

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	18,597.23	2.16	6.13
H股	6,374.44	2.21	7.22
紅籌	3,655.13	1.73	6.49
HSC大型股	1,671.73	2.13	5.95
HSC中型股	3,921.78	2.91	7.73
AH股溢價	139.83	(1.09)	(3.24)
滬深300	3,853.04	0.12	2.11
富時中國A50	12,602.06	0.35	3.19
上證180	8,263.29	(0.02)	2.29
上證380	5,822.14	(0.16)	0.67
臺北加權	14,879.55	1.16	1.86
日經225	27,968.99	(0.21)	(1.46)
道瓊斯	34,589.77	2.18	1.44
標普500	4,080.11	3.09	1.91
納斯達克	11,468.00	4.41	2.63
德國DAX 30	14,397.04	0.29	(0.21)
富時100	7,573.05	0.81	1.44
法國CAC 40	6,738.55	1.04	0.89

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	80.38	(0.21)	3.13
紐約期金(美元/t oz)	1,775.00	1.66	1.68
標普高盛商品指數	621.11	2.11	(0.46)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.76	1.54	0.18
羅傑斯國際商品指數	3,859.47	1.68	0.89

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9013	(1.88)	(3.30)
美元兌人民幣	7.0367	(1.89)	(3.86)
美元兌港元	7.8048	(0.04)	(0.58)
美元兌日元	137.47	(0.78)	(7.86)
歐元兌美元	1.0425	0.14	5.55
英鎊兌美元	1.2075	(0.31)	5.15
澳元兌美元	0.6804	0.59	6.40

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9220	11.90	26.60
香港 (10年期)	3.56900	2.00	(27.70)
美國 (10年期)	3.61640	(7.63)	(42.55)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

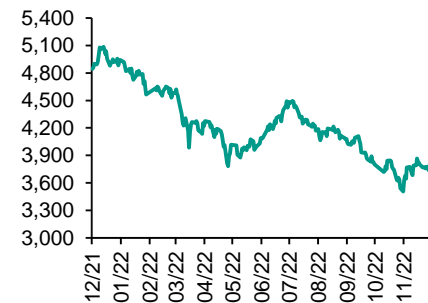
恒指走勢圖



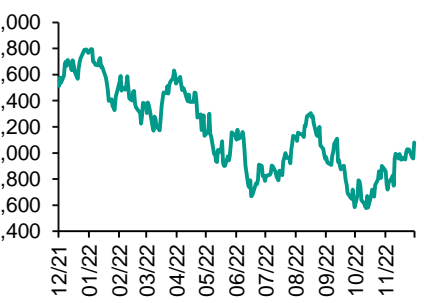
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅較大。美聯儲主席鮑威爾表示可在下月縮減加息幅度，數據指美國新增私營機構職位少于預期，投資者憧憬美聯儲有放緩加息空間，刺激大市。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐元區通脹低於預期，投資者料歐央行本月放緩加息。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。廣州多個區發布通告，優化防控措施，帶動恒指上漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。昨天滬股通北向淨買入36.70億人民幣，南向淨買入8.53億港幣；深股通北向淨買入12.47億人民幣，南向淨買入19.16億港幣。今天將公布德國10月零售銷售環比及英國11月全國房價環比。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	製造業採購經理指數	11月	49.0	48.0	49.2
中國	非製造業採購經理指數	11月	48.0	46.7	48.7
日本	新宅開工同比	10月	-1.0%	-1.8%	1.1%
法國	CPI 月環比	11月	0.3%	0.4%	1.0%
法國	CPI 同比	11月	6.1%	6.2%	6.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾暗示最早12月放慢升息步伐，利率頂部“略高于”9月預期
- 中國1-10月國有企業利潤總額同比下降3.3%，降幅較1-9月擴大
- 比特幣挖礦將推動2023年德克薩斯州的電力需求飆升
- 中國11月份製造業採購經理指數(PMI)報48.0 預估49.0
- 南達科他州以國家安全為由禁止政府雇員使用TikTok應用
- 中國褐皮書調查：逾一半中國公司本月有員工確診新冠
- 李昌鐘：如果形勢發展符合預期，韓國央行的終端利率可能在3.5
- 廣州市番禺區解除疫情防控臨時管轄區，要求“個人防護、避免聚集”



國際經濟要聞

鮑威爾暗示最早12月放慢升息步伐，利率頂部“略高于”9月預期

美聯儲主席鮑威爾暗示，最早12月將會開始放慢升息步伐。他在演講中指出，放慢升息速度的時機可能最快會在12月會議上出現，鑒於我們在收緊政策方面的進展，相比放慢加息速度的時機，更重要的是思考利率還要升高多少，需在限制性水平維持多久才能遏制住通脹。(彭博)

