

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	23,192.63	(1.20)	(3.35)
H股	8,218.00	(1.58)	(4.20)
紅籌	3,882.23	(0.31)	(0.53)
HSC大型股	2,149.22	(1.43)	(3.78)
HSC中型股	5,018.26	(1.36)	(3.69)
AH股溢價	147.64	(0.20)	1.02
滬深300	4,954.76	(1.59)	(1.99)
富時中國A50	15,880.96	(1.72)	(2.47)
上證180	10,162.62	(1.50)	(1.91)
上證380	6,682.23	(1.09)	(0.53)
臺北加權	17,812.59	0.15	(0.08)
日經225	29,066.32	2.13	2.21
道瓊斯	35,365.44	(1.48)	(1.68)
標普500	4,620.64	(1.03)	(1.94)
納斯達克	15,169.68	(0.07)	(2.95)
德國DAX 30	15,531.69	(0.67)	(0.59)
富時100	7,269.92	0.13	(0.30)
法國CAC 40	6,926.63	(1.12)	(0.93)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.43	(2.02)	(2.61)
紐約期金(美元/t oz)	1,803.80	0.40	1.17
標普高盛商品指數	540.29	(1.06)	(0.74)
CRB大宗商品期貨價格指數	225.14	(0.92)	(0.34)
羅杰斯國際商品指數	3,083.37	(0.78)	(0.31)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8187	0.24	(0.15)
美元兌人民幣	6.3883	0.20	(0.04)
美元兌港元	7.8031	0.02	0.17
美元兌日元	113.57	0.03	(1.15)
歐元兌美元	1.1245	(0.35)	0.07
英鎊兌美元	1.3230	0.10	(1.25)
澳元兌美元	0.7122	(0.13)	(1.43)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8950	1.90	(2.90)
香港(10年期)	1.40000	(14.90)	(16.40)
美國(10年期)	1.37500	(4.06)	(17.12)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



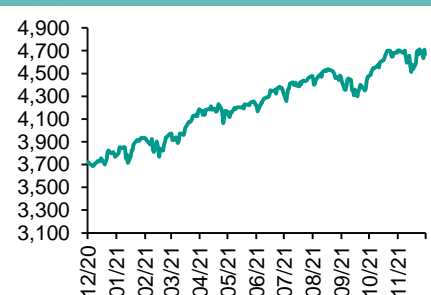
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國股市下挫，新型肺炎新變種病毒Omicron感染人數上升，對市場造成負面影響。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數及金融指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX 30指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市受壓，新型肺炎疫情持續，顯示疫情或將進一步影響環球經濟。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。擔心全球央行收緊貨幣政策影響復蘇，恒指收跌，信義系及科網股領跌恒生指數。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。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，半導體和白酒股領跌。滬深300指數各行業指數均下跌，其中主要消費指數及可選消費指數領跌。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18.2倍、22.0倍、17.3倍、11.9倍、9.9倍、13.4倍、26.0倍。上周日經225累漲0.38%；道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌1.68%、1.94%、3.35%、4.20%、0.93%及1.61%。今天將公布中國1年期貸款市場報價利率及中國5年期貸款市場報價利率。

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
英國	零售銷售環比	11月	0.8%	1.4%	1.1%
德國	PPI環比	11月	1.4%	0.8%	3.8%
德國	IFO預期	12月	93.6	92.6	94.2
德國	IFO企業景氣指數	12月	95.3	94.7	96.6
歐元區	建設產值月環比	10月	NA	1.6%	0.9%
歐元區	建築產值同比	10月	NA	4.4%	1.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行核心成員轉鷹警告通脹上行風險
- 黑田東彥: 全球央行的立場不會影響日本央行的路徑
- 美聯儲理事Waller: 首次加息可能在3月
- 通脹率居高不下, 俄羅斯央行再次大舉加息
- 央行副行長陳雨露: 中國應該進一步擴大金融業開放, 並完善風險防控
- 中國1-11月一般公共預算收入同比增長12.8%
- 中國銀保監會: 增設保險資金投資非標金融產品和不動產資產的比例限制
- 中國證監會: 中美就開展審計監管合作事宜進行磋商

國際經濟要聞

歐洲央行核心成員轉鷹警告通脹上行風險

歐元區官員紛紛呼籲對通脹保持警惕，稱歐洲央行的中期預測面臨上行風險。法國央行行長Francois Villeroy de Galhau表示，歐洲央行對2023和2024年通脹率的最新預測與目標水平的差距“存在不確定性”。最新預測為1.8%，目標為2%。德國央行報告顯示，德國到2024年的通脹率將高于2%。(彭博)

