

各股市走勢圖 ..... 1  
 股市短評 ..... 1  
 主要經濟數據公布 ..... 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	23,397.67	1.24	0.88
H股	8,236.35	1.73	0.39
紅籌	3,899.58	0.30	(0.20)
HSC大型股	2,169.43	1.56	0.68
HSC中型股	5,030.40	1.63	0.03
AH股溢價	147.00	(0.45)	(1.03)
滬深300	4,940.37	0.38	0.39
富時中國A50	15,698.01	0.12	(1.21)
上證180	10,130.47	0.43	0.03
上證380	6,768.87	1.03	1.84
臺北加權	18,218.84	(0.16)	1.52
日經225	28,906.88	(0.56)	0.38
道瓊斯	36,338.30	(0.16)	1.08
標普500	4,766.18	(0.26)	0.85
納斯達克	15,644.97	(0.61)	(0.05)
德國DAX 30	15,884.86	0.21	1.87
富時100	7,384.54	(0.25)	0.58
法國CAC 40	7,153.03	(0.28)	0.94

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.89	0.90	0.42
紐約期金(美元/t oz)	1,828.80	0.01	1.14
標普高盛商品指數	561.18	(1.20)	0.51
CRB大宗商品期貨價格指數	232.37	(0.68)	0.64
羅杰斯國際商品指數	3,196.02	(0.73)	0.71

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8158	(0.20)	(0.21)
美元兌人民幣	6.3548	(0.32)	(0.31)
美元兌港元	7.7964	(0.03)	0.01
美元兌日元	115.27	0.35	2.14
歐元兌美元	1.1361	0.29	0.41
英鎊兌美元	1.3522	0.60	2.16
澳元兌美元	0.7268	0.40	3.81

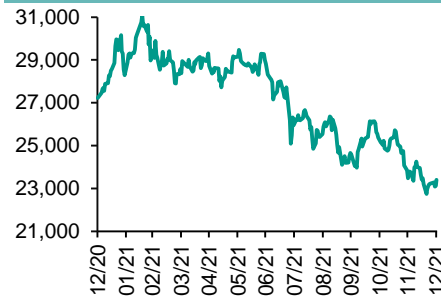
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7790	(4.60)	(8.30)
香港(10年期)	1.50400	7.70	(3.90)
美國(10年期)	1.51010	1.74	6.58

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

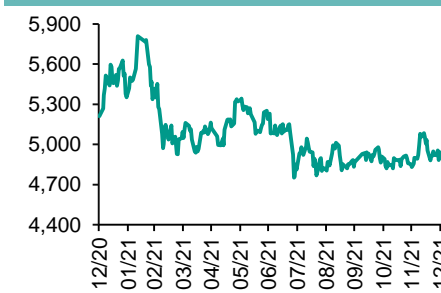
#### 恒指走勢圖



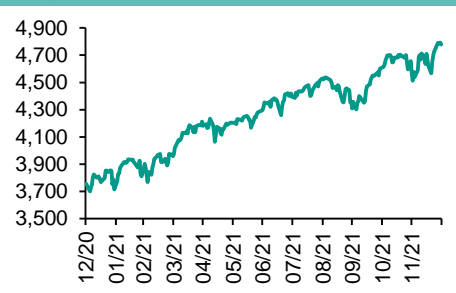
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數跌幅最大。2021年美股急升，道指、標普500及納指三大指數分別累升18.7%、26.9%及21.4%，能源和房地產是標普500指數之中表現最好的板塊，兩者全年升幅都超過40%；科技和金融股亦升逾30%。上周五標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，電信服務指數領跌。上周五歐洲兩大股市下跌，英國富時100指數及法國CAC 40指數下跌，德國DAX指數休市。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，綜合企業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。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18.7倍、22.8倍、17.4倍、12.0倍、9.9倍、13.4倍、26.0倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.08%、0.85%、0.03%、0.75%、0.42%、0.60%及1.00%。今天將公布歐元區12月Markit製造業PMI終值及美國11月建築支出環比。

### 主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
韓國	CPI 月環比	12月	0.0%	0.2%	0.4%
韓國	CPI 同比	12月	3.7%	3.7%	3.7%
中國	非製造業採購經理指數	12月	52.0	52.7	52.3
中國	製造業採購經理指數	12月	50.0	50.3	50.1
中國	綜合PMI	12月	NA	52.2	52.2
南非	貨幣供應M3年同比	11月	4.20%	6.36%	3.19%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 據報OPEC+擬維持原定逐步增產計劃不變
- 歐洲央行管治委員：明年底結束買債後或可于2023年初開始加息
- 美國再從戰略儲備釋出200萬桶原油
- 南韓12月通脹年率略降溫至3.7%，仍高預期
- 國統局：12月製造業PMI價格指數繼續回落，高技術製造業保持較快增長
- 國家藥監局：加快有臨床價值創新藥上市
- 發改委要求對企業債本息兌付等風險系統排查
- 人民銀行貨幣政策委員：當前經濟下行壓力較大

