

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	19,596.20	0.68	0.80
H股	6,654.85	0.40	0.03
紅籌	3,657.93	(0.16)	0.41
HSC大型股	1,773.64	0.67	1.18
HSC中型股	4,073.05	0.22	1.23
AH股溢價	141.32	0.78	(0.52)
滬深300	3,945.68	(0.20)	(0.57)
富時中國A50	13,104.67	0.14	0.13
上證180	8,402.62	(0.06)	(0.91)
上證380	5,786.54	(0.68)	(1.57)
臺北加權	14,522.96	(0.61)	(1.40)
日經225	27,842.33	(0.21)	(0.16)
道瓊斯	34,108.64	0.30	1.52
標普500	4,019.65	0.73	1.99
納斯達克	11,256.81	1.01	2.20
德國DAX 30	14,497.89	1.34	1.08
富時100	7,502.89	0.76	(0.25)
法國CAC 40	6,744.98	1.42	0.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.18	(0.28)	4.40
紐約期金(美元/t oz)	1,813.90	1.88	2.52
標普高盛商品指數	596.39	2.36	2.96
CRB大宗商品期貨價格指數	275.03	2.10	2.83
羅傑斯國際商品指數	3,785.63	2.12	2.73

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8960	0.29	(0.29)
美元兌人民幣	6.9670	0.07	(1.07)
美元兌港元	7.7750	(0.22)	(0.79)
美元兌日元	135.57	(0.77)	(3.19)
歐元兌美元	1.0627	1.15	2.91
英鎊兌美元	1.2357	1.26	5.11
澳元兌美元	0.6843	1.75	2.10

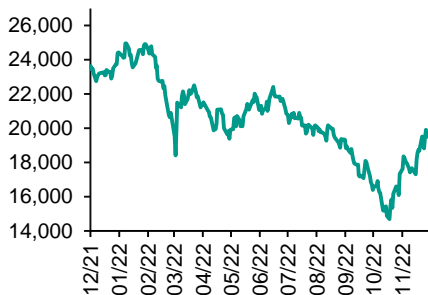
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9310	(1.40)	19.00
香港(10年期)	3.38000	(3.20)	(36.50)
美國(10年期)	3.50120	(3.02)	(31.13)

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，其中納斯達克指數領升。美國11月份核心CPI環比升幅創逾一年最低，為美聯儲提供了更多放慢加息步伐的理由；市場利率峰值的預期降至4.9%以下，並預計最早明年3月利率將超過美國通脹率。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數領升。歐盟接近就天然氣價格上限達成協議，關鍵決定需等到下周一的會議。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。路透指內地正為半導體行業制定一個超過1萬億元人民幣的支持計劃，半導體股造好。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中信息技術指數領跌，主要消費指數領升。昨天滬股通北向淨賣出11.35億人民幣，南向淨賣出3.72億港幣；深股通北向淨買入1.89億人民幣，南向淨買入20.36億港幣。今天將公布美國11月進口價格環比、歐元區10月工業產值環比、英國11月消費價格環比及日本10月工業產值環比終值。

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
香港	工業增加值同比	3Q	na	-0.6%	2.7%
香港	PPI同比	11月	na	0.4%	0.8%
美國	CPI 月環比	11月	0.3%	0.1%	0.4%
德國	ZEW調查預期	12月	-26.4	-23.3	-36.7
德國	ZEW調查當前形勢	12月	-57.0	-61.4	-64.5
英國	國際勞工組織失業率(3個月)	10月	3.7%	3.7%	3.6%
英國	失業救濟金申請人數變動	11月	na	30.5k	-6.4k*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐盟俄油禁令生效，數據指俄海運石油近九成轉向亞洲地區
- 法國第三季私企就業人數終值意外上修季升加快至0.6%
- 國際能源署警告：歐盟明年或面臨更嚴重的能源危機
- IMF指去年全球債務相等GDP比率跌至247% 仍遠高於金融海嘯前水平
- 畢馬威中國料明年中國經濟加快復甦
- 前11個月廣西外貿持續回升
- 駐美大使秦剛：相信中國將進一步放寬防疫措施 迎接更多國際旅客
- 據悉美國監管機構最快年底完成對在美上市內地公司的審查報告

國際經濟要聞

歐盟俄油禁令生效, 數據指俄海運石油近九成轉向亞洲地區

歐盟對海運進口俄羅斯石油的禁令本月5日生效, 運載俄羅斯石油的船隻已轉向亞洲, 經蘇彝士運河前往目的地。報道指, 逾半從波羅的海、黑海及北冰洋出發前往蘇彝士運河的船隻沒有顯示最終目的地, 目前未知船上的石油是否已有買家。有關流向船隻運載的石油量於截至本月9日止當周共每日逾300萬桶, 相等於當周從俄羅斯港口出口原油量的89%。(彭博)

