

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的H股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,655.91	-1.87	0.21
H股	6,001.90	-2.02	0.37
红筹	3,396.52	-1.10	-1.29
HSC大型股	1,590.73	-1.82	0.68
HSC中型股	3,674.10	-1.38	-1.43
AH股溢价	143.42	-0.51	-1.80
沪深300	3,769.13	-0.85	-0.66
富时中国A50	12,131.48	-1.13	-1.32
上证180	8,005.44	-0.94	-0.73
上证380	5,817.08	0.22	0.96
台北加权	14,449.39	-0.38	1.94
日经225	27,944.79	0.16	-0.16
道琼斯	33,700.28	-0.13	0.49
标普500	3,949.94	-0.39	-0.18
纳斯达克	11,024.51	-1.09	-1.53
德国DAX 30	14,379.93	-0.36	0.47
富时100	7,376.85	-0.12	-0.11
法国CAC 40	6,634.45	-0.15	0.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.29	0.31	-7.63
纽约期金(美元/t oz)	1,741.70	0.12	-1.98
标普高盛商品指数	617.84	-0.16	-3.10
CRB大宗商品期货价格指数	276.52	0.04	-2.00
罗杰斯国际商品指数	3,811.12	-0.35	-2.46

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9190	1.90	(1.56)
美元兑人民币	7.1735	1.74	(2.13)
美元兑港元	7.8054	(0.18)	(0.57)
美元兑日元	142.00	1.92	(4.87)
欧元兑美元	1.0250	(0.96)	3.81
英镑兑美元	1.1841	(0.20)	4.99
澳元兑美元	0.6616	(2.07)	4.82

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8280	0.20	8.90
香港(10年期)	3.59300	(17.90)	(49.50)
美国(10年期)	3.82130	5.17	(39.54)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

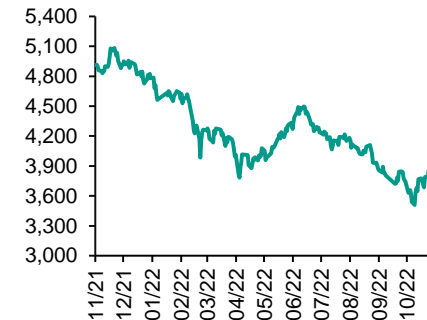
恒指走势图



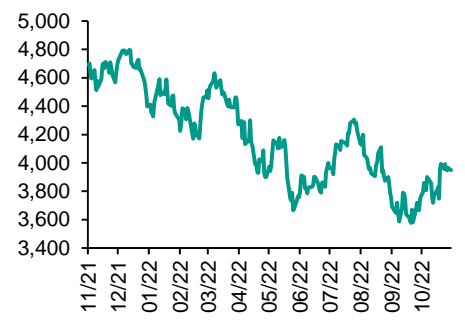
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中非必需消费品指数领跌, 必需消费品指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅最大。澳门博彩股、消费股及电商股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅最大。沪深300指数各行业指数中主要消费指数及电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出2.57亿人民币, 南向净买入20.03亿港元; 深股通北向净卖出17.88亿人民币, 南向净买入27.14亿港元。今天将公布欧元区11月消费者信心指数初值以及美国11月里士满联储制造业指数。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	东京可售共管式独立产权公寓 同比	10月	NA	34.7%	-11.9%
德国	生产者价格指数月环比	10月	0.6%	-4.2%	2.3%
德国	PPI同比	10月	42.1%	34.5%	45.8%
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	11月	NA	NA	43.4
美国	芝加哥联储全美活动指数	10月	(0.03)	(0.05)	0.10

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 沙特否认讨论OPEC+增产, 称必要时准备进一步减产
- 易纲: 中国央行将继续实施好稳健的货币政策, 防控金融风险
- 旧金山联储行长Daly: 美联储在加息过程中应注意政策传导的滞后性
- 中国如期保持LPR利率不变
- 亚特兰大联储行长Bostic赞成放缓加息步伐 最终利率接近5%
- 中国央行要求全国性商业银行稳定房地产开发贷
- 欧洲央行的Holzmann: 如果情况保持不变, 青睐下月加息75个基点
- 澳门收紧对中国内地旅客的核酸检测要求

