

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	23,995.72	(1.07)	0.96
H股	8,578.33	(0.92)	1.45
紅籌	3,902.93	(0.44)	1.81
HSC大型股	2,233.59	(1.16)	0.79
HSC中型股	5,210.47	(1.59)	0.85
AH股溢價	146.15	0.42	1.25
滬深300	5,055.12	(0.46)	3.14
富時中國A50	16,283.83	(0.17)	4.34
上證180	10,361.00	(0.35)	2.95
上證380	6,717.84	(0.23)	0.47
臺北加權	17,826.26	(0.49)	0.73
日經225	27,927.37	(0.36)	0.38
道瓊斯	35,970.99	0.60	4.02
標普500	4,712.02	0.95	3.82
納斯達克	15,630.60	0.73	3.61
德國DAX 30	15,623.31	(0.10)	2.99
富時100	7,291.78	(0.40)	2.38
法國CAC 40	6,991.68	(0.24)	3.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.61	1.31	4.49
紐約期金(美元/t oz)	1,782.90	0.47	0.05
標普高盛商品指數	544.33	0.50	3.65
CRB大宗商品期貨價格指數	225.91	0.24	2.39
羅杰斯國際商品指數	3,093.02	0.49	2.84

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8174	0.06	(0.22)
美元兌人民幣	6.3746	(0.00)	(0.13)
美元兌港元	7.7993	(0.02)	0.14
美元兌日元	113.53	0.04	(0.52)
歐元兌美元	1.1314	0.26	(0.48)
英鎊兌美元	1.3257	(0.05)	(1.19)
澳元兌美元	0.7167	1.66	(2.45)

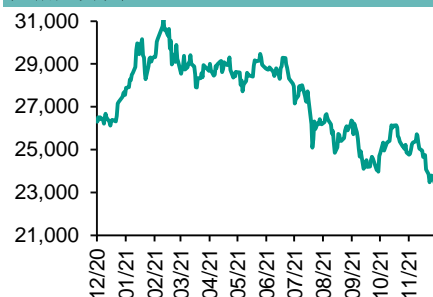
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8760	(2.70)	(3.00)
香港(10年期)	1.54900	6.30	9.00
美國(10年期)	1.49400	5.98	(6.73)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



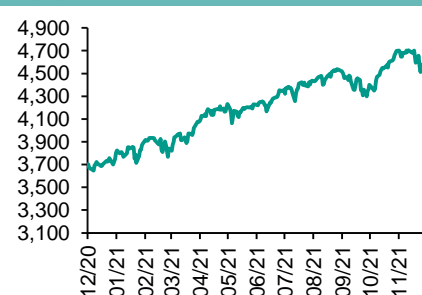
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中標普500指數升幅最大。美國股市造好，雖然美國上月通脹錄得近40年來最大年度升幅，但符合市場預期。標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數及核心消費品指數領漲。上周五歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅最大。歐洲股市受壓，Omicron變種病毒拖累市場氣氛。上周五恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。市場關注美國公布通脹數據，港股下跌，醫藥股及濠賭股領跌恒生指數。港股各行業指數均下跌，其中信息科技業指數及原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為18.4倍、22.2倍、17.3倍、12.3倍、10.4倍、13.5倍、26.1倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲4.02%、3.82%、1.46%、0.96%、1.45%、1.63%及1.47%。今天將公布香港第三季度生產者價格同比。

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
日本	PPI同比	11月	8.5%	9.0%	8.3%
日本	PPI月環比	11月	0.4%	0.6%	1.4%
英國	工業產值(月環比)	10月	0.1%	-0.6%	-0.4%
英國	工業增加值同比	10月	2.2%	1.4%	2.9%
美國	CPI月環比	11月	0.7%	0.8%	0.9%
美國	CPI同比	11月	6.8%	6.8%	6.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 加拿大央行新的任務使命將維持2%的通脹目標
- 中國中央經濟工作會議解讀：著力穩定經濟大盤
- 美國商務部長稱若不能解決芯片危機會造成毀滅性影響
- 中汽協：中國11月份汽車銷量同比下降9.1%
- 美國商務部長：美國考慮在2022年達成“强有力的”亞洲經濟框架協議
- 中國銀保監會：不再限制外資保險公司在保險資管公司的持股比例上限
- 美國11月通脹率達到近40年最高，拜登安撫稱積極跡象已經顯現
- 中國碳市場覆蓋範圍將擴大至排放總量的一半

