

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	17,325.66	7.74	7.21
H股	5,867.31	8.31	7.02
紅籌	3,317.82	5.68	7.13
HSC大型股	1,552.39	7.95	7.21
HSC中型股	3,619.68	5.85	6.43
AH股溢價	146.70	(2.10)	(2.87)
滬深300	3,788.44	2.79	0.56
富時中國A50	12,263.11	3.34	1.47
上證180	8,036.67	2.63	1.23
上證380	5,781.47	1.20	(0.76)
臺北加權	14,007.56	3.73	7.53
日經225	28,263.57	2.98	2.67
道瓊斯	33,747.86	0.10	4.15
標普500	3,992.93	0.92	5.90
納斯達克	11,323.33	1.88	8.10
德國DAX 30	14,224.86	0.56	5.68
富時100	7,318.04	(0.78)	(0.23)
法國CAC 40	6,594.62	0.58	2.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	89.73	0.87	(2.24)
紐約期金(美元/t oz)	1,765.80	(0.20)	5.08
標普高盛商品指數	646.73	1.47	(2.89)
CRB大宗商品期貨價格指數	285.79	1.30	(0.61)
羅傑斯國際商品指數	3,943.39	1.41	(0.17)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9039	(1.90)	(1.71)
美元兌人民幣	7.0859	(2.03)	(1.90)
美元兌港元	7.8385	(0.14)	(0.15)
美元兌日元	139.58	(5.05)	(6.51)
歐元兌美元	1.0328	3.07	6.23
英鎊兌美元	1.1792	2.41	5.55
澳元兌美元	0.6697	3.36	8.03

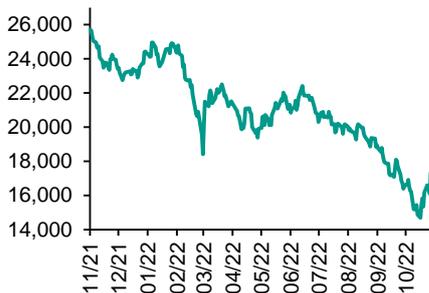
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7970	9.20	9.50
香港(10年期)	3.74500	(19.60)	(2.40)
美國(10年期)	3.89490	(31.86)	(12.35)

來源: 彭博

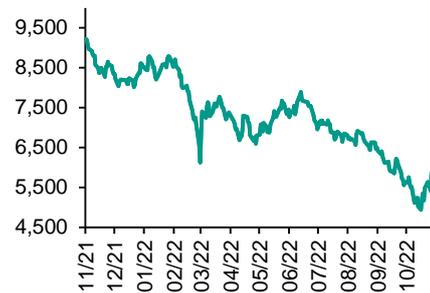
每天導讀

各股市走勢圖

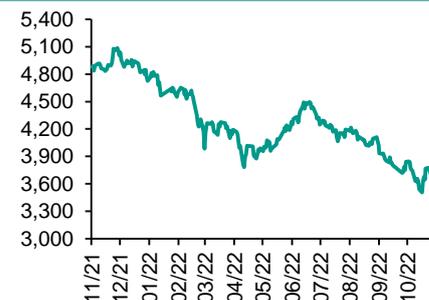
恒指走勢圖



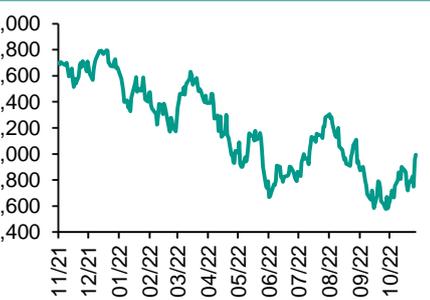
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美股三大指數均上升, 對美聯儲加息放緩的預期推動大市; 標普500指數中保健和公用事業指數領跌, 而能源指數領漲。上週五歐洲三大股市表現不一, 其中僅英國富時100指數下跌, 而德國及法國股指漲幅相約。上週五國務院宣布調整疫情防控政策, 縮短入境人員隔離天數及取消入境航班熔断機制, 同時監管機構允許房地產商發行債券, 推動內地及香港主要股指上漲。恒指與國指均上漲, 其中國指升幅較大; 港股各行業指數均上漲, 其中信息技術、地產建築、消費指數領漲。上證綜指及深成指均上升, 其中深成指升幅最大; 滬深300指數所有行業指數均上漲, 其中金融地產、可選消費、原材料指數領漲。截至上週末, 道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.45倍、17.99倍、15.33倍、9.68倍、8.23倍、11.12倍、19.04倍。上週深成累跌0.4%, 而道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指分別累漲2.8%、4.9%、3.9%、7.2%、7.0%、0.5%。今天將公布歐元區9月工業產值環比。

