

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	18,736.44	0.75	6.09
H股	6,384.90	0.16	6.55
红筹	3,594.46	(1.66)	3.16
HSC大型股	1,684.69	0.78	5.98
HSC中型股	3,913.87	(0.20)	5.96
AH股溢价	141.39	1.12	(0.70)
沪深300	3,894.77	1.08	3.67
富时中国A50	12,778.19	1.40	5.29
上证180	8,317.86	0.66	3.52
上证380	5,858.12	0.62	1.07
台北加权	15,012.80	0.90	1.55
日经225	28,226.08	0.92	(0.20)
道琼斯	34,395.01	(0.56)	0.59
标普500	4,076.57	(0.09)	1.22
纳斯达克	11,482.45	0.13	1.75
德国DAX 30	14,490.30	0.65	(0.34)
富时100	7,558.49	(0.19)	1.23
法国CAC 40	6,753.97	0.23	0.70

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.19	(0.04)	6.44
纽约期金(美元/t oz)	1,802.00	0.05	2.74
标普高盛商品指数	620.92	(0.03)	0.98
CRB大宗商品期货价格指数	279.46	(0.10)	0.94
罗杰斯国际商品指数	3,863.98	0.12	1.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9059	(1.64)	(3.27)
美元兑人民币	7.0487	(2.06)	(4.18)
美元兑港元	7.7802	(0.43)	(0.89)
美元兑日元	135.42	(2.78)	(9.22)
欧元兑美元	1.0512	1.13	7.07
英镑兑美元	1.2240	1.22	7.44
澳元兑美元	0.6797	0.68	7.02

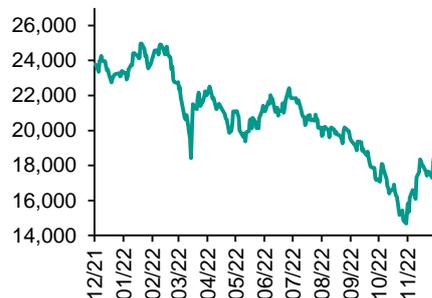
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9020	6.30	21.30
香港(10年期)	3.44600	(13.20)	(49.70)
美国(10年期)	3.52850	(14.91)	(57.20)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

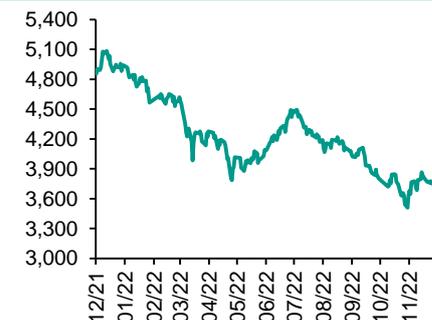
恒指走势图



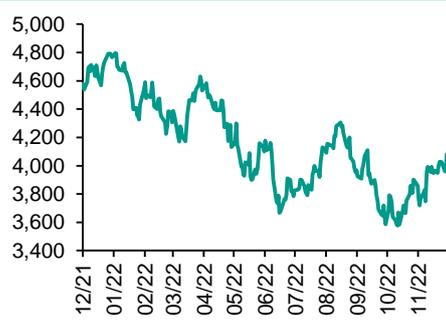
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中纳斯达克指数上升, 道琼斯指数和标普500指数下跌。美国制造业活动指数跌至两年半低, 市场憧憬美联储加息有效, 投资者观望今天公布的新增非农职位数据。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中法国CAC 40指数及德国DAX指数上升, 英国富时100指数下跌。欧洲股市普遍上升, 美联储主席鲍威尔「放鸽」触发欧债孳息随美债孳息下滑, 中国多个城市放宽新冠防控, 均支持大市。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大。市场憧憬更大程度放宽防控措施, 消费股及汽车股领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入37.16亿人民币, 南向净买入1.54亿港元; 深股通北向净买入77.34亿人民币, 南向净买入18.81亿港元。今天将公布美国11月非农就业人数变动比及美国11月失业率。

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
中国	财新中国PMI制造业	11月	48.9	49.4	49.2
日本	汽车销售同比	11月	NA	1.0%	19.7%
日本	消费者信心指数	11月	30.0	28.6	29.9
德国	零售总额月环比	10月	-0.5%	-2.8%	1.2%
美国	PCE核心个人消费支出价格指数	10月	0.3%	0.2%	0.5%
美国	ISM制造业指数	11月	49.7	49.0	50.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 鲍威尔看重的核心通胀指标创年内次低, 个人支出增速加快
- 中国宏观经济研究院院长: 中国房地产市场仍有较大的需求空间
- 美国11月制造业活动两年多以来首次萎缩, 订单持续三个月下降
- 香港10月份零售销售额同比增长3.9%; 预期为下降2.1%
- 泰国央行连续第三次加息, 上调2023年通胀预期
- 澳门博彩收入因疫情将迎来有记录以来最惨的一年
- 借贷成本飙升打击楼市, 澳大利亚和新西兰房价持续下跌
- 北京市据称允许一些符合条件的新冠确诊病例居家隔离

