

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 | 19,518.29 | 4.51 | 12.84 |
| H股 | 6,706.29 | 5.30 | 14.20 |
| 紅籌 | 3,621.51 | 2.31 | 4.34 |
| HSC大型股 | 1,760.62 | 4.77 | 13.24 |
| HSC中型股 | 4,035.04 | 4.04 | 10.20 |
| AH股溢價 | 141.76 | (0.26) | (1.01) |
| 滬深300 | 3,946.88 | 1.96 | 5.72 |
| 富時中國A50 | 12,954.42 | 2.00 | 7.12 |
| 上證180 | 8,462.58 | 2.34 | 5.76 |
| 上證380 | 5,877.89 | 0.73 | 2.29 |
| 臺北加權 | 14,980.74 | 0.07 | 2.91 |
| 日經225 | 27,820.40 | 0.15 | (0.74) |
| 道瓊斯 | 33,947.10 | (1.40) | 0.29 |
| 標普500 | 3,998.84 | (1.79) | 0.88 |
| 納斯達克 | 11,239.94 | (1.93) | 1.72 |
| 德國DAX 30 | 14,447.61 | (0.56) | 0.45 |
| 富時100 | 7,567.54 | 0.15 | 1.25 |
| 法國CAC 40 | 6,696.96 | (0.67) | 0.48 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 紐約期油(美元/桶) | 77.30 | 0.48 | (1.15) |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,767.40 | (1.59) | 1.56 |
| 標普高盛商品指數 | 593.76 | (2.90) | (1.60) |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 270.35 | (2.29) | (0.94) |
| 羅傑斯國際商品指數 | 3,734.02 | (2.25) | (0.95) |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8959 | (2.03) | (2.81) |
| 美元兌人民幣 | 6.9621 | (2.56) | (3.85) |
| 美元兌港元 | 7.7711 | (0.51) | (1.01) |
| 美元兌日元 | 136.43 | (1.61) | (7.48) |
| 歐元兌美元 | 1.0510 | 1.74 | 4.89 |
| 英鎊兌美元 | 1.2206 | 2.13 | 6.01 |
| 澳元兌美元 | 0.6708 | 0.30 | 3.53 |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 2.9260 | 2.00 | 22.00 |
| 香港(10年期) | 3.38700 | (16.10) | (55.40) |
| 美國(10年期) | 3.56990 | (17.42) | (58.85) |

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，最新宏觀數據使市場對美聯儲保持政策緊縮的預期加強；標普500指數中僅地產指數持平，而非核心消費品和能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅英國富時100指數上漲。香港及內地股指繼續受到疫情防控措施放鬆影響而上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大；港股各行業指數均上漲，其中信息技術指數領漲，漲幅超過7%。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大；滬深300指數各行業指數均上升，其中電信業務指數及金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入24.59億人民幣，南向淨賣出28.89億港幣；深股通北向淨買入34.35億人民幣，南向淨買入14.71億港幣。今天將公布美國10月貿易餘額。同時，今天澳大利亞央行將公布利率決策。

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 | 財新中國PMI綜合 | 11月 | NA | 47.0 | 48.3 |
| 中國 | 財新中國PMI服務業 | 11月 | 48.0 | 46.7 | 46.7 |
| 美國 | 工廠訂單 | 10月 | 0.7% | 1.0% | 0.3% |
| 美國 | 耐用用品訂單環比 | 10月 | 1.0% | 1.1% | 1.0% |
| 美國 | 標普全球-美國服務業PMI | 11月 | 46.1 | 46.2 | 46.1 |
| 美國 | ISM服務指數 | 11月 | 53.3 | 56.5 | 54.4 |
| 歐元區 | 標普全球-歐元區服務業PMI | 11月 | 48.6 | 48.5 | 48.6 |

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 深圳市宣布小區、辦公、餐飲商超等場所不再查驗新冠病毒核酸檢測陰性證明
- 美國11月ISM服務業指數意外上升，企業活動指標大幅反彈
- 歐盟經濟專員：通脹即將見頂，但明年的下降會非常緩慢
- 歐洲央行官員Makhlouf：歐洲央行可能在12月份加息50個基點
- 土耳其通脹率一年半來首次回落，仍高達逾84%
- 中國央行公開市場逆回購操作20億元，單日淨回籠530億元
- 中國央行與澳門金管局續簽300億元人民幣雙邊貨幣互換協議
- 香港發布保險業發展計劃，擬吸引更多保險商將總部落戶香港

國際經濟要聞

美國11月ISM服務業指數意外上升，企業活動指標大幅反彈

周一公布的數據顯示，上月供應管理學會 (ISM) 服務業指數從54.4升至56.5。該指數高于50表明經濟增長，彭博調查經濟學家預期中值為53.5。服務業指數走強與ISM的製造業數據形成鮮明對比。後者顯示，製造業活動自2020年5月以來首次萎縮。支付價格指標小幅下降，但仍保持在70這一遠超疫情前水平的高位，表明通脹壓力回落緩慢。(彭博)

