

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	23,349.38	(1.76)	(2.11)
H股	8,274.77	(2.14)	(2.63)
紅籌	3,793.25	(1.05)	(0.77)
HSC大型股	2,167.66	(2.18)	(2.86)
HSC中型股	5,042.46	(2.40)	(2.69)
AH股溢價	146.45	1.46	1.24
滬深300	4,892.62	(0.17)	0.85
富時中國A50	15,664.59	0.37	0.99
上證180	10,058.77	(0.06)	1.19
上證380	6,634.04	(0.78)	(0.06)
臺北加權	17,688.21	(0.05)	2.08
日經225	28,029.57	1.00	(0.90)
道瓊斯	35,227.03	1.87	0.26
標普500	4,591.67	1.17	(1.37)
納斯達克	15,225.15	0.93	(3.53)
德國DAX 30	15,380.79	1.39	0.65
富時100	7,232.28	1.54	1.72
法國CAC 40	6,865.78	1.48	1.32

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.74	0.36	5.38
紐約期金(美元/t oz)	1,780.00	0.14	0.36
標普高盛商品指數	534.31	1.74	(1.51)
CRB大宗商品期貨價格指數	223.25	1.18	(1.09)
羅杰斯國際商品指數	3,041.74	1.14	(1.69)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8169	0.00	(0.47)
美元兌人民幣	6.3758	0.14	(0.20)
美元兌港元	7.8016	0.05	0.17
美元兌日元	113.44	0.24	0.19
歐元兌美元	1.1282	(0.49)	(2.63)
英鎊兌美元	1.3258	(0.31)	(2.25)
澳元兌美元	0.7043	(1.18)	(5.12)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8670	0.50	(2.20)
香港(10年期)	1.45600	(9.50)	(7.80)
美國(10年期)	1.42740	(1.69)	(2.39)

來源：彭博

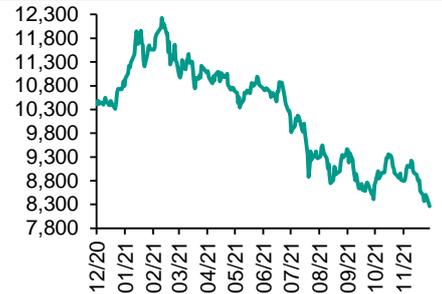
每天導讀

各股市走勢圖

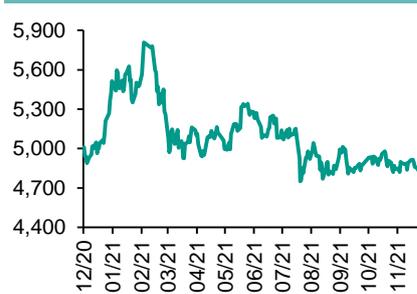
恒指走勢圖



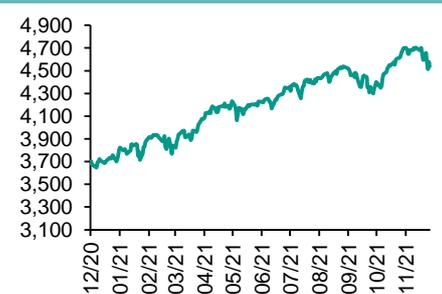
國指走勢圖



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上升，其中道瓊斯指數升幅最大。美國國家過敏及傳染病研究所所長福奇表示，新冠變種病毒 Omicron 就目前來看不算特別嚴重，消息令投資者鼓舞，經濟敏感股及旅游相關股造好，加上中國人民銀行下調存款準備金率亦提振大市。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中工業指數及核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美國證券交易委員會規定外企需接受會計審查，市場憂慮中資概念股加速在美退市，香港科技股走弱拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。在煙草及鋁電等板塊下跌拖累下，A股收跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.23億人民幣，南向淨買入15.11億港幣；深股通北向淨賣出17.28億人民幣，南向淨買入22.04億港幣。今天將公布歐元區第三季度GDP同比終值及中國11月貿易餘額。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
澳洲	墨爾本研究所通脹月環比	11月	NA	0.3%	0.2%
澳洲	墨爾本研究所通脹同比	11月	NA	3.1%	3.1%
德國	工廠訂單月環比	10月	-0.3%	-6.9%	1.3%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	10月	5.5%	-1.0%	9.7%
德國	Markit德國建造業採購經理指數	11月	NA	47.9	47.7
意大利	零售總額月環比	10月	0.3%	0.1%	0.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 油組秘書長：將繼續調節供應確保油市處可持續基礎	· 海南將虛擬貨幣「挖礦」活動列為淘汰類產業，實行差別電價
· 澳洲財長：將上調明年經濟增長預估	· 中國證券業協會發文規範券商收益互換業務
· 巴西10月工業生產按月維持降0.6%，符合預期	· 國統局：11月下旬生豬價格旬比升2.8%，焦煤、焦炭價格大跌
· 據報日本政府或因應大規模開支計劃上調下財年經濟增長預測	· 國統局：2021年全國糧食產量再創新高

