

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	23,102.33	0.57	(1.36)
H股	8,195.23	0.66	(1.77)
红筹	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股溢价	148.53	(0.56)	0.01
沪深300	4,914.46	0.02	(1.83)
富时中国A50	15,764.23	(0.17)	(2.21)
上证180	10,078.58	(0.43)	(1.80)
上证380	6,686.82	0.68	(0.05)
台北加权	17,826.83	0.21	0.94
日经225	28,562.21	0.16	(1.73)
道琼斯	35,753.89	0.74	(0.48)
标普500	4,696.56	1.02	(0.28)
纳斯达克	15,521.89	1.18	(0.28)
德国DAX 30	15,593.47	0.95	0.76
富时100	7,341.66	0.61	2.38
法国CAC 40	7,051.67	1.24	1.79

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.94	0.25	0.77
纽约期金(美元/t oz)	1,801.60	0.77	2.21
标普高盛商品指数	553.86	1.69	3.28
CRB大宗商品期货价格指数	230.17	1.68	2.84
罗杰斯国际商品指数	3,155.68	1.76	3.46

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8175	0.04	(0.27)
美元兑人民币	6.3760	(0.07)	(0.24)
美元兑港元	7.7997	(0.05)	0.07
美元兑日元	114.17	0.44	(0.85)
欧元兑美元	1.1332	0.02	0.75
英镑兑美元	1.3354	0.23	(0.18)
澳元兑美元	0.7214	0.42	(0.19)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8400	(5.50)	(7.50)
香港(10年期)	1.39600	(9.10)	(12.70)
美国(10年期)	1.45490	4.43	(21.02)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



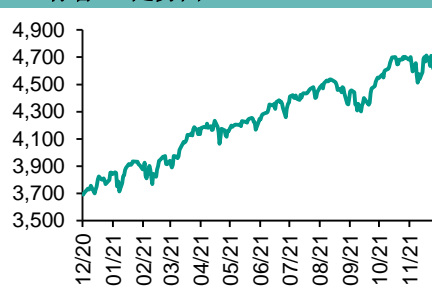
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均上涨, 其中纳斯达克指数涨幅最大, 市场对于Omicron新冠变异株忧虑减退以及宏观经济数据继续改善推动大市上涨; 标普500指数11个行业指数均上涨, 其中非核心消费品和保健指数涨幅较大。昨天欧洲三大股指均上涨, 法国CAC 40指数涨幅较大。昨天港股主要股指均上涨, 主要由于市场对新冠变异株Omicron的忧虑减退, 但个别内房股企业的负面消息继续发酵, 拖累内房板块表现; 恒指内各行业指数表现不一, 其中仅综合企业、地产建筑指数下跌, 而消费品制造及服务业领涨。昨天上证综指受到内房股部分企业表现拖累而下跌, 而互联网、半导体板块受追捧, 推动深成指上涨; 沪深300指数各行业指数中金融地产指数领跌, 而信息技术和电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净卖出17.06亿人民币, 南向净买入21.29亿港元; 深股通北向净卖出0.39亿人民币, 南向净买入9.17亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国11月耐用品订单环比初值、美国11月新建住宅销量年率、日本11月机床订单同比终值、香港第三季度经常项目余额。

### 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	GDP环比折合年率	3季度	2.1%	2.3%	2.1%
美国	二手房销量年率	11月	6.53m	6.46m	6.34m
美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	12月	111.0	115.8	111.9*
英国	GDP 同比	3季度	6.6%	6.8%	6.6%
英国	经常项目余额	3季度	-15.6b	-24.4b	-13.5b
法国	PPI同比	11月	N/A	17.4%	15.2%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 陕西省西安市全市小区、单位封闭式管理, 以应对新冠疫情
- 美国11月二手房销量连续第三个月增长
- 美国第三季度企业利润同比和环比增长均大幅放缓
- 英国第三季增速下修, 总体经济更接近疫情前水平
- 泰国央行再次维持关键利率不变, 评估Omicron威胁
- “十三五”期间财政投入7.5万亿元支持交通运输发展
- 中国央行开展200亿元逆回购操作, 单日净投放100亿元
- 香港拟修改法例, 便利强积金投资于中央政府及内地政策性银行债券

