

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	23,475.50	0.23	(3.21)
H股	8,349.65	0.08	(3.56)
紅籌	3,894.33	0.53	(0.66)
HSC大型股	2,180.47	0.30	(3.52)
HSC中型股	5,087.44	1.57	(3.91)
AH股溢價	147.93	(0.40)	1.64
滬深300	5,034.73	0.58	(0.87)
富時中國A50	16,158.47	0.24	(0.94)
上證180	10,316.98	0.53	(0.77)
上證380	6,755.67	0.97	0.33
臺北加權	17,785.74	0.71	(0.72)
日經225	28,459.72	0.10	(0.93)
道瓊斯	35,897.64	(0.08)	0.40
標普500	4,668.67	(0.87)	0.03
納斯達克	15,180.43	(2.47)	(2.17)
德國DAX 30	15,636.40	1.03	(0.02)
富時100	7,260.61	1.25	(0.83)
法國CAC 40	7,005.07	1.12	(0.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.87	(0.70)	0.28
紐約期金(美元/t oz)	1,796.60	1.93	1.24
標普高盛商品指數	546.07	1.82	0.82
CRB大宗商品期貨價格指數	227.24	1.53	0.83
羅杰斯國際商品指數	3,107.53	1.89	0.97

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8173	(0.09)	(0.21)
美元兌人民幣	6.3803	0.06	0.08
美元兌港元	7.8040	0.07	0.21
美元兌日元	113.69	0.22	(0.34)
歐元兌美元	1.1330	0.15	0.10
英鎊兌美元	1.3326	0.40	(1.19)
澳元兌美元	0.7177	0.07	(1.24)

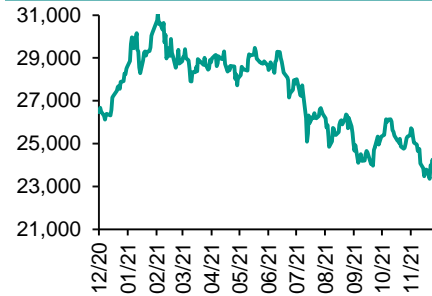
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8970	2.10	(2.70)
香港(10年期)	1.48000	(10.10)	(6.10)
美國(10年期)	1.42410	(5.96)	(16.48)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



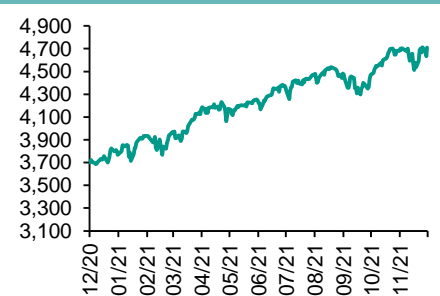
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美股下跌，美聯儲加快結束量寬，投資者預計美聯儲的加息前景將削弱高估值科技股的吸引力。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數領漲。歐洲股市上升，歐央行承諾持續支持經濟，並在明年3月退出疫情緊急買債計劃下增加原有量寬規模。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大，醫藥及內房股領漲。美國對中國四家藥企實施制裁，醫藥股在前日下跌後昨天反彈；中國海外(688)公布將在內地發行人民幣債券籌集最多21億元人民幣，碧桂園(2007)亦公布購回及注銷本金額2631萬美元票據，拉動內房股。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大，煤炭和鋼鐵股領漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入20.51億人民幣，南向淨買入7.98億港幣；深股通北向淨買入38.34億人民幣，南向淨買入32.76億港幣。今天將公布英國11月零售銷售環比及德國12月Ifo企業信心指數。

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
日本	出口同比	11月	21.0%	20.5%	9.4%
日本	進口同比	11月	40.0%	43.8%	26.7%
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	12月	54.4	53.4	55.4
美國	Markit美國綜合採購經理指數	12月	NA	56.9	57.2
美國	工業產值(月環比)	11月	0.6%	0.5%	1.7%
美國	新宅開工月環比	11月	3.1%	11.8%	-3.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行將臨時擴大常規購債操作，以平抑抗疫購債計劃的退場
- 中國央行信貸座談會：有信心有能力繼續保持貨幣信貸合理增長
- 英國央行在疫情危機爆發以來首次加息，以對抗通脹飆升
- 中國發改委：今年專項債中相當一部分將在明年一季度使用
- 亞洲IPO市場勢創2018年以來融資規模最低的第四季度
- 2022年中國鋼鐵需求料下降0.7%
- 澳大利亞央行行長Lowe：結束量化寬鬆決定與啓動加息是“兩碼事”
- 中國商務部：以人民幣與緬甸結算邊貿，有助於緬甸商品對華出口