國際經濟要聞

油組秘書長：將繼續調節供應確保油市處可持續基礎

據報道，油組(OPEC)秘書長巴金多表示，油組將繼續調節供應，確保石油市場處于可持續基礎。他又指油組目前預期今年石油需求將年增每日570萬桶，明年則按年增長每日420萬桶。他指石油市場不確定性及波動性來自外在因素，全球石油需求正朝向明年回復至新冠疫情前水平。(彭博)

澳洲財長：將上調明年經濟增長預估

澳洲財長弗裏登貝格表示，將在年中預算審查時上調其明年經濟增長預估，現在估計Omicron新冠病毒變體對經濟前景的影響還為時過早。弗呂登貝格指出，市場正在強勁復蘇，數據顯示就業和零售銷售都在增長，這是因為澳洲現在是世界上疫苗接種率最高的國家之一。(彭博)

巴西10月工業生產按月維持降0.6%，符合預期

巴西統計局(IBGE)公布，經季節調整後，巴西今年10月工業生產連跌五個月，按月降0.6%，與前值下修後跌幅相同，符合市場預期降0.3%；按年降幅進一步擴至7.8%，為去年2月以來最傷，遠超市場預期降5%。期內，26個工業部門中按月比較有19個收縮，主要是采礦業產出按月急降8.6%。(彭博)

據報日本政府或因應大規模開支計劃上調下財年經濟增長預測

據報道，日本政府正考慮上調下財年經濟增長預測，主要受惠于創紀錄的4,900億美元刺激經濟計劃所影響。日本政府原先估計從明年4月開始的財年的實際國內生產總值將有約2.2%的增長，但在大規模抗疫援助措施下，預計增長將為5.6%。(彭博)

大中華經濟要聞

海南將虛擬貨幣「挖礦」活動列為淘汰類產業，實行差別電價

海南省發改委發布《關於虛擬貨幣「挖礦」用電實行差別電價政策有關問題的通知》表示，決定將虛擬貨幣「挖礦」活動列為淘汰類產業，實行差別電價，加價標準為每千瓦時0.8元人民幣。通知還提出，將加強電力市場秩序監管力度，對直接參與電力市場交易的用戶加強甄別。(彭博)

中國證券業協會發文規範券商收益互換業務

中國證券業協會發布《證券公司收益互換業務管理辦法》，自《管理辦法》發布之日起，未取得交易商資質的證券公司不得新增收益互換業務；已實際開展業務的，應自行制定整改計劃，在一年內有序了結存量業務。(彭博)

國統局：11月下旬生豬價格旬比升2.8%，焦煤、焦炭價格大跌

國家統計局公布，11月下旬與11月中旬相比，16種產品價格上漲，29種下降，5種持平。其中生豬每千克價格旬比升2.8%。焦煤價格旬比下跌32.4%，焦炭價格旬比下跌18.4%。(彭博)

國統局：2021年全國糧食產量再創新高

國家統計局公布全國糧食生產數據顯示，2021年全國糧食總產量1.37萬億斤，比上年增加267億斤，增長2%，全年糧食產量再創新高，連續七年保持在1.3萬億斤以上。(彭博)

企業要聞

傳內地批准成立新國有稀土巨企

據報道，內地已批准成立世界最大的稀土公司，此舉旨在保持其在作為稀土全球供應鏈中的主導地位。新公司將被命名為中國稀土集團，最快將于本月在資源豐富的江西省成立。該公司是通過合并多間國有企業的稀土資產成立，包括有中國五礦集團、中國鋁業及贛州稀土集團。(彭博)

蘋果混合現實頭戴設備傳聚焦三大領域

據報道，蘋果公司傳聞中的增強現實(AR)和虛擬實境(VR)頭戴式設備，可能將專注于遊戲、媒體消費和通訊三大領域。蘋果的第一款混合現實頭戴式設備，可能不會成為Mac、iPhone或iPad的替代品，而是將專注于遊戲、媒體消費和通訊。(彭博)

加密貨幣交易平臺Bitmart被黑客盜取約1.5億美元資產

加密貨幣交易平臺Bitmart上周六晚證實遭到黑客攻擊，稱出現大規模的安全漏洞，并稱遭黑客盜取約1.5億美元的資產。Bitmart表示，已暫停所有提款直至另行通知，并表示正在進行徹底的安全審查。(彭博)