## 國際經濟要聞

### 據報OPEC+擬維持原定逐步增產計劃不變

據報道，OPEC+或會在下周會議上堅持維持逐步增產計劃不變，因Omicron變種病毒傳播及油價復蘇有可能會影響市場需求。OPEC+多次拒絕美國進一步提高產量的要求，消息人士稱，OPEC+將在1月4日會議上決定是否繼續在2月每日增加40萬桶的產量，但目前未有聽聞會改變計劃的消息。(彭博)

### 歐洲央行管治委員：明年底結束買債後或可于2023年初開始加息

歐洲央行管治委員Klaas Knot表示，在明年底前結束買債計劃後，歐洲央行將準備在2023年初加息，但很大程度上仍要取決於明年經濟發展。自2014年以來，歐洲央行的存款利率一直為負利率，目前貨幣市場預計歐洲央行在明年12月至少加息10個點子。(彭博)

### 美國再從戰略儲備釋出200萬桶原油

美國能源部批准，向埃克森美孚借出200萬桶戰略儲備原油，作為原定釋出5000萬桶戰略油儲的一部分。能源部稱，連同今次行動，華府已經從戰略儲備中，合共向埃克森美孚借出700萬桶原油，以增加國內燃料供應。埃克森美孚本輪至今的借入數量，占其可借入上限3200萬桶的22%。(彭博)

### 南韓12月通脹年率略降溫至3.7%，仍高預期

南韓統計局公布，南韓今年12月消費者物價指數(CPI)按年升幅略放緩至3.7%，仍高于市場預期升3.6%，且已連續9個月超過央行設定2%通脹目標；按月升幅放緩至0.2%。期內，若扣除能源及食品價格波動後之核心CPI按年升幅加快至2.2%；按月升幅加快至0.4%，連升三個月。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國統局：12月製造業PMI價格指數繼續回落，高技術製造業保持較快增長

國家統計局表示，12月份，製造業採購經理指數和非製造業商務活動指數分別為50.3和52.7；綜合PMI產出指數為52.2，三大指數均位于擴張區間，表明內地經濟總體保持恢復態勢。此外，12月高技術製造業、裝備製造業和消費品行業PMI分別為54、51.6和51.1，均繼續高于臨界點，行業保持擴張。(彭博)

### 國家藥監局：加快有臨床價值創新藥上市

國家藥監局等八部門日前聯合印發《「十四五」國家藥品安全及促進高質量發展規劃》明確，于「十四五」期末，藥品監管能力整體接近國際先進水平，加快有臨床價值的創新藥上市。(彭博)

### 發改委要求對企業債本息兌付等風險系統排查

國家發改委表示，要求對2022年度企業債券本息兌付等風險進行全面系統排查，對已發行企業債券情況開展排查和專項檢查；對排查後存在償債風險的企業債券，應第一時間組成風險應對工作專班，制定風險防控方案。(彭博)

### 人民銀行貨幣政策委員：當前經濟下行壓力較大

人民銀行貨幣政策委員會委員表示，今年以來，整體經濟復蘇進程不錯，但9月份出現比較明顯的回落，第四季經濟按年增速可能在4%以下，說明當前經濟下行壓力較大。他指，2022年內地經濟全年增速略高于5%。(彭博)

## 企業要聞

### 美國晶片商AMD：350億美元收購Xilinx交易推遲至明年首季完成

AMD表示，以350億美元收購Xilinx的交易預計將在明年首季完成，較此前計劃的今年底有所推遲。AMD在今年10月宣布今次交易，試圖加強與主要競爭對手英特爾在數據中心晶片市場的競爭。不過在中美關係緊張的情況下，交易面臨來自中國監管機構的審批挑戰。(彭博)

### 三星Galaxy Z摺機系列今年銷量是去年4倍

據報道，三星電子錶示，今年Galaxy Z摺機系列的銷量是去年的4倍，但未有透露確切數字。據悉，Galaxy Z系列今年總銷量約為800至900萬部，因Galaxy Z Fold3及Flip3大受歡迎。(彭博)

### Tesla部分國產入門車型加價，兩月內漲3次

Tesla中國官網顯示，國產Model 3後輪驅動普通版和Model Y後輪驅動普通版中國售價，分別上調1萬元人民幣和2.11萬元人民幣，至26.57萬元人民幣及30.18萬元人民幣。在最近兩個月內，特斯拉中國已加價3次。(彭博)

