

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	19,441.18	(0.40)	6.79
H股	6,652.95	(0.80)	6.67
红筹	3,642.95	0.59	1.39
HSC大型股	1,753.00	(0.43)	7.09
HSC中型股	4,023.37	(0.29)	5.58
AH股溢价	142.06	0.21	0.49
沪深300	3,968.20	0.54	3.11
富时中国A50	13,087.63	1.03	4.22
上证180	8,479.44	0.20	2.60
上证380	5,878.86	0.02	0.81
台北加权	14,728.88	(1.68)	0.13
日经225	27,885.87	0.24	(0.30)
道琼斯	33,596.34	(1.03)	(0.76)
标普500	3,941.26	(1.44)	(0.41)
纳斯达克	11,014.89	(2.00)	0.28
德国DAX 30	14,343.19	(0.72)	(0.09)
富时100	7,521.39	(0.61)	0.13
法国CAC 40	6,687.79	(0.14)	0.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.65	0.54	(7.32)
纽约期金(美元/t oz)	1,769.30	0.11	1.20
标普高盛商品指数	579.23	(2.45)	(4.78)
CRB大宗商品期货价格指数	267.45	(1.07)	(2.93)
罗杰斯国际商品指数	3,684.95	(1.31)	(2.92)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8979	(0.48)	(2.58)
美元兑人民币	6.9896	(0.80)	(3.44)
美元兑港元	7.7813	(0.37)	(0.88)
美元兑日元	137.19	(0.64)	(6.88)
欧元兑美元	1.0457	0.49	4.36
英镑兑美元	1.2124	0.55	5.30
澳元兑美元	0.6693	(1.40)	3.30

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9480	2.60	24.30
香港(10年期)	3.41200	(15.80)	(52.90)
美国(10年期)	3.54050	(6.49)	(67.30)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

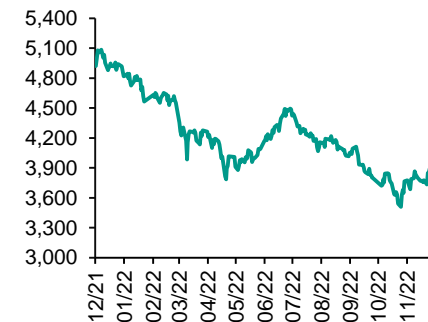
恒指走势图



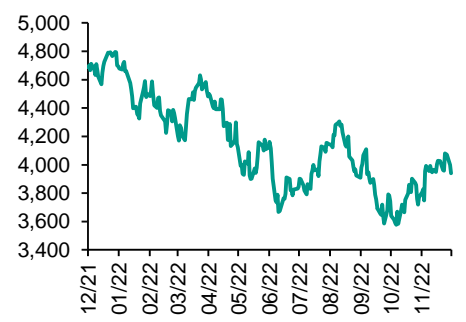
国指走势图



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, 主要由于市场担忧明年美国经济状况恶化; 标普500指数中仅公用事业指数上涨, 而能源、电信服务、信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中英国富时100指数和德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大, 主要由于市场对美联储收紧货币政策预期加强; 港股各个行业指数中仅电讯及信息技术指数下跌, 而地产建筑和公用事业指数领涨。昨天上证综指及深成指受到疫情防控措施持续放宽影响均上升, 其中上证综指升幅较大; 沪深300指数各行业指数中仅公用事业、电信业务、金融地产指数下跌, 而主要消费、信息技术、可选消费指数涨幅较大。昨天沪股通北向净卖出7.12亿人民币, 南向净买入12.34亿港元; 深股通北向净买入12.52亿人民币, 南向净买入16.02亿港元。今天将公布欧元区第三季度GDP同比终值、中国11月贸易数据。同时, 今天印度及加拿大央行将公布利率决策。

### 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	贸易余额	10月	-\$80.0b	-\$78.2b	-\$74.1b*
德国	工厂订单月环比	10月	0.1%	0.8%	-2.9%*
加拿大	国际商品贸易	10月	0.90b	1.21b	0.61b*
澳大利亚	国际收支经常项目余额	3季度	A\$6.0b	-A\$2.3b	A\$14.7b*
澳大利亚	RBA现金利率目标	12月6日	3.10%	3.10%	2.85%
日本	家庭支出-同比	10月	0.90%	1.20%	2.30%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 北京市宣布自周二起进入商超、商务楼宇等公共场所可不查验核酸证明
- 美国10月份贸易逆差扩大, 进口增加的同时出口下降
- 中国央行公开市场逆回购操作20亿元, 单日净回笼780亿元
- 国际航空运输协会: 航空业2023年将盈利
- 日本央行行长: 确定具体的ETF退出选项还为时过早
- 澳门将逐步放宽防疫措施, 但政府绝不允许出现大规模感染
- 澳大利亚连续第8个月升息, 重申未来将进一步紧缩
- 证券时报: 非法电子烟泛滥, 中国监管部门需强有力措施来整肃市场

