

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	23,475.26	(1.58)	(4.77)
H股	8,368.49	(1.53)	(5.20)
红筹	3,740.98	(2.14)	(2.85)
HSC大型股	2,196.13	(1.59)	(4.52)
HSC中型股	5,140.74	(0.79)	(2.42)
AH股溢价	146.06	0.97	1.93
沪深300	4,832.03	(0.40)	(1.66)
富时中国A50	15,359.61	(0.98)	(1.85)
上证180	9,898.15	(0.42)	(1.49)
上证380	6,674.65	0.55	0.13
台北加权	17,427.76	0.58	(1.35)
日经225	27,821.76	(1.63)	(5.05)
道琼斯	34,483.72	(1.86)	(3.19)
标普500	4,567.00	(1.90)	(2.48)
纳斯达克	15,537.69	(1.55)	(2.00)
德国DAX 30	15,100.13	(1.18)	(5.25)
富时100	7,059.45	(0.71)	(2.85)
法国CAC 40	6,721.16	(0.81)	(4.59)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.74	0.85	(14.98)
纽约期金(美元/t oz)	1,773.00	(0.03)	(0.61)
标普高盛商品指数	522.44	(3.69)	(8.56)
CRB大宗商品期货价格指数	219.19	(2.89)	(6.83)
罗杰斯国际商品指数	2,996.27	(3.16)	(7.81)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8167	(0.39)	(0.61)
美元兑人民币	6.3693	(0.41)	(0.39)
美元兑港元	7.7979	(0.01)	0.19
美元兑日元	113.18	(1.99)	(0.72)
欧元兑美元	1.1334	1.21	(2.34)
英镑兑美元	1.3298	(0.23)	(2.69)
澳元兑美元	0.7126	(0.97)	(5.31)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8610	(4.60)	(8.10)
香港(10年期)	1.54300	(7.30)	2.90
美国(10年期)	1.46640	(16.77)	(8.93)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



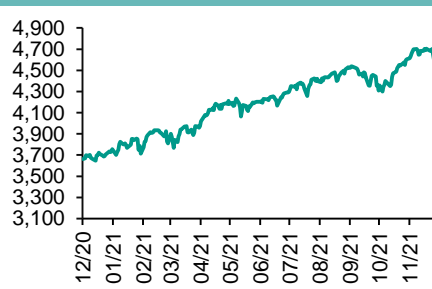
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天欧美市场受到美联储主席鲍威尔的鹰派讲话以及Omicron变异毒株在全球蔓延的影响, 主要股指均下跌。昨天美股三大指数均下跌, 其中标普500指数跌幅最大; 标普500指数内各行业指数均下跌, 其中公用事业、核心消费品、电信服务指数跌幅较大。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大, 市场继续担忧现有疫苗在应对Omicron变异毒株方面将面临挑战; 港股各行业指数表现不一, 其中仅工业制品和原材料指数上涨, 而公用事业和综合企业指数领跌。昨天上证综指上涨, 深成指下跌; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术和电信业务指数涨幅较大, 而主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出21.85亿人民币, 南向净买入13.47亿港币; 深股通北向净卖出12.25亿人民币, 南向净卖出1.77亿港币。今天将公布美国11月ISM制造业活动指数、美国10月建筑支出环比、美国11月ADP就业人数、欧元区/法国/德国11月Markit制造业PMI终值、中国11月财新制造业PMI。

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	FHFA房价指数月环比	9月	1.2%	0.9%	1.0%
美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	11月	111.0	109.5	111.6*
欧元区	CPI预计同比	11月	4.5%	4.9%	4.1%
德国	失业人员变动	11月	-25.0k	-34.0k	-40.0k*
日本	工业增加值同比	10月	-4.4%	-4.7%	-2.3%
中国	制造业采购经理指数	11月	49.7	50.1	49.2
中国	非制造业采购经理指数	11月	51.5	52.3	52.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 鲍威尔称可能考虑提前数月完成减码: 是时候放弃“暂时性”通胀说法
- 中国要求加强网约车等新业态从业人员权益保障, 公开抽成比例上限
- 美国11月消费者信心跌至九个月低点, 通胀与疫情打击经济前景预期
- 中国疾控中心称, 针对omicron变异株已做了前期技术研究
- 欧元区11月通胀率创出历史新高, 且超出所有分析师的预期
- 中国外汇局: 截至11月30日累计批准QDII投资额度增至1540亿美元
- 联合国报告称全球商品贸易在第三季度创下历史新高
- 中国11月制造业扩张, 得益于缺电问题有所缓解