国际经济要闻

沙特否认讨论OPEC+增产，称必要时准备进一步减产

沙特否认有关其正在讨论下个月OPEC+会议增加石油产量的报道，称随时准备在必要时进一步减产。“目前OPEC+每天减产200万桶的协议持续到2023年底，”沙特能源大臣Abdulaziz bin Salman在声明中称。“如果有必要采取进一步行动，降低产量来平衡供需，我们随时准备干预。”(彭博)

旧金山联储行长Daly：美联储在加息过程中应注意政策传导的滞后性

旧金山联邦储备银行行长Mary Daly表示，在进一步提高利率以遏制通胀的过程中，官员们需要注意货币政策在经济中传导的滞后性。“在我们使政策达到足够限制性的立场——降低通胀和恢复价格稳定所需的水平——的过程中，我们将需要谨慎，”Daly表示。“调整得太少会导致通胀过高。调整太多可能带来不必要的痛苦下滑。”(彭博)

亚特兰大联储行长Bostic赞成放缓加息步伐 最终利率接近5%

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic表示，他赞成放慢加息步伐，未来加息幅度不超过1个百分点，以确保经济软着陆。Bostic说，如果经济如同其所预期的发展，他认为有必要进一步收紧75到100个基点。很明显，还需要更多升息，他相信这一水平的政策利率将足以在合理的时间范围内抑制通胀。(彭博)

欧洲央行的Holzmann：如果情况保持不变，青睐下月加息75个基点

欧洲央行管理委员会成员Robert Holzmann表示，只有本月通胀数据“大幅下降”，他才会支持加息50个基点。Holzmann目前不认为会出现“重大经济衰退”。“仍然非常担心通胀预期会脱离锚定”。(彭博)

大中华经济要闻

易纲：中国央行将继续实施好稳健的货币政策，防控金融风险

中国人民银行行长易纲称中国的货币政策对宏观经济的支持是比较有力的，广义货币M2、社会融资规模和人民币贷款均保持了较快增长。今年以来人民币对美元有所贬值，但贬值幅度小于其他主要货币，保持了人民币币值和购买力的基本稳定。(彭博)

中国如期保持LPR利率不变

继11月中期借贷便利(MLF)保持利率稳定后，中国当月贷款市场报价利率(LPR)如期保持不变。中国央行公告，本月1年期和5年期LPR利率分别持稳于3.65%和4.3%。这一结果符合市场预期。(彭博)

中国央行要求全国性商业银行稳定房地产开发贷

中国央行新闻稿称，11月21日与银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，要求加大对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业的信贷支持，全力推动经济进一步回稳向上。全国性商业银行要主动靠前发力，扩大中长期贷款投放。(彭博)

澳门收紧对中国内地旅客的核酸检测要求

澳门政府发布声明称，所有由内地来澳人士，须在入境第二天接受一次核酸检测。新规适用于11月17日或之后入境的人士。(彭博)

企业要闻

迪士尼称Iger重新担任首席执行官 接替Chapek

经历了一连串令人失望的季度业绩后，华特迪士尼公司董事会意外宣布任命前领导人Bob Iger接替Bob Chapek重新担任首席执行官。他已同意在迪斯尼工作两年，并将帮助找到一个永久的接班人。(彭博)

台积电创始人张忠谋称美国政府欢迎台积电亚利桑那州建厂计划

台积电创始人张忠谋表示，美国副总统Kamala Harris对台积电在亚利桑那州设立第二家芯片厂的决定表示欢迎。在亚利桑那州制造芯片的成本可能比台湾至少高50%，但这并不妨碍台积电将更多的生产转移到美国。(彭博)

武汉恒大科技旅游城项目11宗未使用土地使用权被政府注销

武汉市江夏区自然资源和规划局11月18日网站公告称，无偿收回武汉巴登城投资有限公司“恒大科技旅游城”项目11宗未使用土地国有建设用地使用权，注销相关国有土地使用权。(彭博)