## 国际经济要闻

### 美国10月份贸易逆差扩大，进口增加的同时出口下降

美国商务部周二公布的数据显示，10月份的商品和服务贸易逆差扩大40亿美元，至782亿美元，扩大幅度为5.4%。这些数字没有经过通胀调整。接受彭博调查的经济学家的预测中值为贸易逆差扩大至800亿美元。美国政府的数据显示，商品和服务的进口额增长0.6%至3,348亿美元，出口下降0.7%至2,566亿美元。(彭博)

### 国际航空运输协会：航空业2023年将盈利

国际航空运输协会(IATA)预测，因美国出行需求的回升抵消了中国持续防疫的影响，航空业势将在明年实现新冠疫情后的首次盈利。IATA在周二的最新财务展望中写道，航空公司2023年合计净利润或达47亿美元。尽管该数额不到2019年水平的五分之一，但依然是可喜的进展。据IATA计算，此前数年的干扰已带来近1,900亿美元的损失。(彭博)

### 日本央行行长：确定具体的ETF退出选项还为时过早

日本央行行长黑田东彦表示，现在讨论央行所持交易所交易基金(ETF)资产的退出策略还为时过早，因为实现日本央行稳定的通胀目标仍需时日。黑田东彦在国会回答提问时表示，当考虑退出ETF持仓时，日本央行会考虑对金融市场及自身财务的影响；日本央行财务的估值损失规模不会损害其信誉和货币政策的效力。(彭博)

### 澳大利亚连续第8个月升息，重申未来将进一步紧缩

澳大利亚央行连续第8个月上调主要利率，并表示随着政策制定者应对30年来最严重的通货膨胀，预计未来将进一步收紧货币政策。澳大利亚央行在其2022年最后一次会议上将现金利率上调25个基点至3.1%，为2012年11月以来的最高水平。在周二的决定后，澳大利亚央行自5月以来累计的加息幅度达到3个百分点，创下自1989年以来最大的年度紧缩幅度。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 北京市宣布自周二起进入商超、商务楼宇等公共场所可不查验核酸证明

据北京市政府微信公众号，自12月6日起，进入商超、商务楼宇及各类公共场所，可不查验核酸检测阴性证明，扫码进入即可，进入社区(村)，不查验核酸检测阴性证明，常住居民可不扫码。进入网吧、酒吧、棋牌室、KTV、剧本杀、桑拿洗浴等密闭场所以及餐饮(堂食)、室内健身等场所，须扫码并查验48小时核酸检测阴性证明。(彭博)

### 中国央行公开市场逆回购操作20亿元，单日净回笼780亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周二开展20亿元人民币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，周二有800亿元逆回购到期，单日净回笼780亿元。(彭博)

### 澳门将逐步放宽防疫措施，但政府绝不允许出现大规模感染

澳门政府周二的声明援引社会文化司司长欧阳瑜的话指出，澳门与国家的防控政策保持一致，将逐步放宽防疫措施。澳门将逐步放开，但政府绝不允许出现大规模感染。(彭博)

### 证券时报：非法电子烟泛滥，中国监管部门需强有力措施来整肃市场

《证券时报》发表评论文章称，中国国标电子烟已实施两个月，合法电子烟销售惨淡，背后一大原因是大量非法电子烟泛滥，监管部门应该保护合法电子烟从业者的利益，打击非法电子烟。(彭博)

## 企业要闻

### 摩根大通恢复购买美国CLO，今年早些时候曾经暂停

据知情人士透露，在今年减少购买后，摩根大通已恢复购买美国顶尖评级的抵押贷款债券(CLO)，表明一些市场上最大的投资者可能会再次重新购买这些债券。这些因交易没有公开而不愿具名的人士表示，该行只是零星购买，然而一旦出手，其购买规模可能会占到某些AAA级CLO交易的一半或更多。摩根大通一位发言人不予置评。(彭博)

### 阳光电源称有关其大幅下调出货指引的媒体报道系误读

阳光电源在深交所发布澄清公告，表示公司没有大幅下调户储预期，大幅下调系错误解读及过度解读。公司户储出货预期在一定范围内作了一些微调，调整幅度大概在10-20%，属于正常调整。(彭博)

### 工商时报：台积电有望明年5月在台中建设2纳米芯片工厂

台湾《工商时报》援引中科管理局局长许茂新报道，随着中科台中园区扩建二期开发计划12月5日通过初审，有望最快明年5月份交给台积电兴建2纳米芯片工厂。中科管理局预计明年1月尽快把开发计划补正资料提送环保署环评大会审查。(彭博)

