

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	24,685.50	0.14	(3.76)
H股	8,794.82	(0.37)	(4.33)
紅籌	3,874.43	0.61	0.55
HSC大型股	2,304.43	0.18	(3.54)
HSC中型股	5,275.98	0.15	(0.74)
AH股溢價	143.32	0.02	1.52
滬深300	4,916.66	0.07	0.63
富時中國A50	15,719.85	0.45	0.98
上證180	10,052.75	0.05	0.84
上證380	6,673.65	0.12	2.12
臺北加權	17,642.52	(0.13)	(0.68)
日經225	29,302.66	(1.58)	(1.30)
道瓊斯	35,804.38	(0.03)	(0.35)
標普500	4,701.46	0.23	0.27
納斯達克	15,845.23	0.44	(0.48)
德國DAX 30	15,878.39	(0.37)	(2.29)
富時100	7,286.32	0.27	(0.07)
法國CAC 40	7,042.23	(0.03)	(1.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.35	(0.05)	(0.84)
紐約期金(美元/t oz)	1,789.60	0.30	(3.86)
標普高盛商品指數	581.01	0.09	1.53
CRB大宗商品期貨價格指數	238.37	0.10	0.95
羅杰斯國際商品指數	3,254.42	0.13	0.89

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8201	0.09	(0.15)
美元兌人民幣	6.3953	0.24	0.19
美元兌港元	7.7981	0.12	0.31
美元兌日元	115.43	1.01	1.49
歐元兌美元	1.1205	(1.46)	(3.47)
英鎊兌美元	1.3332	(1.20)	(3.16)
澳元兌美元	0.7203	(1.02)	(3.84)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9080	(0.50)	(7.80)
香港(10年期)	1.63400	7.00	3.80
美國(10年期)	1.63410	4.86	0.34

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



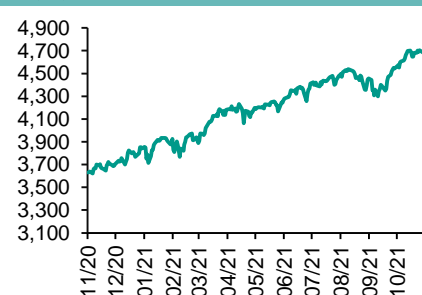
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數股市個別發展，其中標普500指數和納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌。美國10月耐用品訂單和持續領取失業救濟人數遜於預期。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，其中富時100指數上升，德國DAX 30指數和法國CAC 40指數下跌。市場關注歐洲多個國家的新冠疫情惡化，實施全面或局部封城措施，昨天恒指上升，而國指下跌。美國總統拜登提名鮑威爾連任聯儲局主席，市場預期鮑威爾將使縮減買債和加息步伐更加明確，帶動美國10年期債息升。債息升利好金融股，权重金融股領升。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指上升，而深成指下跌。白酒企業12月中下旬將舉行一年一度的經銷商會議，在會議上白酒企業將傳遞出第二年的增長目標，白酒行業也將在12月開始逐漸進入春節備貨階段。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入0.51億人民幣，南向淨買入1.36億港幣；深股通北向淨買入23.19億人民幣，南向淨買入18.63億港幣。今天將公布新西蘭11月貿易帳和韓國11月利率決議。

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
德國	IFO企業景氣指數	11月	96.7	96.5	97.7
芬蘭	PPI同比	11月	N/A	20.8%	19.1%
法國	製造業信心指數	11月	106.0	109.0	107.0
美國	持續領取失業救濟人數	11月	2032k	2049k	2109k
美國	密歇根大學消費者信心指數	11月	66.9	67.4	66.8
美國	耐用品訂單環比	10月	0.2%	-0.5%	-0.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

紐西蘭央行加息25點子，符合預期

中國首10月國企利潤增48%

新加坡第三季GDP增長7.1%

商務部：適時出臺新一輪極外貿政策舉措

美國10月耐用品訂單意外跌0.5%

國家電網：省間電力輸電價格按實際輸送量收輸電費

歐央行委員：沒有理由相信通脹將持續超預期

國務院鼓勵多種方式發展機構養老開拓適老產業

國際經濟要聞

紐西蘭央行加息25點子,符合預期

紐西蘭央行上調利率25個點子至0.75厘,符合預期,委員會預期官方隔夜拆款利率(OCR)需要逐步調高。央行預計2022年3月OCR將在0.94厘,經濟數據顯示當地經濟表現持續保持在當前潛力之上,新冠疫情的不確定性將在短期內打壓家庭支出和企業投資。(彭博)