法國第三季私企就業人數終值意外上修季升加快至0.6%

法國統計局數據顯示, 經季節調整後, 法國2022年第三季私企就業人數終值意外上修按季升幅加快至11.91萬估或0.6%(前值季略下修僅升0.4%), 且已連升七季, 市場原預期確認初值初值升0.4%; 按年升幅續放緩至2.2%。(彭博)

國際能源署警告: 歐盟明年或面臨更嚴重的能源危機

國際能源署署長比羅爾表示, 儘管歐盟針對天然氣短缺問題已經採取了很多措施, 但明年歐盟可能仍將繼續面臨能源危機, 天然氣缺口將高達300億立方米, 約佔歐盟天然氣基本需求量的7.6%。比羅爾指出, 如果不考慮歐盟在能源問題上所採取的應急措施, 歐盟明年的天然氣缺口甚至將高達600億立方米。(彭博)

IMF指去年全球債務相等GDP比率跌至247%仍遠高於金融海嘯前水平

IMF表示, 全球公私營債務比率去年錄七十年來最大跌幅, 但債務結餘仍高於新冠疫情前水平。去年全球公私債相等GDP比率按年跌10個百分點至247%, 但仍高於2007年金融海嘯前的195%。其中私營機構債務比率按年跌6個百分點至153%, 公營機構債務比率跌4個百分點至96%。先進經濟體公私債比率各按年跌5個百分點, 但低收入國家的債務比率升至本地生產總值88%。全球債務總額去年達235萬億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

畢馬威中國料明中國經濟加快復甦

畢馬威中國公布其末季中國經濟指標報告, 指今年首九個月, 中國經濟按年增長3%, 第三季增長3.9%, 較次季大幅高出3.5個百分點, 亦勝市場預期。按季看, 第三季恢復增長3.9%, 遠勝次季收縮2.6%。畢馬威中國首席經濟師Kevin Kang預期明年中國經濟將加快復甦, 疫情餘波、房地產下行及國際地緣政治磨擦是次季增長放緩的主因, 惟穩定政府政策支持第三季復甦, 中國經濟持續表現韌性。(彭博)

前11個月廣西外貿持續回升

從廣西南寧海關獲悉, 2022年前11個月, 廣西外貿進出口5894.6億元, 比去年同期增長7.6%, 增幅較前10個月提升3.2個百分點。前11個月, 廣西對“一帶一路”沿線國家進出口3117.2億元, 增長9.8%。其中, 對東盟進出口2461.7億元, 月度增速連續5個月保持兩位數增長。(彭博)

駐美大使秦剛: 相信中國將進一步放寬防疫措施 迎接更多國際旅客

中國駐美大使秦剛表示, 目前防疫政策正在逐漸放寬, 相信在不久的將來, 相關措施將進一步放寬, 迎接更多國際旅客。(彭博)

據悉美國監管機構最快年底完成對在美上市內地公司的審查報告

消息人士指, 美國監管機構正與兵咸永道和畢馬威對可能從美國交易所退市的內地公司的審計進行最後階段的討論。意味著相關審查工作即將結束, 預計最快本年底完成報告, 這或將決定約168間在美國上市的內地公司的命運。(彭博)

企業要聞

東航國內航班量較月初增逾150%, 加快對接各地恢復航班事宜

從中國東航方面獲悉, 12月12日東航國際國內總航班量達1421班次, 其中國內航班量達1379班次, 相較12月1日的國內航班543班次, 增長超過150%; 當日東航運輸旅客近14萬人次, 相比月初增長近140%。這是自暑運後, 東航航班量受疫情反覆影響持續陷入低谷後迎來的快速回升期, 特別是國內航班量, 於連日來呈連續迅速上漲態勢。(彭博)

蘋果過去五年於日本供應網絡上投資逾千億美元

蘋果行政總裁庫克指公司自2019年以來已將在日本供應商的開支增加超過30%, 其網絡覆蓋近1,000間公司; 過去五年已在其日本供應網絡上投資逾1,000億美元。此外, 包括Sony等29間日本供應商已承諾至2030年, 將蘋果相關業務轉換為可再生能源。(彭博)

SpaceX據報內部售股, 估值升至1,400億美元

消息報道, 美國太空探索技術公司(SpaceX)正內部配售股份, 每股作價77美元, 相等於公司估值1,400億美元, 較7月時的1,270億美元估值進一步上調。(彭博)