黑田東彥：全球央行的立場不會影響日本央行的路徑

日本央行行長黑田東彥向記者表示，在實現通脹目標前，日本央行將維持超寬鬆的政策立場，其他央行的行動不會對此產生影響。2%的通脹目標仍然遙遠，變種毒株的不確定性仍然很高；消費者支出正在逐步增加，經濟趨勢性回暖，但面對面的服務性行業仍面臨嚴峻形勢。(彭博)

美聯儲理事Waller：首次加息可能在3月

美聯儲理事Christopher Waller表示，在決定提前結束資產購買計劃後，美聯儲可能最早在3月15-16日會議上開始加息。Waller周五在紐約發表講話後回答提問時表示，加速減碼的全部用意就是讓進程大大加快到3月提前結束，從而使3月份的會議存在可能性；這將取決於數據，但3月是可能首次加息的會議。(彭博)

通脹率居高不下，俄羅斯央行再次大舉加息

俄羅斯央行今年以來第二次加息100個基點，在通脹未有放緩跡象之際加快了貨幣政策收緊步伐。俄羅斯央行此次將利率上調至8.5%，這是其連續第七次加息，符合彭博調查中多數經濟學家的預期。本周公布的數據顯示，俄羅斯通脹率是央行4%目標的兩倍，而且本月對於物價進一步上漲的預期升至紀錄高位。(彭博)

大中華經濟要聞

央行副行長陳雨露：中國應該進一步擴大金融業開放，并完善風險防控

中國人民銀行副行長陳雨露發表文章，稱下一步應該繼續完善准入前國民待遇和負面清單管理制度，現有開放渠道要統一規則，同時要運用好負面清單下的風險防範工具，保持政策制定的靈活性，維護經濟金融安全。加快補齊金融科技監管短板，將所有金融機構、業務和產品納入審慎監管框架。(彭博)

中國1-11月一般公共預算收入同比增長12.8%

據財政部公告，1-11月累計中國一般公共預算收入191252億元，同比增長12.8%。其中證券交易印花稅2476億元，同比增長43.3%。1-11月中國一般公共預算支出213924億元，同比增長2.9%。(彭博)

中國銀保監會：增設保險資金投資非標金融產品和不動產資產的比例限制

中國銀保監會發布《關於修改保險資金運用領域部分規範性文件的通知》，在現行的保險大類資產比例監管政策中，增設投資于非標準化金融產品和不動產資產的比例限制，防範非標準化資產領域投資風險。(彭博)

中國證監會：中美就開展審計監管合作事宜進行磋商

中國證監會發布聲明稱，中美雙方相關監管機構正在就開展審計監管合作事宜進行磋商，并已取得一些積極進展。早前，美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)將中國內地和香港認定為拒絕接受全面徹底審計檢查的轄區。(彭博)

企業要聞

巴克萊據悉擬將投行獎金提高25%以上

據一位知情人士透露，在業績創新高和對頂尖人才爭奪激烈的情況下，巴克萊正計劃將公司和投資銀行部門的獎金提高逾四分之一。這與2020年相比將有顯著提升，據彭博新聞社報道2020年的增幅在10%左右。今年以來歐美投資銀行業務的利潤大幅上升，交易規模創下歷史新高，銀行紛紛開始暗示將提高獎金。(彭博)

江西銅業據悉與Freeport McMoran達成明年提高冶煉加工費的協議

知情人士透露，江西銅業在與Freeport McMoran Inc.的年度合同談判中已經談妥了更高的冶煉加工費。消息人士表示，江西鋁業明年將對每噸銅精礦收取65美元加工費，每磅6.5美分。(彭博)

新加坡7,440億美元主權財富基金在中國房地產領域探索潛在機會

新加坡7,440億美元的主權財富基金認為，經過數次違約後，中國政府不會放任事態失控。新加坡政府投資公司(GIC)首席執行官Lim Chow-Kiat表示，繼續相信這對GIC而言是很好的投資市場，不會對中國房地產市場退避三舍。(彭博)

路透：美國考慮限制中芯國際和其他中國芯片製造商

路透社引述瞭解情況的人士報道稱，拜登政府尚未決定是否擴大對中芯國際的美國技術禁售範圍，但提出了與盟友討論進一步限制向該公司出售設備的可能性。與會官員討論了收緊對中芯國際和其他中國芯片製造商的出口的提議。(路透)