新加坡第三季GDP增長7.1%

新加坡第三季國內生產總值(GDP)按年增長7.1%,高於市場預期增長6.5%。新加坡貿工部預計在2022年經濟各行業的復蘇仍不均衡,製造業和批發貿易等外向型行業將保持強勁,而航空和旅游相關行業的活動在明年仍將低於疫情前的水平。(彭博)

美國10月耐用品訂單按月下降0.5%

美國10月耐用品訂單按月下降0.5%,市場預期為增長0.2%。期內扣除運輸的耐用品訂單按月增長0.5%;扣除國防的耐用品訂單增長0.8%。美國10月扣除飛機的非國防資本財訂單按月增長0.6%。(彭博)

歐央行委員:沒有理由相信通脹將持續超預期

歐央行貨幣政策委員表示,目前通脹急升并非歐央行重新檢視利率政策的理由,因通脹料將在明年底放緩。當通脹持續在未來高於預期,利率便會上調,但目前沒有理由相信有關情況會發生。(彭博)

大中華經濟要聞

中國首10月國企利潤增48%

中國財政部公布,今年首10月全國國有企業經濟運行平穩恢復。國有企業利潤總額3.83萬億元,按年增長47.6%,兩年平均增長14.1%,中央企業利潤按年增44%,地方國有企業按年增55.3%,兩年平均分別增長14.2%和13.8%。(彭博)

商務部:適時出臺新一輪穩外貿政策舉措

商務部副部長表示,有信心實現全年外貿「量穩質升」目標任務,將會同有關部門做好跨周期調節工作,適時出臺新一輪穩外貿政策舉措,確保外貿運行在合理區間。(彭博)

國家電網:省間電力輸電價格按實際輸送量收輸電費

國家電網印發《省間電力現貨交易規則(試行)》,提出省間電力現貨的交易品種為賣方發電企業與買方電網企業、售電公司之間進行的電能量交易。輸電價格按政府主管部門核定價格執行,原則上按照實際輸送量收取輸電費。(彭博)

國務院鼓勵多種方式發展機構養老開拓適老產業

國務院發布關於加強新時代老齡工作,各地要通過直接建設、委托運營、鼓勵社會投資等多種方式發展機構養老,發展適老產業,研究制定住房等支持政策,完善階梯電價、水價、氣價政策。(彭博)

企業要聞

富途控股第三季淨利潤增58.5%

富途控股公布,截至今年9月底止,第三季淨利潤近6.5億元,按年增長58.5%。富途全球註冊用戶1660萬,按年增長58.6%;開戶客戶數258萬,按年升1.2倍。有資產客戶數按年增加1.79倍,達116.7萬。(彭博)

中國動向中期蝕7.5億元人民幣

中國動向公布,截至9月底止中期股東應占虧損7.5億元人民幣,去年同期盈利11.1億元。毛利率按年下跌4.8個百分點至64.8%。新貨的流轉速度下滑,導致渠道存貨增加,折扣壓力加大。(彭博)

中國燃氣與上海環交所訂立戰略合作協議

中國燃氣公布,公司之全資附屬公司與上海環交所訂立戰略合作協議,推動國內碳中和的發展,雙方擬聯合發起燃氣行業碳中和研究院,構建基於區塊鏈技術的燃氣產業鏈碳排放數據庫及上海環交所協助集團制定碳達峰碳中和路綫圖。(彭博)