沙地主權基金擬售沙地電訊股份最多套現31億美元

沙地阿拉伯主權基金Public Investment Fund(PIF)準備出售部分沙地電訊股份，預期最多套現31億美元。PIF稱，套現所得資金用作現有項目或新投資。該公司早于9月便有意出售相關股份，但一直未有具體行動。(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	5.33	3.73	0.45	(25.53)	1635	大眾公用	1.68	8.45	0.47	(62.38)
1398	工商銀行	4.40	3.96	0.41	(22.33)	753	中國國航	4.98	-	0.83	(50.18)
1288	農業銀行	2.68	3.39	0.38	(25.24)	670	東方航空	2.80	-	0.84	(51.82)
3988	中國銀行	2.76	3.16	0.36	(26.28)	1055	南方航空	4.31	-	0.81	(42.81)
1658	郵儲銀行	5.68	6.18	0.69	(12.24)	1919	中遠海控	13.98	2.48	1.63	(37.15)
3328	交通銀行	4.76	3.06	0.38	(15.79)	598	中國外運	2.50	4.05	0.46	(54.08)
3968	招商銀行	64.70	11.71	1.89	2.05	2866	中遠海發	1.46	3.73	0.89	(64.49)
998	中信銀行	3.45	2.56	0.28	(37.75)	1138	中遠海能	2.94	-	0.33	(58.28)
6818	光大銀行	2.75	3.04	0.31	(33.70)	2880	大連港	0.72	13.49	0.37	(65.38)
2016	浙商銀行	3.09	3.41	0.19	(35.24)	6198	青島港	4.12	5.49	0.64	(39.98)
1988	民生銀行	1.81	4.06	0.27	(56.49)	3369	秦港股份	1.23	5.56	0.35	(62.63)
6196	鄭州銀行*	4.17	6.70	0.63	(29.58)	317	廣船國際	6.71	22.14	0.50	(73.27)
3866	青島銀行*	3.17	4.68	0.45	(24.90)	2039	中集集團*	14.58	5.17	0.90	(31.08)
1963	重慶銀行	4.32	2.78	0.29	(59.74)	1800	中國交建	4.16	2.64	0.25	(55.14)
3618	渝農商行	2.71	3.19	0.24	(42.47)	390	中國中鐵	3.89	2.93	0.35	(42.40)
2628	中國人壽	13.08	5.85	0.64	(63.69)	1186	中國鐵建	4.97	2.27	0.28	(46.97)
2318	中國平安	55.70	6.35	1.05	(7.38)	1766	中國中車	3.49	7.38	0.56	(53.39)
2601	中國太保	22.75	6.47	0.82	(31.79)	3898	時代電氣	44.60	19.70	1.59	(53.68)
1336	新華保險	20.85	3.20	0.50	(55.90)	3969	中國通號	2.74	6.54	0.59	(54.76)
1339	人保集團	2.32	3.77	0.39	(59.74)	525	廣深鐵路	1.31	125.65	0.27	(49.26)
6030	中信證券	20.00	10.62	1.09	(36.91)	177	寧滬高速	7.75	7.32	1.06	(24.95)
3908	中金公司	21.00	8.77	1.18	(65.59)	548	深圳高速	7.37	3.99	0.66	(37.77)
6837	海通證券	6.82	5.26	0.46	(53.82)	995	皖通高速	5.93	5.27	0.67	(28.41)
2611	國泰君安	10.94	5.96	0.62	(48.17)	107	成渝高速	1.78	3.31	0.27	(60.47)
6806	中萬宏源*	1.94	4.55	0.43	(69.33)	2238	廣汽集團	7.76	10.42	0.74	(60.11)
1776	廣發證券*	14.76	9.05	0.92	(52.80)	1211	比亞迪*	284.00	205.16	8.05	(23.08)
6886	華泰證券	12.16	7.35	0.68	(41.26)	2333	長城汽車	30.35	29.41	3.88	(56.23)
6099	招商證券	12.20	8.30	0.94	(43.67)	1839	中集車輛*	5.62	6.84	0.24	(62.84)
3958	東方證券	7.10	10.72	0.66	(62.44)	2338	濰柴動力	15.92	10.58	1.62	(27.39)
6178	光大證券	6.01	9.95	0.43	(66.99)	3606	福耀玻璃	41.65	25.17	3.56	(25.41)
6881	銀河證券	4.49	4.12	0.46	(65.51)	1108	洛陽玻璃	17.32	13.77	2.34	(56.05)
6066	中信建投	8.72	6.26	0.89	(75.47)	6865	福萊特	33.40	22.40	5.14	(41.92)
1375	中州證券	1.40	9.97	0.39	(75.96)	38	一拖股份	3.72	7.42	0.61	(77.12)
