

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	23,658.92	0.78	(4.16)
H股	8,426.24	0.69	(4.19)
红筹	3,754.60	0.36	(3.09)
HSC大型股	2,215.51	0.88	(3.86)
HSC中型股	5,125.35	(0.30)	(2.86)
AH股溢价	145.74	(0.22)	1.69
沪深300	4,843.85	0.24	(1.48)
富时中国A50	15,402.24	0.28	(2.02)
上证180	9,936.07	0.38	(1.16)
上证380	6,669.16	(0.08)	(0.07)
台北加权	17,585.99	0.91	(0.32)
日经225	27,935.62	0.41	(5.30)
道琼斯	34,022.04	(1.34)	(5.00)
标普500	4,513.04	(1.18)	(3.79)
纳斯达克	15,254.05	(1.83)	(3.30)
德国DAX 30	15,472.67	2.47	(2.56)
富时100	7,168.68	1.55	(1.61)
法国CAC 40	6,881.87	2.39	(2.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.47	1.37	(15.21)
纽约期金(美元/t oz)	1,779.50	(0.12)	(0.27)
标普高盛商品指数	521.29	(0.22)	(10.20)
CRB大宗商品期货价格指数	218.39	(0.36)	(8.29)
罗杰斯国际商品指数	2,989.56	(0.22)	(8.14)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8176	(0.22)	(0.57)
美元兑人民币	6.3720	(0.25)	(0.48)
美元兑港元	7.7927	(0.05)	0.14
美元兑日元	112.93	(2.15)	(0.91)
欧元兑美元	1.1317	0.96	(2.26)
英镑兑美元	1.3277	(0.34)	(2.46)
澳元兑美元	0.7106	(1.17)	(4.35)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8760	(1.20)	(5.40)
香港(10年期)	1.57700	(5.70)	3.60
美国(10年期)	1.42740	(20.67)	(12.14)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

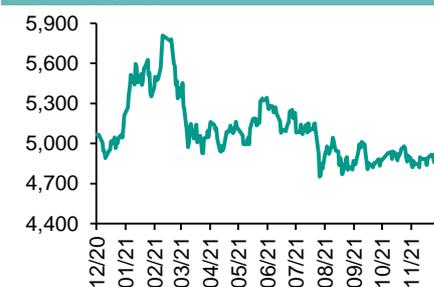
恒指走势图



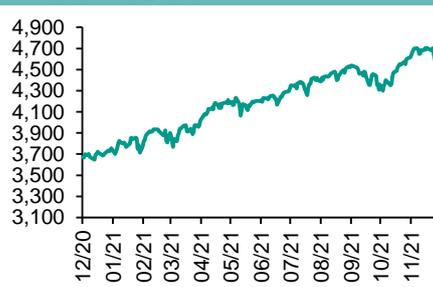
国指走势图



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均下跌, 美国加州发现首例Omicron毒株感染病例, 拖累大市下跌; 标普500指数内各行业指数表现不一, 其中仅公用事业上涨, 而电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中法国CAC 40指数和德国DAX指数涨幅较大。尽管美联储主席鲍威尔指出将会考虑加快加息的步伐, 而且Omicron新冠变异株持续在全球传播, 但昨天恒指及国指均上涨, 恒指涨幅较大, 能源股表现较好推动大市; 港股各行业指数表现不一, 其中仅工业制品、原材料、地产建筑指数下跌, 而能源指数领涨。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, 其中仅工业、医药卫生、可选消费指数下跌, 而能源指数大幅领涨。昨天沪股通北向净买入30.00亿人民币, 南向净卖出3.37亿港元; 深股通北向净买入0.01亿人民币, 南向净买入19.61亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、欧元区10月失业率。

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	ADP 就业变动指数	11月	525k	534k	570k*
美国	ISM制造业指数	11月	61.2	61.1	60.8
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	11月	58.6	58.4	58.6
德国	零售销售(未经季调)同比	10月	-1.7%	-4.1%	-0.6%*
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	11月	57.6	57.4	57.6
日本	资本支出同比	3季度	1.5%	1.2%	5.3%
中国	财新中国PMI制造业	11月	50.6	49.9	50.6

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国文旅部要求加强网络文化市场未成年人保护, 有效规范“金钱打赏”
- 美国11月份制造业指数回升, 分项指标普遍好转
- 美国11月企业就业人数增加53.4万, 略超预期
- 美联储官员Mester对加快减码以为必要时加息赢得空间持开放态度
- 中证报: 专家预计12月中国央行等量续作MLF, 保持跨年资金面平稳
- 央视: 中国国务院要求加大对拖欠中小企业账款的整治力度
- 澳门11月幸运博彩毛收入逊于预期