國際經濟要聞

加拿大央行新的任務使命將維持2%的通脹目標

據一位知情人士透露，加拿大央行在未來幾天將要宣布的任務評估中，將維持2%的通脹目標。因此事尚未公開而要求不具名的這位知情人士稱，新的五年任務也將包括一些有關就業的新措辭。路透社首先報道了特魯多政府與央行新協議的細節。目前的任務將於12月31日到期。在過去20年，任務評估從未持續到12月。(彭博)

美國商務部長稱若不能解決芯片危機將造成毀滅性影響

美國商務部長雷蒙多表示，如果國會不馬上通過拜登政府旨在緩解芯片短缺問題的法案，對美國經濟和國家安全將產生“毀滅性”影響。雷蒙多一直在敦促國會通過芯片法案以提供520億美元幫助計算機芯片製造商，緩解供應短缺局面。德克薩斯州共和黨參議員John Cornyn表示，芯片法案可能要到2月才能通過。(彭博)

美國商務部長：美國考慮在2022年達成“强有力的”亞洲經濟框架協議

美國商務部長吉娜·雷蒙多表示，拜登政府爭取明年與亞洲國家簽署“强有力”的經濟框架協議，重點是協調供應鏈、出口管制和人工智能標準等領域。雷蒙多表示，她上個月出訪亞洲是為了“評估大家對經濟對話的興趣”，拜登團隊不打算進行傳統的貿易談判。(彭博)

美國11月通脹率達到近40年最高，拜登安撫稱積極跡象已經顯現

美國11月消費物價以近40年來最快速度上漲，通脹正在持續、快速侵蝕薪資，加大了美聯儲收緊貨幣政策的壓力。根據勞工部周五發布的數據，11月消費價格指數(CPI)較2020年11月增長6.8%。這個受到廣泛關注的通脹指標比10月上漲0.8%，超出預期，延續了今年早些時候開始的大幅升高趨勢。(彭博)

大中華經濟要聞

中國中央經濟工作會議解讀：著力穩定經濟大盤

新華社周五晚間發布的通稿顯示，中央經濟會議認為中國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力。會議在這一判斷的基礎上強調，要著力穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間，保持社會大局穩定。從會議內容看，中國明年經濟政策的重心將轉向應對下行壓力，穩定經濟增長。(彭博)

中汽協：中國11月份汽車銷量同比下降9.1%

中國汽車工業協會公布，11月份對經銷商的汽車銷量為252.2萬輛。11月乘用車銷量同比下降4.7%至219.2萬輛。11月新能源汽車銷量同比增長121.1%至45.0萬輛。(彭博)

中國銀保監會：不再限制外資保險公司在保險資管公司的持股比例上限

中國銀保監會發布《保險資產管理公司管理規定（徵求意見稿）》，稱落實國務院金融委辦公室的取消境內保險公司合計持有保險資產管理公司的股份不得低於75%的規定，允許境外投資者持有股份超過25%舉措。(彭博)

中國碳市場覆蓋範圍將擴大至排放總量的一半

上海環境能源交易所董事長表示，中國的碳排放交易市場計劃在2022年擴大覆蓋行業範圍，將鋁和水泥納入其中。以覆蓋的排放量計，中國碳交易市場是全球最大的市場。此次覆蓋範圍的變化將囊括中國排放總量的一半。(彭博)

企業要聞

美國銀行計劃招聘至多5,000名員工，將大力投資人才和技術

美國銀行首席執行官Brian Moynihan表示，該行本季度正在招聘數千員工，邁入明年還將大力投資人才和技術。Moynihan周四接受彭博電視David Westin採訪時稱，本季度我們將招聘4,000或5,000名員工。Moynihan稱，由於美國經濟已恢復充分就業等原因，對人才的“激烈爭奪”在某種程度上加速了員工流失。(彭博)

波音向中國銷售飛機的事情正在取得進展

美國商務部長Gina Raimondo表示，在美中領導人上個月舉行視頻峰會之後，美國正在敦促中國兌現2020年的承諾，增加購買波音飛機和其他美國商品。根據波音網站，中國2020年訂購了5架波音飛機，2021年一架都沒訂。(彭博)

摩根大通據悉將支付2億美元罰款，因其對員工的通訊監控不嚴

摩根大通準備支付約2億美元，以了結美國監管機構對其在監控員工通訊方面的過失的調查。據知情人士透露，與證券交易委員會和商品期貨交易委員會的和解協議可能在年底前達成，不過2億美元只是個初步數字。(彭博)