歐盟經濟專員：通脹即將見頂，但明年的下降會非常緩慢

歐盟經濟事務專員Paolo Gentiloni表示，歐盟通脹即將見頂。他還證實，歐盟的經濟產值在冬季將萎縮，春季開始應該會以“非常低迷的速度”回升。Gentiloni周一在布魯塞爾舉行歐元區財長會議前表示，“我們估計通脹即將見頂，最近的數據似乎證實了這一評估，但明年通脹的下降將非常非常緩慢”。(彭博)

歐洲央行官員Makhlouf：歐洲央行可能在12月份加息50個基點

歐洲央行管委會委員Gabriel Makhlouf表示，歐洲央行本月可能將利率提高50個基點，放緩加息步伐。此前歐元區通脹率一年半來首次降溫。Makhlouf周一在柏林對記者表示，加息50個基點“大概是我們的最終走向”，如果是這樣的話，隨後的會議上還會有其他加息。(彭博)

土耳其通脹率一年半來首次回落，仍高達逾84%

據周一公布的數據，11月消費者價格同比上漲84.4%，低于前一個月的85.5%。彭博調查得出的預估中值為84.8%。一年前的高基數，和土耳其貨幣兩個月相對穩定，開始幫助遏制消費價格升幅，儘管通脹仍位于1998年以來的最高水平一帶。按月計，11月物價上漲2.9%。土耳其實施以經濟增長和廉價貸款為優先的政策，但犧牲了里拉匯率和價格穩定。(彭博)

大中華經濟要聞

深圳市宣布小區、辦公、餐飲商超等場所不再查驗新冠核酸檢測陰性證明

深圳市政府公告周一起調整新冠肺炎疫情防控措施，全市社區小區、辦公場所、餐飲商超及各類公共場所不再查驗核酸檢測陰性證明，憑健康碼綠碼、掃場所碼進入。網吧、夜總會、棋牌室、KTV、酒吧、桑拿洗浴場所等六類人群聚集密閉公共場所仍需憑48小時核酸檢測陰性證明、掃場所碼進入。(彭博)

中國央行公開市場逆回購操作20億元，單日淨回籠530億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周一開展20億元人民幣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，周一有550億元逆回購到期，單日淨回籠530億元。(彭博)

中國央行與澳門金管局續簽300億元人民幣雙邊貨幣互換協議

中國央行公布，與澳門金融管理局續簽了雙邊貨幣互換協議，協議規模為300億元人民幣/340億澳門元。協議有效期三年，經雙方同意可以展期。(彭博)

香港發布保險業發展計劃，擬吸引更多保險商將總部落戶香港

香港發布發展當地保險業的計劃，包括吸引全球保險公司以及與中國內地市場連接的措施。該計劃力爭讓保險集團確信總部所在地可選址香港。粵港澳大灣區是拓展香港保險業可進入市場的理想切入點(彭博)

企業要聞

融創據悉優化境內債重組方案，債券最長展期期限縮短至4年

據知情人士透露，融創中國子公司融創房地產集團擬調整優化境內債券重組方案，將已經到期的債券展期時間從3.75年降至3年。對於尚未到期的境內債券，融創房地產集團計劃將展期時間從4.5年降低至4年。此外，發行人計劃對全部持有人先行支付本金的3%，并將於明年分兩次支付。(彭博)

香港信報：陸金所將退出香港零售業務

香港《信報》援引公司應用程序上的通知報道，陸金所旗下金融科技公司陸金所香港，將於1月6日退出零售業務，用戶可不晚于3月2日將資產轉移到中國平安證券(香港)有限公司。陸金所香港將無限期暫停零售服務，包括用戶註冊和產品認購等。(彭博)

招商蛇口擬以發行股份等方式購買南油集團24%股權等資產

招商蛇口在深交所公告，正在籌劃發行股份購買資產并募集配套資金事項，股票自周一一起停牌，預計在12月19日前披露交易方案。公司擬購買的資產包括深投控持有的深圳市南油(集團)24%股權等資產。南油集團為公司間接持股76%的控股子公司。(彭博)

路透：富士康預計中國工廠將在12月下旬至1月初左右全面復工

路透援引未具名知情人士報道稱，富士康預計受到疫情衝擊的中國工廠將在12月下旬至1月初左右全面復工。富士康和當地政府在努力推進該工廠的招工活動，但仍有許多不確定性。富士康對路透不予置評。(彭博)



中港兩地上市的股份

Table with 11 columns: 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(%). Contains 85 rows of data for various companies listed in Hong Kong and Shanghai.

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