国际经济要闻

美国11月二手房销量连续第三个月增长

美国11月二手房销量连续第三个月增长，表明就业稳定上升和抵押贷款利率保持较低水平对购房需求形成提振。美国全国房地产经纪商协会(NAR)周三公布的数据显示，11月二手房销量环比增长1.9%，折合年率达646万套，创下1月以来最大增幅。彭博调查预估中值为6.53万套。(彭博)

美国第三季度企业利润同比和环比增长均大幅放缓

美国劳工统计局表示，第三季度企业利润环比增长3.4%，此前一个季度的企业利润增长10.5%。第三季度企业利润同比增长19.7%，此前一个季度为增长45.1%。金融业第三季度利润环比增长2.6%，此前一季度增长10.9%。非金融部门第三季度利润环比增长1.7%，此前一季度增长13.8%。(彭博)

英国第三季增速下修，总体经济更接近疫情前水平

英国国家统计局表示，目前的国内生产总值(GDP)比2019年底时低1.5%，比之前估计的差距2.1%有所改善。这种改善是由于对整个2020年数据的上修。今年第三季度GDP环比增长1.1%，从初值1.3%下修。统计局的修订还显示，英国经济在疫情爆发第一年的表现好于预期，经济萎缩了9.4%，而不是9.7%。(彭博)

泰国央行再次维持关键利率不变，评估omicron威胁

泰国央行连续第13次会议维持基准利率不变，以评估新冠病毒omicron毒株对该国脆弱的经济复苏构成的风险。泰国央行决定利率的委员会周三一致投票决定将1天期债券回购利率维持在0.5%的纪录低点不变，这符合之前接受彭博调查的20位经济学家的预期。(彭博)

大中华经济要闻

陕西省西安市全市小区、单位封闭式管理，以应对新冠疫情

西安市政府通告，为坚决阻断新冠肺炎疫情的扩散蔓延，进一步强化疫情防控相关措施。广大市民群众坚持非必要不离市。确因特殊情况需离开的，开具证明，履行相关审批手续。全市小区(村)、单位实行封闭式管理，进出人员持单位开具的确需到岗工作的证明。(彭博)

“十三五”期间财政投入7.5万亿元支持交通运输发展

国务院关于财政交通运输资金分配和使用情况的报告21日提请十三届全国人大常委会第三十二次会议审议。报告指出，“十三五”期间，全国各级财政累计投入7.5万亿元，拉动交通运输领域形成超过16万亿元的固定资产投资规模。(中国政府网)

中国央行开展200亿元逆回购操作，单日净投放100亿元

中国央行网站公告称，为维护年末流动性平稳，22日开展了7天期和14天期逆回购操作各100亿元，中标利率持稳于2.2%和2.35%。据彭博汇总数据，22日有100亿元逆回购到期，单日净投放100亿元。(彭博)

香港拟修改法例，便利强积金投资于中央政府及内地政策性银行债券

香港财经事务及库务局局长许正宇在财库论网志中写道，香港特区政府计划修改目前适用于规管强积金投资的法例，将中央政府及三家政策性银行纳入为「获豁免当局」。(彭博)

企业要闻

华平投资为其首支亚洲房地产基金募集资金28亿美元 远超最初目标

利用投资者对物流和数据中心等技术相关资产的兴趣，华平投资为其首个专注于亚洲房地产的基金筹集了28亿美元，远超最初的目标。华平投资周三在声明中称，华平亚洲地产基金于2020年11月正式启动募集，初始募资规模上限为15亿美元，最终募集的资金中超过60%来自亚洲领先的机构投资者。(彭博)

中国反垄断部门附条件批准SK海力士收购英特尔部分业务

中国国家市场监督管理总局公布，附加限制性条件批准SK海力士株式会社收购英特尔公司部分业务案反垄断审查。认为此项集中对全球和中国境内PCIe企业级固态硬盘市场、SATA企业级固态硬盘市场具有或可能具有排除、限制竞争效果。(彭博)

雷诺汽车在中国的版图进一步收缩，其商用车合资企业将进行重组

雷诺周三表示，鉴于雷诺与华晨在中国的合资企业“无力履行其当前财务义务，公司董事会已决定启动重整程序”；尽管合资公司双方股东都大力支持，并实施运营改善措施，但中国轻型商用车市场趋于疲软，华晨雷诺金杯继续面临困难。(彭博)