英国金融时报：小红书在私募市场的隐含估值最高降低了一半

据英国《金融时报》报道，小红书在私募市场的估值从去年的200亿美元降至100亿至160亿美元。知情人士报道称，得到阿里巴巴和腾讯支持的小红书一位主要投资人上个月寻求以140亿美元的估值出售股份。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.53	3.34	0.39	-22.40	1635	大众公用	1.10	-	0.35	(66.56)
1398	工商银行	3.67	3.50	0.41	-19.38	753	中国国航	5.62	-	1.75	(45.62)
1288	农业银行	2.43	3.18	0.36	-20.03	670	东方航空	2.73	-	2.02	(49.66)
3988	中国银行	2.63	3.39	0.37	-20.82	1055	南方航空	4.19	-	1.29	(44.40)
1658	邮储银行	4.34	4.55	0.54	-4.66	1919	中远海控	9.35	1.16	0.62	(27.85)
3328	交通银行	4.16	3.28	0.30	-16.42	598	中国外运	2.21	3.60	0.44	(44.56)
3968	招商银行	34.30	5.98	0.99	-1.18	2866	中远海发	0.97	2.00	0.41	(64.93)
998	中信银行	3.21	2.49	0.27	-35.65	1138	中远海能	7.98	-	1.15	(60.92)
6818	光大银行	2.19	2.56	0.26	-28.69	2880	大连港	0.64	8.59	0.37	(63.95)
2016	浙商银行	2.81	4.31	0.41	-9.78	6198	青岛港	3.46	4.74	0.57	(41.06)
1988	民生银行	2.47	3.06	0.17	-33.49	3369	秦港股份	1.04	4.51	0.31	(64.89)
6196	郑州银行*	1.05	2.38	0.15	-59.32	317	广船国际	7.72	103.21	0.67	(71.68)
3866	青岛银行*	2.42	4.75	0.43	-30.78	2039	中集集团*	5.50	28.12	0.60	(29.76)
1963	重庆银行	3.81	2.51	0.27	-48.70	1800	中国交建	3.33	2.92	0.21	(56.87)
3618	渝农商行	2.51	2.60	0.25	-34.34	390	中国中铁	3.75	3.08	0.34	(33.78)
2628	中国人寿	10.36	8.00	0.59	-69.68	1186	中国铁建	4.07	2.31	0.23	(47.29)
2318	中国平安	41.15	6.82	0.82	-8.31	1766	中国中车	2.86	7.58	0.50	(49.21)
2601	中国太保	16.42	5.40	0.64	-33.99	3898	时代电气	35.20	19.25	1.36	(42.69)
1336	新华保险	16.10	4.81	0.44	-44.00	3969	中国通号	2.36	6.88	0.55	(52.06)
1339	人保集团	2.42	4.02	0.44	-54.93	525	广深铁路	1.16	-	0.28	(46.74)
6030	中信证券	14.48	8.80	0.84	-29.47	177	宁沪高速	6.29	8.31	0.93	(24.11)
3908	中金公司	13.32	6.40	0.72	-67.28	548	深圳高速	6.11	4.98	0.68	(31.16)
6837	海通证券	4.37	5.60	0.32	-53.83	995	皖通高速	5.56	5.30	0.73	(26.01)
2611	国泰君安	8.59	5.48	0.52	-42.39	107	成渝高速	1.68	3.05	0.27	(59.51)
6806	申万宏源*	1.41	5.23	0.33	-68.11	2238	广汽集团	5.14	4.83	0.49	(59.45)
1776	广发证券*	10.48	8.01	0.67	-36.52	1211	比亚迪*	184.40	49.90	4.80	(33.39)
6886	华泰证券	8.56	6.55	0.51	-38.31	2333	长城汽车	10.04	8.53	1.18	(68.41)
6099	招商证券	7.51	6.31	0.62	-47.20	1839	中集车辆*	4.77	15.27	0.75	(48.35)
3958	东方证券	3.49	7.09	0.36	-63.08	2338	潍柴动力	9.17	15.75	1.03	(18.33)
6178	光大证券	5.06	6.39	0.39	-70.01	3606	福耀玻璃	32.55	20.79	2.94	(17.21)
6881	银河证券	3.50	3.71	0.37	-66.17	1108	洛阳玻璃	8.98	27.11	1.30	(60.62)
6066	中信建投	6.68	5.45	0.70	-74.96	6865	福莱特	21.30	22.09	3.05	(45.60)
1375	中州证券	1.14	40.86	0.35	-72.23	38	一拖股份	3.49	5.32	0.62	(74.24)
1456	国联证券	4.05	10.76	0.64	-63.54	1157	中联重科*	3.51	8.63	0.51	(42.65)