研究發現，科興新冠疫苗第二、三針間隔時間長比短好

據刊登在醫學雜誌《柳葉刀》上的研究，中國科興Covid-19疫苗第二針與第三針的接種間隔時間更長一些，能夠提供更好的保護。比起在打完第二針後兩個月內打了第三針的人，兩針間隔間隔8個月的人的抗體水平高了一倍多。(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	5.30	3.70	0.45	(26.38)	1635	大眾公用	1.70	8.55	0.48	(62.78)
1398	工商銀行	4.34	3.90	0.45	(23.93)	753	中國國航	5.33	-	0.89	(49.09)
1288	農業銀行	2.67	3.38	0.38	(25.83)	670	東方航空	2.87	-	0.86	(51.47)
3988	中國銀行	2.76	3.16	0.36	(26.57)	1055	南方航空	4.61	-	0.87	(42.07)
1658	郵儲銀行	5.64	6.14	0.69	(12.92)	1919	中遠海控	15.20	2.69	1.78	(35.97)
3328	交通銀行	4.70	3.02	0.37	(16.73)	598	中國外運	2.55	4.13	0.47	(54.53)
3968	招商銀行	66.20	11.97	1.93	1.08	2866	中遠海發	1.50	3.83	0.91	(63.10)
998	中信銀行	3.48	2.58	0.28	(37.67)	1138	中遠海能	3.04	-	0.35	(57.70)
6818	光大銀行	2.77	3.06	0.31	(33.26)	2880	大連港	0.73	13.67	0.38	(65.54)
2016	浙商銀行	3.07	3.39	0.19	(36.36)	6198	青島港	4.11	5.47	0.63	(41.31)
1988	民生銀行	1.69	4.17	0.28	(59.28)	3369	秦港股份	1.25	5.64	0.36	(62.60)
6196	鄭州銀行*	4.00	6.42	0.61	(32.08)	317	廣船國際	6.70	22.09	0.50	(73.47)
3866	青島銀行*	3.17	4.67	0.45	(26.03)	2039	中集集團*	14.66	5.20	0.91	(30.22)
1963	重慶銀行	4.42	2.85	0.30	(59.66)	1800	中國交建	4.22	2.68	0.25	(55.98)
3618	渝農商行	2.72	3.19	0.24	(42.45)	390	中國中鐵	3.99	3.00	0.36	(42.01)
2628	中國人壽	13.32	5.95	0.65	(64.21)	1186	中國鐵建	5.06	2.31	0.28	(45.98)
2318	中國平安	57.80	6.59	1.09	(7.83)	1766	中國中車	3.56	7.52	0.57	(52.80)
2601	中國太保	23.00	6.53	0.83	(33.24)	3898	時代電氣	46.40	20.48	1.65	(52.56)
1336	新華保險	21.35	3.27	0.51	(55.72)	3969	中國通號	2.78	6.63	0.60	(54.59)
1339	人保集團	2.34	3.80	0.39	(60.35)	525	廣深鐵路	1.33	127.48	0.27	(48.27)
6030	中信證券	20.80	11.04	1.14	(35.75)	177	寧滬高速	7.92	7.48	1.09	(23.99)
3908	中金公司	22.10	9.23	1.24	(65.13)	548	深圳高速	7.33	3.97	0.65	(37.64)
6837	海通證券	6.86	5.29	0.46	(54.08)	995	皖通高速	6.02	5.34	0.68	(28.12)
2611	國泰君安	11.04	6.01	0.62	(48.36)	107	成渝高速	1.79	3.32	0.28	(59.28)
6806	中萬宏源*	1.97	4.62	0.43	(69.76)	2238	廣汽集團	8.62	11.56	0.82	(58.88)
1776	廣發證券*	15.48	9.49	0.96	(48.75)	1211	比亞迪*	289.80	209.21	8.21	(21.47)
6886	華泰證券	12.36	7.47	0.69	(40.48)	2333	長城汽車	30.10	29.15	3.85	(56.68)
6099	招商證券	12.58	8.55	0.97	(42.76)	1839	中集車輛*	6.79	8.26	0.29	(61.94)
3958	東方證券	7.34	11.08	0.69	(61.72)	2338	潍柴動力	15.50	10.29	1.57	(27.66)
6178	光大證券	6.12	10.13	0.44	(67.22)	3606	福耀玻璃	42.60	25.73	3.64	(24.69)
6881	銀河證券	4.52	4.14	0.46	(66.16)	1108	洛陽玻璃	17.80	14.14	2.40	(58.19)
6066	中信建投	8.90	6.38	0.91	(76.17)	6865	福萊特	35.30	23.65	5.43	(42.58)