国际经济要闻

美联储褐皮书称价格强劲上涨，因需求强劲而供应链挑战犹存

美联储表示，美国经济到11月中都在以缓和到温和的速度增长，在供应链中断和劳动力短缺的情况下，全国范围内价格普遍上涨。美联储在周三发布的褐皮书中表示：“价格以温和乃至强劲的速度上涨，且广泛出现在各个经济部门。原材料需求强劲、物流挑战和劳动力市场紧张导致投入成本广泛上升。”(彭博)

美国11月份制造业指数回升，分项指标普遍好转

根据周三发布的数据，供应管理学会的制造业指数从前一个月的60.8升至61.1，符合预期。该指数高于50表明制造业正在扩张。其中，制造业生产指标升至七个月高位，新订单指标加速，凸显出强劲的消费需求和坚实的商业投资为制造业复苏提供了支撑。ISM制造业数据与其他显示欧洲和中国制造业走强的数据表现一致。(彭博)

美国11月企业就业人数增加53.4万，略超预期

ADP Research Institute周三发布的数据显示，11月份企业就业人数增加53.4万人，10月份修正为增加57万人。接受彭博调查的经济学家预期中值为增加52.5万人。该数据显示，劳动力市场稳步改善；技能不匹配、雇员换工作以及疫情相关的因素仍然导致雇主难以吸引并留住员工。(彭博)

美联储官员Mester对加快减码以为必要时加息赢得空间持开放态度

克利夫兰联邦储备银行行长Loretta Mester表示，她对以更快的速度缩减资产购买持“非常开放”的态度，这样一来，如有必要美联储可以在明年加息几次。“加快减码可以确保安全并留出选择空间，因此如果明年通胀率没有大幅回落，我们就可以在必要时加息，”Mester周三在彭博电视接受Kathleen Hays采访时表示。(彭博)

大中华经济要闻

中国文旅部要求加强网络文化市场未成年人保护，有效规范“金钱打赏”

文化和旅游部发布关于加强网络文化市场未成年人保护工作的意见，要求网络文化市场主体不得以打赏排名、虚假宣传等方式炒作网络表演者收入，不得以虚假消费、带头打赏等方式诱导未成年人用户消费。引导网络文化市场主体依法对未成年人充值打赏权限进行规范。严管严控未成年人参与网络表演。(彭博)

中证报：专家预计12月中国央行等量续作MLF，保持跨年资金面平稳

《中国证券报》援引专家报道称，预计12月中国央行将延续稳健操作，对中期借贷便利(MLF)到期或继续实施等量续作，未来一段时间，以再贷款为主的结构性工具将成为货币政策工具的主角。(彭博)

央视：中国国务院要求加大对拖欠中小企业账款的整治力度

中国中央电视台报道，总理李克强主持召开国务院常务会议，要求整治滥用市场优势地位恶意拖欠账款的行为；对机关，事业单位和国有大企业拖欠中小企业账款要依法查处并问责，严重失信的要公开曝光。(彭博)

澳门11月幸运博彩毛收入逊于预期

澳门博彩监察协调局的数据显示，11月澳门幸运博彩毛收入为67亿澳门元(8.34亿美元)，与上年同期基本持平，分析师的预估中值为增长2%。幸运博彩毛收入环比增长55%，但仍较疫情爆发前的水平低70%。(彭博)

企业要闻

国泰航空：流动性状况健康，料下半年业绩将明显改善

国泰航空周三向分析师发布最新报告称，截至10月31日，该公司现金储备为317亿港元(41亿美元)，是去年6月的两倍以上，当时国泰每月现金销量高达30亿港元。该公司表示，目前业务基本处于盈亏平衡状态；预计下半年财务表现将较今年前六个月的76亿港元亏损有显著改善。(彭博)

顺风清洁能源预计因强制出售资产而录得亏损2.27亿元人民币

顺风国际清洁能源在监管申报文件中称，重庆未来投资有限公司出售了顺风先前拥有的9家子公司，顺风预计将录得约2.27亿元人民币的亏损。重庆未来投资将把江苏长顺信合新能源有限公司的全部股权转让给顺风。(彭博)

鹏博士：子公司鹏博士香港未能如期支付境外美元债券的本金及利息

鹏博士在上交所公告，因境外子公司鹏博士香港流动性出现阶段性紧张局面，未能如期于12月1日支付境外美元债券本金51,526,700美元及利息9,239,381.39美元。(彭博)

