向净买入39.48亿人民币, 南向净卖出2.54亿港币; 深股通北向净卖出9.27亿人民币, 南向净买入16.23亿港币。今天将公布美国11月失业率、美国10月工厂订单环比、美国11月ISM非制造业活动指数、欧元区/德国/法国11月Markit服务业PMI终值、欧元区10月零售销售环比。

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
美国	周度首次申领失业救济人数	11月27日	240k	222k	194k*
美国	持续领取失业救济人数	11月20日	2003k	1956k	2063k*
欧元区	失业率	10月	7.3%	7.3%	7.4%
欧元区	PPI同比	10月	19.0%	21.9%	16.1%*
香港	Markit香港PMI	11月	N/A	52.6	50.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国拟统一熊猫债资金管理规则, 鼓励募集资金以人民币形式跨境使用
- 美国上周首次申领失业救济人数保持低位, 增长小于预期水平
- 美国众议院通过权宜支出法案, 但参议院能否通过仍是未知
- 欧洲央行Muller称Omicron不是调整PEPP时间表的理由
- OPEC+意外维持1月增产计划, 但同时也留了一道“后门”
- 中国拟统一熊猫债资金管理规则, 鼓励募集资金以人民币形式跨境使用
- 中汽协: 中国11月份汽车销量预估为247万辆, 同比下降10.8%
- 中国就电子烟管理办法征求意见, 拟对电子烟产品销售实行登记制度
- 中国央行开展100亿元逆回购操作, 单日净回笼900亿元

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数保持低位，增长小于预期水平

在经历前一周因季节性调整导致的大幅下滑后，美国上周首次申请失业救济人数增幅低于预期。美国劳工部周四公布的数据显示，截至11月27日的一周，首次申领失业救济人数总计22.2万人，较前一周增加2.8万人。接受彭博调查的经济学家中值预期为24万人。(彭博)

美国众议院通过权宜支出法案，但参议院能否通过仍是未知

美国众议院通过一项权宜支出法案，让政府在周五后继续运作。法案将送交参议院，但一些共和党参议员威胁阻拦该法案，以反对联邦政府强制接种疫苗和病毒检测。这项法案将按照当前水平为美国政府提供资金直到2月18日。但这份临时拨款法案在参议院或不会那么快通过，有可能导致周末期间联邦政府短暂停摆。(彭博)

欧洲央行Muller称Omicron不是调整PEPP时间表的理由

欧洲央行管理委员会成员、爱沙尼亚央行行长Madis Muller表示，新冠病毒omicron变异株不该影响明年结束紧急购债项目的计划。“我不认为新毒株是调整PEPP净购买结束时间表的充分理由，”Muller周四通过推特表示。欧洲央行料将在12月16日就其债券购买计划的未来作出重大决定。(彭博)

OPEC+意外维持1月增产计划，但同时也留了一道“后门”

几位不具名代表称，OPEC+周四同意在1月按计划向全球市场每天增加40万桶原油。不过他们也留了道“后门”，即如果市场发生变化，可以临时调整产量政策。公报草案显示，“目前仍在会期之中，以待观察疫情的进一步发展，将继续密切监测市场，并在必要时立即作出调整”。(彭博)

大中华经济要闻

中国拟统一熊猫债资金管理规则，鼓励募集资金以人民币形式跨境使用

中国央行在网站发布《境外机构境内发行债券资金管理规定（征求意见稿）》。根据规定，国家外汇管理局对境外机构境内发债资金实行登记管理。境外机构应在债券发行核准、注册或备案后且首期发行前至少10个工作日，委托境内主承销商，凭相关材料在资本项目信息系统办理登记。(彭博)

中汽协：中国11月份汽车销量预估为247万辆，同比下降10.8%

中国汽车工业协会发布初步数据显示，11月份汽车行业销量将完成247万辆，环比增长5.9%，同比下降10.8%。中汽协预计中国今年汽车产销略高于去年，供给端存不确定性。(彭博)

中国就电子烟管理办法征求意见，拟对电子烟产品销售实行登记制度

中国国家烟草专卖局网站发布《电子烟管理办法（征求意见稿）》，规定电子烟产品在中国境内上市销售前，应当经烟草专卖行政主管部门登记，对不符合条件的，不予登记并书面说明理由。(彭博)

中国央行开展100亿元逆回购操作，单日净回笼900亿元

国央行网站公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，12月2日开展100亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率持稳于2.2%。据彭博汇总数据，12月2日有1000亿元逆回购到期。(彭博)

企业要闻

中国发布适航指令，波音737 Max距离在华复飞又近一步

波音公司的737 Max距离获准在中国复飞又近了一步，周四中国民用航空局已经就该机型发布了适航指令。行业网站中国民航资源网称，737 Max在中国复飞已经“没有适航法规障碍”。不过，报道也指出：“这并不意味着737MAX将立刻在华复飞，后续国内航司对飞机的改装、飞行员的训练等也都还需要时间。”(彭博)