比特幣挖礦將推動2023年德克薩斯州的電力需求飆升

根據彭博新能源財經，德克薩斯州即將投運的大量比特幣挖礦新設施將使當地電網面臨前所未有的壓力，並可能推高電價。去年夏天，德克薩斯州電力可靠性委員會(ERCOT)所管理地區內的電力需求達到創紀錄的80GW。彭博新能源財經跟蹤了德克薩斯州在建的7GW比特幣挖礦設施，其中3GW計劃于2023年投運。(彭博)

南達科他州以國家安全為由禁止政府僱員使用TikTok應用

達科他州現在禁止政府僱員的手機上安裝TikTok，因為州長認為中國公司擁有這個社交媒體應用程序，構成了國家安全威脅。據州長Kristi Noem簽署的行政命令，該州的員工和承包商不再被允許下載這個應用，或通過網絡使用TikTok。Noem被認為可能會成為2024年美國總統選舉的共和黨候選人。(彭博)

李昌鏞：如果形勢發展符合預期，韓國央行的終端利率可能在3.5

韓國央行行長李昌鏞表示，如果形勢發展符合預期，韓國的終端利率可能會達到3.5%，不過這取決於美聯儲決定、CPI和中國。不過，李昌鏞在路透社主辦的活動上表示，與美聯儲的利差過大可能并不可取。(彭博)

大中華經濟要聞

中國1-10月國有企業利潤總額同比下降3.3%，降幅較1-9月擴大

中國財政部公布，1-10月國有企業利潤總額3.62萬億元人民幣，同比降幅3.3%，大于1-9月份1.1%的降幅。營業總收入66.4萬億元，同比增長8.9%；10月末國有企業資產負債率64.5%。(彭博)

中國11月份製造業採購經理指數(PMI)報48.0 預估49.0

20位經濟學家對製造業PMI的預期區間為48.3-49.7。10月份為49.2；11月份非製造業商務活動指數從上月的48.7下降至46.7，預估中值為48。11月份綜合產出指數從上月的49下降至47.1。(彭博)

中國褐皮書調查：逾一半中國公司本月有員工確診新冠

接受中國褐皮書(China Beige Book)調查的公司中，約有53%的企業表示本月員工中有一例病例。報告稱，10月份時這一比例為24%，本月增加了一倍多，是自去年1月份以來最高水平。(彭博)

廣州市番禺區解除疫情防控臨時管控區，要求“個人防護、避免聚集”

廣州市番禺區發布通告，經綜合研判決定解除所有疫情防控臨時管控區，按低風險區管理，實行“個人防護、避免聚集”的防範措施。在密切接觸者的隔離管理方面，提出符合居家隔離條件的密切接觸者實施居家隔離。(彭博)

企業要聞

力拓預計2023年鋁土礦產量5,400萬至5,700萬噸

力拓 2023年 預計鋁土礦產量5,400萬至5,700萬噸。到2035年，能源轉型預計將使集團主要產品的銅當量基礎上的新需求比傳統能源多最多增加25%；力拓的目標是每年投資至多30億美元用于增長，以滿足這一需求，其中包括Oyu Tolgoi銅，Rincon鋰和Simandu鐵礦石項目。(彭博)

碧桂園據悉計劃發行第二隻擔保債券，規模在10億元人民幣

知情人士透露，碧桂園考慮發行第二隻由中債信用增進擔保的中票。因無公開發言授權討論，要求匿名的知情人士稱，碧桂園附屬公司計劃發行由中債信用增進擔保的10億元人民幣3年期中票，并就此評估了投資者意向。(彭博)

商湯集團創始人自願承諾兩年內不出售公司股份

據商湯集團在香港交易所的公告，湯曉鷗、徐立、王曉剛、徐冰，以及由他們控制的實體，已自願承諾，自2022年12月30日開始起的兩年內，不會出售公司的任何A類或B類股份。(彭博)