金科地产集团将发行8亿元270天期超短融资券，申购区间6.00%-6.80%

金科地产集团股份有限公司在中国货币网发布2021年度第四期超短期融资券申购说明。该期债务融资工具的发行规模为8亿元人民币，期限270天。申购利率区间6.00%-6.80%。发行日期：12月22日9:00至17:00。(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	5.27	3.68	0.44	(26.80)	1635	大众公用	1.72	8.65	0.48	(62.94)
1398	工商银行	4.31	3.88	0.45	(24.14)	753	中国国航	5.15	-	0.86	(49.69)
1288	农业银行	2.64	3.34	0.38	(26.66)	670	东方航空	2.85	-	0.85	(51.41)
3988	中国银行	2.75	3.15	0.36	(26.60)	1055	南方航空	4.41	-	0.83	(42.00)
1658	邮储银行	5.69	6.19	0.69	(11.65)	1919	中远海控	14.30	2.53	1.67	(36.43)
3328	交通银行	4.61	2.96	0.36	(17.07)	598	中国外运	2.43	3.94	0.45	(56.09)
3968	招商银行	62.00	11.21	1.81	1.25	2866	中远海发	1.43	3.65	0.87	(65.14)
998	中信银行	3.37	2.50	0.27	(39.51)	1138	中远海能	2.96	-	0.34	(57.74)
6818	光大银行	2.72	3.00	0.30	(33.09)	2880	大连港	0.72	13.48	0.37	(66.78)
2016	浙商银行	3.23	4.76	0.46	(24.85)	6198	青岛港	4.14	5.51	0.64	(40.99)
1988	民生银行	2.97	3.28	0.18	(37.81)	3369	秦港股份	1.25	5.64	0.36	(63.80)
6196	郑州银行*	1.70	4.19	0.28	(55.78)	317	广船国际	7.64	25.19	0.57	(73.06)
3866	青岛银行*	4.54	7.29	0.69	(21.61)	2039	中集集团*	14.20	5.04	0.88	(30.43)
1963	重庆银行	4.30	2.77	0.29	(60.41)	1800	中国交建	4.28	2.72	0.25	(59.21)
3618	渝农商行	2.68	3.15	0.24	(43.15)	390	中国中铁	4.09	3.08	0.37	(42.51)
2628	中国人寿	12.92	5.77	0.63	(64.76)	1186	中国铁建	5.10	2.33	0.28	(47.48)
2318	中国平安	56.00	6.38	1.06	(8.86)	1766	中国中车	3.40	7.18	0.55	(54.92)
2601	中国太保	21.10	5.99	0.76	(36.99)	3898	时代电气	43.15	19.05	1.54	(55.37)
1336	新华保险	20.95	3.21	0.50	(56.12)	3969	中国通号	2.76	6.58	0.60	(54.83)
1339	人保集团	2.33	3.78	0.39	(59.60)	525	广深铁路	1.31	125.56	0.27	(51.81)
6030	中信证券	20.10	10.67	1.10	(36.57)	177	宁沪高速	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	海通证券	6.77	5.22	0.46	(54.42)	995	皖通高速	6.24	5.54	0.71	(27.51)
2611	国泰君安	10.96	5.97	0.62	(48.59)	107	成渝高速	1.91	3.55	0.29	(63.47)
6806	申万宏源*	1.92	4.50	0.42	(69.37)	2238	广汽集团	7.83	10.50	0.75	(57.93)
1776	广发证券*	14.62	8.96	0.91	(49.56)	1211	比亚迪*	265.00	191.29	7.51	(22.49)
6886	华泰证券	12.68	7.66	0.71	(39.90)	2333	长城汽车	27.50	26.63	3.52	(57.02)
6099	招商证券	11.52	7.83	0.89	(46.08)	1839	中集车辆*	6.55	7.97	0.28	(59.51)
3958	东方证券	6.74	10.17	0.63	(62.81)	2338	潍柴动力	15.08	10.01	1.53	(32.52)
6178	光大证券	6.01	9.94	0.43	(67.23)	3606	福耀玻璃	39.35	23.76	3.36	(29.54)
6881	银河证券	4.35	3.99	0.44	(67.26)	1108	洛阳玻璃	15.92	12.65	2.15	(61.96)
6066	中信建投	8.45	6.06	0.86	(76.51)	6865	福莱特	32.75	21.94	5.04	(39.56)
1375	中州证券	1.40	9.97	0.39	(76.57)	38	一拖股份	3.97	7.91	0.65	(76.74)
1456	国联证券	4.18	12.37	0.76	(75.32)	1157	中联重科*	4.97	3.95	0.64	(43.86)
