

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	24,080.52	(2.67)	(3.87)
H股	8,576.07	(2.65)	(4.40)
紅籌	3,812.69	(1.77)	(1.04)
HSC大型股	2,250.38	(2.68)	(3.72)
HSC中型股	5,202.29	(2.23)	(1.62)
AH股溢價	144.20	0.94	1.17
滬深300	4,860.13	(0.74)	(0.61)
富時中國A50	15,488.25	(0.96)	(0.85)
上證180	9,949.76	(0.79)	(0.46)
上證380	6,643.57	(0.27)	0.75
臺北加權	17,369.39	(1.61)	(2.52)
日經225	29,499.28	0.67	(0.34)
道瓊斯	34,899.34	(2.53)	(2.71)
標普500	4,594.62	(2.27)	(2.34)
納斯達克	15,491.66	(2.23)	(3.14)
德國DAX 30	15,257.04	(4.15)	(5.59)
富時100	7,044.03	(3.64)	(2.49)
法國CAC 40	6,739.73	(4.75)	(5.24)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.30	4.62	(6.31)
紐約期金(美元/t oz)	1,793.30	0.44	(3.15)
標普高盛商品指數	539.93	(7.07)	(6.10)
CRB大宗商品期貨價格指數	226.73	(4.89)	(4.08)
羅杰斯國際商品指數	3,099.76	(4.75)	(3.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8200	0.01	(0.33)
美元兌人民幣	6.3947	0.06	(0.16)
美元兌港元	7.7983	0.10	0.25
美元兌日元	113.80	(0.95)	(0.13)
歐元兌美元	1.1294	0.51	(2.28)
英鎊兌美元	1.3335	(0.46)	(2.54)
澳元兌美元	0.7142	(1.15)	(5.00)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8580	(7.00)	(11.80)
香港(10年期)	1.57800	4.40	3.50
美國(10年期)	1.53280	(9.08)	(1.93)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



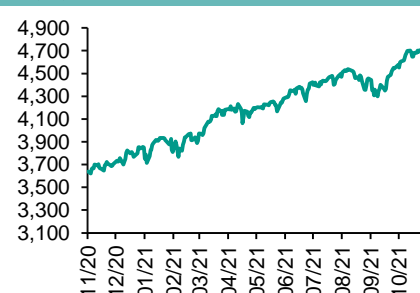
國指走勢圖



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2%以上，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股在感恩節翌日只有半日市，南非發現的新變種病毒，引發市場恐慌性拋售。標普500指數11個行業指數全線下跌，其中金融指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌超過3.5%，其中法國CAC40指數跌幅最大。南非出現新變種病毒，引發市場對全球經濟受到新一輪打擊的擔憂，投資者撤出風險較高資產。上周五恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。權重科技股及澳門賭業股下跌，拖累恒指收跌。港股各行業指數全線下跌，其中信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數除原材料指數外均下跌，其中能源指數領跌。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18.0倍、22.0倍、17.5倍、12.0倍、9.9倍、13.2倍、25.4倍。上週上證綜指、深成指分別累漲0.10%及0.17%。道指、標普500、日經225、恒指及國指分別累跌2.71%、2.34%、3.34%、3.87%及4.40%。今天將公布美國10月待定住宅銷售量月環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	工業利潤同比	10月	NA	24.6%	16.3%
歐元區	M3貨幣供應同比	10月	7.4%	7.7%	7.5%
法國	消費者信心指數	11月	98	99	99
意大利	消費者信心指數	11月	117.0	117.5	118.4
意大利	製造業信心指數	11月	114.0	116.0	115.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*世衛組織將南非發現的新冠變異毒株列為“需關注變種”

*中國央行官員稱將密切關注歐美貨幣政策，保持流動性合理充裕

*OPEC+傾向于在下周會議上放棄1月份增產計劃

*中國10月全國規模以上工業企業利潤同比增加 24.6%

*歐洲央行行長預計通脹將從明年1月開始放緩歐洲央行行長預計通脹將從明年1月開始放緩

*中國外匯市場擬新增人民幣對外匯普通美式期權、亞式期權及其組合產品

*俄羅斯石油產量增長放緩，使其有理由支持放棄增產計劃

*臺灣主計總處上修GDP增長展望

國際經濟要聞

世衛組織將南非發現的新冠變異毒株列為“需關注變種”