1375	中州證券	1.44	10.25	0.40	(75.75)	38	一拖股份	3.98	7.93	0.65	(76.55)
1456	國聯證券	4.03	11.93	0.74	(75.31)	1157	中聯重科*	5.21	4.14	0.67	(42.42)
857	中石油	3.53	6.28	0.42	(41.99)	564	鄭煤機	8.12	8.80	0.83	(43.37)
386	中石化	3.68	5.18	0.47	(28.78)	1057	浙江世寶*	2.25	32.58	1.05	(70.17)
338	上石化	1.80	4.43	0.54	(65.41)	1072	東方電氣	12.92	13.72	1.02	(48.10)
1033	石化油服	0.64	-	1.34	(74.63)	2727	上海電氣	2.27	-	0.45	(60.38)
2883	中海油田	6.51	12.68	0.65	(61.33)	2208	金風科技*	17.22	17.37	1.75	(20.85)
568	山東墨龍*	4.56	17.22	1.77	(27.82)	42	東北電氣	0.80	-	-	(71.96)
1088	中國神華	18.14	6.61	0.80	(31.73)	187	京城機電	4.14	8.90	2.37	(81.12)
1898	中煤能源	4.48	3.58	0.43	(43.27)	2607	上海醫藥	14.08	5.80	0.68	(38.11)
1171	兗州煤業	13.58	4.17	0.98	(51.27)	2196	複星醫藥	37.60	17.75	2.08	(40.89)
3996	中國能源建設	1.21	4.99	0.49	(62.42)	1513	麗珠醫藥*	27.05	11.81	1.65	(40.88)
1816	中廣核*	2.19	8.95	0.90	(39.78)	874	白雲山	19.18	7.14	0.89	(47.68)
902	華能國際	4.38	-	0.82	(56.00)	719	新華製藥*	4.30	6.04	0.65	(64.88)
991	大唐發電	1.34	-	0.52	(60.20)	1349	復旦張江	4.05	17.41	1.70	(77.05)
1071	華電國際	3.13	6.14	0.53	(44.79)	1877	君實生物*	45.65	-	4.21	(41.40)
956	新天綠能	5.92	8.93	1.48	(72.53)	6185	康希諾	155.00	49.47	4.46	(53.97)
1618	中國中冶	2.17	4.21	0.45	(56.35)	9989	海普瑞*	8.17	8.82	0.85	(59.49)
2068	中鋁國際	2.86	-	1.11	(49.00)	2359	藥明康德	165.60	95.36	10.68	(3.32)
347	鞍鋼股份*	3.65	3.44	0.47	(21.76)	3759	康龍化成*	147.50	81.26	10.79	(31.98)
323	馬鋼股份	2.89	2.60	0.54	(38.69)	3347	泰格醫藥	122.40	-	-	(29.85)
1053	重慶鋼鐵	1.33	3.09	0.42	(47.27)	6127	昭衍新藥	88.50	72.80	18.83	(42.76)
2600	中國鋁業	4.29	10.99	1.08	(45.17)	168	青島啤酒	69.70	27.26	3.32	(46.27)
358	江西銅業	13.04	6.96	0.57	(54.31)	6116	拉夏貝爾	0.57	-	-	(83.19)
2899	紫金礦業	10.10	16.09	3.52	(19.60)	1533	莊園牧場*	7.13	36.45	0.84	(46.53)
1787	山東黃金	13.36	-	1.92	(43.20)	553	南京熊貓	4.06	53.03	0.87	(61.44)
3993	洛陽鉬業	4.48	18.43	2.00	(38.09)	981	中芯國際	20.95	17.55	1.27	(69.66)
1772	贛鋒鋳業	138.70	49.31	8.43	(29.63)	1385	復旦微電	26.70	-	7.13	(56.21)
914	海螺水泥	38.40	5.06	0.96	(20.48)	728	中國電信	2.53	6.77	0.45	(53.46)
2009	金隅股份	1.19	3.66	0.22	(64.79)	763	中興通訊*	21.60	12.59	1.73	(45.06)
2202	萬科*	19.24	4.76	0.80	(22.05)	6869	長飛光纖	11.52	10.15	0.75	(68.64)
588	北京北辰	1.14	11.20	0.22	(60.04)	921	海信家電*	9.34	6.92	1.01	(44.56)
1528	美凱龍	4.02	5.56	0.25	(63.07)	6690	海爾智家	33.05	20.14	3.65	(11.50)
1065	創業環保	3.77	7.17	0.65	(53.28)	1812	晨鳴紙業*	3.73	3.77	0.44	(58.27)
895	東江環保*	3.60	10.79	0.56	(58.59)	811	新華文軒	5.88	4.87	0.56	(44.03)

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