

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	18,045.66	-1.15	12.22
H股	6,140.57	-1.37	13.35
红筹	3,475.83	-0.39	10.72
HSC大型股	1,626.96	-1.10	13.14
HSC中型股	3,747.98	-1.16	9.60
AH股溢价	143.05	0.08	-4.53
沪深300	3,818.66	-0.41	3.61
富时中国A50	12,296.42	-0.98	3.62
上证180	8,122.51	-0.45	3.73
上证380	5,839.87	0.06	2.23
台北加权	14,535.23	-0.01	7.64
日经225	27,930.57	-0.35	-1.18
道琼斯	33,546.32	-0.02	-0.50
标普500	3,946.56	-0.31	-0.25
纳斯达克	11,144.96	-0.35	0.28
德国DAX 30	14,266.38	0.23	0.85
富时100	7,346.54	-0.06	-0.39
法国CAC 40	6,576.12	-0.47	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.16	0.64	-7.64
纽约期金(美元/t oz)	1,764.10	0.06	-0.30
标普高盛商品指数	623.94	-2.28	-2.11
CRB大宗商品期货价格指数	277.60	-1.83	-0.78
罗杰斯国际商品指数	3,843.04	-1.84	-1.17

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9134	0.92	(0.76)
美元兑人民币	7.1473	0.77	(1.07)
美元兑港元	7.8252	(0.14)	(0.31)
美元兑日元	140.16	0.96	(6.49)
欧元兑美元	1.0370	0.22	5.19
英镑兑美元	1.1883	0.45	4.97
澳元兑美元	0.6697	(0.09)	6.15

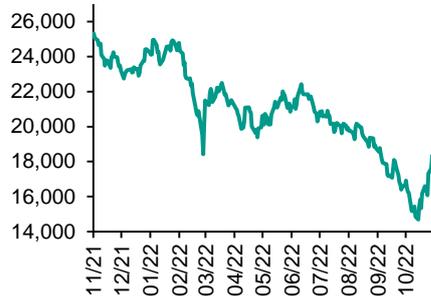
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8000	5.90	9.70
香港(10年期)	3.52600	(45.00)	(29.60)
美国(10年期)	3.76940	(4.31)	(23.72)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

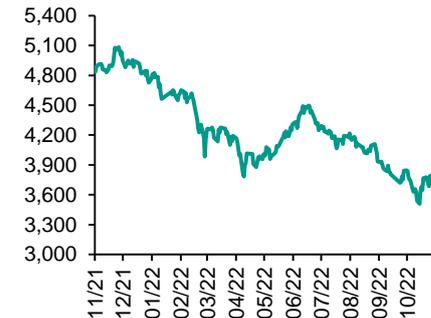
恒指走势图



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。美国上周新申领失业援助人数减少, 反映劳工市场仍然偏紧。美国圣路易斯联储银行总裁表示, 到目前为止收紧政策对抑制通胀效果有限, 有需要继续加息。昨天欧洲三大股市个别发展。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅最大。港股各行业指数中原材料及医疗保健业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅最大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净买入5.02亿人民币, 南向净买入16.27亿港元; 深股通北向净买入9.07亿人民币, 南向净买入35.51亿港元。今天将公布美国10月二手房销量年率以及美国10月世界大型企业研究会领先指数。

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
欧元区	CPI 同比	10月	10.7%	10.60%	9.9%
欧元区	CPI 月环比	10月	1.5%	1.5%	1.5%
欧元区	核心CPI同比	10月	5.0%	5.0%	5.0%
美国	新宅开工月环比	10月	-2.0%	-4.2%	-8.1%
美国	建设许可月环比	10月	-3.2%	-2.4%	1.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 圣路易斯联储行长称利率至少要到5%-5.25%
- 中国债市大跌引发理财产品赎回, 监管据悉要求银行上报流动性情况
- 明尼阿波利斯联储行长称美联储还没到结束加息进程的地步
- 中国承诺加强医院网络建设
- 英国公布550亿英镑减税减支计划
- 中国发放11月份国产网络游戏版号, 腾讯、网易均有游戏获批
- 英镑在全球支付中占比升至2016年以来最高
- 中国广州市番禺区有序恢复社会面正常流动



国际经济要闻

圣路易斯联储行长称利率至少要到5%-5.25%

圣路易斯联储行长James Bullard表示，美联储“至少”要加息到5%-5.25%才能够遏制通胀。Bullard表示，“过去我认为4.75%-5%就可以了，但根据目前的分析，我会建议加到5%-5.25%，这是最低水平。根据分析，至少到这个水平才能让利率处于限制性区域”。(彭博)