世界衛生組織表示，南非研究人員最近發現的一種新冠變異毒株是需要關切的變種，對各國減緩新冠病毒傳播的努力構成威脅。世衛組織以希臘字母omicron命名這個B.1.1.529變異毒株。世衛組織周五稱，在南非，“這一變異毒株被發現增長速度比以前的幾輪感染更快，表明該變種可能具有增長優勢。”。(彭博)

OPEC+傾向于在下周會議上放棄1月份增產計劃

隨著新的變異毒株引發油價大跌，OPEC及其盟友越來越傾向于放棄在下周會議上增加產量的計劃。這個沙特牽頭并由23個國家組成的聯盟傾向于放棄原定在12月1日至2日會議上適度提高1月份產量的計劃。在美國和其他石油消費國周一宣布釋放緊急石油儲備之後，該組織已經在考慮暫停增產。(彭博)

歐洲央行行長預計通脹將從明年1月開始放緩

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德接受《法蘭克福彙報》採訪時表示，歐元區通脹明年將有所放緩。“在目前的情況下，我認為從明年春季開始，疫情期緊急購債計劃(PEPP)項下不會再有任何淨購債行動”。(彭博)

俄羅斯石油產量增長放緩，使其有理由支持放棄增產計劃

由于閑置產能逐漸耗盡，俄羅斯的石油產量增長本月已經放緩。這可能使這個OPEC的主要盟友有理由在下周不反對放棄增產計劃。11月的產量環比增長0.49%，低于10月和9月分別為1%和2.8%的增幅。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行官員稱將密切關注歐美貨幣政策，保持流動性合理充裕

新浪財經援引中國人民銀行研究局局長王信在《財經》年會2022講話稱，下一階段，中國經濟發展面臨不確定性還很多，將根據國內外形勢變化，密切關注歐美貨幣政策可能收緊的影響，繼續實行穩健的貨幣政策，保持流動性合理充裕。用好結構性貨幣政策，更有效地保就業、保民生。(彭博)

中國10月全國規模以上工業企業利潤同比增加24.6%

10月份全國規模以上工業企業實現利潤總額8187.4億元人民幣，中國國家統計局今天在網站發布公告。1-10月份全國規模以上工業企業利潤同比增長42.2%至71649.9億元。(彭博)

中國外匯市場擬新增人民幣對外匯普通美式期權、亞式期權及其組合產品

中國國家外匯局就推出若干支持市場主體外匯風險管理措施向社會公開徵求意見，反饋截止時間為12月26日。擬豐富銀行對客戶外匯市場產品。銀行對客戶外匯市場產品新增人民幣對外匯普通美式期權、亞式期權及其組合產品。(彭博)

臺灣主計總處上修GDP增長展望

官方最新預估今年經濟增長6.09%，勢創2010年來最強，明年雖然因為基期因素而料放緩至4.15%，仍將是近十年來的次高水準。(彭博)

企業要聞

美團錄得2018年以來最大季度虧損，因違反壟斷處罰且競爭加劇

這家中國外賣巨頭周五表示，9月一季的營收攀升至488億元人民幣（76億美元）；這符合分析師的預期。當季淨虧損擴大至近100億元，分析師預期為虧損70億元；此前該公司因違反反壟斷法被罰款34.4億元。第三季度虧損金額為2018年第三季度以來最大。(彭博)

拼多多第三季度營收遜于預期

9月當季營收攀升至215億元人民幣（34億美元），此前市場普遍預期為265億元人民幣。當季淨利潤為16億元人民幣，分析師的平均預期為虧損17億元人民幣。在之前一個季度，該公司實現了上市之後首次盈利。(彭博)

特斯拉上海工廠接近滿負荷生產，計劃投資1.88億美元用于設備升級

知情人士透露，特斯拉計劃在上海工廠投資至多12億元人民幣（1.88億美元）用于設備升級，因為目前該工廠已接近滿負荷生產。(彭博)