1456	國聯證券	3.95	11.70	0.72	(74.52)	1157	中聯重科*	5.01	3.99	0.64	(44.06)
857	中石油	3.51	6.25	0.42	(41.33)	564	鄭煤機	8.12	8.80	0.83	(45.20)
386	中石化	3.65	5.15	0.47	(28.63)	1057	浙江世寶*	1.73	25.07	0.81	(75.19)
338	上石化	1.85	4.55	0.56	(65.48)	1072	東方電氣	13.14	13.96	1.04	(50.74)
1033	石化油服	0.63	-	1.32	(75.36)	2727	上海電氣	2.26	-	0.45	(61.76)
2883	中海油田	6.19	12.06	0.62	(62.50)	2208	金風科技*	16.78	16.94	1.71	(21.63)
568	山東墨龍*	3.95	14.92	1.54	(33.16)	42	東北電氣	0.68	-	-	(73.02)
1088	中國神華	18.28	6.66	0.80	(32.67)	187	京城機電	3.19	6.86	1.83	(79.91)
1898	中煤能源	4.42	3.54	0.43	(44.42)	2607	上海醫藥	14.22	5.86	0.69	(36.84)
1171	兗州煤業	13.72	4.21	0.99	(54.75)	2196	複星醫藥	35.00	16.53	1.94	(44.15)
3996	中國能源建設	1.20	4.95	0.49	(64.72)	1513	麗珠醫藥*	26.10	11.40	1.60	(40.18)
1816	中廣核*	2.17	8.88	0.90	(40.68)	874	白雲山	18.80	7.00	0.87	(48.00)
902	華能國際	3.72	-	0.69	(58.58)	719	新華製藥*	4.38	6.15	0.66	(66.79)
991	大唐發電	1.25	-	0.49	(61.15)	1349	復旦張江	3.96	17.03	1.66	(77.29)
1071	華電國際	2.65	5.21	0.45	(49.98)	1877	君實生物*	43.30	-	4.00	(37.17)
956	新天綠能	5.58	8.42	1.40	(73.38)	6185	康希諾	139.30	44.49	4.02	(54.60)
1618	中國中冶	2.09	4.06	0.44	(58.34)	9989	海普瑞*	8.10	8.75	0.84	(57.99)
2068	中鋁國際	1.62	-	0.63	(67.23)	2359	藥明康德	160.10	92.25	10.34	(4.29)
347	鞍鋼股份*	3.62	3.42	0.46	(22.14)	3759	康龍化成*	143.60	79.17	10.51	(31.07)
323	馬鋼股份	2.93	2.64	0.54	(36.31)	3347	泰格醫藥	114.00	-	-	(29.60)
1053	重慶鋼鐵	1.31	3.05	0.42	(48.53)	6127	昭衍新藥	86.15	70.92	18.34	(45.00)
2600	中國鋁業	4.03	10.33	1.02	(44.46)	168	青島啤酒	63.70	24.93	3.04	(48.50)
358	江西銅業	12.48	6.66	0.55	(55.77)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(81.11)
2899	紫金礦業	9.97	15.89	3.48	(19.88)	1533	莊園牧場*	7.39	37.81	0.87	(42.31)
1787	山東黃金	13.34	-	1.92	(42.98)	553	南京熊貓	4.13	53.98	0.88	(62.95)
3993	洛陽鉬業	4.62	19.02	2.07	(36.75)	981	中芯國際	20.95	17.54	1.27	(68.31)
1772	贛鋒鋳業	132.00	46.96	8.02	(31.24)	1385	復旦微電	27.10	-	7.24	(55.78)
914	海螺水泥	37.70	4.97	0.95	(20.67)	728	中國電信	2.53	6.77	0.45	(52.24)
2009	金隅股份	1.18	3.63	0.21	(64.80)	763	中興通訊*	20.30	11.84	1.63	(46.13)
2202	萬科*	18.76	4.64	0.78	(21.33)	6869	長飛光纖	12.42	10.95	0.81	(68.32)
588	北京北辰	1.14	11.20	0.22	(59.49)	921	海信家電*	8.23	6.10	0.89	(48.02)
1528	美凱龍	3.84	5.31	0.24	(62.90)	6690	海爾智家	31.20	19.03	3.45	(14.14)
1065	創業環保	3.73	7.10	0.65	(53.46)	1812	晨鳴紙業*	3.69	3.73	0.44	(58.80)
895	東江環保*	3.56	10.68	0.56	(59.25)	811	新華文軒	5.78	4.79	0.55	(44.68)

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