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
美國	密歇根大學消費者信心指數	11月	59.5	54.7	59.9
德國	CPI 同比	10月	10.4%	10.4%	10.4%
英國	GDP 同比	3季度	2.1%	2.4%	4.4%
日本	PPI同比	10月	8.8%	9.1%	10.2%*
印度	工業增加值同比	9月	2.0%	3.1%	-0.7%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國縮減對入境人員、新冠密接者的隔離天數; 取消入境航班熔断機制
- 美國消費者信心降至四個月低點, 通脹預期再次升高
- 耶倫提醒勿對CPI數據太樂觀, 未來數月通脹仍有上行壓力
- 中國據悉祭出最新金融支持多項舉措, 支持房地產市場平穩健康發展
- 歐盟發布悲觀經濟預測, 通脹依舊肆虐之際經濟衰退已經到來
- 中國央行開展120億元逆回購操作, 本周淨回籠800億元
- 英國經濟第三季度萎縮, 漫長衰退之路或由此起步
- 香港政府下修2022年經濟增速預測, 料收縮幅度可能超過先前預期

國際經濟要聞

美國消費者信心降至四個月低點，通脹預期再次升高

11月初美國短期和長期消費者通脹預期雙雙走高，由于借貸成本上升，消費者信心回落至四個月低點。密歇根大學11月消費者信心初值報告顯示，消費者預計未來5-10年的年通脹率將為3%，超過10月預期的2.9%，為五個月來最高水平。對未來一年的通脹率預期為5.1%，前月預測為5%。(彭博)

耶倫提醒勿對CPI數據太樂觀，未來數月通脹仍有上行壓力

美國財政部長耶倫表示，10月美國的通脹報告“是一個不錯的數據”，但也不應過于依賴單一的數據點。耶倫在訪問新德裏時告訴記者，“核心通脹率遠低于預期，不過居住類成本仍高企”。她說：“居住類成本將繼續保持增長勢頭，並在未來多個月裏給通脹施加上行壓力”。(彭博)

歐盟發布悲觀經濟預測，通脹依舊肆虐之際經濟衰退已經到來

歐盟委員會表示，歐元區面臨一場嚴冬，在兩位數的高通脹繼續肆虐、戰火依然紛飛之際，經濟衰退已然來臨。歐盟委員會認為，今年平均通脹率將達到8.5%，2023年達到6.1%，均明顯高于7月的預測。預計2022年經濟增長3.2%，完全只是因為之前強于預期的表現。歐盟委員會預計未來一年經濟僅會增長0.3%，低于先前預測的1.4%。(彭博)

英國經濟第三季度萎縮，漫長衰退之路或由此起步

英國經濟第三季度萎縮，或將由此踏上漫長的衰退之路。英國國內生產總值(GDP)下降0.2%，意味著英國是七國集團中唯一尚未從疫情中完全復蘇的經濟體，產出比疫情前的水平低0.4%。僅在9月份，英國GDP就下降了0.6%，反映出因女王伊麗莎白二世的葬禮而多出來一天公共假日以及之前的全國哀悼的影響。這是英國經濟連續第二個月萎縮。(彭博)

大中華經濟要聞

中國縮減對入境人員、新冠密接者的隔離天數；取消入境航班熔断機制

中國國家衛健委發布關於進一步優化新冠肺炎疫情防控措施、科學精準做好防控工作的通知，取消入境航班熔断機制，并減少對入境人員、密切接觸者的隔離天數。入境航班登機前48小時內2次核酸檢測陰性證明調整為登機前48小時內1次核酸檢測陰性證明。對入境人員，將“7天集中隔離+3天居家健康監測”調整為“5天集中隔離+3天居家隔離”。(彭博)