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	5.31	3.71	0.45	(25.58)	1635	大眾公用	1.70	8.55	0.48	(62.86)
1398	工商銀行	4.29	3.86	0.44	(23.97)	753	中國國航	5.15	-	0.86	(49.43)
1288	農業銀行	2.64	3.34	0.38	(26.38)	670	東方航空	2.82	-	0.84	(51.70)
3988	中國銀行	2.74	3.14	0.35	(26.84)	1055	南方航空	4.34	-	0.82	(43.08)
1658	郵儲銀行	5.71	6.21	0.70	(11.64)	1919	中遠海控	14.68	2.60	1.72	(35.93)
3328	交通銀行	4.64	2.98	0.37	(16.31)	598	中國外運	2.43	3.94	0.45	(55.88)
3968	招商銀行	62.65	11.33	1.83	0.82	2866	中遠海發	1.43	3.66	0.87	(64.05)
998	中信銀行	3.36	2.50	0.27	(39.40)	1138	中遠海能	3.09	-	0.35	(56.62)
6818	光大銀行	2.72	3.00	0.30	(33.06)	2880	大連港	0.72	13.49	0.37	(66.19)
2016	浙商銀行	2.93	3.23	0.18	(38.46)	6198	青島港	4.23	5.63	0.65	(38.94)
1988	民生銀行	1.71	4.22	0.28	(59.15)	3369	秦港股份	1.25	5.65	0.36	(63.39)
6196	鄭州銀行*	3.95	6.35	0.60	(31.19)	317	廣船國際	8.07	26.62	0.60	(71.82)
3866	青島銀行*	3.28	4.84	0.47	(23.21)	2039	中集集團*	14.40	5.11	0.89	(32.31)
1963	重慶銀行	4.26	2.74	0.29	(60.49)	1800	中國交建	4.24	2.69	0.25	(57.44)
3618	渝農商行	2.68	3.15	0.24	(42.83)	390	中國中鐵	4.07	3.06	0.37	(41.86)
2628	中國人壽	13.04	5.83	0.64	(64.40)	1186	中國鐵建	5.04	2.30	0.28	(47.07)
2318	中國平安	56.65	6.46	1.07	(8.42)	1766	中國中車	3.40	7.19	0.55	(54.76)
2601	中國太保	21.40	6.08	0.77	(36.53)	3898	時代電氣	43.30	19.12	1.54	(54.15)
1336	新華保險	21.00	3.22	0.50	(56.07)	3969	中國通號	2.79	6.66	0.60	(54.04)
1339	人保集團	2.34	3.80	0.39	(59.41)	525	廣深鐵路	1.32	126.57	0.27	(49.84)
6030	中信證券	20.90	11.10	1.14	(35.05)	177	寧滬高速	7.71	7.28	1.06	(26.15)
3908	中金公司	21.50	8.98	1.21	(65.91)	548	深圳高速	7.21	3.90	0.64	(38.57)
6837	海通證券	6.87	5.30	0.46	(54.14)	995	皖通高速	6.29	5.59	0.71	(26.90)
2611	國泰君安	11.04	6.02	0.62	(48.13)	107	成渝高速	1.87	3.47	0.29	(62.74)
6806	中萬宏源*	1.98	4.65	0.43	(68.77)	2238	廣汽集團	8.12	10.90	0.78	(58.61)
1776	廣發證券*	15.50	9.50	0.96	(48.10)	1211	比亞迪*	265.60	191.81	7.53	(22.21)
6886	華泰證券	12.64	7.64	0.71	(39.82)	2333	長城汽車	27.75	26.88	3.55	(56.40)
6099	招商證券	11.90	8.09	0.92	(45.32)	1839	中集車輛*	6.28	7.65	0.27	(61.77)
3958	東方證券	7.40	11.17	0.69	(61.42)	2338	潍柴動力	15.40	10.23	1.57	(31.09)
6178	光大證券	6.16	10.20	0.44	(66.95)	3606	福耀玻璃	39.75	24.01	3.40	(28.05)
6881	銀河證券	4.40	4.03	0.45	(66.77)	1108	洛陽玻璃	15.88	12.62	2.15	(59.35)
6066	中信建投	8.79	6.30	0.90	(75.90)	6865	福萊特	36.70	24.60	5.65	(38.97)
1375	中州證券	1.42	10.11	0.39	(76.08)	38	一拖股份	4.09	8.15	0.67	(76.15)
1456	國聯證券	4.16	12.32	0.76	(76.40)	1157	中聯重科*	5.18	4.12	0.66	(42.73)