883	中国海油	10.04	3.84	0.80	-40.45	564	郑煤机	7.30	5.26	0.74	(46.97)
857	中石油	3.32	4.06	0.42	-38.66	1057	浙江世宝*	1.65	-	0.86	(85.06)
386	中石化	3.40	5.49	0.48	-26.37	1072	东方电气	14.48	14.14	1.20	(47.24)
338	上石化	1.15	30.48	0.40	-66.26	2727	上海电气	1.74	-	0.43	(60.65)
1033	石化油服	0.51	-	1.20	-75.86	2208	金风科技*	8.18	9.75	0.85	(34.34)
2883	中海油田	9.09	43.10	1.02	-51.10	187	京城机电	3.47	-	1.62	(79.54)
568	山东墨龙*	2.60	-	1.66	-45.99	2607	上海医药	12.92	7.12	0.67	(38.72)
1088	中国神华	21.95	5.54	1.02	-27.99	2196	复星医药	26.25	16.29	1.62	(37.46)
1898	中煤能源	6.30	3.70	0.58	-34.41	1513	丽珠医药*	26.70	12.52	1.71	(37.27)
1171	兖州煤业	22.45	3.18	1.31	-46.16	874	白云山	20.75	7.98	0.99	(36.95)
3996	中国能源建设	0.87	4.52	0.34	-65.57	719	新华制药*	5.82	9.77	0.90	(79.61)
1816	中广核*	1.75	8.29	0.76	-39.82	1349	复旦张江	2.89	23.62	1.28	(72.98)
902	华能国际	3.44	-	0.97	-58.87	1858	春立医疗	14.88	15.35	2.04	(46.94)
991	大唐发电	1.19	-	0.69	-60.55	6160	百济神州	120.90	-	4.49	(12.73)
1071	华电国际	2.88	-	0.65	-53.52	1877	君实生物*	36.60	-	4.67	(52.73)
916	龙源电力	9.68	13.68	1.19	-56.00	9995	荣昌生物	52.50	91.97	4.82	(39.74)
956	新天绿能	3.33	5.55	0.68	-70.37	6185	康希诺	118.00	27.09	3.47	(54.90)
1618	中国中冶	1.39	3.31	0.30	-58.43	9989	海普瑞*	5.17	28.92	0.61	(66.52)
2068	中铝国际	1.45	-	0.73	-73.16	2359	药明康德	82.05	24.95	4.98	(11.83)
347	鞍钢股份*	2.02	-	0.30	-30.27	3759	康龙化成*	44.80	29.40	4.84	(40.38)
323	马钢股份	1.52	-	0.35	-50.15	3347	泰格医药	75.65	-	-	(28.23)
1053	重庆钢铁	0.74	-	0.27	-57.53	6821	凯莱英*	99.40	-	-	(39.06)
2600	中国铝业	2.99	11.43	0.80	-35.55	6127	昭衍新药	36.95	31.45	2.54	(48.36)
358	江西铜业	10.44	5.65	0.48	-43.04	1880	中国中免	174.30	32.12	10.67	(13.26)
2899	紫金矿业	9.45	10.83	2.70	-7.89	168	青岛啤酒	66.80	21.80	3.21	(35.98)
1787	山东黄金	14.18	39.96	2.59	-32.92	553	南京熊猫	3.54	69.51	0.84	(70.29)
3993	洛阳钼业	3.41	9.83	1.33	-32.81	981	中芯国际	17.00	9.03	0.92	(62.46)
1772	赣锋锂业	63.70	6.71	3.04	-28.50	1385	复旦微电	37.60	33.09	7.61	(56.63)
9696	天齐锂业	66.85	-	6.31	-34.17	941	中国移动	50.00	7.56	0.76	(30.61)
914	海螺水泥	26.10	5.45	0.70	-12.92	728	中国电信	2.89	9.05	0.56	(31.78)
6655	华新水泥	7.71	2.74	0.55	-53.05	763	中兴通讯*	16.36	9.72	1.29	(40.06)
2009	金隅股份	0.92	3.48	0.19	-66.87	6869	长飞光纤	13.90	9.45	0.98	(64.25)
2202	万科*	12.78	5.95	0.56	-24.63	921	海信家电*	8.01	8.93	0.90	(41.30)
588	北京北辰	0.82	-	0.19	-63.27	6690	海尔智家	24.35	13.03	2.30	(5.26)
1528	美凯龙	2.45	9.10	0.18	-52.24	1812	晨鸣纸业*	2.42	81.19	0.36	(55.29)
1065	创业环保	2.91	4.85	0.52	-57.45	811	新华文轩	4.98	4.10	0.48	(53.90)
895	东江环保*	2.43	-	0.44	-62.25						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183