

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	17,424.41	(1.31)	(5.01)
H股	5,901.22	(1.68)	(5.87)
紅籌	3,406.00	0.28	(2.98)
HSC大型股	1,568.24	(1.41)	(4.97)
HSC中型股	3,635.02	(1.06)	(5.07)
AH股溢價	144.26	0.59	0.55
滬深300	3,769.57	0.01	(2.49)
富時中國A50	12,195.31	0.53	(2.36)
上證180	8,052.48	0.59	(1.89)
上證380	5,784.30	(0.56)	(1.48)
臺北加權	14,542.20	0.64	(0.03)
日經225	27,944.79	0.16	(0.16)
道瓊斯	34,098.10	1.18	1.50
標普500	4,003.58	1.36	0.30
納斯達克	11,174.41	1.36	(1.62)
德國DAX 30	14,422.35	0.29	0.30
富時100	7,452.84	1.03	1.13
法國CAC 40	6,657.53	0.35	0.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.30	0.43	(5.01)
紐約期金(美元/t oz)	1,741.20	0.07	(1.95)
標普高盛商品指數	623.98	0.99	(3.03)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.24	0.99	(1.80)
羅傑斯國際商品指數	3,848.89	0.99	(2.35)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9130	0.49	(2.22)
美元兌人民幣	7.1374	0.41	(2.65)
美元兌港元	7.8170	(0.09)	(0.42)
美元兌日元	141.17	1.18	(5.48)
歐元兌美元	1.0308	(0.84)	4.40
英鎊兌美元	1.1890	(0.20)	5.43
澳元兌美元	0.6648	(1.38)	5.32

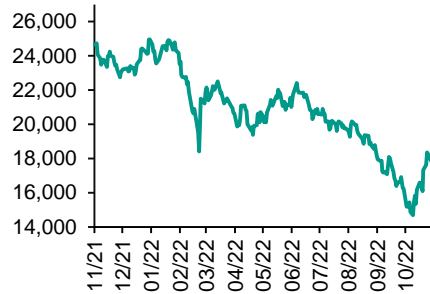
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8340	0.80	9.50
香港(10年期)	3.64400	(6.70)	(44.40)
美國(10年期)	3.75590	(1.37)	(46.08)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

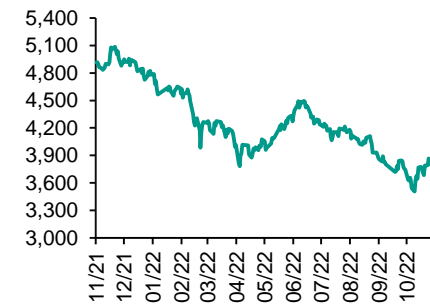
#### 恒指走勢圖



#### 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，其中標普500及納斯達克指數升幅較大。克利夫蘭聯儲行長稱，恢復物價穩定是當前美聯儲第一要務。堪薩斯城聯儲行長表示，充裕的美國儲蓄或要求美聯儲進一步加息以給需求降溫。標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅最大。德國央行行長呼籲歐洲央行12月進行一次強力加息並在明年初啓動縮表。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場持續擔憂內地疫情升溫影響短期經濟前景，投資者拋售內房股、科網股及消費股，轉而買入高股息收益率股。昨天上證綜指升，深成指跌。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.37億人民幣，南向淨賣出31.84億港幣；深股通北向淨賣出16.96億人民幣，南向淨賣出26.31億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國11月密歇根大學消費者信心指數終值及歐元區11月Markit製造業PMI初值。

### 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	裏士滿聯儲製造業指數	11月	-8	-9	-10
歐元區	消費者信心指數	11月	-26.0	-23.9	-27.5*
加拿大	零售總額月環比	9月	-0.5%	-0.5%	0.4%*
加拿大	零售銷售(除汽車)月環比	9月	-0.6%	-0.7%	0.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐元區10月諮商會領先指標連降八個月
- 紐約聯儲調查指美消費者擬增消費信貸，但對車貸及樓按需求放緩
- 外管局官員：籲將虛擬貨幣監管納入法律法規規範
- WPIC：預計2023年將出現鉅金短缺
- 中港澳台前往卡塔爾航班預訂量按年升逾84倍
- 俄副總理：不會向對俄石油限價的國家供油
- 海南：更大範圍內試行「零關稅」和「低稅率」政策
- 專家：加快完善契合國企特點的估值方法，扭轉國企在資本市場大幅「折價」趨勢

## 國際經濟要聞

### 歐元區10月諮商會領先指標連降八個月

經濟諮商會數據顯示，歐元區10月經濟領先指標按月續降1%（前值續降1.1%），報110.8。期內，同步指標按月持平（前值略上修升0.2%），報106.9。截至10月止過去六個月，歐元區領先指標降4%，扭轉前六個月升1.8%；同步指標升0.8%，低於前六個月升1%。諮商會經濟分析師Casey Cloutier表示，歐元區領先指標已連跌八個月，主因是通脹持續高企、緊縮的貨幣政策和能源危機。（彭博）