国际经济要闻

鲍威尔称可能考虑提前数月完成减码；是时候放弃“暂时性”通胀说法

鲍威尔于周二在参议院银行业委员会做证词陈述，民主共和两党议员均表达了对价格上涨的担忧。此番讲话被金融市场视为转鹰，可能导致明年加息来得比预期更快。“我认为，我们在两周后举行的下一次会议上讨论是否适宜提前几个月完成减码，是合适的，”鲍威尔周二讲道。(彭博)

美国11月消费者信心跌至九个月低点，通胀与疫情打击经济前景预期

美国消费者信心在11月降至九个月低点，因通胀加速上升和新冠病例增多打击美国人对经济的看法。世界大型企业研究会周二公布数据显示，11月消费者信心指数从10月下修后的111.6降至109.5。消费者对未来六个月财务状况和就业前景的乐观程度下降。表示未来六个月会购置房产、汽车和大型家电的人数也出现减少。(彭博)

欧元区11月通胀率创出历史新高，且超出所有分析师的预期

欧元区通胀率飙升至单一货币问世以来的最高水平，且超出所有预期，使得欧洲央行下月召开重要会议以商讨货币政策刺激措施的未来之际，面临更大的挑战。欧元区11月CPI同比攀升4.9%，超过接受彭博调查的所有40位经济学家的预期，预期中值为4.5%。不计食品、能源等波动性较大的成分，核心CPI同样创出纪录。(彭博)

联合国报告称全球商品贸易在第三季度创下历史新高

联合国贸易和发展会议(Unctad)表示，全球商品贸易在2021年第三季度超过了5.6万亿美元，创出了历史新高，今年的最后三个月也将保持在这一水平附近。Unctad在报告中表示，2021年全球商品和服务贸易额料将增至约28万亿美元，比2020年增加约5.2万亿美元，比2019年高2.8万亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

中国要求加强网约车等新业态从业人员权益保障，公开抽成比例上限

交通运输部等八部门印发关于加强交通运输新业态从业人员权益保障工作的意见，要求强化交通运输新业态运行监测，及时预警垄断风险，加大反垄断、反不正当竞争监管执法力度。督促网约车平台企业加强与经营服务所在地工会组织、行业协会的沟通协商，合理设定抽成比例上限并在移动客户端和媒体上公开发布。(彭博)

中国疾控中心称，针对omicron变异株已做了前期技术研究

中国疾控中心病毒病预防控制所所长许文波在记者会上表示，针对omicron变异株中国已经做好了技术储备，中国的多条技术路线，包括灭活疫苗，蛋白疫苗等都已做了前期的技术研究，包括一些序列的设计已经开始了。(彭博)

中国外汇局：截至11月30日累计批准QDII投资额度增至1540亿美元

中国国家外汇局公布，截至11月30日累计批准合格境内机构投资者(QDII)投资额度1540亿美元。此前公布的数据显示，截至6月2日外汇局累计批准的QDII额度为1473亿美元。(彭博)

中国11月制造业扩张，得益于用电问题有所缓解

中国11月制造业活动有所改善，因电荒的影响减弱，而且当月工作日更多也帮助提振了产量。官方制造业采购经理指数(PMI)升至50.1，为三个月来首次超过50这一荣枯分水岭。衡量建筑和服务业活动的非制造业PMI小幅下降至52.3。(彭博)

企业要闻

财新：中国华融的战略投资者出资成立中保融信私募基金

财新援引天眼查信息报道称，中国华融引入的战略投资者、由多家保险机构出资成立的中保融信私募基金正式成立，注册资本148亿元人民币。该公司共有18家股东，包括16家保险公司、1家保险资管公司和1家保险投资平台。该私募基金第一大股东为中国人寿，持股19.61%。(彭博)

新债承销安排：中教控股拟发行3年/5.5年离岸人民币债券

中国教育集团控股有限公司已委任银行，安排从11月30日起在亚洲和欧洲召开固定收益投资者电话会议。取决于市场状况，拟发行离岸离岸人民币计价的3年期和/或5.5年Reg S高级债券。预期发行评级：标普AA。(彭博)

界面：超半数债权人不同意佳兆业4亿美元债券交换要约方案

界面新闻援引财务顾问公司Lazard Asia (Hong Kong)向佳兆业发出的函件报道，持有佳兆业4亿美元债券中过半票面价值的投资人团体不愿意支持佳兆业于11月25日提出的交换要约。(彭博)