中教控股全年多賺1.2倍

中教控股公布,截至8月底止全年股東應占淨利潤14.4億元,按年上升1.2倍。期內收入36.8億元,按年增長37.5%。淨資產收益率按年上升增長2.9百分點至15.9%。(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	5.20	3.65	0.44	(26.76)	1635	大眾公用	1.70	8.58	0.48	(62.54)
1398	工商銀行	4.26	3.85	0.40	(24.74)	753	中國國航	5.55	-	0.93	(45.84)
1288	農業銀行	2.64	3.35	0.38	(26.39)	670	東方航空	2.95	-	0.88	(50.34)
3988	中國銀行	2.78	3.19	0.36	(26.01)	1055	南方航空	4.73	-	0.89	(41.25)
1658	郵儲銀行	5.55	6.06	0.68	(12.51)	1919	中遠海控	11.66	2.07	1.37	(36.24)
3328	交通銀行	4.77	3.08	0.38	(15.55)	598	中國外運	2.47	4.02	0.46	(53.35)
3968	招商銀行	63.40	11.50	1.86	0.45	2866	中遠海發	1.45	3.72	0.88	(61.90)
998	中信銀行	3.45	2.57	0.28	(37.15)	1138	中遠海能	3.03	-	0.35	(56.88)
6818	光大銀行	2.79	3.09	0.31	(31.93)	2880	大連港	0.71	13.34	0.37	(65.76)
2016	浙商銀行	3.11	3.44	0.19	(34.80)	6198	青島港	3.99	5.33	0.62	(41.28)
1988	民生銀行	1.83	4.12	0.28	(55.09)	3369	秦港股份	1.24	5.62	0.36	(61.93)
6196	鄭州銀行*	4.16	6.70	0.64	(27.91)	317	廣船國際	6.84	22.64	0.51	(71.98)
3866	青島銀行*	3.17	4.69	0.45	(24.90)	2039	中集集團*	14.60	5.20	0.91	(28.76)
1963	重慶銀行	4.35	2.81	0.30	(59.01)	1800	中國交建	4.16	2.65	0.25	(52.37)
3618	渝農商行	2.68	3.16	0.24	(42.79)	390	中國中鐵	3.86	2.92	0.35	(41.51)
2628	中國人壽	13.70	6.15	0.67	(62.01)	1186	中國鐵建	4.99	2.28	0.28	(44.65)
2318	中國平安	57.15	6.54	1.08	(5.83)	1766	中國中車	3.73	7.91	0.60	(49.71)
2601	中國太保	24.20	6.90	0.87	(28.64)	3898	時代電氣	50.60	22.42	1.81	(51.66)
1336	新華保險	21.85	3.36	0.52	(54.24)	3969	中國通號	2.75	6.59	0.60	(54.64)
1339	人保集團	2.37	3.86	0.40	(59.19)	525	廣深鐵路	1.32	126.99	0.27	(47.47)
6030	中信證券	18.64	9.93	1.02	(36.83)	177	寧滬高速	7.82	7.41	1.08	(24.14)
3908	中金公司	18.96	7.94	1.07	(68.79)	548	深圳高速	7.63	4.14	0.68	(37.77)
6837	海通證券	6.74	5.21	0.46	(54.60)	995	皖通高速	6.08	5.42	0.69	(26.27)
2611	國泰君安	10.76	5.88	0.61	(49.16)	107	成渝高速	1.82	3.39	0.28	(57.37)
6806	中萬宏源*	1.96	4.61	0.43	(68.86)	2238	廣汽集團	8.11	10.92	0.78	(58.50)
1776	廣發證券*	13.80	8.49	0.86	(51.53)	1211	比亞迪*	313.80	227.37	8.92	(15.16)
6886	華泰證券	11.60	7.04	0.65	(41.30)	2333	長城汽車	36.15	35.13	4.64	(51.69)
6099	招商證券	11.92	8.13	0.92	(43.81)	1839	中集車輛*	5.07	6.19	0.22	(63.92)
3958	東方證券	6.69	10.13	0.63	(62.57)	2338	濰柴動力	14.38	9.58	1.47	(27.01)
6178	光大證券	5.96	9.90	0.43	(67.10)	3606	福耀玻璃	44.65	27.06	3.83	(22.60)
6881	銀河證券	4.36	4.01	0.45	(66.72)	1108	洛陽玻璃	14.10	11.24	1.91	(57.63)
6066	中信建投	8.33	5.99	0.86	(76.34)	6865	福萊特	34.65	23.30	5.35	(38.63)
1375	中州證券	1.41	10.08	0.39	(75.46)	38	一拖股份	3.65	7.30	0.60	(75.81)