國際經濟要聞

歐洲央行將臨時擴大常規購債操作，以平抑抗疫購債計劃的退場

歐洲央行將把常規月度購債操作規模擴大半年，從而平抑撤銷抗疫緊急購債計劃的過程。歐洲央行在聲明中承認omicron變異株持續構成的威脅，並承諾短暫地將資產購買計劃規模翻番，以緩解明年3月1.85萬億歐元的緊急購債計劃結束的影響，並避免拉加德所說的“急劇過渡”。(彭博)

英國央行在疫情危機爆發以來首次加息，以對抗通脹飆升

英國央行自新冠疫情爆發以來首次加息。儘管創紀錄的新冠感染病例給經濟帶來威脅，但該國依然在全球率先行動以對抗通脹飆升。央行行長安德魯·貝利為首的英國央行官員以8-1的投票結果決定將利率上調15個基點至0.25%，從而成為疫情以來七國集團中第一個加息的國家。(彭博)

亞洲IPO市場勢創2018年以來融資規模最低的第四季度

相比亞洲市場在往年最後一個季度的繁忙景象，今年這個最末季度則變得相當平淡無奇，因市場動蕩以及中國的持續監管導致上市活動放緩。彭博彙編的數據顯示，自10月初以來，亞洲地區的首次股票發行交易共籌集資金420億美元，是2018年以來融資規模最低的第四季度。(彭博)

澳大利亞央行行長Lowe：結束量化寬鬆決定與啓動加息是“兩碼事”

澳大利亞央行行長Philip Lowe在正式評估其債券購買計劃命運前表示，澳大利亞任何結束量化寬鬆的決定都與該國下一次加息的時間毫無關聯。市場普遍預期澳大利亞央行將在2月1日會議上進一步縮減量化寬鬆計劃，不過鑒於一系列強勁的經濟數據，澳大利亞央行完全放棄購債計劃的風險加大。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行信貸座談會：有信心有能力繼續保持貨幣信貸合理增長

中國央行新聞稿稱，行長易綱主持召開金融機構貨幣信貸形勢分析座談會，研究當前貨幣信貸形勢和部署下一步工作。與會者認為，中國經濟發展雖然面臨短期下行壓力，但經濟韌性強、長期向好的基本面不會改變，有信心有能力繼續保持貨幣信貸合理增長；易綱在總結中強調，金融部門要實施好穩健的貨幣政策。(彭博)

中國發改委：今年專項債中相當一部分將在明年一季度使用

中國發改委發言人孟瑋在發布會上表示，今年專項債券的較大比例是在下半年發行的，其中相當一部分將在明年一季度使用，可與明年發行使用的專項債券形成疊加效應，對擴大明年有效投資將提供有力支撐。(彭博)

2022年中國鋼鐵需求料下降0.7%

中國冶金工業規劃研究院表示，2021年中國的鋼鐵需求預計為9.54億噸，明年將下滑至9.47億噸。冶金規劃院稱，房地產投資放緩，以及疫情和原材料價格造成的不確定性將抑制鋼鐵需求。(路透)

中國商務部：以人民幣與緬幣結算邊貿，有助於緬甸商品對華出口

中國商務部新聞稿稱，中緬邊境地區直接使用人民幣和緬幣進行貿易結算，有助於降低雙方企業交易成本，促進兩國貿易往來。有助於擴大包括農產品在內的緬甸商品對華出口，讓中緬金融合作成果更多更好惠及兩國人民。(彭博)

企業要聞

五礦資源的一家秘魯大型銅礦將暫停生產，全球銅供應再遇打擊

秘魯一家大型銅礦將暫停生產，此前未能達成終止社區抗議活動的協議，再次打擊當地產業和全球銅市場供應。這座Las Bambas礦山由香港上市公司五礦資源擁有。截至秘魯時間12月18日，Las Bambas將無法繼續生產銅；與Chumbivilcas社區進行的持續對話仍然不成功，無法達成解決方案以移除路障。(彭博)

大公國際遭交易商協會警告，因違反銀行間債券市場相關自律管理規則

中國銀行間市場交易商協會稱，大公國際資信評估因存在違反銀行間債券市場相關自律管理規則的行為，被予以警告，被責令針對本次事件中暴露出的問題進行全面的整改。(彭博)

紫光集團前景再添變數，據悉大股東反對建廣資產的出價

據彭博新聞社見到的信件副本，趙偉國的健坤投資集團在給國內高管和債權人的備忘錄中，提到反對建廣資產牽頭提出的收購方案，認為低估了公司價值。健坤投資集團持有紫光49%股份。(彭博)