對沖基金招聘熱潮席捲亞洲大型多策略公司

大型全球性和地區性基金一直在飛速增加亞洲地區的人手。據一位知情人士透露，Izzy Englander資產規模590億美元的Millennium Management在該地區有50多個投資團隊，此類員工數量在過去三年裏增加了一倍。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.71	3.44	0.40	(23.38)	1635	大眾公用	1.17	-	0.37	(66.12)
1398	工商銀行	3.91	3.70	0.43	(17.31)	753	中國國航	6.20	-	1.91	(46.10)
1288	農業銀行	2.60	3.37	0.38	(17.91)	670	東方航空	2.90	-	2.13	(50.71)
3988	中國銀行	2.77	3.54	0.38	(20.04)	1055	南方航空	4.62	-	1.41	(43.61)
1658	郵儲銀行	4.68	4.86	0.58	(4.58)	1919	中遠海控	8.43	1.03	0.56	(39.31)
3328	交通銀行	4.41	3.45	0.32	(15.04)	598	中國外運	2.50	4.03	0.49	(43.17)
3968	招商銀行	39.20	6.77	1.12	1.96	2866	中遠海發	1.06	2.17	0.45	(63.21)
998	中信銀行	3.46	2.66	0.29	(37.45)	1138	中遠海能	6.93	-	0.99	(59.03)
6818	光大銀行	2.32	2.69	0.27	(29.44)	2880	大連港	0.67	8.91	0.38	(62.85)
2016	浙商銀行	2.97	4.51	0.43	(8.45)	6198	青島港	3.68	4.99	0.60	(40.88)
1988	民生銀行	2.69	3.30	0.18	(30.51)	3369	秦港股份	1.10	4.72	0.33	(64.78)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.54	0.16	(58.57)	317	廣船國際	7.99	105.79	0.69	(69.45)
3866	青島銀行*	3.75	7.30	0.67	(7.84)	2039	中集集團*	6.04	30.58	0.65	(26.08)
1963	重慶銀行	4.12	2.69	0.29	(47.46)	1800	中國交建	3.82	3.32	0.24	(61.66)
3618	渝農商行	2.61	2.68	0.25	(34.44)	390	中國中鐵	4.39	3.57	0.40	(32.11)
2628	中國人壽	11.86	9.06	0.67	(70.17)	1186	中國鐵建	4.77	2.69	0.27	(46.52)
2318	中國平安	47.75	7.84	0.95	(3.40)	1766	中國中車	3.20	8.40	0.56	(45.71)
2601	中國太保	17.62	5.74	0.68	(34.17)	3898	時代電氣	35.90	19.45	1.38	(41.34)
1336	新華保險	18.22	5.39	0.49	(42.23)	3969	中國通號	2.50	7.22	0.58	(51.63)
1339	人保集團	2.62	4.31	0.48	(56.04)	525	廣深鐵路	1.22	-	0.30	(47.92)
6030	中信證券	15.56	9.36	0.89	(28.61)	177	寧滬高速	7.04	9.21	1.03	(20.28)
3908	中金公司	14.54	6.92	0.78	(65.56)	548	深圳高速	6.55	5.28	0.72	(30.50)
6837	海通證券	4.80	6.09	0.35	(51.18)	995	皖通高速	5.95	5.61	0.77	(24.22)
2611	國泰君安	9.09	5.75	0.54	(40.92)	107	成渝高速	1.87	3.36	0.29	(56.62)
6806	中萬宏源*	1.45	5.33	0.34	(68.07)	2238	廣汽集團	5.56	5.17	0.52	(58.96)
1776	廣發證券*	11.32	8.57	0.72	(35.71)	1211	比亞迪*	191.50	51.32	4.93	(32.90)
6886	華泰證券	9.01	6.82	0.53	(37.31)	2333	長城汽車	11.28	9.50	1.32	(67.93)
6099	招商證券	7.66	6.38	0.63	(48.40)	1839	中集車輛*	4.96	15.72	0.77	(49.89)
3958	東方證券	3.73	7.50	0.38	(62.02)	2338	潍柴動力	10.32	17.55	1.15	(12.54)
6178	光大證券	5.45	6.81	0.42	(69.35)	3606	福耀玻璃	34.10	21.57	3.05	(16.49)
6881	銀河證券	3.86	4.06	0.41	(64.62)	1108	洛陽玻璃	9.42	28.16	1.35	(60.65)
6066	中信建投	6.88	5.56	0.71	(74.54)	6865	福萊特	20.15	20.70	2.86	(47.93)
1375	中州證券	1.17	41.53	0.36	(72.29)	38	一拖股份	3.64	5.50	0.64	(73.44)
1456	國聯證券	4.21	11.07	0.65	(65.20)	1157	中聯重科*	3.63	8.84	0.52	(43.48)
883	中國海油	10.20	3.87	0.81	(43.68)	564	鄭煤機	8.11	5.79	0.81	(43.40)
857	中石油	3.54	4.29	0.44	(38.57)	1057	浙江世寶*	1.79	-	0.93	(84.69)
386	中石化	3.67	5.87	0.52	(26.33)	1072	東方電氣	13.96	13.50	1.15	(47.46)