财经网：字节跳动旗下房产交易平台幸福里裁员

财经网未说明消息来源报道称，11月30日晚，字节跳动旗下的房产交易平台幸福里通知部分北京新房销售员工裁员消息；幸福里给被裁员工提供了转岗机会，部分员工在考虑是否留下。(彭博)

苹果公司据悉告知供应商iPhone 13的市场需求放缓

知情人士透露，苹果已通知零部件供应商，iPhone 13系列的市场需求减弱，表明一些消费者不想去抢购。彭博新闻社此前报道称，由于芯片持续短缺，苹果公司可能会将2021年的iPhone 13生产目标削减多达1,000万部。(彭博)

早期试验显示葛兰素史克新冠抗体药物对变异株Omicron有效

该公司周四在声明中称，实验室检测发现其抗体药物Sotrovimab对这种新变异株依然有效。该制药商目前正在开展体外试验，以确认该药物对所有omicron突变株的反应，并计划在年底前更新相关资料。(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	5.26	3.68	0.44	(25.78)	1635	大众公用	1.67	8.42	0.47	(62.45)
1398	工商银行	4.30	3.88	0.40	(23.66)	753	中国国航	4.89	-	0.81	(50.04)
1288	农业银行	2.67	3.38	0.38	(25.42)	670	东方航空	2.69	-	0.80	(53.26)
3988	中国银行	2.74	3.14	0.35	(26.48)	1055	南方航空	4.27	-	0.80	(43.54)
1658	邮储银行	5.53	6.03	0.67	(14.12)	1919	中远海控	13.28	2.36	1.55	(38.00)
3328	交通银行	4.76	3.06	0.38	(15.50)	598	中国外运	2.46	3.99	0.46	(53.72)
3968	招商银行	63.40	11.49	1.86	1.96	2866	中远海发	1.45	3.71	0.88	(62.92)
998	中信银行	3.46	2.57	0.28	(37.49)	1138	中远海能	2.98	-	0.34	(57.29)
6818	光大银行	2.73	3.02	0.30	(34.09)	2880	大连港	0.71	13.32	0.37	(65.62)
2016	浙商银行	3.14	4.64	0.45	(25.30)	6198	青岛港	3.94	5.25	0.61	(42.52)
1988	民生银行	3.11	3.44	0.19	(34.90)	3369	秦港股份	1.24	5.61	0.36	(61.70)
6196	郑州银行*	1.81	4.06	0.27	(56.30)	317	广船国际	6.72	22.20	0.50	(72.36)
3866	青岛银行*	4.16	6.69	0.63	(28.77)	2039	中集集团*	14.96	5.32	0.93	(28.98)
1963	重庆银行	4.34	2.80	0.29	(59.27)	1800	中国交建	4.15	2.64	0.25	(54.35)
3618	渝农商行	2.73	3.21	0.24	(41.82)	390	中国中铁	3.87	2.92	0.35	(42.93)
2628	中国人寿	13.08	5.86	0.64	(63.28)	1186	中国铁建	4.98	2.28	0.28	(47.27)
2318	中国平安	55.35	6.32	1.05	(7.32)	1766	中国中车	3.52	7.45	0.57	(53.16)
2601	中国太保	23.15	6.59	0.83	(30.29)	3898	时代电气	46.35	20.50	1.65	(54.95)
1336	新华保险	20.95	3.22	0.50	(55.27)	3969	中国通号	2.73	6.53	0.59	(54.50)
1339	人保集团	2.32	3.77	0.39	(59.60)	525	广深铁路	1.31	125.82	0.27	(48.21)
6030	中信证券	19.58	10.41	1.07	(34.33)	177	宁沪高速	7.77	7.35	1.07	(24.57)
3908	中金公司	20.40	8.53	1.15	(66.44)	548	深圳高速	7.34	3.98	0.66	(37.62)
6837	海通证券	6.77	5.23	0.46	(53.79)	995	皖通高速	6.03	5.36	0.68	(27.43)
2611	国泰君安	10.80	5.90	0.61	(47.98)	107	成渝高速	1.78	3.31	0.27	(59.98)
6806	申万宏源*	1.95	4.58	0.43	(68.95)	2238	广汽集团	7.91	10.63	0.76	(60.41)
1776	广发证券*	14.34	8.81	0.89	(52.41)	1211	比亚迪*	305.40	220.92	8.67	(19.06)
6886	华泰证券	12.02	7.28	0.67	(40.02)	2333	长城汽车	32.35	31.39	4.15	(54.73)
6099	招商证券	12.18	8.29	0.94	(42.45)	1839	中集车辆*	6.19	7.55	0.27	(63.10)
3958	东方证券	6.85	10.36	0.64	(63.43)	2338	潍柴动力	16.16	10.75	1.65	(25.07)
6178	光大证券	6.04	10.01	0.43	(66.46)	3606	福耀玻璃	42.80	25.90	3.66	(23.05)
6881	银河证券	4.48	4.11	0.46	(65.18)	1108	洛阳玻璃	16.38	13.04	2.22	(55.48)