上海机场拟发行股份购买虹桥机场公司等资产，合计交易作价191亿元

上海机场拟通过发行股份的方式购买机场集团持有的上海虹桥国际机场有限责任公司100%股权、物流公司100%股权和浦东国际机场第四跑道，上述标的资产合计交易作价为191亿元人民币，发行股份数量为4.34亿股。(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	5.08	3.55	0.43	(28.02)	1635	大众公用	1.68	8.44	0.47	(62.54)
1398	工商银行	4.12	3.70	0.38	(26.58)	753	中国国航	4.91	-	0.81	(49.78)
1288	农业银行	2.57	3.25	0.37	(27.92)	670	东方航空	2.71	-	0.81	(52.54)
3988	中国银行	2.71	3.10	0.35	(27.48)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(42.52)
1658	邮储银行	5.29	5.75	0.64	(15.01)	1919	中远海控	13.34	2.36	1.56	(37.32)
3328	交通银行	4.54	2.91	0.36	(18.92)	598	中国外运	2.50	4.05	0.46	(53.63)
3968	招商银行	60.30	10.89	1.76	(0.55)	2866	中远海发	1.44	3.68	0.87	(63.61)
998	中信银行	3.35	2.49	0.27	(39.24)	1138	中远海能	3.07	-	0.35	(57.60)
6818	光大银行	2.68	2.95	0.30	(34.71)	2880	大连港	0.70	13.10	0.36	(65.99)
2016	浙商银行	3.11	4.58	0.44	(26.00)	6198	青岛港	3.90	5.19	0.60	(41.81)
1988	民生银行	3.00	3.31	0.19	(37.06)	3369	秦港股份	1.21	5.46	0.35	(62.31)
6196	郑州银行*	1.80	4.03	0.27	(56.53)	317	广船国际	6.65	21.91	0.49	(72.78)
3866	青岛银行*	4.16	6.68	0.63	(28.37)	2039	中集集团*	14.26	5.05	0.88	(31.66)
1963	重庆银行	4.33	2.79	0.29	(59.00)	1800	中国交建	4.08	2.59	0.24	(52.77)
3618	渝农商行	2.66	3.12	0.24	(43.17)	390	中国中铁	3.71	2.79	0.33	(42.87)
2628	中国人寿	12.84	5.73	0.63	(64.54)	1186	中国铁建	4.77	2.17	0.27	(46.67)
2318	中国平安	54.05	6.16	1.02	(8.51)	1766	中国中车	3.46	7.31	0.56	(53.63)
2601	中国太保	22.60	6.42	0.81	(31.91)	3898	时代电气	51.40	22.68	1.83	(52.36)
1336	新华保险	20.85	3.19	0.50	(55.11)	3969	中国通号	2.74	6.53	0.59	(53.98)
1339	人保集团	2.28	3.70	0.38	(59.98)	525	广深铁路	1.29	123.56	0.26	(48.39)
6030	中信证券	18.60	9.87	1.02	(36.13)	177	宁沪高速	7.58	7.15	1.04	(25.91)
3908	中金公司	18.90	7.89	1.06	(67.59)	548	深圳高速	7.28	3.94	0.65	(37.78)
6837	海通证券	6.55	5.04	0.44	(54.81)	995	皖通高速	5.93	5.26	0.67	(27.33)
2611	国泰君安	10.38	5.65	0.59	(49.36)	107	成渝高速	1.73	3.21	0.27	(59.77)
6806	申万宏源*	1.89	4.43	0.41	(69.45)	2238	广汽集团	7.98	10.70	0.76	(60.31)
1776	广发证券*	13.58	8.32	0.84	(52.51)	1211	比亚迪*	306.40	221.04	8.68	(17.93)
6886	华泰证券	11.18	6.75	0.62	(42.32)	2333	长城汽车	32.60	31.55	4.17	(55.55)
6099	招商证券	11.62	7.89	0.90	(44.28)	1839	中集车辆*	4.81	5.85	0.21	(65.29)
3958	东方证券	6.47	9.76	0.60	(62.44)	2338	潍柴动力	13.86	9.20	1.41	(26.69)
6178	光大证券	5.88	9.72	0.42	(66.79)	3606	福耀玻璃	42.95	25.92	3.67	(23.78)
6881	银河证券	4.30	3.94	0.44	(66.35)	1108	洛阳玻璃	16.00	12.70	2.16	(53.58)
6066	中信建投	8.11	5.81	0.83	(76.39)	6865	福莱特	34.20	22.90	5.26	(38.69)