### 紐約聯儲調查指美消費者擬增消費信貸，但對車貸及樓按需求放緩

紐約聯儲發布消費者對取用信貸預期的調查顯示，美國今年信用卡申請率平均為26.7%，較去年全年平均高3.6個百分點，但信用卡以外其他消費信貸需求大致疲軟或穩定。紐約聯儲指，家庭預期未來一年將減少申請車按、樓按及物業加按，但更有可能申請信用卡或增加信用卡限額。消費者亦預期信貸申請被拒的可能性減少。（彭博）

### WPIC：預計2023年將出現鉑金短缺

世界鉑金投資理事會（WPIC）表示，在今年出現鉑金供應大幅過剩後，預計2023年將出現短缺。鉑金用於處理汽車尾氣、工業和珠寶。汽車製造商的使用量將增加，投資者將從淨賣家變為淨買家，這將推動2023年的需求增長19%，至777萬盎司，為2020年以來的最高水平。WPIC引用諮詢公司Metals Focus的數據表示，與此同時，南非主要鐵礦石生產國的停電和礦場維修將限制供應，明年將出現30.3萬盎司的供應缺口。（彭博）

### 俄副總理：不會向對俄石油限價的國家供應石油和石油產品

俄羅斯副總理諾瓦克指，俄羅斯不會向對俄石油實施限價的國家供應石油和石油產品，將為此重新調整出口方向或減少產量。據塔斯社援引諾瓦克的話報道，俄羅斯將繼續鞏固其世界市場“可靠能源供應方”地位，重新將出口方向定位到以市場為導向的合作伙伴，或者減少石油產量。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 專家：加快完善契合國企特點的估值方法，扭轉國企在資本市場大幅「折價」趨勢

中國證監會主席易會滿指出，上市公司特別是國有上市公司，要練好內功，也要進一步強化公眾公司意識，主動加強投資者關係管理，讓市場更好地認識企業內在價值。報道引述專家指，中國亟需完善中國特色現代資本市場以更好服務國家戰略，加快完善契合各類型企業特別是國有企業特點的估值方法，扭轉當前國有企業在資本市場大幅「折價」的趨勢。（彭博）

### 外管局官員：籲將虛擬貨幣監管納入法律法規規範

外管局管理檢查司副司長、最高人民法院民二庭庭長黃卉表示，應盡快完善非銀行支付機構及地方金融監督管理等領域立法，強化支付機構展業監管，釐清央地金融監管職責邊界，並呼籲推動將虛擬貨幣監管納入法律法規規範，加強虛擬貨幣交易治理。（彭博）

### 中港澳台前往卡塔爾航班預訂量按年升逾84倍

2022年度卡塔爾世界盃開鑼，攜程數據顯示，截至11月20日，世界盃舉行期間（11月20日至12月18日），以卡塔爾為目的地的國際機票預訂量按年增長近80倍。其中，中國內地、港澳及台灣地區前往卡塔爾的國際機票預訂量增長超過84倍。（彭博）

### 海南：更大範圍內試行「零關稅」和「低稅率」政策

海南省人民政府辦公廳發布關於進一步優化營商環境降低市場主體制度性交易成本的實施意見。其中，意見提出用好海南自由貿易港稅收優惠政策，在更大範圍內試行「零關稅」和「低稅率」政策，研究推進「簡稅制」，確保如期順利封關運作。（彭博）

## 企業要聞

### 北京首都機場夥國航推出六條「國航快線」

北京首都機場宣布與中國國航合作推出「國航快線」，共同為乘坐北京首都至上海、杭州、成都、重慶、廣州、深圳六條國航快線的旅客提供「飛快暢快愉快」出行體驗。首都機場將在3號航站樓設置快線專屬值機櫃檯、專屬安檢通道、優先停靠廊橋、固定行李轉盤、隔離區內人工櫃檯等服務資源，全面提升旅客進出港全鏈條出行品質。（彭博）

### 交易商協會：萬科擬報送280億元儲架式註冊發行計劃

中國銀行間市場交易商協會發佈消息稱，近日萬科企業股份有限公司向交易商協會表達了280億元儲架式註冊發行意向，待履行內部股東大會決策程序後正式報送。（彭博）

### 拳頭遊戲：2023年將舉辦英雄聯盟手遊亞洲聯賽

拳頭遊戲稱，2023年將把英雄聯盟手遊電競的運營和重點聚焦在亞洲。全新的英雄聯盟手遊亞洲聯賽將會成為拳頭遊戲的首個跨賽區的職業移動電競聯賽，並將在2023年4月替代之前的英雄聯盟手遊電競比賽。（彭博）

