

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	17,325.66	7.74	7.21
H股	5,867.31	8.31	7.02
红筹	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股溢价	146.70	(2.10)	(2.87)
沪深300	3,788.44	2.79	0.56
富时中国A50	12,263.11	3.34	1.47
上证180	8,036.67	2.63	1.23
上证380	5,781.47	1.20	(0.76)
台北加权	14,007.56	3.73	7.53
日经225	28,263.57	2.98	2.67
道琼斯	33,747.86	0.10	4.15
标普500	3,992.93	0.92	5.90
纳斯达克	11,323.33	1.88	8.10
德国DAX 30	14,224.86	0.56	5.68
富时100	7,318.04	(0.78)	(0.23)
法国CAC 40	6,594.62	0.58	2.78

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	89.73	0.87	(2.24)
纽约期金(美元/t oz)	1,765.80	(0.20)	5.08
标普高盛商品指数	646.73	1.47	(2.89)
CRB大宗商品期货价格指数	285.79	1.30	(0.61)
罗杰斯国际商品指数	3,943.39	1.41	(0.17)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9039	(1.90)	(1.71)
美元兑人民币	7.0859	(2.03)	(1.90)
美元兑港元	7.8385	(0.14)	(0.15)
美元兑日元	139.58	(5.05)	(6.51)
欧元兑美元	1.0328	3.07	6.23
英镑兑美元	1.1792	2.41	5.55
澳元兑美元	0.6697	3.36	8.03

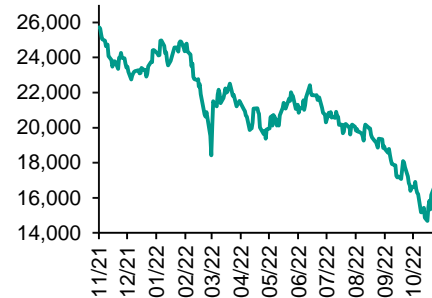
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7970	9.20	9.50
香港(10年期)	3.74500	(19.60)	(2.40)
美国(10年期)	3.89490	(31.86)	(12.35)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

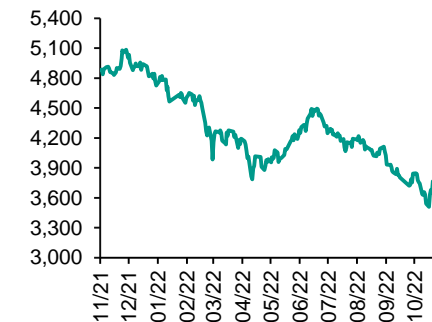
恒指走势图



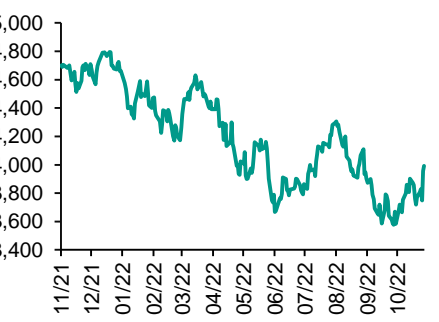
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美股三大指数均上升, 对美联储加息放缓的预期推动大市; 标普500指数中保健和公用事业指数领涨, 而能源指数领涨。上周五欧洲三大股市表现不一, 其中仅英国富时100指数下跌, 而德国及法国股指涨幅相约。上周五国务院宣布调整疫情防控政策, 缩短入境人员隔离天数及取消入境航班熔断机制, 同时监管机构允许房地产商发行债券, 推动内地及香港主要股指上涨。恒指与国指均上涨, 其中国指升幅较大; 港股各行业指数均上涨, 其中信息技术、地产建筑、消费指数领涨。上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅最大; 沪深300指数所有行业指数均上涨, 其中金融地产、可选消费、原材料指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为18.45倍、17.99倍、15.33倍、9.68倍、8.23倍、11.12倍、19.04倍。上周深成累跌0.4%, 而道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指分别累涨2.8%、4.9%、3.9%、7.2%、7.0%、0.5%。今天将公布欧元区9月工业产值环比。

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
美国	密歇根大学消费者信心指数	11月	59.5	54.7	59.9
德国	CPI 同比	10月	10.4%	10.4%	10.4%
英国	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	工业增加值同比	9月	2.0%	3.1%	-0.7%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国缩减对入境人员、新冠密切接触者的隔离天数; 取消入境航班熔断机制
- 美国消费者信心降至四个月低点, 通胀预期再次升高
- 中国据悉祭出最新金融支持多项举措, 支持房地产市场平稳健康发展
- 耶伦提醒勿对CPI数据太乐观, 未来数月通胀仍有上行压力
- 欧盟发布悲观经济预测, 通胀依旧肆虐之际经济衰退已经到来
- 中国央行开展120亿元逆回购操作, 本周净回笼800亿元
- 英国经济第三季度萎缩, 漫长衰退之路或由此起步
- 香港政府下修2022年经济增速预测, 料收缩幅度可能超过先前预期