中国电力将通过先旧后新方式配股融资39亿港元

中国电力在港交所公告称，同意通过先旧后新方式以每股3.80港元配售10.3亿股股份。配售价较最后交易日收盘价每股4.34港元折让约12.4%。配售股份相当于扩大后已发行股本的约9.5%。(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	5.13	3.59	0.43	(27.60)	1635	大众公用	1.69	8.50	0.48	(62.48)
1398	工商银行	4.18	3.76	0.39	(25.75)	753	中国国航	4.95	-	0.82	(50.00)
1288	农业银行	2.62	3.32	0.37	(26.93)	670	东方航空	2.73	-	0.81	(52.74)
3988	中国银行	2.72	3.12	0.35	(27.37)	1055	南方航空	4.33	-	0.81	(42.93)
1658	邮储银行	5.44	5.92	0.66	(14.52)	1919	中远海控	13.12	2.33	1.53	(37.27)
3328	交通银行	4.71	3.03	0.37	(16.34)	598	中国外运	2.48	4.02	0.46	(53.52)
3968	招商银行	61.50	11.12	1.80	0.52	2866	中远海发	1.46	3.73	0.89	(62.48)
998	中信银行	3.40	2.53	0.27	(38.67)	1138	中远海能	3.02	-	0.34	(57.89)
6818	光大银行	2.71	2.99	0.30	(34.87)	2880	大连港	0.70	13.11	0.36	(66.16)
2016	浙商银行	3.20	4.72	0.46	(24.21)	6198	青岛港	3.95	5.26	0.61	(41.42)
1988	民生银行	3.03	3.34	0.19	(36.68)	3369	秦港股份	1.22	5.51	0.35	(62.24)
6196	郑州银行*	1.82	4.08	0.28	(56.13)	317	广船国际	6.71	22.14	0.50	(72.25)
3866	青岛银行*	4.16	6.68	0.63	(29.04)	2039	中集集团*	14.88	5.28	0.92	(28.81)
1963	重庆银行	4.34	2.80	0.29	(59.24)	1800	中国交建	4.07	2.58	0.24	(53.16)
3618	渝农商行	2.67	3.14	0.24	(43.04)	390	中国中铁	3.82	2.88	0.35	(41.98)
2628	中国人寿	12.96	5.80	0.64	(63.89)	1186	中国铁建	4.82	2.20	0.27	(46.42)
2318	中国平安	54.25	6.19	1.02	(9.29)	1766	中国中车	3.49	7.38	0.56	(53.17)
2601	中国太保	22.60	6.42	0.81	(32.33)	3898	时代电气	48.15	21.27	1.71	(53.57)
1336	新华保险	20.75	3.18	0.50	(55.81)	3969	中国通号	2.74	6.54	0.59	(54.40)
1339	人保集团	2.28	3.70	0.38	(60.36)	525	广深铁路	1.31	125.63	0.27	(48.54)
6030	中信证券	19.04	10.11	1.04	(35.79)	177	宁沪高速	7.66	7.24	1.05	(25.93)
3908	中金公司	19.54	8.16	1.10	(67.58)	548	深圳高速	7.29	3.95	0.65	(38.02)
6837	海通证券	6.65	5.13	0.45	(54.41)	995	皖通高速	5.93	5.27	0.67	(28.53)
2611	国泰君安	10.52	5.73	0.59	(49.14)	107	成渝高速	1.77	3.29	0.27	(59.60)
6806	申万宏源*	1.91	4.48	0.42	(69.46)	2238	广汽集团	7.69	10.32	0.73	(61.04)
1776	广发证券*	13.78	8.45	0.86	(52.67)	1211	比亚迪*	305.80	220.88	8.67	(18.16)
6886	华泰证券	11.70	7.08	0.65	(41.10)	2333	长城汽车	32.25	31.25	4.13	(54.46)
6099	招商证券	11.68	7.94	0.90	(44.58)	1839	中集车辆*	5.34	6.50	0.23	(61.86)
3958	东方证券	6.62	10.00	0.62	(62.69)	2338	潍柴动力	15.08	10.02	1.53	(24.73)
6178	光大证券	5.90	9.77	0.42	(67.16)	3606	福耀玻璃	42.05	25.41	3.59	(24.20)
6881	银河证券	4.30	3.94	0.44	(66.66)	1108	洛阳玻璃	15.70	12.48	2.12	(56.22)
6066	中信建投	8.10	5.81	0.83	(76.67)	6865	福莱特	33.50	22.46	5.16	(38.28)
1375	中州证券	1.41	10.04	0.39	(75.54)	38	一拖股份	3.68	7.34	0.60	(76.71)