### 國泰：國泰貨運升級醫藥品運送綜合方案

國泰航空表示，旗下國泰貨運進一步加強及革新為製藥業而設的綜合方案，將其重新命名為「國泰-醫藥品運送」，是為後疫情時代重新設計的溫控運送方案，期望為客戶提供更卓越的生命科學產品運送服務。（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	3.37	0.40	(22.94)	1635	大眾公用	1.12	-	0.36	(66.13)
1398	工商銀行	3.73	3.54	0.41	(19.46)	753	中國國航	5.56	-	1.72	(45.98)
1288	農業銀行	2.46	3.20	0.36	(20.04)	670	東方航空	2.71	-	2.00	(50.10)
3988	中國銀行	2.68	3.44	0.37	(20.53)	1055	南方航空	4.22	-	1.29	(43.98)
1658	郵儲銀行	4.45	4.64	0.56	(5.92)	1919	中遠海控	9.86	1.21	0.65	(26.96)
3328	交通銀行	4.22	3.31	0.31	(16.75)	598	中國外運	2.26	3.66	0.44	(45.10)
3968	招商銀行	34.55	5.99	1.00	(2.76)	2866	中遠海發	1.00	2.06	0.43	(64.60)
998	中信銀行	3.26	2.52	0.27	(37.32)	1138	中遠海能	8.23	-	1.18	(60.93)
6818	光大銀行	2.23	2.60	0.26	(29.28)	2880	大連港	0.64	8.55	0.36	(64.36)
2016	浙商銀行	2.80	4.27	0.40	(11.51)	6198	青島港	3.51	4.78	0.57	(41.61)
1988	民生銀行	2.50	3.08	0.17	(34.01)	3369	秦港股份	1.07	4.61	0.32	(64.46)
6196	鄭州銀行*	1.06	2.39	0.15	(59.49)	317	廣船國際	8.14	108.28	0.70	(70.64)
3866	青島銀行*	2.45	4.79	0.44	(30.51)	2039	中集集團*	5.59	28.44	0.60	(29.09)
1963	重慶銀行	3.85	2.53	0.27	(49.04)	1800	中國交建	3.61	3.15	0.23	(57.73)
3618	渝農商行	2.46	2.54	0.24	(36.17)	390	中國中鐵	4.01	3.28	0.36	(33.04)
2628	中國人壽	10.76	8.26	0.61	(70.00)	1186	中國鐵建	4.31	2.44	0.24	(47.58)
2318	中國平安	41.35	6.82	0.82	(10.02)	1766	中國中車	2.96	7.81	0.52	(49.75)
2601	中國太保	16.56	5.42	0.64	(35.69)	3898	時代電氣	36.10	19.65	1.39	(42.36)
1336	新華保險	16.40	4.88	0.45	(44.46)	3969	中國通號	2.39	6.93	0.56	(52.55)
1339	人保集團	2.45	4.05	0.45	(55.95)	525	廣深鐵路	1.17	-	0.29	(47.62)
6030	中信證券	14.54	8.79	0.84	(30.69)	177	寧滬高速	6.21	8.16	0.91	(26.53)
3908	中金公司	13.40	6.41	0.72	(67.59)	548	深圳高速	6.20	5.02	0.68	(31.61)
6837	海通證券	4.42	5.64	0.32	(53.92)	995	皖通高速	5.64	5.34	0.73	(25.24)
2611	國泰君安	8.56	5.44	0.51	(43.26)	107	成渝高速	1.70	3.07	0.27	(59.35)
6806	中萬宏源*	1.41	5.20	0.33	(68.44)	2238	廣汽集團	5.10	4.76	0.48	(59.78)
1776	廣發證券*	10.50	7.98	0.67	(37.69)	1211	比亞迪*	178.20	47.98	4.61	(35.03)
6886	華泰證券	8.66	6.59	0.51	(38.45)	2333	長城汽車	9.92	8.39	1.16	(68.67)
6099	招商證券	7.40	6.19	0.61	(48.53)	1839	中集車輛*	4.84	15.42	0.76	(47.75)
3958	東方證券	3.51	7.09	0.36	(63.02)	2338	濰柴動力	9.16	15.65	1.03	(19.48)
6178	光大證券	5.10	6.41	0.39	(70.06)	3606	福耀玻璃	32.20	20.46	2.89	(18.83)
6881	銀河證券	3.56	3.76	0.38	(66.31)	1108	洛陽玻璃	8.69	26.10	1.25	(62.04)
6066	中信建投	6.73	5.47	0.70	(75.10)	6865	福萊特	20.35	21.00	2.90	(47.00)
1375	中州證券	1.14	40.65	0.35	(72.38)	38	一拖股份	3.50	5.31	0.61	(74.18)
1456	國聯證券	4.17	11.02	0.65	(62.55)	1157	中聯重科*	3.54	8.66	0.51	(42.88)
883	中國海油	10.16	3.87	0.81	(40.93)	564	鄭煤機	7.57	5.43	0.76	(46.15)
857	中石油	3.40	4.14	0.42	(38.75)	1057	浙江世寶*	1.55	-	0.81	(85.48)