国际经济要闻**美国消费者信心降至四个月低点，通胀预期再次升高**

11月初美国短期和长期消费者通胀预期双双走高，由于借贷成本上升，消费者信心回落至四个月低点。密歇根大学11月消费者信心初值报告显示，消费者预计未来5-10年的年通胀率将为3%，超过10月预期的2.9%，为五个月来最高水平。对未来一年的通胀率预期为5.1%，前月预测为5%。(彭博)

耶伦提醒勿对CPI数据太乐观，未来数月通胀仍有上行压力

美国财政部长耶伦表示，10月美国的通胀报告“是一个不错的数据”，但也不应过于依赖单一的数据点。耶伦在访问新德里时告诉记者，“核心通胀率远低于预期，不过居住类成本仍高企”。她说：“居住类成本将继续保持增长势头，并在未来几个月里给通胀施加上行压力”。(彭博)

欧盟发布悲观经济预测，通胀依旧肆虐之际经济衰退已经到来

欧盟委员会表示，欧元区面临一场严冬，在两位数的高通胀继续肆虐、战火依然纷飞之际，经济衰退已然来临。欧盟委员会认为，今年平均通胀率将达到8.5%，2023年达到6.1%，均明显高于7月的预测。预计2022年经济增长3.2%，完全只是因为之前强于预期的表现。欧盟委员会预计未来一年经济仅会增长0.3%，低于先前预测的1.4%。(彭博)

英国经济第三季度萎缩，漫长衰退之路或由此起步

英国经济第三季度萎缩，或将由此踏上漫长的衰退之路。英国国内生产总值(GDP)下降0.2%，意味着英国是七国集团中唯一尚未从疫情中完全复苏的经济体，产出比疫情前的水平低0.4%。仅在9月份，英国GDP就下降了0.6%，反映出因女王伊丽莎白二世的葬礼而多出来一天公共假日以及之前的全国哀悼的影响。这是英国经济连续第二个月萎缩。(彭博)

大中华经济要闻**中国缩减对入境人员、新冠密接者的隔离天数；取消入境航班熔断机制**

中国国家卫健委发布关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施、科学精准做好防控工作的通知，取消入境航班熔断机制，并减少对入境人员、密切接触者的隔离天数。入境航班登机前48小时内2次核酸检测阴性证明调整为登机前48小时内1次核酸检测阴性证明。对入境人员，将“7天集中隔离+3天居家健康监测”调整为“5天集中隔离+3天居家隔离”。(彭博)

中国据悉祭出最新金融支持多项举措，支持房地产市场平稳健康发展

知情人士透露，中国央行和银保监会最新下发金融支持房地产市场平稳健康发展的16条措施，包括鼓励金融机构和开发商自主协商，对于开发贷款、信托贷款等存量融资，未来半年内到期的，可以允许超出原规定展期1年；同时，支持各地合理确定当地个人房贷首付比例和贷款利率政策下限。(彭博)

中国央行开展120亿元逆回购操作，本周净回笼800亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周五开展120亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在2.0%。彭博汇总的数据显示，11日有30亿元逆回购到期，单日净投放90亿元。本周净回笼800亿元。(彭博)

香港政府下修2022年经济增速预测，料收缩幅度可能超过先前预期

香港政府周五表示，预计2022年本地生产总值(GDP)将下降3.2%。这比8月份作出的经济增速在-0.5%至0.5%的预测更为悲观。政府经济顾问梁永胜在声明中表示，此次调整是考虑到今年前三个季度的经济表现以及“短期前景欠佳”。(彭博)

企业要闻**中梁控股暂停支付境外债务项下所有应付的本金和利息**

中梁控股在香港交易所公告称，集团可用于支付境外债务的资金“持续受压”，决定暂停支付境外债务项下所有应付的本金和利息。公告：集团境外债务未偿还本金共约11.8亿美元，其中境外优先票据约9.3亿美元，境外私募贷款约2.5亿美元。公司预期不会在宽限期内支付2023年4月票据I及2023年4月票据II的到期应付利息。(彭博)

IFX：Sberbank与中国监管机构就在华设立子公司展开磋商

俄罗斯国际文传电讯社援引俄罗斯最大银行Sberbank的第一副主席Alexander Vedyakhin报道，Sberbank在与中国监管机构展开磋商，商讨在其代表办事处外，在华设立一家附属公司。(彭博)

据称软银预计对加密货币交易所FTX.com的投资损失约1亿美元

据一位知情人士透露，软银集团对加密货币交易所FTX.com的投资略低于1亿美元，并预计把所持股份的全部价值减记为零；软银总计投入不到1亿美元，并以接近成本的数字入账，而没有提高估值和记录利润。软银可能会在12月当季减记这些股份。(彭博)