### IKEA擬全球平均加價9%

瑞典家俬巨頭宜家家居(IKEA)表示，計劃全球平均加價9%。公司指出，由于新冠疫情阻礙原材料供應和運輸，進一步推高成本，因此不得不將增加的部分成本轉移給消費者。(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	5.40	3.77	0.45	(24.87)	753	中國國航	5.44	-	0.90	(51.42)
1398	工商銀行	4.40	3.95	0.45	(22.52)	670	東方航空	2.95	-	0.88	(53.39)
1288	農業銀行	2.68	3.38	0.38	(25.68)	1055	南方航空	4.67	-	0.88	(44.09)
3988	中國銀行	2.81	3.21	0.36	(24.89)	1919	中遠海控	15.12	2.67	1.76	(34.05)
1658	郵儲銀行	5.47	5.94	0.66	(12.56)	598	中國外運	2.50	4.04	0.46	(54.51)
3328	交通銀行	4.71	3.02	0.37	(16.71)	2866	中遠海發	1.42	3.62	0.86	(64.38)
3968	招商銀行	60.55	10.93	1.77	1.34	1138	中遠海能	2.97	-	0.34	(59.10)
998	中信銀行	3.38	2.50	0.27	(40.36)	2880	大連港	0.71	13.27	0.36	(66.54)
6818	光大銀行	2.76	3.04	0.31	(32.23)	6198	青島港	4.32	5.74	0.66	(38.10)
2016	浙商銀行	3.30	4.86	0.47	(23.13)	3369	秦港股份	1.26	5.68	0.36	(63.05)
1988	民生銀行	2.98	3.28	0.18	(37.71)	317	廣船國際	7.89	25.97	0.59	(72.43)
6196	鄭州銀行*	1.71	4.21	0.28	(55.88)	2039	中集集團*	14.02	4.96	0.87	(33.39)
3866	青島銀行*	4.69	7.52	0.71	(17.42)	1800	中國交建	4.24	2.69	0.25	(59.71)
1963	重慶銀行	4.46	2.87	0.30	(59.15)	390	中國中鐵	4.12	3.09	0.37	(41.99)
3618	渝農商行	2.77	3.25	0.25	(41.34)	1186	中國鐵建	5.10	2.32	0.28	(46.69)
2628	中國人壽	12.92	5.76	0.63	(64.99)	1766	中國中車	3.35	7.07	0.54	(55.15)
2318	中國平安	56.15	6.39	1.06	(9.19)	3898	時代電氣	45.15	19.90	1.60	(55.11)
2601	中國太保	21.15	6.00	0.76	(36.42)	3969	中國通號	2.85	6.79	0.62	(53.34)
1336	新華保險	20.85	3.19	0.50	(56.28)	525	廣深鐵路	1.33	127.25	0.27	(51.59)
1339	人保集團	2.36	3.82	0.40	(59.06)	177	寧滬高速	7.99	7.53	1.09	(24.43)
6030	中信證券	20.35	10.78	1.11	(37.18)	548	深圳高速	7.55	4.08	0.67	(38.32)
3908	中金公司	21.50	8.96	1.20	(64.25)	995	皖通高速	6.30	5.58	0.71	(27.46)
6837	海通證券	6.91	5.32	0.47	(54.05)	107	成渝高速	2.08	3.85	0.32	(68.48)
2611	國泰君安	12.10	6.58	0.68	(44.86)	2238	廣汽集團	7.69	10.30	0.73	(58.73)
6806	申萬宏源*	1.90	4.45	0.42	(69.75)	1211	比亞迪*	266.60	192.11	7.54	(18.94)
1776	廣發證券*	14.86	9.09	0.92	(50.73)	2333	長城汽車	26.80	25.90	3.42	(54.99)
6886	華泰證券	12.98	7.83	0.72	(40.42)	1839	中集車輛*	6.80	8.26	0.29	(56.79)
6099	招商證券	11.94	8.10	0.92	(44.85)	2338	濰柴動力	15.26	10.12	1.55	(30.46)
3958	東方證券	6.66	10.03	0.62	(63.16)	3606	福耀玻璃	40.30	24.29	3.44	(30.30)
6178	光大證券	6.03	9.96	0.43	(67.07)	1108	洛陽玻璃	17.54	13.91	2.37	(61.24)
6881	銀河證券	4.48	4.10	0.46	(67.36)	6865	福萊特	39.60	26.49	6.08	(44.28)
6066	中信建投	8.53	6.10	0.87	(76.23)	38	一拖股份	3.95	7.86	0.64	(77.14)
1375	中州證券	1.40	9.95	0.38	(76.75)	1157	中聯重科*	4.91	3.90	0.63	(44.17)
1456	國聯證券	4.25	12.55	0.77	(75.20)	564	鄭煤機	8.20	8.87	0.84	(42.32)
857	中石油	3.47	6.16	0.42	(42.38)	1057	浙江世寶*	2.31	33.39	1.07	(70.20)