美國阿拉巴馬州及猶他州禁止在國家設備上使用TikTok

美國阿拉巴馬州和猶他州基于國家安全考慮, 加入其他州的行列, 禁止在州政府的設備及電腦網絡上使用內地短視頻共享應用程式TikTok。阿拉巴馬州州長Kay Ivey發聲明指出, TikTok收集大量數據, 其中大部分數據與該應用程式的視頻共享目的并無合法聯繫。(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	4.71	3.38	0.40	(25.21)	1635	大眾公用	1.17	-	0.37	(66.37)
1398	工商銀行	3.84	3.57	0.41	(20.17)	753	中國國航	7.49	-	2.27	(42.97)
1288	農業銀行	2.58	3.29	0.37	(19.92)	670	東方航空	3.48	-	2.51	(45.80)
3988	中國銀行	2.73	3.43	0.37	(22.77)	1055	南方航空	5.34	-	1.60	(38.80)
1658	郵儲銀行	4.78	4.88	0.58	(6.70)	1919	中遠海控	8.18	0.99	0.53	(43.62)
3328	交通銀行	4.39	3.37	0.31	(17.21)	598	中國外運	2.63	4.17	0.50	(42.66)
3968	招商銀行	41.05	6.97	1.16	1.54	2866	中遠海發	1.07	2.15	0.45	(63.21)
998	中信銀行	3.43	2.59	0.28	(39.76)	1138	中遠海能	7.55	-	1.06	(54.43)
6818	光大銀行	2.32	2.65	0.26	(33.53)	2880	大連港	0.69	9.02	0.38	(62.39)
2016	浙商銀行	2.88	4.30	0.41	(14.75)	6198	青島港	3.73	4.98	0.59	(42.51)
1988	民生銀行	2.67	3.22	0.18	(32.00)	3369	秦港股份	1.14	4.81	0.33	(64.37)
6196	鄭州銀行*	1.14	2.52	0.16	(58.74)	317	廣船國際	7.19	93.62	0.61	(70.22)
3866	青島銀行*	3.25	6.22	0.57	(17.93)	2039	中集集團*	6.14	30.58	0.65	(23.77)
1963	重慶銀行	4.08	2.62	0.28	(47.60)	1800	中國交建	3.88	3.32	0.24	(61.46)
3618	渝農商行	2.62	2.64	0.25	(35.30)	390	中國中鐵	4.33	3.46	0.38	(35.38)
2628	中國人壽	12.08	9.08	0.67	(69.55)	1186	中國鐵建	5.01	2.77	0.28	(47.06)
2318	中國平安	50.95	8.23	0.99	(2.47)	1766	中國中車	3.17	8.19	0.54	(46.33)
2601	中國太保	17.86	5.72	0.68	(34.94)	3898	時代電氣	37.70	20.08	1.42	(40.41)
1336	新華保險	18.92	5.51	0.51	(42.31)	3969	中國通號	2.58	7.32	0.59	(51.34)
1339	人保集團	2.61	4.22	0.47	(56.23)	525	廣深鐵路	1.43	-	0.34	(44.66)
6030	中信證券	16.08	9.51	0.91	(29.19)	177	寧滬高速	6.88	8.85	0.99	(25.81)
3908	中金公司	15.16	7.10	0.80	(64.97)	548	深圳高速	6.71	5.32	0.72	(32.83)
6837	海通證券	4.85	6.05	0.35	(51.99)	995	皖通高速	6.18	5.73	0.79	(25.04)
2611	國泰君安	9.10	5.56	0.53	(42.63)	107	成渝高速	1.88	3.33	0.29	(57.98)
6806	申萬宏源*	1.48	5.35	0.34	(67.73)	2238	廣汽集團	5.45	4.98	0.50	(58.71)
1776	廣發證券*	11.22	8.35	0.70	(36.52)	1211	比亞迪*	210.40	55.45	5.33	(30.29)
6886	華泰證券	9.09	6.77	0.53	(38.25)	2333	長城汽車	10.32	8.54	1.19	(70.24)
6099	招商證券	7.86	6.44	0.63	(48.22)	1839	中集車輛*	5.24	16.34	0.80	(44.37)
3958	東方證券	3.74	7.40	0.37	(62.64)	2338	濰柴動力	10.86	18.17	1.19	(10.44)
6178	光大證券	5.42	6.66	0.41	(68.74)	3606	福耀玻璃	33.70	20.96	2.96	(16.85)
6881	銀河證券	3.89	4.02	0.40	(64.48)	1108	洛陽玻璃	8.56	25.17	1.21	(63.33)
6066	中信建投	6.90	5.49	0.70	(75.17)	6865	福萊特	18.76	18.95	2.62	(50.18)
1375	中州證券	1.18	41.19	0.36	(71.87)	38	一拖股份	3.67	5.45	0.63	(72.24)
1456	國聯證券	4.34	11.23	0.66	(66.35)	1157	中聯重科*	3.84	9.20	0.54	(41.12)