明尼阿波利斯联储行长称美联储还没到结束加息进程的地步

明尼阿波利斯联储行长Neel Kashkari说：“我需要确信通胀至少已停止攀升了，而且我们没有进一步落后于曲线，然后我才会主张停止未来进一步加息。所以我们还没达到那个阶段”。Kashkari说：“说到底，控制通胀是美联储的职责”。(彭博)

英国公布550亿英镑增税减支计划

为填补财政缺口和重塑投资者信心，英国财政大臣杰里米·亨特公布规模550亿英镑（650亿美元）的一揽子增税及减支计划，富人和能源公司成了被“开刀”对象。亨特提高对油气公司的暴利税，下调了股息纳税门槛并将45%所得税税率的起征点下调。(彭博)

英镑在全球支付中占比升至2016年以来最高

银行客户在全球支付中使用英镑的热情回升，达到2016年年中前后英国投票脱离欧盟以来的最高水平。根据环球银行金融电信协会(SWIFT)的数据，今年10月，英镑在全球支付中的占比升至7.845%，较6月份上升近2个百分点。英镑是全球第三大支付货币，仅次于美元和欧元。(彭博)

大中华经济要闻

中国债市大跌引发理财产品赎回，监管据悉要求银行上报流动性情况

中国债券市场逾两年来最严重的大跌，促使投资者大量赎回配置固定收益类资产的理财产品，中国金融监管部门据悉已向部分银行了解相关机构应对短期流动性压力的情况。知情人士称，至少有五家银行应监管部门要求，在过去几天中向中国央行和银保监会报送了流动性状况和潜在风险，以及针对投资者大额赎回理财产品的应对举措。(彭博)

中国承诺加强医院网络建设

中国最高卫生部门承诺加强医院网络建设，以更有效地治疗新冠患者，这表明中国在考虑逐步退出新冠清零策略之际，做好了面对确诊病例上升的准备。中国国家卫健委官员郭燕红表示，中国将建设更多定点医院，主要收治对象为重症、危重症患者。(彭博)

中国发放11月份国产网络游戏版号，腾讯、网易均有游戏获批

自今年中国监管部门恢复发放游戏版号以来，腾讯的主要游戏产品今年首次获批，表明当局对手游行业的整顿力度正在减弱。根据国家新闻出版署发布的11月份国产网络游戏审批信息，腾讯的《合金弹头：觉醒》在名单之中。(彭博)

中国广州市番禺区有序恢复社会面正常流动

据广州市番禺区新冠疫情防控指挥部通告，经综合研判后决定，从11月17日零时起，除高风险区、临时管控区以外，有序恢复全区社会面正常流动，解除临时交通管控。(彭博)

企业要闻

暴雪娱乐与网易将暂停游戏合作

暴雪娱乐宣布将暂停在中国内地的大部分游戏服务，因与网易的现行授权合约将于2023年1月23日到期。其中包括《魔兽世界》，《炉石传说》，《魔兽争霸III：重制版》，《守望先锋》，《星际争霸》系列，《暗黑破坏神III》和《风暴英雄》。(彭博)

路透：恒大计划将境内资产用作增信

路透援引知情人士报道，中国恒大计划将国内资产作为增信，争取让海外债权人批准债务重组方案。公司计划下个月起就重组条款进行磋商，并正在梳理境内资产，作为对美元债持有人的额外增信。(彭博)

英国追溯否决中国公司对英最大微芯片厂的收购

就在闻泰科技将英国最大的微芯片厂收购一年多后，英国政府下令要求这家中国公司取消这项收购交易。据知情人士透露，闻泰科技的荷兰子公司安世半导体将被迫出售2021年7月以6,300万英镑所收购的威尔士Newport Wafer Fab的86%股权。(彭博)