中國mRNA疫苗研發企業據悉尋求3億美元融資

據知情人士透露，中國mRNA疫苗研發企業蘇州艾博生物科技有限公司正在籌資約3億美元。因消息未公開而不願具名的知情人士稱，這家疫苗生產商的最新一輪融資由軟銀願景基金領投。(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	5.10	3.58	0.43	(27.79)	1635	大眾公用	1.67	8.43	0.47	(63.29)
1398	工商銀行	4.19	3.78	0.39	(25.49)	753	中國國航	5.31	-	0.89	(47.17)
1288	農業銀行	2.62	3.33	0.38	(26.44)	670	東方航空	2.86	-	0.86	(50.84)
3988	中國銀行	2.74	3.15	0.36	(26.83)	1055	南方航空	4.62	-	0.87	(41.19)
1658	郵儲銀行	5.49	5.99	0.67	(12.60)	1919	中遠海控	11.68	2.08	1.37	(35.73)
3328	交通銀行	4.68	3.02	0.37	(16.41)	598	中國外運	2.42	3.93	0.45	(53.43)
3968	招商銀行	61.75	11.21	1.81	1.05	2866	中遠海發	1.41	3.62	0.86	(62.59)
998	中信銀行	3.41	2.54	0.28	(37.88)	1138	中遠海能	2.96	-	0.34	(55.31)
6818	光大銀行	2.74	3.03	0.31	(32.95)	2880	大連港	0.69	12.97	0.36	(66.33)
2016	浙商銀行	3.03	3.36	0.19	(36.14)	6198	青島港	4.01	5.36	0.62	(40.66)
1988	民生銀行	1.82	4.09	0.28	(55.33)	3369	秦港股份	1.22	5.53	0.35	(61.97)
6196	鄭州銀行*	4.16	6.71	0.64	(27.59)	317	廣船國際	6.71	22.21	0.50	(72.13)
3866	青島銀行*	3.19	4.72	0.46	(23.98)	2039	中集集團*	14.44	5.14	0.90	(29.24)
1963	重慶銀行	4.34	2.80	0.30	(59.10)	1800	中國交建	4.12	2.62	0.25	(52.22)
3618	渝農商行	2.64	3.11	0.24	(43.49)	390	中國中鐵	3.80	2.87	0.34	(41.88)
2628	中國人壽	13.20	5.92	0.65	(62.59)	1186	中國鐵建	4.91	2.25	0.27	(45.38)
2318	中國平安	55.40	6.34	1.05	(6.78)	1766	中國中車	3.68	7.81	0.60	(49.46)
2601	中國太保	23.55	6.71	0.85	(29.49)	3898	時代電氣	50.20	22.25	1.79	(52.03)
1336	新華保險	21.45	3.30	0.52	(54.10)	3969	中國通號	2.73	6.54	0.59	(54.69)
1339	人保集團	2.33	3.80	0.39	(59.36)	525	廣深鐵路	1.32	127.00	0.27	(47.21)
6030	中信證券	18.40	9.80	1.01	(36.94)	177	寧滬高速	7.71	7.31	1.06	(24.66)
3908	中金公司	18.62	7.80	1.05	(68.60)	548	深圳高速	7.42	4.03	0.67	(37.16)
6837	海通證券	6.63	5.13	0.45	(54.51)	995	皖通高速	6.01	5.36	0.68	(26.68)
2611	國泰君安	10.58	5.79	0.60	(48.52)	107	成渝高速	1.79	3.34	0.28	(58.89)
6806	中萬宏源*	1.91	4.50	0.42	(69.11)	2238	廣汽集團	7.93	10.68	0.76	(59.49)
1776	廣發證券*	13.60	8.37	0.85	(52.23)	1211	比亞迪*	302.00	218.84	8.59	(16.82)
6886	華泰證券	11.54	7.00	0.65	(40.50)	2333	長城汽車	33.80	32.85	4.34	(52.99)
6099	招商證券	11.84	8.08	0.92	(43.99)	1839	中集車輛*	4.98	6.08	0.22	(63.55)
3958	東方證券	6.59	9.98	0.62	(62.59)	2338	濰柴動力	13.78	9.19	1.41	(27.86)
6178	光大證券	5.98	9.93	0.43	(66.99)	3606	福耀玻璃	44.80	27.16	3.84	(20.42)
6881	銀河證券	4.28	3.94	0.44	(66.52)	1108	洛陽玻璃	16.80	13.40	2.28	(51.71)
6066	中信建投	8.28	5.96	0.85	(76.00)	6865	福萊特	33.50	22.53	5.17	(40.29)
1375	中州證券	1.41	10.08	0.39	(75.25)	38	一拖股份	3.61	7.22	0.59	(75.78)