中國據悉祭出最新金融支持多項舉措，支持房地產市場平穩健康發展

知情人士透露，中國央行和銀保監會最新下發金融支持房地產市場平穩健康發展的16條措施，包括鼓勵金融機構和開發商自主協商，對於開發貸款、信托貸款等存量融資，未來半年內到期的，可以允許超出原規定展期1年；同時，支持各地合理確定當地個人房貸首付比例和貸款利率政策下限。(彭博)

中國央行開展120億元逆回購操作，本周淨回籠800億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展120億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在2.0%。彭博匯總的數據顯示，11日有30億元逆回購到期，單日淨投放90億元。本周淨回籠800億元。(彭博)

香港政府下修2022年經濟增速預測，料收縮幅度可能超過先前預期

香港政府周五表示，預計2022年本地生產總值(GDP)將下降3.2%。這比8月份作出的經濟增速在-0.5%至0.5%的預測更為悲觀。政府經濟顧問梁永勝在聲明中表示，此次調整是考慮到今年前三個季度的經濟表現以及“短期前景欠佳”。(彭博)

企業要聞

中梁控股暫停支付境外債務項下所有應付的本金和利息

中梁控股在香港交易所公告稱，集團可用于支付境外債務的資金“持續受壓”，決定暫停支付境外債務項下所有應付的本金和利息。公告：集團境外債務未償還本金共約11.8億美元，其中境外優先票據約9.3億美元，境外私募貸款約2.5億美元。公司預期不會在寬限期內支付2023年4月票據I及2023年4月票據II的到期應付利息。(彭博)

IFX：Sberbank與中國監管機構就在華設立子公司展開磋商

俄羅斯國際文傳電訊社援引俄羅斯最大銀行Sberbank的第一副主席Alexander Vedyakhin報道，Sberbank在與中國監管機構展開磋商，商討在其代表辦事處外，在華設立一家附屬公司。(彭博)

據稱軟銀預計對加密貨幣交易所FTX.com的投資損失約1億美元

據一位知情人士透露，軟銀集團對加密貨幣交易所FTX.com的投資略低于1億美元，并預計把所持股份的全部價值減記為零；軟銀總計投入不到1億美元，并以接近成本的數字入帳，而沒有提高估值和記錄利潤。軟銀可能會在12月當季減記這些股份。(彭博)