联合报：台积电总裁魏哲家称高雄厂7奈米计划会延后

《联合报》援引台积电总裁魏哲家的话报导，台积电高雄厂7奈米计划会暂时延后。报导援引魏哲家的话说，台积电早些时候表示，高雄厂将优先切入28奈米制程。受到7奈米及6奈米产能利用率急速滑落影响，该公司决定延后7奈米计划。(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	4.59	3.29	0.39	(22.58)	1635	大众公用	1.11	-	0.35	(66.82)
1398	工商银行	3.73	3.51	0.41	(18.59)	753	中国国航	6.44	-	1.97	(44.92)
1288	农业银行	2.41	3.11	0.35	(21.76)	670	东方航空	2.90	-	2.12	(50.72)
3988	中国银行	2.67	4.00	0.37	(20.97)	1055	南方航空	4.57	-	1.39	(44.29)
1658	邮储银行	4.42	4.57	0.55	(6.03)	1919	中远海控	9.71	1.19	0.64	(26.53)
3328	交通银行	4.17	3.25	0.30	(17.54)	598	中国外运	2.22	3.57	0.43	(46.67)
3968	招商银行	33.45	5.75	0.96	(3.02)	2866	中远海发	0.97	1.98	0.41	(65.82)
998	中信银行	3.16	2.42	0.26	(37.65)	1138	中远海能	6.85	-	0.97	(66.43)
6818	光大银行	2.17	2.51	0.25	(30.80)	2880	大连港	0.64	8.48	0.36	(64.44)
2016	浙商银行	2.81	4.25	0.40	(12.54)	6198	青岛港	3.52	4.76	0.57	(41.72)
1988	民生银行	2.46	3.00	0.17	(35.23)	3369	秦港股份	1.05	4.49	0.31	(65.54)
6196	郑州银行*	1.09	2.44	0.15	(58.69)	317	广船国际	7.06	93.10	0.60	(74.45)
3866	青岛银行*	2.45	4.75	0.43	(30.44)	2039	中集集团*	5.61	28.29	0.60	(29.43)
1963	重庆银行	3.74	2.59	0.26	(51.05)	1800	中国交建	3.32	2.87	0.21	(58.47)
3618	渝农商行	2.55	2.61	0.25	(34.57)	390	中国中铁	3.76	3.05	0.34	(35.62)
2628	中国人寿	10.16	7.73	0.57	(70.68)	1186	中国铁建	4.07	2.28	0.23	(48.66)
2318	中国平安	39.45	6.45	0.78	(11.40)	1766	中国中车	2.79	7.30	0.49	(51.96)
2601	中国太保	15.56	5.05	0.60	(36.00)	3898	时代电气	34.55	18.64	1.32	(46.96)
1336	新华保险	16.00	4.72	0.43	(45.15)	3969	中国通号	2.32	6.67	0.53	(53.82)
1339	人保集团	2.35	3.85	0.43	(57.60)	525	广深铁路	1.20	-	0.29	(47.24)
6030	中信证券	14.52	8.70	0.83	(30.64)	177	宁沪高速	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	海通证券	4.33	5.47	0.31	(55.13)	995	皖通高速	5.75	5.40	0.74	(25.07)
2611	国泰君安	8.68	5.47	0.51	(42.95)	107	成渝高速	1.70	3.05	0.27	(59.80)
6806	申万宏源*	1.43	5.23	0.33	(68.18)	2238	广汽集团	5.34	4.95	0.50	(59.90)
1776	广发证券*	9.47	7.14	0.60	(43.46)	1211	比亚迪*	193.40	51.62	4.96	(34.83)
6886	华泰证券	8.57	6.46	0.50	(38.49)	2333	长城汽车	9.06	7.60	1.05	(73.20)
6099	招商证券	7.63	6.33	0.62	(47.29)	1839	中集车辆*	5.02	15.85	0.78	(46.70)
3958	东方证券	3.46	6.93	0.35	(65.10)	2338	潍柴动力	9.07	15.36	1.01	(19.54)
6178	光大证券	4.82	6.00	0.37	(71.07)	3606	福耀玻璃	32.50	20.47	2.89	(21.08)
6881	银河证券	3.48	3.64	0.37	(66.89)	1108	洛阳玻璃	8.81	26.23	1.26	(61.98)
6066	中信建投	6.75	5.43	0.70	(75.93)	6865	福莱特	22.85	23.38	3.23	(46.19)
1375	中州证券	1.16	41.01	0.35	(72.06)	38	一拖股份	3.50	5.26	0.61	(74.60)
1456	国联证券	4.00	10.48	0.62	(65.63)	1157	中联重科*	3.11	7.54	0.44	(50.67)
883	中国海油	10.32	3.90	0.81	(42.66)	564	郑煤机	7.50	5.33	0.75	(49.61)