华夏幸福：向英国法院提交关于协议安排美元债重组申请

华夏幸福在上交所公告，公司已于周三向英国法院提交关于进行协议安排重组的申请，并定于12月7日召开召集庭审，庭审中公司将向法院寻求批准召集债权人会议，后续由美元债券持有人对重组方案进行投票表决。(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	4.56	3.30	0.39	-21.92	1635	大众公用	1.13	-	0.36	(66.12)
1398	工商银行	3.72	3.54	0.41	-18.43	753	中国国航	6.01	-	1.86	(45.10)
1288	农业银行	2.44	3.18	0.36	-20.03	670	东方航空	2.86	-	2.11	(48.92)
3988	中国银行	2.66	3.42	0.37	-20.25	1055	南方航空	4.40	-	1.35	(42.77)
1658	邮储银行	4.44	4.64	0.55	-4.92	1919	中远海控	9.57	1.18	0.64	(26.90)
3328	交通银行	4.20	3.30	0.31	-16.51	598	中国外运	2.27	3.68	0.45	(45.66)
3968	招商银行	35.45	6.16	1.02	0.32	2866	中远海发	1.00	2.06	0.43	(64.70)
998	中信银行	3.24	2.50	0.27	-35.74	1138	中远海能	7.56	-	1.09	(64.42)
6818	光大银行	2.24	2.61	0.26	-27.88	2880	大连港	0.65	8.70	0.37	(63.76)
2016	浙商银行	2.86	4.37	0.41	-10.44	6198	青岛港	3.53	4.82	0.58	(41.42)
1988	民生银行	2.48	3.06	0.17	-33.89	3369	秦港股份	1.06	4.58	0.32	(64.88)
6196	郑州银行*	1.06	2.39	0.15	-59.45	317	广船国际	7.51	100.04	0.65	(73.03)
3866	青岛银行*	2.45	4.80	0.44	-30.21	2039	中集集团*	5.68	28.94	0.62	(28.66)
1963	重庆银行	3.85	2.53	0.27	-49.20	1800	中国交建	3.37	2.95	0.21	(57.32)
3618	渝农商行	2.53	2.61	0.25	-34.47	390	中国中铁	3.85	3.15	0.35	(33.45)
2628	中国人寿	10.62	8.17	0.61	-69.85	1186	中国铁建	4.15	2.35	0.23	(47.00)
2318	中国平安	44.10	7.29	0.88	-5.25	1766	中国中车	2.90	7.66	0.51	(49.20)
2601	中国太保	16.64	5.45	0.65	-33.30	3898	时代电气	36.30	19.78	1.40	(43.51)
1336	新华保险	16.28	4.85	0.44	-44.89	3969	中国通号	2.36	6.85	0.55	(52.99)
1339	人保集团	2.38	3.94	0.44	-56.56	525	广深铁路	1.18	-	0.29	(47.11)
6030	中信证券	14.82	8.97	0.85	-30.37	177	宁沪高速	6.21	8.18	0.91	(25.77)
3908	中金公司	13.74	6.58	0.74	-67.26	548	深圳高速	6.21	5.04	0.68	(31.75)
6837	海通证券	4.48	5.72	0.33	-53.82	995	皖通高速	5.63	5.34	0.73	(25.93)
2611	国泰君安	8.76	5.57	0.52	-42.62	107	成渝高速	1.71	3.09	0.27	(59.39)
6806	申万宏源*	1.45	5.36	0.34	-67.97	2238	广汽集团	5.20	4.87	0.49	(59.53)
1776	广发证券*	10.56	8.04	0.67	-39.00	1211	比亚迪*	187.00	50.42	4.85	(33.47)
6886	华泰证券	8.87	6.76	0.53	-38.09	2333	长城汽车	9.80	8.30	1.15	(69.35)
6099	招商证券	7.75	6.49	0.64	-47.12	1839	中集车辆*	4.86	15.50	0.76	(47.66)
3958	东方证券	3.72	7.53	0.38	-62.25	2338	潍柴动力	9.09	15.56	1.02	(19.77)
6178	光大证券	5.36	6.74	0.41	-70.12	3606	福耀玻璃	33.45	21.28	3.01	(17.11)
6881	银河证券	3.62	3.83	0.38	-66.19	1108	洛阳玻璃	9.13	27.46	1.32	(59.83)
6066	中信建投	7.05	5.73	0.74	-75.49	6865	福莱特	21.35	22.07	3.05	(46.01)
1375	中州证券	1.17	41.79	0.36	-72.50	38	一拖股份	3.51	5.33	0.62	(73.78)
1456	国联证券	4.29	11.35	0.67	-63.58	1157	中联重科*	3.68	9.02	0.53	(41.28)
883	中国海油	10.38	3.96	0.82	-40.27	564	郑煤机	7.60	5.46	0.76	(46.63)