聯合報：台積電總裁魏哲家稱高雄廠7奈米計劃會延後

《聯合報》援引台積電總裁魏哲家的話報導，台積電高雄廠7奈米計劃會暫時延後。報導援引魏哲家的話說，台積電早些時候表示，高雄廠將優先切入28奈米制程。受到7奈米及6奈米產能利用率急速滑落影響，該公司決定延後7奈米計劃。(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	4.59	3.29	0.39	(22.58)	1635	大眾公用	1.11	-	0.35	(66.82)
1398	工商銀行	3.73	3.51	0.41	(18.59)	753	中國國航	6.44	-	1.97	(44.92)
1288	農業銀行	2.41	3.11	0.35	(21.76)	670	東方航空	2.90	-	2.12	(50.72)
3988	中國銀行	2.67	4.00	0.37	(20.97)	1055	南方航空	4.57	-	1.39	(44.29)
1658	郵儲銀行	4.42	4.57	0.55	(6.03)	1919	中遠海控	9.71	1.19	0.64	(26.53)
3328	交通銀行	4.17	3.25	0.30	(17.54)	598	中國外運	2.22	3.57	0.43	(46.67)
3968	招商銀行	33.45	5.75	0.96	(3.02)	2866	中遠海發	0.97	1.98	0.41	(65.82)
998	中信銀行	3.16	2.42	0.26	(37.65)	1138	中遠海能	6.85	-	0.97	(66.43)
6818	光大銀行	2.17	2.51	0.25	(30.80)	2880	大連港	0.64	8.48	0.36	(64.44)
2016	浙商銀行	2.81	4.25	0.40	(12.54)	6198	青島港	3.52	4.76	0.57	(41.72)
1988	民生銀行	2.46	3.00	0.17	(35.23)	3369	秦港股份	1.05	4.49	0.31	(65.54)
6196	鄭州銀行*	1.09	2.44	0.15	(58.69)	317	廣船國際	7.06	93.10	0.60	(74.45)
3866	青島銀行*	2.45	4.75	0.43	(30.44)	2039	中集集團*	5.61	28.29	0.60	(29.43)
1963	重慶銀行	3.74	2.59	0.26	(51.05)	1800	中國交建	3.32	2.87	0.21	(58.47)
3618	渝農商行	2.55	2.61	0.25	(34.57)	390	中國中鐵	3.76	3.05	0.34	(35.62)
2628	中國人壽	10.16	7.73	0.57	(70.68)	1186	中國鐵建	4.07	2.28	0.23	(48.66)
2318	中國平安	39.45	6.45	0.78	(11.40)	1766	中國中車	2.79	7.30	0.49	(51.96)
2601	中國太保	15.56	5.05	0.60	(36.00)	3898	時代電氣	34.55	18.64	1.32	(46.96)
1336	新華保險	16.00	4.72	0.43	(45.15)	3969	中國通號	2.32	6.67	0.53	(53.82)
1339	人保集團	2.35	3.85	0.43	(57.60)	525	廣深鐵路	1.20	-	0.29	(47.24)
6030	中信證券	14.52	8.70	0.83	(30.64)	177	寧滬高速	5.97	7.78	0.87	(30.05)
3908	中金公司	13.00	6.16	0.70	(68.73)	548	深圳高速	6.13	4.92	0.67	(33.75)
6837	海通證券	4.33	5.47	0.31	(55.13)	995	皖通高速	5.75	5.40	0.74	(25.07)
2611	國泰君安	8.68	5.47	0.51	(42.95)	107	成渝高速	1.70	3.05	0.27	(59.80)
6806	中萬宏源*	1.43	5.23	0.33	(68.18)	2238	廣汽集團	5.34	4.95	0.50	(59.90)
1776	廣發證券*	9.47	7.14	0.60	(43.46)	1211	比亞迪*	193.40	51.62	4.96	(34.83)
6886	華泰證券	8.57	6.46	0.50	(38.49)	2333	長城汽車	9.06	7.60	1.05	(73.20)
6099	招商證券	7.63	6.33	0.62	(47.29)	1839	中集車輛*	5.02	15.85	0.78	(46.70)
3958	東方證券	3.46	6.93	0.35	(65.10)	2338	濰柴動力	9.07	15.36	1.01	(19.54)
6178	光大證券	4.82	6.00	0.37	(71.07)	3606	福耀玻璃	32.50	20.47	2.89	(21.08)
6881	銀河證券	3.48	3.64	0.37	(66.89)	1108	洛陽玻璃	8.81	26.23	1.26	(61.98)
6066	中信建投	6.75	5.43	0.70	(75.93)	6865	福萊特	22.85	23.38	3.23	(46.19)
1375	中州證券	1.16	41.01	0.35	(72.06)	38	一拖股份	3.50	5.26	0.61	(74.60)
1456	國聯證券	4.00	10.48	0.62	(65.63)	1157	中聯重科*	3.11	7.54	0.44	(50.67)
883	中國海油	10.32	3.90	0.81	(42.66)	564	鄭煤機	7.50	5.33	0.75	(49.61)