### 理文造纸将回购至多1.3亿美元永续证券

理文造纸在香港交易所公告称，公司已启动收购要约，将以至多1.3亿美元现金购买持有人有效交回的本金额3亿美元的5.5%优先永续资本证券。购买价格为每1,000美元本金额860美元。要约于周二开始，将于伦敦时间12月15日下午4时届满。(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	4.75	3.43	0.40	(24.28)	1635	大众公用	1.18	-	0.37	(65.99)
1398	工商银行	3.86	3.61	0.42	(19.47)	753	中国国航	6.32	-	1.92	(44.99)
1288	农业银行	2.56	3.28	0.37	(20.35)	670	东方航空	3.01	-	2.19	(50.43)
3988	中国银行	2.71	3.42	0.37	(22.65)	1055	南方航空	4.70	-	1.42	(43.05)
1658	邮储银行	4.73	4.86	0.58	(6.12)	1919	中远海控	8.23	1.00	0.54	(43.47)
3328	交通银行	4.44	3.43	0.32	(16.13)	598	中国外运	2.56	4.08	0.49	(44.80)
3968	招商银行	40.90	6.98	1.16	2.58	2866	中远海发	1.11	2.25	0.46	(62.62)
998	中信银行	3.42	2.60	0.28	(39.71)	1138	中远海能	6.66	-	0.94	(56.26)
6818	光大银行	2.35	2.69	0.27	(31.40)	2880	大连港	0.68	8.94	0.38	(63.17)
2016	浙商银行	2.95	4.43	0.42	(11.29)	6198	青岛港	3.65	4.90	0.59	(43.32)
1988	民生银行	2.72	3.30	0.18	(31.69)	3369	秦港股份	1.13	4.79	0.33	(64.60)
6196	郑州银行*	1.14	2.53	0.16	(58.67)	317	广船国际	7.80	102.12	0.66	(69.53)
3866	青岛银行*	3.25	6.25	0.57	(17.69)	2039	中集集团*	6.17	30.89	0.66	(26.03)
1963	重庆银行	4.08	2.64	0.28	(48.33)	1800	中国交建	4.06	3.49	0.25	(61.37)
3618	渝农商行	2.63	2.67	0.25	(35.21)	390	中国中铁	4.55	3.66	0.41	(35.17)
2628	中国人寿	12.30	9.30	0.69	(69.99)	1186	中国铁建	5.15	2.87	0.29	(46.84)
2318	中国平安	51.65	8.39	1.01	(2.11)	1766	中国中车	3.14	8.15	0.54	(48.01)
2601	中国太保	18.44	5.94	0.70	(34.83)	3898	时代电气	37.45	20.06	1.42	(41.50)
1336	新华保险	19.66	5.76	0.53	(41.58)	3969	中国通号	2.55	7.28	0.58	(52.73)
1339	人保集团	2.66	4.32	0.48	(56.51)	525	广深铁路	1.41	-	0.34	(45.12)
6030	中信证券	16.74	9.96	0.95	(27.98)	177	宁沪高速	6.79	8.79	0.98	(25.82)
3908	中金公司	15.36	7.23	0.82	(65.00)	548	深圳高速	6.72	5.36	0.73	(31.96)
6837	海通证券	4.96	6.22	0.36	(51.10)	995	皖通高速	6.06	5.65	0.78	(25.36)
2611	国泰君安	9.21	5.76	0.54	(42.17)	107	成渝高速	1.85	3.29	0.29	(58.10)
6806	申万宏源*	1.50	5.45	0.35	(67.81)	2238	广汽集团	5.73	5.27	0.53	(57.56)
1776	广发证券*	11.72	8.77	0.73	(37.27)	1211	比亚迪*	199.70	52.92	5.09	(32.90)
6886	华泰证券	9.26	6.93	0.54	(38.14)	2333	长城汽车	11.16	9.29	1.29	(68.30)
6099	招商证券	8.13	6.69	0.66	(47.30)	1839	中集车辆*	5.05	15.83	0.78	(48.46)
3958	东方证券	3.91	7.78	0.39	(62.40)	2338	潍柴动力	10.56	17.76	1.17	(13.29)
6178	光大证券	5.62	6.95	0.42	(68.88)	3606	福耀玻璃	33.50	20.95	2.96	(18.90)
6881	银河证券	3.98	4.14	0.42	(64.71)	1108	洛阳玻璃	9.40	27.79	1.33	(61.14)
6066	中信建投	7.13	5.70	0.73	(75.20)	6865	福莱特	20.15	20.47	2.83	(49.21)
1375	中州证券	1.23	43.17	0.37	(71.72)	38	一拖股份	3.79	5.66	0.65	(73.48)
1456	国联证券	4.39	11.42	0.67	(66.26)	1157	中联重科*	3.87	9.32	0.55	(41.32)
883	中国海油	10.04	3.76	0.78	(45.91)	564	郑煤机	8.39	5.92	0.83	(41.57)