857	中石油	3.51	6.25	0.42	(41.95)	564	鄭煤機	7.71	8.35	0.79	(43.30)
386	中石化	3.67	5.17	0.47	(28.61)	1057	浙江世寶*	2.10	30.42	0.98	(71.64)
338	上石化	1.80	4.43	0.54	(64.65)	1072	東方電氣	13.86	14.72	1.10	(48.32)
1033	石化油服	0.66	-	1.38	(74.56)	2727	上海電氣	2.41	-	0.48	(60.22)
2883	中海油田	6.70	13.05	0.67	(61.72)	2208	金風科技*	16.86	17.01	1.72	(24.31)
568	山東墨龍*	5.03	19.00	1.96	(29.02)	42	東北電氣	0.76	-	-	(70.43)
1088	中國神華	18.52	6.75	0.81	(31.31)	187	京城機電	6.22	13.38	3.56	(78.65)
1898	中煤能源	4.81	3.85	0.46	(44.57)	2607	上海醫藥	13.38	5.51	0.65	(41.63)
1171	兗州煤業	17.66	5.42	1.27	(46.52)	2196	複星醫藥	34.25	16.17	1.90	(44.00)
3996	中國能源建設	1.40	5.77	0.57	(57.95)	1513	麗珠醫藥*	26.05	11.38	1.59	(43.84)
1816	中廣核*	2.25	9.20	0.93	(39.33)	874	白雲山	18.92	7.04	0.88	(48.33)
902	華能國際	4.89	-	0.91	(55.46)	719	新華製藥*	4.23	5.94	0.64	(64.00)
991	大唐發電	1.73	-	0.67	(55.41)	1349	復旦張江	3.84	16.51	1.61	(77.76)
1071	華電國際	3.42	6.72	0.58	(43.09)	1877	君實生物*	40.45	-	3.73	(45.06)
956	新天綠能	6.08	9.17	1.52	(73.22)	6185	康希諾	178.00	56.83	5.13	(54.38)
1618	中國中冶	2.12	4.11	0.44	(57.96)	9989	海普瑞*	7.77	8.39	0.81	(60.96)
2068	中鋁國際	3.33	-	1.29	(63.08)	2359	藥明康德	140.90	81.16	9.09	(7.76)
347	鞍鋼股份*	3.83	3.61	0.49	(20.98)	3759	康龍化成*	128.40	70.76	9.40	(33.61)
323	馬鋼股份	3.12	2.81	0.58	(35.30)	3347	泰格醫藥	112.60	-	-	(28.83)
1053	重慶鋼鐵	1.37	3.19	0.43	(47.69)	6127	昭衍新藥	71.05	58.47	15.12	(50.09)
2600	中國鋁業	4.24	10.87	1.07	(43.76)	168	青島啤酒	71.20	27.85	3.39	(41.65)
358	江西銅業	12.84	6.85	0.56	(54.96)	6116	拉夏貝爾	0.53	-	-	(83.28)
2899	紫金礦業	9.64	15.36	3.36	(22.55)	1533	莊園牧場*	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	12.96	-	1.86	(45.11)	553	南京熊貓	4.14	54.10	0.89	(60.76)
3993	洛陽鉬業	4.23	17.41	1.89	(40.10)	981	中芯國際	18.68	15.64	1.13	(71.47)
1772	贛鋒鋳業	130.30	46.34	7.92	(29.31)	1385	復旦微電	24.15	-	6.45	(59.82)
914	海螺水泥	39.50	5.21	0.99	(19.18)	728	中國電信	2.54	6.80	0.45	(52.29)
2009	金隅股份	1.20	3.69	0.22	(64.73)	763	中興通訊*	21.35	12.45	1.71	(46.59)
2202	萬科*	18.32	4.53	0.76	(23.36)	6869	長飛光纖	13.20	11.64	0.86	(69.60)
588	北京北辰	1.13	11.10	0.21	(61.53)	921	海信家電*	8.33	6.17	0.91	(48.40)
1528	美凱龍	4.03	5.57	0.25	(62.37)	6690	海爾智家	32.15	19.60	3.55	(10.81)
1065	創業環保	3.95	7.52	0.68	(52.47)	1812	晨鳴紙業*	3.65	3.69	0.43	(59.43)
895	東江環保*	3.61	10.83	0.56	(59.76)	811	新華文軒	6.15	5.10	0.59	(43.73)

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，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