857	中石油	3.38	4.12	0.42	-38.68	1057	浙江世宝*	1.61	-	0.84	(84.76)
386	中石化	3.42	5.50	0.48	-27.44	1072	东方电气	13.16	12.81	1.09	(49.01)
338	上石化	1.19	31.43	0.41	-65.89	2727	上海电气	1.78	-	0.44	(60.01)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	-75.86	2208	金风科技*	8.32	9.88	0.86	(33.27)
2883	中海油田	9.22	43.55	1.03	-50.87	187	京城机电	3.75	-	1.74	(79.03)
568	山东墨龙*	2.67	-	1.70	-45.38	2607	上海医药	12.88	7.07	0.67	(39.23)
1088	中国神华	22.00	5.53	1.02	-28.77	2196	复星医药	24.80	15.34	1.52	(36.07)
1898	中煤能源	6.37	3.73	0.59	-34.11	1513	丽珠医药*	25.65	11.98	1.63	(36.71)
1171	兖州煤业	22.55	3.19	1.31	-46.98	874	白云山	20.75	7.95	0.98	(36.05)
3996	中国能源建设	0.90	4.66	0.35	-65.13	719	新华制药*	5.40	9.03	0.83	(79.83)
1816	中广核*	1.76	8.31	0.77	-39.95	1349	复旦张江	2.84	23.13	1.26	(73.58)
902	华能国际	3.32	-	0.93	-57.95	1858	春立医疗	14.60	15.00	1.99	(44.12)
991	大唐发电	1.16	-	0.67	-61.15	6160	百济神州	125.30	-	4.64	(11.94)
1071	华电国际	2.78	-	0.63	-53.61	1877	君实生物*	34.70	-	4.41	(52.49)
916	龙源电力	9.85	13.87	1.20	-55.46	9995	荣昌生物	54.75	95.56	5.00	(35.89)
956	新天绿能	3.43	5.70	0.70	-69.79	6185	康希诺	114.40	26.17	3.36	(53.33)
1618	中国中冶	1.45	3.44	0.31	-57.51	9989	海普瑞*	5.16	28.76	0.61	(66.87)
2068	中铝国际	1.51	-	0.76	-72.93	2359	药明康德	84.80	25.70	5.12	(9.79)
347	鞍钢股份*	2.11	-	0.31	-28.28	3759	康龙化成*	46.35	30.31	4.99	(41.54)
323	马钢股份	1.57	-	0.36	-49.09	3347	泰格医药	76.20	-	-	(29.28)
1053	重庆钢铁	0.79	-	0.29	-55.41	6821	凯莱英*	105.80	-	-	(37.40)
2600	中国铝业	2.98	11.35	0.80	-37.50	6127	昭衍新药	37.15	31.51	2.54	(48.23)
358	江西铜业	10.66	5.75	0.49	-43.46	1880	中国中免	177.40	32.57	10.82	(15.95)
2899	紫金矿业	9.84	11.24	2.80	-7.91	168	青岛啤酒	69.65	22.65	3.34	(35.51)
1787	山东黄金	14.72	41.33	2.68	-32.19	553	南京熊猫	3.52	68.87	0.84	(70.25)
3993	洛阳钼业	3.50	10.06	1.36	-32.63	981	中芯国际	17.40	9.21	0.94	(62.71)
1772	赣锋锂业	63.00	6.62	3.00	-30.43	1385	复旦微电	39.45	34.60	7.96	(56.12)
9696	天齐锂业	66.40	-	6.25	-36.03	941	中国移动	49.85	7.51	0.76	(29.69)
914	海螺水泥	27.35	5.69	0.73	-11.88	728	中国电信	2.93	9.14	0.57	(31.48)
6655	华新水泥	7.77	2.75	0.55	-52.86	763	中兴通讯*	15.86	9.39	1.25	(40.91)
2009	金隅股份	0.93	3.51	0.19	-66.91	6869	长飞光纤	13.74	9.31	0.97	(64.60)
2202	万科*	13.34	6.19	0.58	-22.85	921	海信家电*	7.93	8.81	0.89	(41.81)
588	北京北辰	0.85	-	0.19	-62.81	6690	海尔智家	24.35	12.98	2.30	(7.00)
1528	美凯龙	2.39	8.84	0.18	-53.60	1812	晨鸣纸业*	2.43	81.23	0.36	(56.00)
1065	创业环保	2.82	4.69	0.50	-59.52	811	新华文轩	5.06	4.15	0.48	(54.46)
895	东江环保*	2.42	-	0.44	-62.94						

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，网易，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