386	中石化	3.63	5.10	0.47	(30.04)	1072	東方電氣	13.12	13.90	1.04	(50.06)
338	上石化	1.79	4.40	0.54	(65.00)	2727	上海電氣	2.38	-	0.48	(60.08)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(75.24)	2208	金風科技*	15.22	15.32	1.55	(24.66)
2883	中海油田	6.83	13.28	0.68	(62.88)	42	東北電氣	0.71	-	-	(71.76)
568	山東墨龍*	5.26	19.82	2.04	(24.90)	187	京城機電	3.89	8.35	2.22	(83.90)
1088	中國神華	18.28	6.65	0.80	(33.82)	2607	上海醫藥	14.78	6.08	0.72	(39.36)
1898	中煤能源	4.50	3.59	0.43	(41.67)	2196	複星醫藥	34.35	16.19	1.90	(42.78)
1171	兗州煤業	15.50	4.75	1.12	(46.30)	1513	麗珠醫藥*	28.50	12.42	1.74	(42.22)
3996	中國能源建設	1.32	5.43	0.53	(60.58)	874	白雲山	22.45	8.34	1.04	(46.48)
1816	中廣核*	2.37	9.67	0.98	(38.27)	719	新華製藥*	4.65	6.52	0.70	(66.12)
902	華能國際	5.21	-	0.97	(56.17)	1349	復旦張江	3.85	16.52	1.61	(77.74)
991	大唐發電	1.76	-	0.68	(55.71)	1858	春立醫療	15.14	13.25	3.46	(54.94)
1071	華電國際	3.40	6.66	0.57	(48.19)	6160	百濟神州	161.00	-	7.46	(9.17)
956	新天綠能	6.08	9.15	1.52	(71.20)	1877	君實生物*	58.00	-	5.34	(29.40)
1618	中國中冶	1.99	3.85	0.41	(57.64)	6185	康希諾	180.20	57.41	5.18	(50.96)
2068	中鋁國際	2.37	-	0.92	(68.33)	9989	海普瑞*	8.14	8.77	0.84	(61.19)
347	鞍鋼股份*	3.47	3.27	0.44	(24.56)	2359	藥明康德	135.00	77.60	8.69	(7.18)
323	馬鋼股份	2.86	2.57	0.53	(36.81)	3759	康龍化成*	120.30	66.16	8.78	(30.58)
1053	重慶鋼鐵	1.28	2.97	0.40	(50.07)	3347	泰格醫藥	99.00	-	-	(36.85)
2600	中國鋁業	4.31	11.02	1.09	(42.30)	6127	昭衍新藥	65.65	53.91	13.94	(53.63)
358	江西銅業	12.48	6.65	0.55	(54.44)	168	青島啤酒	73.00	28.50	3.47	(39.88)
2899	紫金礦業	9.28	14.75	3.23	(22.00)	6116	拉夏貝爾	0.44	-	-	(83.16)
1787	山東黃金	13.34	-	1.91	(42.21)	1533	莊園牧場*	9.00	45.93	1.05	(36.69)
3993	洛陽鉬業	4.11	16.88	1.83	(39.95)	553	南京熊貓	4.59	59.85	0.98	(62.39)
1772	贛鋒鋲業	122.70	43.54	7.44	(29.97)	981	中芯國際	18.66	15.64	1.13	(71.29)
914	海螺水泥	38.95	5.13	0.97	(21.21)	1385	復旦微電	25.40	-	6.77	(58.86)
2009	金隅股份	1.21	3.71	0.22	(65.27)	728	中國電信	2.60	6.94	0.46	(51.05)
2202	萬科*	18.14	4.48	0.76	(25.16)	763	中興通訊*	21.35	12.42	1.71	(48.04)
588	北京北辰	1.17	11.47	0.22	(61.54)	6869	長飛光纖	12.94	11.38	0.84	(67.78)
1528	美凱龍	3.73	5.15	0.23	(65.48)	921	海信家電*	9.25	6.84	1.00	(50.22)
1065	創業環保	4.29	8.14	0.74	(50.53)	6690	海爾智家	32.95	18.39	3.25	(10.13)
895	東江環保*	3.66	10.95	0.57	(59.46)	1812	晨鳴紙業*	3.73	3.76	0.44	(58.00)
1635	大眾公用	1.71	8.58	0.48	(63.22)	811	新華文軒	5.91	4.89	0.56	(46.88)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，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，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2022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