国际经济要闻

鲍威尔看重的核心通胀指标创年内次低, 个人支出增速加快

10月美国一项基准通胀指标升幅创年内次低, 与此同时消费支出有所加快, 给美联储带来了通胀降温但经济不衰退的希望。美国商务部公布的数据显示, 10月不包括食品和能源的个人消费支出价格指数(PCE)较10月增长0.2%, 升幅低于预期。美联储主席鲍威尔本周强调, 核心PCE是他认为更能准确反映通胀走向的指标。(彭博)

美国11月制造业活动两年多以来首次萎缩, 订单持续三个月下滑

美国制造业11月出现2020年5月以来的首次萎缩, 订单连续第三个月下降, 拖累了制造业产量水平。供应管理协会(ISM)周四公布的数据显示, 制造业指数从10月份的50.2降至49, 这是该指数在过去六个月中第五次下滑, 同时也是自实施防疫封控以来首次跌破50这一荣枯分水岭。(彭博)

泰国央行连续第三次加息, 上调2023年通胀预期

泰国央行货币政策委员会一致投票决定将1天期回购利率上调25个基点, 至1.25%。泰国央行将其将2023年整体通胀率预测从之前的2.6%调整至3%, 同时将2022年的经济增长预测略微下调至3.2%, 对明年的增长预期调整至3.7%。整体通胀率重回目标水平的预期时间从此前预计的明年第二季推后至第三季。(彭博)

借贷成本飙升打击楼市, 澳大利亚和新西兰房价持续下跌

随着澳大利亚和新西兰持续加息以遏制通胀, 这两个国家的房价目前低于一年前的水平, 并可能进一步下跌。CoreLogic数据显示, 新西兰房价11月创下逾13年来的最大同比跌幅, 较上年同期下跌2.9%; 澳大利亚当月房价下跌3.2%。这两国的房价在今年大部分月份里都在下行, 并在10月份转为同比下跌。(彭博)

大中华经济要闻

中国宏观经济研究院院长: 中国房地产市场仍有较大的需求空间

国家发改委下属中国宏观经济研究院院长王昌林表示, 随着中国居民收入水平的持续提高, 对住房的刚性需求仍然较高, 房地产市场仍有较大的需求空间。王昌林表示, 房地产业是中国国民经济的重要产业部门, 不仅对投资、消费和服务等经济活动具有较大贡献, 也对产业链上下游具有重要带动作用。(彭博)

香港10月份零售销售额同比增长3.9%; 预期为下降2.1%

据香港政府网站, 10月份零售销售量同比增长2.4%; 彭博新闻社汇总的经济学家预估中值为下降3.6%。9月份零售销售额为同比增长0.3%; 9月份零售销售量为同比下降1.4%。(彭博)

澳门博彩收入因疫情将迎来有记录来最惨的一年

随着中国严格的防疫政策和旅行限制让赌客不得其门而入, 澳门今年的博彩收入有望创下纪录最低水平。澳门博彩监察协调局周四表示, 11月份博彩收入同比下降56%至30亿澳门元。(彭博)

北京市据称允许一些符合条件的新冠确诊病例居家隔离

北京市据称开始允许部分新冠确诊病例选择居家隔离, 这标志着放松疫情管控迈出重要一步。知情人士称, 北京市朝阳区已经允许符合一定标准的新冠确诊人员选择7天居家隔离, 而不再统一要求转运至集中隔离点。(彭博)

企业要闻

FTX巨额资金去向依然成谜, Bankman-Fried否认试图欺诈

破产加密货币交易所FTX的巨额资金去向依然是一个谜。公司创始人Bankman-Fried此前否认试图欺诈, 但承认存在严重管理错误。Bankman-Fried在FTX于破产后的首次重要公开露面中表示, 他弄糟了对交易所的执掌, 本应更专注风险管理、客户保护以及FTX和Alameda之间的联系。(彭博)

在苹果等客户敦促下, 台积电据悉计划在美国生产更先进的芯片

知情人士透露, 台积电耗资120亿美元在亚利桑那州开设的工厂2024年开始营运时将提供先进的4纳米芯片, 相较之前的公开声明, 制程有所升级, 此前苹果公司等美国客户敦促台积电这样做。(彭博)

柏克夏今年第二次发行日元债券, 融资成本较低颇具吸引力

巴菲特旗下柏克夏发行1,150亿日元的债券; 尽管今年以来上升, 但跨国企业的日元借贷成本仍然处于世界最低水平之列。知情人士透露, 柏克夏发行多个品种债券, 期限从3年到30年不等。这是柏克夏今年第二次发行日元债券。(彭博)