857	中石油	3.31	4.00	0.41	(40.63)	1057	浙江世寶*	1.51	-	0.78	(85.50)
386	中石化	3.40	5.42	0.48	(28.22)	1072	東方電氣	12.74	12.27	1.05	(52.36)
338	上石化	1.15	30.07	0.39	(67.14)	2727	上海電氣	1.70	-	0.42	(62.26)
1033	石化油服	0.50	-	1.15	(77.13)	2208	金風科技*	7.71	9.07	0.79	(38.58)
2883	中海油田	9.50	44.42	1.05	(50.89)	187	京城機電	2.68	-	1.23	(83.12)
568	山東墨龍*	2.63	-	1.66	(45.86)	2607	上海醫藥	12.26	6.66	0.63	(38.79)
1088	中國神華	22.85	5.69	1.05	(30.67)	2196	復星醫藥	23.15	14.17	1.41	(39.59)
1898	中煤能源	6.43	3.73	0.59	(37.04)	1513	麗珠醫藥*	24.40	11.28	1.54	(38.63)
1171	兗州煤業	24.15	3.38	1.39	(50.30)	874	白雲山	19.80	7.51	0.93	(37.54)
3996	中國能源建設	0.90	4.61	0.35	(65.61)	719	新華製藥*	4.46	7.38	0.68	(81.85)
1816	中廣核*	1.72	8.03	0.74	(42.09)	1349	復旦張江	2.86	23.05	1.25	(72.99)
902	華能國際	3.17	-	0.88	(60.18)	1858	春立醫療	12.92	13.14	1.75	(50.25)
991	大唐發電	1.11	-	0.63	(63.04)	6160	百濟神州	119.30	-	4.41	(18.95)
1071	華電國際	2.67	-	0.60	(55.13)	1877	君實生物*	30.85	-	3.88	(56.93)
916	龍源電力	9.82	13.68	1.19	(52.54)	9995	榮昌生物	50.35	86.99	4.56	(42.03)
956	新天綠能	3.27	5.38	0.66	(71.36)	6185	康希諾	108.10	24.48	3.14	(54.52)
1618	中國中冶	1.45	3.41	0.31	(58.44)	9989	海普瑞*	5.17	28.53	0.60	(66.36)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.73	(76.19)	2359	藥明康德	81.05	24.31	4.85	(14.00)
347	鞍鋼股份*	1.97	-	0.29	(33.42)	3759	康龍化成*	41.70	26.99	4.44	(42.84)
323	馬鋼股份	1.46	-	0.33	(53.11)	3347	泰格醫藥	69.65	-	-	(33.46)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.28	(57.51)	6821	凱萊英*	103.10	-	-	(39.72)
2600	中國鋁業	2.83	10.67	0.75	(40.94)	6127	昭衍新藥	36.15	30.35	2.45	(50.64)
358	江西銅業	10.64	5.68	0.48	(45.52)	1880	中國中免	181.00	32.90	10.93	(16.31)
2899	紫金礦業	10.08	11.39	2.84	(7.97)	168	青島啤酒	67.90	21.86	3.22	(39.31)
1787	山東黃金	14.64	40.69	2.64	(33.97)	553	南京熊貓	3.38	65.46	0.79	(70.39)
3993	洛陽鉬業	3.23	9.19	1.24	(37.49)	981	中芯國際	16.74	8.85	0.90	(62.76)
1772	贛鋒鋳業	67.00	6.96	3.15	(31.04)	1385	復旦微電	36.90	32.03	7.37	(60.35)
9696	天齊鋳業	73.50	-	6.85	(34.80)	941	中國移動	49.20	7.33	0.74	(33.16)
914	海螺水泥	24.45	5.04	0.65	(17.98)	728	中國電信	2.80	8.64	0.54	(36.28)
6655	華新水泥	7.73	2.71	0.54	(54.00)	763	中興通訊*	15.40	9.02	1.20	(41.47)
2009	金隅股份	0.91	3.40	0.18	(67.29)	6869	長飛光纖	13.36	8.96	0.93	(65.12)
2202	萬科*	12.84	5.90	0.56	(26.21)	921	海信家電*	7.53	8.28	0.83	(44.19)
588	北京北辰	0.82	-	0.18	(63.77)	6690	海爾智家	23.95	12.64	2.23	(8.40)
1528	美凱龍	2.15	7.88	0.16	(57.85)	1812	晨鳴紙業*	2.38	78.75	0.35	(56.45)
1065	創業環保	2.75	4.52	0.49	(60.71)	811	新華文軒	5.05	4.10	0.48	(53.56)
895	東江環保*	2.38	-	0.42	(63.28)						

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，萬科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