英特爾將投資70億美元在馬來西亞建芯片廠 創造9,000個就業崗位

英特爾首席執行官Pat Gelsinger表示，公司將投資超過70億美元在馬來西亞建造一家新的芯片封裝和測試工廠，以擴大在該國的半導體生產。他說，在馬來西亞新建的先進封裝廠預計將於2024年投產。(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	5.24	3.66	0.44	(26.78)	1635	大眾公用	1.70	8.54	0.48	(63.11)
1398	工商銀行	4.26	3.83	0.44	(24.76)	753	中國國航	5.17	-	0.86	(49.84)
1288	農業銀行	2.64	3.34	0.38	(26.72)	670	東方航空	2.87	-	0.85	(50.49)
3988	中國銀行	2.73	3.12	0.35	(26.96)	1055	南方航空	4.44	-	0.83	(42.31)
1658	郵儲銀行	5.62	6.11	0.68	(13.96)	1919	中遠海控	14.80	2.62	1.73	(35.00)
3328	交通銀行	4.64	2.98	0.37	(16.60)	598	中國外運	2.48	4.01	0.46	(55.81)
3968	招商銀行	62.90	11.36	1.84	0.25	2866	中遠海發	1.44	3.68	0.87	(63.73)
998	中信銀行	3.38	2.51	0.27	(39.11)	1138	中遠海能	3.02	-	0.34	(57.29)
6818	光大銀行	2.74	3.02	0.30	(32.86)	2880	大連港	0.71	13.28	0.36	(66.51)
2016	浙商銀行	2.97	3.27	0.18	(37.70)	6198	青島港	4.22	5.61	0.65	(39.37)
1988	民生銀行	1.70	4.19	0.28	(59.44)	3369	秦港股份	1.27	5.73	0.36	(62.72)
6196	鄭州銀行*	3.96	6.35	0.60	(31.54)	317	廣船國際	7.85	25.86	0.58	(71.07)
3866	青島銀行*	3.15	4.64	0.45	(26.35)	2039	中集集團*	14.22	5.04	0.88	(30.68)
1963	重慶銀行	4.37	2.81	0.30	(59.75)	1800	中國交建	4.22	2.68	0.25	(57.59)
3618	渝農商行	2.70	3.17	0.24	(42.47)	390	中國中鐵	4.01	3.01	0.36	(42.59)
2628	中國人壽	12.98	5.80	0.64	(64.81)	1186	中國鐵建	5.04	2.30	0.28	(46.79)
2318	中國平安	56.90	6.48	1.07	(9.31)	1766	中國中車	3.40	7.18	0.55	(54.96)
2601	中國太保	21.75	6.17	0.78	(36.16)	3898	時代電氣	45.05	19.87	1.60	(53.13)
1336	新華保險	21.25	3.25	0.51	(55.93)	3969	中國通號	2.77	6.60	0.60	(54.34)
1339	人保集團	2.33	3.78	0.39	(59.97)	525	廣深鐵路	1.29	123.54	0.26	(51.04)
6030	中信證券	21.05	11.16	1.15	(35.54)	177	寧滬高速	7.72	7.28	1.06	(26.06)
3908	中金公司	22.00	9.18	1.23	(65.86)	548	深圳高速	7.19	3.89	0.64	(38.95)
6837	海通證券	6.87	5.29	0.46	(54.12)	995	皖通高速	6.17	5.47	0.70	(28.07)
2611	國泰君安	11.00	5.99	0.62	(48.53)	107	成渝高速	1.93	3.58	0.30	(63.12)
6806	中萬宏源*	1.95	4.57	0.43	(69.40)	2238	廣汽集團	8.29	11.11	0.79	(58.55)
1776	廣發證券*	15.66	9.59	0.97	(49.77)	1211	比亞迪*	276.60	199.50	7.83	(21.13)
6886	華泰證券	12.78	7.72	0.71	(40.00)	2333	長城汽車	28.95	28.01	3.70	(55.67)
6099	招商證券	12.10	8.22	0.93	(45.02)	1839	中集車輛*	6.40	7.78	0.28	(61.82)
3958	東方證券	7.47	11.26	0.70	(62.69)	2338	潍柴動力	16.24	10.78	1.65	(29.58)
6178	光大證券	6.17	10.20	0.44	(66.79)	3606	福耀玻璃	40.30	24.32	3.44	(28.68)
6881	銀河證券	4.46	4.08	0.45	(66.67)	1108	洛陽玻璃	16.70	13.25	2.25	(58.33)
6066	中信建投	9.00	6.45	0.92	(75.83)	6865	福萊特	37.25	24.94	5.73	(39.83)
1375	中州證券	1.42	10.10	0.39	(76.11)	38	一拖股份	4.14	8.24	0.67	(75.54)