1456	国联证券	3.94	11.67	0.72	(74.73)	1157	中联重科*	4.95	3.94	0.63	(42.95)
857	中石油	3.43	6.10	0.41	(42.33)	564	郑煤机	8.51	9.22	0.87	(44.37)
386	中石化	3.51	4.95	0.45	(30.56)	1057	浙江世宝*	1.90	27.53	0.89	(73.95)
338	上石化	1.85	4.55	0.56	(66.99)	1072	东方电气	12.40	13.17	0.98	(49.82)
1033	石化油服	0.63	-	1.32	(75.13)	2727	上海电气	2.29	-	0.46	(61.10)
2883	中海油田	6.23	12.14	0.62	(62.57)	2208	金风科技*	17.06	17.22	1.74	(22.90)
568	山东墨龙*	4.19	15.83	1.63	(24.42)	42	东北电气	0.61	-	-	(74.17)
1088	中国神华	16.98	6.19	0.74	(30.97)	187	京城机电	2.93	6.30	1.68	(75.44)
1898	中煤能源	4.15	3.32	0.40	(45.04)	2607	上海医药	14.44	5.95	0.70	(35.91)
1171	兖州煤业	13.20	4.05	0.95	(54.53)	2196	复星医药	38.05	17.97	2.11	(42.82)
3996	中国能源建设	1.15	4.74	0.47	(60.85)	1513	丽珠医药*	25.20	11.01	1.54	(42.39)
1816	中广核*	2.19	8.96	0.90	(39.54)	874	白云山	19.04	7.09	0.89	(47.06)
902	华能国际	3.58	-	0.67	(56.21)	719	新华制药*	4.19	5.89	0.63	(60.96)
991	大唐发电	1.27	-	0.49	(59.62)	1349	复旦张江	4.13	17.76	1.74	(77.17)
1071	华电国际	2.52	4.95	0.43	(45.38)	1877	君实生物*	45.00	-	4.16	(36.34)
956	新天绿能	5.66	8.54	1.42	(72.86)	6185	康希诺	162.20	51.80	4.67	(50.65)
1618	中国中冶	2.03	3.94	0.42	(56.58)	9989	海普瑞*	8.12	8.77	0.84	(58.53)
2068	中铝国际	1.67	-	0.65	(65.45)	2359	药明康德	176.40	101.63	11.39	(1.49)
347	鞍钢股份*	3.50	3.30	0.45	(23.33)	3759	康龙化成*	159.80	88.09	11.69	(26.67)
323	马钢股份	2.85	2.57	0.53	(37.06)	3347	泰格医药	122.10	-	-	(26.80)
1053	重庆钢铁	1.28	2.98	0.41	(48.98)	6127	昭衍新药	93.55	77.00	19.91	(44.31)
2600	中国铝业	3.86	9.90	0.98	(40.26)	168	青岛啤酒	61.40	24.02	2.92	(49.12)
358	江西铜业	12.62	6.74	0.55	(55.17)	6116	拉夏贝尔	0.57	-	-	(80.59)
2899	紫金矿业	10.18	16.22	3.55	(17.97)	1533	庄园牧场*	7.60	38.88	0.89	(42.92)
1787	山东黄金	13.86	-	1.99	(40.55)	553	南京熊猫	4.02	52.54	0.86	(63.90)
3993	洛阳钼业	4.84	19.93	2.16	(35.17)	981	中芯国际	21.75	18.23	1.32	(67.39)
1772	赣锋锂业	147.30	52.39	8.95	(26.40)	1385	复旦微电	27.70	-	7.40	(57.45)
914	海螺水泥	35.95	4.74	0.90	(19.85)	728	中国电信	2.59	6.93	0.46	(50.67)
2009	金隅股份	1.16	3.57	0.21	(65.02)	763	中兴通讯*	21.15	12.34	1.70	(44.07)
2202	万科*	17.88	4.42	0.75	(20.90)	6869	长飞光纤	13.30	11.73	0.86	(67.42)
588	北京北辰	1.16	11.40	0.22	(58.79)	921	海信家电*	7.80	5.78	0.85	(44.72)
1528	美凯龙	3.98	5.51	0.25	(61.69)	6690	海尔智家	29.70	18.11	3.28	(12.42)
1065	创业环保	3.65	6.95	0.63	(55.02)	1812	晨鸣纸业*	3.88	3.92	0.46	(58.93)
895	东江环保*	3.62	10.86	0.56	(59.59)	811	新华文轩	5.82	4.83	0.56	(43.99)

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