857	中石油	3.58	4.29	0.44	(39.04)	1057	浙江世宝*	1.76	-	0.90	(85.50)
386	中石化	3.73	5.90	0.52	(27.88)	1072	东方电气	13.10	12.53	1.07	(45.22)
338	上石化	1.35	35.04	0.46	(64.30)	2727	上海电气	1.89	-	0.46	(60.20)
1033	石化油服	0.56	-	1.29	(76.02)	2208	金风科技*	8.79	9.63	0.90	(33.31)
2883	中海油田	9.67	44.89	1.06	(49.57)	187	京城机电	3.38	-	1.54	(80.39)
568	山东墨龙*	2.70	-	1.69	(45.81)	2607	上海医药	13.14	7.09	0.67	(38.01)
1088	中国神华	23.20	5.73	1.05	(30.35)	2196	复星医药	24.00	14.59	1.45	(38.01)
1898	中煤能源	7.02	4.04	0.64	(34.25)	1513	丽珠医药*	24.75	11.36	1.55	(37.28)
1171	兖州煤业	25.00	3.47	1.43	(43.87)	874	白云山	22.95	8.64	1.07	(34.64)
3996	中国能源建设	1.00	5.08	0.39	(64.03)	719	新华制药*	6.05	9.94	0.92	(77.81)
1816	中广核*	1.85	8.58	0.79	(40.59)	1349	复旦张江	2.97	23.77	1.29	(70.88)
902	华能国际	3.50	-	0.96	(58.43)	1858	春立医疗	15.30	15.45	2.05	(43.50)
991	大唐发电	1.31	-	0.74	(60.47)	6160	百济神州	115.80	-	4.31	(11.93)
1071	华电国际	3.07	-	0.68	(51.66)	1877	君实生物*	30.45	-	3.80	(52.57)
916	龙源电力	9.34	12.92	1.12	(56.24)	9995	荣昌生物	47.00	80.62	4.22	(40.25)
956	新天绿能	3.28	5.36	0.66	(72.33)	6185	康希诺	82.80	18.61	2.39	(58.82)
1618	中国中冶	1.79	4.17	0.38	(54.28)	9989	海普瑞*	5.62	30.79	0.65	(63.17)
2068	中铝国际	2.04	-	1.00	(65.65)	2359	药明康德	76.70	22.84	4.56	(11.82)
347	鞍钢股份*	2.35	-	0.34	(25.60)	3759	康龙化成*	47.00	30.21	4.97	(36.37)
323	马钢股份	1.79	-	0.40	(45.26)	3347	泰格医药	72.75	-	-	(28.97)
1053	重庆钢铁	0.94	-	0.34	(49.99)	6821	凯莱英*	95.60	-	-	(36.02)
2600	中国铝业	3.55	13.24	0.93	(35.26)	6127	昭衍新药	38.60	32.17	2.60	(42.71)
358	江西铜业	11.74	6.22	0.53	(40.56)	1880	中国中免	199.90	36.07	11.99	(14.41)
2899	紫金矿业	10.94	12.28	3.06	(5.51)	168	青岛啤酒	77.35	24.72	3.64	(37.54)
1787	山东黄金	15.78	43.55	2.82	(31.49)	553	南京熊猫	3.77	72.49	0.88	(69.30)
3993	洛阳钼业	3.75	10.59	1.43	(30.19)	981	中芯国际	16.16	8.61	0.88	(65.33)
1772	赣锋锂业	69.25	7.15	3.24	(22.83)	1385	复旦微电	34.95	30.12	6.93	(59.13)
9696	天齐锂业	65.70	23.91	6.08	(33.79)	941	中国移动	52.75	7.81	0.79	(38.25)
914	海螺水泥	28.60	5.85	0.75	(11.66)	728	中国电信	3.30	10.11	0.63	(34.06)
6655	华新水泥	8.67	3.02	0.60	(49.77)	763	中兴通讯*	18.04	10.50	1.40	(39.75)
2009	金隅股份	1.01	3.74	0.20	(66.11)	6869	长飞光纤	14.48	9.64	1.00	(62.81)
2202	万科*	16.34	7.45	0.70	(23.40)	921	海信家电*	8.40	9.17	0.92	(45.86)
588	北京北辰	0.96	-	0.21	(61.12)	6690	海尔智家	26.15	13.70	2.42	(5.15)
1528	美凯龙	2.85	10.37	0.21	(51.10)	1812	晨鸣纸业*	2.53	83.12	0.37	(55.40)
1065	创业环保	3.34	5.46	0.59	(53.94)	811	新华文轩	5.30	4.28	0.50	(54.40)
895	东江环保*	2.66	-	0.47	(61.05)						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，泰格医药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