338	上石化	1.28	33.60	0.44	(64.62)	2727	上海電氣	1.83	-	0.45	(60.75)
1033	石化油服	0.54	-	1.26	(75.45)	2208	金風科技*	8.39	9.29	0.87	(33.72)
2883	中海油田	9.79	45.97	1.09	(49.76)	187	京城機電	3.46	-	1.60	(79.65)
568	山東墨龍*	2.66	-	1.68	(46.01)	2607	上海醫藥	12.94	7.06	0.67	(39.19)
1088	中國神華	24.00	6.00	1.10	(28.56)	2196	復星醫藥	25.80	15.86	1.57	(36.76)
1898	中煤能源	7.16	4.17	0.66	(32.88)	1513	麗珠醫藥*	27.20	12.63	1.72	(34.60)
1171	兗州煤業	25.85	3.63	1.49	(42.07)	874	白雲山	20.85	7.94	0.98	(35.31)
3996	中國能源建設	0.95	4.88	0.37	(64.74)	719	新華製藥*	5.34	8.88	0.82	(78.66)
1816	中廣核*	1.89	8.87	0.82	(37.50)	1349	復旦張江	2.92	23.63	1.28	(71.45)
902	華能國際	3.60	-	1.00	(57.76)	1858	春立醫療	14.26	14.56	1.93	(46.28)
991	大唐發電	1.29	-	0.74	(60.77)	6160	百濟神州	115.30	-	4.29	(12.94)
1071	華電國際	3.01	-	0.68	(53.61)	1877	君實生物*	34.50	-	4.36	(52.54)
916	龍源電力	9.52	13.32	1.16	(56.17)	9995	榮昌生物	49.45	85.79	4.49	(38.04)
956	新天綠能	3.23	5.33	0.65	(72.85)	6185	康希諾	99.45	22.61	2.90	(59.53)
1618	中國中冶	1.75	4.13	0.37	(52.21)	9989	海普瑞*	5.35	29.64	0.63	(64.52)
2068	中鋁國際	1.92	-	0.95	(67.18)	2359	藥明康德	76.80	23.13	4.61	(10.47)
347	鞍鋼股份*	2.23	-	0.33	(26.79)	3759	康龍化成*	44.40	28.86	4.75	(37.03)
323	馬鋼股份	1.66	-	0.38	(47.77)	3347	泰格醫藥	73.70	-	-	(24.36)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.30	(55.08)	6821	凱萊英*	94.50	-	-	(35.95)
2600	中國鋁業	3.27	12.38	0.87	(33.48)	6127	昭衍新藥	36.15	30.47	2.46	(43.45)
358	江西銅業	11.30	6.06	0.51	(40.88)	1880	中國中免	196.20	35.81	11.90	(9.66)
2899	紫金礦業	10.14	11.51	2.87	(6.20)	168	青島啤酒	72.90	23.56	3.47	(34.56)
1787	山東黃金	15.24	42.53	2.76	(32.23)	553	南京熊貓	3.71	72.14	0.88	(68.96)
3993	洛陽鉬業	3.61	10.31	1.39	(29.56)	981	中芯國際	16.98	9.02	0.92	(62.19)
1772	贛鋒鋳業	67.80	7.08	3.20	(23.89)	1385	復旦微電	36.45	31.77	7.31	(56.49)
9696	天齊鋳業	65.00	23.92	6.08	(34.42)	941	中國移動	51.75	7.74	0.78	(36.24)
914	海螺水泥	28.25	5.85	0.75	(10.15)	728	中國電信	3.18	9.86	0.61	(33.37)
6655	華新水泥	0.99	3.71	0.20	(66.28)	763	中興通訊*	16.94	9.97	1.33	(37.13)
2009	金隅股份	0.99	3.71	0.20	(66.28)	6869	長飛光纖	14.24	9.59	0.99	(62.56)
2202	萬科*	16.06	7.41	0.70	(21.70)	921	海信家電*	8.03	8.86	0.89	(44.72)
588	北京北辰	0.92	-	0.21	(63.47)	6690	海爾智家	25.60	13.56	2.40	(5.10)
1528	美凱龍	2.44	8.97	0.18	(54.06)	1812	晨鳴紙業*	2.49	82.73	0.37	(55.69)
1065	創業環保	3.09	5.10	0.55	(56.64)	811	新華文軒	5.12	4.18	0.48	(55.49)
895	東江環保*	2.54	-	0.45	(62.26)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 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，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，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，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，騰訊，萬科，泰格醫藥，商湯集團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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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