1456	國聯證券	4.24	12.54	0.77	(75.84)	1157	中聯重科*	5.20	4.13	0.66	(42.81)
857	中石油	3.53	6.27	0.42	(41.69)	564	鄭煤機	7.88	8.53	0.80	(43.09)
386	中石化	3.70	5.21	0.48	(28.45)	1057	浙江世寶*	2.19	31.68	1.02	(70.85)
338	上石化	1.79	4.40	0.54	(66.03)	1072	東方電氣	14.50	15.38	1.15	(47.22)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(74.50)	2727	上海電氣	2.32	-	0.46	(60.14)
2883	中海油田	6.74	13.11	0.67	(61.57)	2208	金風科技*	17.38	17.52	1.77	(24.16)
568	山東墨龍*	5.06	19.09	1.97	(24.93)	42	東北電氣	0.76	-	-	(70.61)
1088	中國神華	19.40	7.06	0.85	(30.72)	187	京城機電	5.70	12.25	3.26	(78.51)
1898	中煤能源	5.02	4.01	0.48	(40.54)	2607	上海醫藥	13.62	5.61	0.66	(40.66)
1171	兗州煤業	17.76	5.45	1.28	(46.04)	2196	複星醫藥	34.95	16.48	1.93	(44.23)
3996	中國能源建設	1.43	5.89	0.58	(57.87)	1513	麗珠醫藥*	27.55	12.02	1.68	(41.74)
1816	中廣核*	2.31	9.44	0.95	(37.58)	874	白雲山	19.18	7.13	0.89	(47.46)
902	華能國際	4.94	-	0.92	(56.98)	719	新華製藥*	4.33	6.07	0.65	(63.61)
991	大唐發電	1.60	-	0.62	(56.91)	1349	復旦張江	3.84	16.49	1.61	(77.92)
1071	華電國際	3.45	6.77	0.58	(42.66)	1877	君實生物*	42.05	-	3.88	(43.63)
956	新天綠能	6.11	9.21	1.53	(72.99)	6185	康希諾	160.90	51.31	4.63	(56.04)
1618	中國中冶	2.12	4.11	0.44	(57.49)	9989	海普瑞*	8.07	8.70	0.84	(59.07)
2068	中鋁國際	2.98	-	1.16	(63.70)	2359	藥明康德	140.00	80.54	9.02	(8.58)
347	鞍鋼股份*	3.70	3.49	0.47	(23.17)	3759	康龍化成*	124.10	68.31	9.07	(35.91)
323	馬鋼股份	3.05	2.75	0.56	(36.35)	3347	泰格醫藥	118.00	-	-	(26.56)
1053	重慶鋼鐵	1.34	3.11	0.42	(48.66)	6127	昭衍新藥	78.90	64.85	16.77	(46.56)
2600	中國鋁業	4.18	10.70	1.06	(44.45)	168	青島啤酒	72.45	28.31	3.45	(41.91)
358	江西銅業	12.48	6.65	0.55	(56.18)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	-	(84.19)
2899	紫金礦業	9.54	15.18	3.32	(23.00)	1533	莊園牧場*	7.49	38.26	0.88	(44.18)
1787	山東黃金	12.66	-	1.82	(45.71)	553	南京熊貓	4.16	54.29	0.89	(60.39)
3993	洛陽鉬業	4.20	17.27	1.88	(40.08)	981	中芯國際	18.42	15.42	1.12	(71.87)
1772	贛鋒鋳業	134.80	47.88	8.18	(27.96)	1385	復旦微電	25.75	-	6.87	(60.18)
914	海螺水泥	39.40	5.19	0.99	(19.68)	728	中國電信	2.55	6.82	0.45	(52.27)
2009	金隅股份	1.18	3.62	0.21	(65.24)	763	中興通訊*	21.40	12.47	1.71	(47.07)
2202	萬科*	18.66	4.61	0.78	(23.06)	6869	長飛光纖	12.48	10.99	0.81	(69.83)
588	北京北辰	1.14	11.19	0.21	(60.58)	921	海信家電*	8.62	6.38	0.94	(47.97)
1528	美凱龍	3.88	5.36	0.24	(64.10)	6690	海爾智家	32.50	19.79	3.58	(10.70)
1065	創業環保	3.88	7.37	0.67	(52.60)	1812	晨鳴紙業*	3.68	3.71	0.44	(59.20)
895	東江環保*	3.57	10.69	0.56	(60.36)	811	新華文軒	6.09	5.04	0.58	(44.04)

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，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