1456	國聯證券	3.88	11.52	0.71	(74.80)	1157	中聯重科*	5.27	4.21	0.68	(39.16)
857	中石油	3.57	6.37	0.43	(40.88)	564	鄭煤機	9.32	10.13	0.96	(46.35)
386	中石化	3.71	5.25	0.48	(26.89)	1057	浙江世寶*	1.97	28.63	0.92	(73.04)
338	上石化	1.90	4.69	0.57	(67.55)	1072	東方電氣	11.80	12.57	0.94	(50.27)
1033	石化油服	0.67	-	1.41	(74.34)	2727	上海電氣	2.30	-	0.46	(61.37)
2883	中海油田	6.49	12.68	0.65	(62.35)	2208	金風科技*	17.06	17.27	1.74	(21.87)
568	山東墨龍*	3.54	13.41	1.38	(31.56)	42	東北電氣	0.64	-	-	(71.95)
1088	中國神華	16.96	6.20	0.75	(31.04)	187	京城機電	2.53	5.46	1.45	(76.43)
1898	中煤能源	4.26	3.42	0.41	(44.39)	2607	上海醫藥	14.12	5.84	0.69	(37.09)
1171	兗州煤業	12.80	3.94	0.93	(58.18)	2196	複星醫藥	38.90	18.43	2.16	(38.85)
3996	中國能源建設	0.93	3.85	0.38	(63.87)	1513	麗珠醫藥*	25.60	11.22	1.57	(42.44)
1816	中廣核*	2.15	8.82	0.89	(39.02)	874	白雲山	18.92	7.07	0.88	(46.74)
902	華能國際	3.31	-	0.62	(54.40)	719	新華製藥*	3.95	5.57	0.60	(58.22)
991	大唐發電	1.25	-	0.49	(60.59)	1349	復旦張江	3.99	17.22	1.68	(77.16)
1071	華電國際	2.46	4.85	0.42	(43.36)	1877	君實生物*	46.60	-	4.32	(35.01)
956	新天綠能	5.78	8.75	1.45	(73.94)	6185	康希諾	153.00	49.01	4.42	(52.35)
1618	中國中冶	2.03	3.95	0.42	(56.55)	9989	海普瑞*	8.30	8.99	0.86	(57.74)
2068	中鋁國際	1.74	-	0.68	(64.07)	2359	藥明康德	159.70	92.30	10.34	(1.56)
347	鞍鋼股份*	3.72	3.52	0.48	(18.90)	3759	康龍化成*	158.60	87.70	11.64	(29.10)
323	馬鋼股份	2.87	2.59	0.53	(37.43)	3347	泰格醫藥	130.20	-	-	(24.81)
1053	重慶鋼鐵	1.35	3.15	0.43	(46.28)	6127	昭衍新藥	95.80	79.10	20.45	(41.98)
2600	中國鋁業	4.00	10.29	1.01	(39.28)	168	青島啤酒	67.45	26.47	3.22	(46.06)
358	江西銅業	13.36	7.15	0.59	(53.67)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(79.68)
2899	紫金礦業	10.50	16.79	3.68	(17.56)	1533	莊園牧場*	7.67	39.36	0.90	(44.01)
1787	山東黃金	14.54	-	2.10	(38.53)	553	南京熊貓	4.12	54.01	0.88	(63.76)
3993	洛陽鉬業	4.70	19.41	2.11	(35.14)	981	中芯國際	21.80	18.26	1.32	(67.37)
1772	贛鋒鋳業	148.10	52.84	9.03	(24.53)	1385	復旦微電	27.95	-	7.49	(57.55)
914	海螺水泥	37.70	4.99	0.95	(17.33)	728	中國電信	2.64	7.09	0.47	(49.56)
2009	金隅股份	1.20	3.70	0.22	(63.70)	763	中興通訊*	22.45	13.14	1.81	(43.64)
2202	萬科*	19.02	4.72	0.80	(19.22)	6869	長飛光纖	13.72	12.13	0.89	(66.80)
588	北京北辰	1.19	11.73	0.23	(57.22)	921	海信家電*	8.12	6.03	0.89	(44.81)
1528	美凱龍	3.89	5.40	0.24	(64.01)	6690	海爾智家	29.15	17.83	3.23	(14.02)
1065	創業環保	3.59	6.85	0.62	(53.29)	1812	晨鳴紙業*	3.71	3.76	0.44	(57.35)
895	東江環保*	3.51	10.56	0.55	(59.30)	811	新華文軒	5.77	4.80	0.55	(44.22)

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