1456	國聯證券	3.88	11.53	0.71	(74.61)	1157	中聯重科*	5.20	4.15	0.67	(39.36)
857	中石油	3.41	6.09	0.41	(41.39)	564	鄭煤機	8.75	9.51	0.90	(47.25)
386	中石化	3.56	5.03	0.46	(28.64)	1057	浙江世寶*	1.98	28.78	0.93	(72.30)
338	上石化	1.88	4.64	0.57	(67.07)	1072	東方電氣	11.68	12.45	0.93	(52.60)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.26)	2727	上海電氣	2.24	-	0.45	(62.45)
2883	中海油田	6.37	12.45	0.64	(62.02)	2208	金風科技*	17.08	17.29	1.74	(24.27)
568	山東墨龍*	3.50	13.26	1.37	(30.35)	42	東北電氣	0.62	-	-	(72.82)
1088	中國神華	16.56	6.06	0.73	(31.15)	187	京城機電	2.48	5.35	1.42	(77.80)
1898	中煤能源	4.06	3.26	0.39	(45.07)	2607	上海醫藥	14.32	5.92	0.70	(36.09)
1171	兗州煤業	11.96	3.68	0.87	(57.86)	2196	複星醫藥	39.35	18.65	2.19	(38.90)
3996	中國能源建設	0.89	3.68	0.36	(65.74)	1513	麗珠醫藥*	25.65	11.24	1.57	(41.99)
1816	中廣核*	2.13	8.74	0.88	(39.16)	874	白雲山	19.10	7.14	0.89	(46.81)
902	華能國際	3.36	-	0.63	(51.84)	719	新華製藥*	4.00	5.64	0.60	(57.96)
991	大唐發電	1.22	-	0.48	(60.62)	1349	復旦張江	3.99	17.22	1.68	(77.11)
1071	華電國際	2.39	4.71	0.41	(44.18)	1877	君實生物*	45.65	-	4.23	(36.73)
956	新天綠能	5.74	8.69	1.44	(72.59)	6185	康希諾	153.30	49.11	4.43	(52.72)
1618	中國中冶	2.02	3.93	0.42	(57.32)	9989	海普瑞*	8.40	9.10	0.87	(57.44)
2068	中鋁國際	1.71	-	0.67	(64.69)	2359	藥明康德	167.20	96.64	10.83	(1.85)
347	鞍鋼股份*	3.65	3.45	0.47	(19.56)	3759	康龍化成*	162.00	89.59	11.89	(30.16)
323	馬鋼股份	2.82	2.55	0.52	(38.02)	3347	泰格醫藥	129.40	-	-	(24.76)
1053	重慶鋼鐵	1.33	3.10	0.42	(46.55)	6127	昭衍新藥	96.10	79.35	20.52	(44.69)
2600	中國鋁業	3.88	9.98	0.98	(39.64)	168	青島啤酒	66.15	25.97	3.16	(46.99)
358	江西銅業	13.12	7.03	0.58	(54.21)	6116	拉夏貝爾	0.60	-	-	(78.04)
2899	紫金礦業	10.28	16.44	3.60	(18.65)	1533	莊園牧場*	7.50	38.49	0.88	(43.80)
1787	山東黃金	14.28	-	2.06	(39.44)	553	南京熊貓	3.90	51.14	0.84	(65.09)
3993	洛陽鉬業	4.68	19.33	2.10	(34.86)	981	中芯國際	21.35	17.89	1.29	(67.74)
1772	贛鋒鋳業	147.10	52.49	8.97	(26.62)	1385	復旦微電	27.60	-	7.40	(56.33)
914	海螺水泥	36.80	4.87	0.93	(17.50)	728	中國電信	2.60	6.98	0.46	(50.20)
2009	金隅股份	1.19	3.67	0.22	(63.60)	763	中興通訊*	22.00	12.87	1.77	(42.23)
2202	萬科*	18.50	4.59	0.77	(20.13)	6869	長飛光纖	13.10	11.59	0.85	(67.99)
588	北京北辰	1.19	11.73	0.23	(57.21)	921	海信家電*	8.05	5.98	0.88	(44.49)
1528	美凱龍	4.14	5.74	0.26	(60.58)	6690	海爾智家	29.75	18.20	3.30	(11.60)
1065	創業環保	3.52	6.72	0.61	(54.84)	1812	晨鳴紙業*	3.72	3.77	0.44	(57.58)
895	東江環保*	3.62	10.89	0.57	(58.84)	811	新華文軒	5.81	4.83	0.56	(43.76)

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