883	中國海油	10.00	3.73	0.78	(44.23)	564	鄭煤機	7.91	5.55	0.78	(41.42)
857	中石油	3.48	4.15	0.42	(39.00)	1057	浙江世寶*	1.71	-	0.87	(85.85)
386	中石化	3.74	5.88	0.52	(25.37)	1072	東方電氣	12.74	12.12	1.03	(44.90)
338	上石化	1.38	35.63	0.46	(62.39)	2727	上海電氣	1.86	-	0.45	(60.51)
1033	石化油服	0.53	-	1.21	(76.55)	2208	金風科技*	7.57	8.25	0.77	(39.09)
2883	中海油田	9.21	42.53	1.01	(50.76)	187	京城機電	3.40	-	1.54	(79.95)
568	山東墨龍*	2.92	-	1.82	(45.39)	2607	上海醫藥	14.06	7.54	0.71	(36.78)
1088	中國神華	22.45	5.52	1.01	(29.95)	2196	復星醫藥	25.90	15.66	1.55	(38.04)
1898	中煤能源	6.68	3.82	0.60	(33.80)	1513	麗珠醫藥*	25.90	11.83	1.61	(35.86)
1171	兗州煤業	24.75	3.42	1.41	(41.50)	874	白雲山	25.35	9.49	1.17	(34.94)
3996	中國能源建設	0.93	4.70	0.36	(65.50)	719	新華製藥*	13.68	22.36	2.06	(69.02)
1816	中廣核*	1.81	8.35	0.77	(41.16)	1349	復旦張江	3.16	25.15	1.37	(69.66)
902	華能國際	3.22	-	0.88	(58.04)	1858	春立醫療	15.26	15.33	2.04	(41.70)
991	大唐發電	1.20	-	0.67	(62.88)	6160	百濟神州	124.50	-	4.64	(11.47)
1071	華電國際	2.83	-	0.62	(52.00)	1877	君實生物*	34.80	-	4.32	(50.52)
916	龍源電力	8.72	12.00	1.04	(57.68)	9995	榮昌生物	53.90	91.96	4.82	(32.70)
956	新天綠能	3.15	5.12	0.63	(72.58)	6185	康希諾	85.00	19.01	2.44	(59.08)
1618	中國中冶	1.85	4.29	0.39	(51.50)	9989	海普瑞*	5.69	31.00	0.65	(63.77)
2068	中鋁國際	1.89	-	0.92	(66.68)	2359	藥明康德	75.55	22.38	4.46	(14.29)
347	鞍鋼股份*	2.31	-	0.33	(26.25)	3759	康龍化成*	46.05	29.44	4.84	(33.97)
323	馬鋼股份	1.91	-	0.43	(42.12)	3347	泰格醫藥	75.55	-	-	(23.82)
1053	重慶鋼鐵	0.91	-	0.33	(51.29)	6821	凱萊英*	94.05	-	-	(37.80)
2600	中國鋁業	3.41	12.65	0.89	(35.42)	6127	昭衍新藥	35.35	29.30	2.36	(45.59)
358	江西銅業	11.64	6.14	0.52	(40.74)	1880	中國中免	208.60	37.44	12.44	(12.76)
2899	紫金礦業	10.72	11.96	2.98	(7.32)	168	青島啤酒	74.00	23.52	3.47	(38.97)
1787	山東黃金	14.58	40.02	2.59	(34.17)	553	南京熊貓	3.73	71.33	0.87	(69.32)
3993	洛陽鉬業	3.76	10.56	1.43	(32.10)	981	中芯國際	18.18	9.69	0.99	(61.12)
1772	贛鋒鋳業	66.70	6.85	3.10	(23.56)	1385	復旦微電	33.95	29.10	6.69	(60.17)
9696	天齊鋰業	66.20	23.96	6.09	(30.93)	941	中國移動	51.45	7.57	0.77	(37.34)
914	海螺水泥	28.75	5.85	0.75	(13.47)	728	中國電信	3.27	9.97	0.62	(34.01)
6655	華新水泥	1.03	3.80	0.20	(65.77)	763	中興通訊*	18.06	10.45	1.39	(38.73)
2009	金隅股份	1.03	3.80	0.20	(65.77)	6869	長飛光纖	14.22	9.42	0.98	(62.42)
2202	萬科*	16.90	7.66	0.72	(22.45)	921	海信家電*	8.33	9.04	0.91	(45.88)
588	北京北辰	0.94	-	0.21	(62.15)	6690	海爾智家	26.10	13.60	2.40	(6.34)
1528	美凱龍	2.84	10.27	0.20	(52.46)	1812	晨鳴紙業*	2.62	85.61	0.38	(55.47)
1065	創業環保	3.28	5.33	0.57	(53.97)	811	新華文軒	5.25	4.21	0.49	(53.72)
895	東江環保*	2.61	-	0.46	(61.69)						

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