6066	中信建投	8.50	6.11	0.87	(75.51)	6865	福莱特	33.10	22.22	5.10	(36.99)
1375	中州证券	1.41	10.06	0.39	(75.45)	38	一拖股份	3.77	7.53	0.62	(77.36)
1456	国联证券	3.96	11.74	0.72	(74.46)	1157	中联重科*	5.09	4.06	0.65	(44.01)
857	中石油	3.44	6.13	0.41	(42.43)	564	郑煤机	8.50	9.23	0.87	(44.35)
386	中石化	3.60	5.08	0.46	(29.68)	1057	浙江世宝*	1.83	26.55	0.85	(74.66)
338	上石化	1.89	4.66	0.57	(65.32)	1072	东方电气	12.50	13.30	0.99	(50.48)
1033	石化油服	0.64	-	1.34	(74.57)	2727	上海电气	2.23	-	0.45	(61.74)
2883	中海油田	6.22	12.14	0.62	(61.46)	2208	金风科技*	17.08	17.26	1.74	(20.67)
568	山东墨龙*	4.39	16.61	1.71	(27.85)	42	东北电气	0.64	-	-	(73.94)
1088	中国神华	17.12	6.25	0.75	(32.25)	187	京城机电	3.13	6.74	1.79	(76.13)
1898	中煤能源	4.19	3.36	0.40	(44.78)	2607	上海医药	14.38	5.94	0.70	(36.49)
1171	兖州煤业	13.62	4.19	0.98	(54.41)	2196	复星医药	36.30	17.17	2.01	(43.95)
3996	中国能源建设	1.18	4.88	0.48	(61.68)	1513	丽珠医药*	25.35	11.09	1.55	(41.04)
1816	中广核*	2.17	8.89	0.90	(40.00)	874	白云山	18.90	7.05	0.88	(47.32)
902	华能国际	3.52	-	0.66	(56.15)	719	新华制药*	4.13	5.81	0.62	(62.06)
991	大唐发电	1.25	-	0.49	(60.19)	1349	复旦张江	4.09	17.62	1.72	(77.23)
1071	华电国际	2.45	4.82	0.42	(45.66)	1877	君实生物*	44.55	-	4.12	(34.73)
956	新天绿能	5.58	8.43	1.40	(72.65)	6185	康希诺	151.10	48.33	4.36	(52.04)
1618	中国中冶	2.03	3.95	0.42	(57.94)	9989	海普瑞*	8.11	8.77	0.84	(58.23)
2068	中铝国际	1.68	-	0.65	(65.45)	2359	药明康德	170.40	98.32	11.02	(1.51)
347	鞍钢股份*	3.53	3.34	0.45	(23.37)	3759	康龙化成*	153.60	84.80	11.26	(27.89)
323	马钢股份	2.94	2.65	0.55	(35.84)	3347	泰格医药	122.30	-	-	(25.59)
1053	重庆钢铁	1.33	3.10	0.42	(48.41)	6127	昭衍新药	91.70	75.59	19.55	(45.23)
2600	中国铝业	3.74	9.60	0.95	(42.14)	168	青岛啤酒	63.55	24.90	3.03	(46.53)
358	江西铜业	12.24	6.54	0.54	(55.91)	6116	拉夏贝尔	0.57	-	-	(81.04)
2899	紫金矿业	10.00	15.96	3.50	(18.48)	1533	庄园牧场*	7.60	38.94	0.89	(41.49)
1787	山东黄金	13.74	-	1.98	(40.31)	553	南京熊猫	4.02	52.62	0.86	(63.32)
3993	洛阳钼业	4.72	19.46	2.11	(35.83)	981	中芯国际	22.05	18.49	1.34	(67.07)
1772	赣锋锂业	145.10	51.69	8.83	(26.30)	1385	复旦微电	27.00	-	7.22	(57.45)
914	海螺水泥	36.95	4.88	0.93	(21.41)	728	中国电信	2.57	6.89	0.46	(50.86)
2009	金隅股份	1.16	3.57	0.21	(65.35)	763	中兴通讯*	20.85	12.18	1.68	(44.20)
2202	万科*	18.46	4.57	0.77	(20.61)	6869	长飞光纤	12.68	11.20	0.82	(67.18)
588	北京北辰	1.16	11.42	0.22	(58.72)	921	海信家电*	8.20	6.08	0.89	(43.89)
1528	美凯龙	3.96	5.49	0.25	(61.78)	6690	海尔智家	30.40	18.57	3.36	(10.76)
1065	创业环保	3.75	7.15	0.65	(53.14)	1812	晨鸣纸业*	3.84	3.89	0.46	(58.10)
895	东江环保*	3.55	10.66	0.55	(59.48)	811	新华文轩	5.68	4.72	0.54	(45.76)

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