1375	中州证券	1.38	9.82	0.38	(75.78)	38	一拖股份	3.59	7.15	0.58	(76.18)
1456	国联证券	3.88	11.47	0.71	(74.77)	1157	中联重科*	5.12	4.07	0.65	(40.13)
857	中石油	3.39	6.03	0.41	(41.26)	564	郑煤机	8.60	9.31	0.88	(44.60)
386	中石化	3.41	4.80	0.44	(31.11)	1057	浙江世宝*	1.92	27.78	0.89	(73.48)
338	上石化	1.83	4.50	0.55	(67.53)	1072	东方电气	12.48	13.24	0.99	(50.07)
1033	石化油服	0.62	-	1.30	(74.95)	2727	上海电气	2.23	-	0.45	(62.40)
2883	中海油田	6.18	12.03	0.61	(62.77)	2208	金风科技*	17.20	17.34	1.75	(23.29)
568	山东墨龙*	3.29	12.41	1.28	(34.82)	42	东北电气	0.61	-	-	(73.66)
1088	中国神华	16.16	5.88	0.71	(32.50)	187	京城机电	2.50	5.37	1.43	(76.97)
1898	中煤能源	3.92	3.13	0.38	(47.12)	2607	上海医药	14.22	5.85	0.69	(36.92)
1171	兖州煤业	12.24	3.75	0.88	(56.03)	2196	复星医药	40.35	19.04	2.23	(41.19)
3996	中国能源建设	1.10	4.53	0.45	(63.36)	1513	丽珠医药*	25.50	11.12	1.56	(42.30)
1816	中广核*	2.14	8.74	0.88	(39.77)	874	白云山	19.00	7.07	0.88	(47.22)
902	华能国际	3.49	-	0.65	(54.13)	719	新华制药*	4.00	5.61	0.60	(59.04)
991	大唐发电	1.24	-	0.48	(60.00)	1349	复旦张江	4.08	17.53	1.71	(77.59)
1071	华电国际	2.43	4.77	0.41	(45.36)	1877	君实生物*	46.15	-	4.26	(38.20)
956	新天绿能	5.47	8.24	1.37	(73.31)	6185	康希诺	171.40	54.67	4.93	(50.04)
1618	中国中冶	1.98	3.84	0.41	(57.36)	9989	海普瑞*	8.20	8.84	0.85	(58.17)
2068	中铝国际	1.65	-	0.64	(65.38)	2359	药明康德	173.70	99.95	11.20	(1.55)
347	鞍钢股份*	3.48	3.28	0.44	(21.75)	3759	康龙化成*	160.70	88.47	11.75	(27.78)
323	马钢股份	2.79	2.51	0.52	(36.92)	3347	泰格医药	124.30	-	-	(26.10)
1053	重庆钢铁	1.26	2.93	0.40	(48.58)	6127	昭衍新药	93.00	76.45	19.77	(45.78)
2600	中国铝业	3.83	9.81	0.97	(39.89)	168	青岛啤酒	62.85	24.56	2.99	(48.06)
358	江西铜业	12.56	6.70	0.55	(55.02)	6116	拉夏贝尔	0.58	-	-	(80.52)
2899	紫金矿业	10.36	16.49	3.61	(16.69)	1533	庄园牧场*	7.78	39.75	0.91	(41.42)
1787	山东黄金	14.00	-	2.01	(40.18)	553	南京熊猫	4.12	53.78	0.88	(63.29)
3993	洛阳钼业	4.81	19.78	2.15	(33.35)	981	中芯国际	21.45	17.97	1.30	(67.73)
1772	赣锋锂业	152.10	54.03	9.23	(25.89)	1385	复旦微电	28.20	-	7.52	(57.80)
914	海螺水泥	35.45	4.67	0.89	(20.12)	728	中国电信	2.59	6.92	0.46	(50.61)
2009	金隅股份	1.15	3.53	0.21	(65.11)	763	中兴通讯*	21.15	12.32	1.70	(43.73)
2202	万科*	17.66	4.36	0.74	(21.06)	6869	长飞光纤	13.06	11.50	0.85	(67.42)
588	北京北辰	1.13	11.09	0.21	(59.37)	921	海信家电*	7.52	5.56	0.82	(45.83)
1528	美凯龙	3.97	5.48	0.25	(61.74)	6690	海尔智家	29.20	17.79	3.22	(12.45)
1065	创业环保	3.57	6.79	0.62	(55.38)	1812	晨鸣纸业*	3.69	3.73	0.44	(58.05)
895	东江环保*	3.54	10.61	0.55	(60.04)	811	新华文轩	5.89	4.88	0.56	(43.11)

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