386	中石化	3.47	5.58	0.49	(26.64)	1072	東方電氣	13.78	13.39	1.14	(49.31)
338	上石化	1.18	31.12	0.40	(66.00)	2727	上海電氣	1.77	-	0.44	(60.86)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(75.89)	2208	金風科技*	8.28	9.82	0.86	(33.19)
2883	中海油田	9.18	43.30	1.02	(51.54)	187	京城機電	3.42	-	1.59	(79.61)
568	山東墨龍*	2.54	-	1.61	(46.42)	2607	上海醫藥	12.60	6.90	0.65	(38.92)
1088	中國神華	22.25	5.59	1.03	(28.87)	2196	復星醫藥	24.90	15.38	1.53	(37.90)
1898	中煤能源	6.47	3.78	0.60	(34.63)	1513	麗珠醫藥*	26.95	12.57	1.71	(35.05)
1171	兗州煤業	23.20	3.27	1.35	(45.09)	874	白雲山	20.15	7.71	0.95	(37.49)
3996	中國能源建設	0.92	4.75	0.36	(65.70)	719	新華製藥*	5.38	8.98	0.83	(79.95)
1816	中廣核*	1.75	8.25	0.76	(41.02)	1349	復旦張江	2.84	23.09	1.26	(72.75)
902	華能國際	3.42	-	0.96	(59.01)	1858	春立醫療	14.44	14.82	1.97	(47.52)
991	大唐發電	1.22	-	0.70	(59.92)	6160	百濟神州	111.90	-	4.15	(14.97)
1071	華電國際	2.86	-	0.64	(53.77)	1877	君實生物*	34.85	-	4.42	(53.97)
916	龍源電力	9.41	13.23	1.15	(57.81)	9995	榮昌生物	51.05	88.98	4.66	(37.67)
956	新天綠能	3.25	5.39	0.66	(71.13)	6185	康希諾	110.00	25.13	3.22	(55.66)
1618	中國中冶	1.57	3.72	0.33	(56.28)	9989	海普瑞*	5.12	28.50	0.60	(66.60)
2068	中鋁國際	1.82	-	0.91	(69.16)	2359	藥明康德	79.45	24.04	4.79	(13.41)
347	鞍鋼股份*	2.08	-	0.31	(29.64)	3759	康龍化成*	43.05	28.11	4.62	(41.25)
323	馬鋼股份	1.57	-	0.36	(49.69)	3347	泰格醫藥	72.35	-	-	(29.92)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.29	(55.46)	6821	凱萊英*	96.80	-	-	(39.04)
2600	中國鋁業	3.03	11.52	0.81	(36.24)	6127	昭衍新藥	34.55	29.26	2.36	(48.82)
358	江西銅業	10.46	5.63	0.48	(43.03)	1880	中國中免	174.90	32.07	10.66	(12.83)
2899	紫金礦業	9.51	10.84	2.70	(8.86)	168	青島啤酒	66.40	21.56	3.18	(36.92)
1787	山東黃金	14.16	39.70	2.57	(34.05)	553	南京熊貓	3.73	72.87	0.88	(71.01)
3993	洛陽鉬業	3.41	9.78	1.32	(32.88)	981	中芯國際	16.92	8.97	0.92	(62.31)
1772	贛鋒鋳業	62.80	6.59	2.98	(28.48)	1385	復旦微電	38.80	33.98	7.82	(55.13)
9696	天齊鋳業	65.20	-	6.13	(34.69)	941	中國移動	50.90	7.65	0.77	(33.68)
914	海螺水泥	25.85	5.37	0.69	(14.64)	728	中國電信	2.97	9.25	0.58	(32.69)
6655	華新水泥	0.94	3.54	0.19	(66.72)	763	中興通訊*	15.92	9.41	1.25	(41.86)
2009	金隅股份	0.94	3.54	0.19	(66.72)	6869	長飛光纖	13.56	9.18	0.95	(65.00)
2202	萬科*	12.68	5.87	0.56	(25.76)	921	海信家電*	7.88	8.74	0.88	(41.68)
588	北京北辰	0.81	-	0.18	(63.91)	6690	海爾智家	24.35	12.96	2.29	(6.99)
1528	美凱龍	2.40	8.87	0.18	(53.36)	1812	晨鳴紙業*	2.41	80.45	0.36	(55.80)
1065	創業環保	2.95	4.90	0.53	(57.23)	811	新華文軒	5.10	4.18	0.48	(53.47)
895	東江環保*	2.43	-	0.44	(63.38)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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](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