857	中石油	3.31	4.00	0.41	(40.63)	1057	浙江世宝*	1.51	-	0.78	(85.50)
386	中石化	3.40	5.42	0.48	(28.22)	1072	东方电气	12.74	12.27	1.05	(52.36)
338	上石化	1.15	30.07	0.39	(67.14)	2727	上海电气	1.70	-	0.42	(62.26)
1033	石化油服	0.50	-	1.15	(77.13)	2208	金风科技*	7.71	9.07	0.79	(38.58)
2883	中海油田	9.50	44.42	1.05	(50.89)	187	京城机电	2.68	-	1.23	(83.12)
568	山东墨龙*	2.63	-	1.66	(45.86)	2607	上海医药	12.26	6.66	0.63	(38.79)
1088	中国神华	22.85	5.69	1.05	(30.67)	2196	复星医药	23.15	14.17	1.41	(39.59)
1898	中煤能源	6.43	3.73	0.59	(37.04)	1513	丽珠医药*	24.40	11.28	1.54	(38.63)
1171	兖州煤业	24.15	3.38	1.39	(50.30)	874	白云山	19.80	7.51	0.93	(37.54)
3996	中国能源建设	0.90	4.61	0.35	(65.61)	719	新华制药*	4.46	7.38	0.68	(81.85)
1816	中广核*	1.72	8.03	0.74	(42.09)	1349	复旦张江	2.86	23.05	1.25	(72.99)
902	华能国际	3.17	-	0.88	(60.18)	1858	春立医疗	12.92	13.14	1.75	(50.25)
991	大唐发电	1.11	-	0.63	(63.04)	6160	百济神州	119.30	-	4.41	(18.95)
1071	华电国际	2.67	-	0.60	(55.13)	1877	君实生物*	30.85	-	3.88	(56.93)
916	龙源电力	9.82	13.68	1.19	(52.54)	9995	荣昌生物	50.35	86.99	4.56	(42.03)
956	新天绿能	3.27	5.38	0.66	(71.36)	6185	康希诺	108.10	24.48	3.14	(54.52)
1618	中国中冶	1.45	3.41	0.31	(58.44)	9989	海普瑞*	5.17	28.53	0.60	(66.36)
2068	中铝国际	1.48	-	0.73	(76.19)	2359	药明康德	81.05	24.31	4.85	(14.00)
347	鞍钢股份*	1.97	-	0.29	(33.42)	3759	康龙化成*	41.70	26.99	4.44	(42.84)
323	马钢股份	1.46	-	0.33	(53.11)	3347	泰格医药	69.65	-	-	(33.46)
1053	重庆钢铁	0.76	-	0.28	(57.51)	6821	凯莱英*	103.10	-	-	(39.72)
2600	中国铝业	2.83	10.67	0.75	(40.94)	6127	昭衍新药	36.15	30.35	2.45	(50.64)
358	江西铜业	10.64	5.68	0.48	(45.52)	1880	中国中免	181.00	32.90	10.93	(16.31)
2899	紫金矿业	10.08	11.39	2.84	(7.97)	168	青岛啤酒	67.90	21.86	3.22	(39.31)
1787	山东黄金	14.64	40.69	2.64	(33.97)	553	南京熊猫	3.38	65.46	0.79	(70.39)
3993	洛阳钼业	3.23	9.19	1.24	(37.49)	981	中芯国际	16.74	8.85	0.90	(62.76)
1772	赣锋锂业	67.00	6.96	3.15	(31.04)	1385	复旦微电	36.90	32.03	7.37	(60.35)
9696	天齐锂业	73.50	-	6.85	(34.80)	941	中国移动	49.20	7.33	0.74	(33.16)
914	海螺水泥	24.45	5.04	0.65	(17.98)	728	中国电信	2.80	8.64	0.54	(36.28)
6655	华新水泥	7.73	2.71	0.54	(54.00)	763	中兴通讯*	15.40	9.02	1.20	(41.47)
2009	金隅股份	0.91	3.40	0.18	(67.29)	6869	长飞光纤	13.36	8.96	0.93	(65.12)
2202	万科*	12.84	5.90	0.56	(26.21)	921	海信家电*	7.53	8.28	0.83	(44.19)
588	北京北辰	0.82	-	0.18	(63.77)	6690	海尔智家	23.95	12.64	2.23	(8.40)
1528	美凯龙	2.15	7.88	0.16	(57.85)	1812	晨鸣纸业*	2.38	78.75	0.35	(56.45)
1065	创业环保	2.75	4.52	0.49	(60.71)	811	新华文轩	5.05	4.10	0.48	(53.56)
895	东江环保*	2.38	-	0.42	(63.28)						

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，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