857	中石油	3.40	6.05	0.41	(43.22)	564	郑煤机	7.87	8.52	0.80	(44.11)
386	中石化	3.60	5.07	0.46	(30.00)	1057	浙江世宝*	2.22	32.14	1.03	(70.62)
338	上石化	1.75	4.31	0.53	(66.13)	1072	东方电气	12.36	13.12	0.98	(51.16)
1033	石化油服	0.66	-	1.38	(75.16)	2727	上海电气	2.37	-	0.47	(60.50)
2883	中海油田	6.56	12.77	0.65	(63.03)	2208	金风科技*	15.10	15.23	1.54	(24.44)
568	山东墨龙*	5.68	21.44	2.21	(26.48)	42	东北电气	0.73	-	-	(72.27)
1088	中国神华	18.40	6.70	0.81	(32.03)	187	京城机电	4.90	10.54	2.80	(84.09)
1898	中煤能源	4.87	3.89	0.47	(44.14)	2607	上海医药	13.46	5.54	0.65	(42.08)
1171	兖州煤业	16.34	5.01	1.18	(47.87)	2196	复星医药	34.25	16.17	1.90	(42.93)
3996	中国能源建设	1.35	5.57	0.55	(60.62)	1513	丽珠医药*	26.75	11.68	1.63	(43.40)
1816	中广核*	2.28	9.32	0.94	(38.55)	874	白云山	20.40	7.59	0.95	(47.19)
902	华能国际	5.09	-	0.95	(53.97)	719	新华制药*	4.89	6.87	0.74	(63.16)
991	大唐发电	1.70	-	0.66	(55.21)	1349	复旦张江	3.80	16.33	1.60	(78.05)
1071	华电国际	3.32	6.52	0.56	(43.86)	1877	君实生物*	43.45	-	4.01	(38.87)
956	新天绿能	5.77	8.70	1.44	(72.20)	6185	康希诺	178.60	57.00	5.14	(52.95)
1618	中国中冶	2.04	3.96	0.42	(58.86)	9989	海普瑞*	8.10	8.74	0.84	(60.00)
2068	中铝国际	2.73	-	1.06	(69.37)	2359	药明康德	133.30	76.75	8.60	(5.94)
347	鞍钢股份*	3.58	3.38	0.46	(23.86)	3759	康龙化成*	119.80	66.00	8.76	(33.01)
323	马钢股份	2.91	2.62	0.54	(38.43)	3347	泰格医药	99.50	-	-	(33.47)
1053	重庆钢铁	1.34	3.11	0.42	(49.10)	6127	昭衍新药	64.95	53.43	13.82	(53.29)
2600	中国铝业	4.24	10.86	1.07	(43.97)	168	青岛啤酒	72.60	28.39	3.46	(41.90)
358	江西铜业	12.50	6.67	0.55	(55.38)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	-	(83.70)
2899	紫金矿业	9.37	14.92	3.27	(23.25)	1533	庄园牧场*	9.06	46.32	1.06	(34.11)
1787	山东黄金	12.50	-	1.80	(45.87)	553	南京熊猫	4.17	54.47	0.89	(60.58)
3993	洛阳钼业	4.10	16.87	1.83	(40.42)	981	中芯国际	18.46	15.46	1.12	(71.57)
1772	赣锋锂业	118.40	42.09	7.19	(30.43)	1385	复旦微电	26.35	-	7.03	(59.45)
914	海螺水泥	39.75	5.24	1.00	(21.30)	728	中国电信	2.56	6.85	0.45	(52.05)
2009	金隅股份	1.22	3.75	0.22	(65.40)	763	中兴通讯*	21.35	12.45	1.71	(46.23)
2202	万科*	18.38	4.54	0.77	(24.42)	6869	长飞光纤	14.04	12.37	0.91	(68.46)
588	北京北辰	1.19	11.69	0.22	(62.76)	921	海信家电*	8.30	6.15	0.90	(49.68)
1528	美凯龙	3.85	5.32	0.24	(64.15)	6690	海尔智家	32.40	19.75	3.58	(11.12)
1065	创业环保	4.06	7.72	0.70	(52.29)	1812	晨鸣纸业*	3.59	3.63	0.43	(59.34)
895	东江环保*	3.61	10.82	0.56	(60.05)	811	新华文轩	5.94	4.92	0.57	(45.92)

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

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，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