特斯拉在中国以软件升级方式召回435,132辆国产电动车

中国市场监管总局公布, 特斯拉(上海)有限公司备案召回部分国产Model 3和Model Y电动汽车。召回部分国产Model 3电动汽车, 共计142,277辆; 召回部分国产Model Y电动汽车, 共计292,855辆。(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	4.73	3.44	0.40	(22.03)	1635	大众公用	1.17	-	0.37	(66.00)
1398	工商银行	3.91	3.69	0.43	(16.59)	753	中国国航	6.06	-	1.86	(45.66)
1288	农业银行	2.56	3.31	0.37	(18.85)	670	东方航空	2.80	-	2.05	(51.55)
3988	中国银行	2.73	3.48	0.37	(20.16)	1055	南方航空	4.44	-	1.35	(45.60)
1658	邮储银行	4.59	4.75	0.57	(5.64)	1919	中远海控	8.15	1.00	0.54	(41.45)
3328	交通银行	4.39	3.42	0.32	(15.50)	598	中国外运	2.51	4.04	0.49	(43.11)
3968	招商银行	39.05	6.72	1.12	1.15	2866	中远海发	1.06	2.16	0.45	(63.04)
998	中信银行	3.44	2.64	0.28	(37.37)	1138	中远海能	7.15	-	1.02	(57.49)
6818	光大银行	2.33	2.69	0.27	(29.11)	2880	大连港	0.67	8.88	0.38	(62.96)
2016	浙商银行	2.95	4.46	0.42	(9.64)	6198	青岛港	3.67	4.96	0.59	(41.11)
1988	民生银行	2.66	3.25	0.18	(31.29)	3369	秦港股份	1.09	4.66	0.32	(65.08)
6196	郑州银行*	1.13	2.53	0.16	(58.35)	317	广船国际	7.86	103.78	0.67	(70.16)
3866	青岛银行*	3.61	7.00	0.64	(8.83)	2039	中集集团*	5.93	29.94	0.64	(27.93)
1963	重庆银行	4.05	2.64	0.28	(47.92)	1800	中国交建	3.75	3.25	0.23	(61.58)
3618	渝农商行	2.59	2.65	0.25	(34.77)	390	中国中铁	4.26	3.46	0.38	(33.41)
2628	中国人寿	11.86	9.04	0.67	(69.78)	1186	中国铁建	4.62	2.59	0.26	(47.11)
2318	中国平安	47.55	7.79	0.94	(3.84)	1766	中国中车	3.13	8.20	0.55	(46.66)
2601	中国太保	17.56	5.70	0.68	(34.16)	3898	时代电气	37.05	20.01	1.42	(40.12)
1336	新华保险	18.00	5.31	0.49	(42.80)	3969	中国通号	2.50	7.19	0.58	(51.47)
1339	人保集团	2.52	4.13	0.46	(56.97)	525	广深铁路	1.27	-	0.31	(46.45)
6030	中信证券	15.74	9.44	0.90	(28.54)	177	宁沪高速	6.68	8.72	0.97	(24.77)
3908	中金公司	14.70	6.98	0.79	(65.31)	548	深圳高速	6.62	5.32	0.72	(31.09)
6837	海通证券	4.82	6.10	0.35	(51.17)	995	皖通高速	5.94	5.59	0.77	(24.36)
2611	国泰君安	9.09	5.73	0.54	(41.63)	107	成渝高速	1.82	3.26	0.29	(57.80)
6806	申万宏源*	1.46	5.35	0.34	(67.95)	2238	广汽集团	5.63	5.22	0.53	(58.40)
1776	广发证券*	11.26	8.50	0.71	(37.33)	1211	比亚迪*	193.50	51.71	4.97	(34.21)
6886	华泰证券	9.07	6.85	0.53	(37.56)	2333	长城汽车	11.26	9.45	1.31	(68.18)
6099	招商证券	7.62	6.33	0.62	(48.94)	1839	中集车辆*	4.95	15.65	0.77	(49.35)
3958	东方证券	3.75	7.52	0.38	(62.39)	2338	潍柴动力	10.14	17.20	1.13	(14.72)
6178	光大证券	5.47	6.82	0.42	(69.20)	3606	福耀玻璃	33.85	21.35	3.01	(18.05)
6881	银河证券	3.83	4.01	0.40	(65.03)	1108	洛阳玻璃	9.58	28.56	1.37	(60.54)
6066	中信建投	6.88	5.55	0.71	(74.92)	6865	福莱特	19.96	20.45	2.83	(49.41)
1375	中州证券	1.19	42.12	0.36	(71.98)	38	一拖股份	3.68	5.54	0.64	(72.96)
1456	国联证券	4.22	11.07	0.65	(67.07)	1157	中联重科*	3.67	8.91	0.53	(42.73)
883	中国海油	10.10	3.82	0.79	(44.64)	564	郑煤机	8.50	6.05	0.85	(41.53)
857	中石油	3.50	4.23	0.43	(38.86)	1057	浙江世宝*	1.68	-	0.87	(85.64)
386	中石化	3.60	5.74	0.51	(27.63)	1072	东方电气	13.46	12.98	1.11	(47.63)
338	上石化	1.25	32.72	0.43	(65.34)	2727	上海电气	1.83	-	0.45	(60.78)
1033	石化油服	0.53	-	1.23	(76.21)	2208	金风科技*	8.39	9.27	0.86	(34.93)
2883	中海油田	9.58	44.85	1.06	(50.68)	187	京城机电	3.58	-	1.65	(79.84)
568	山东墨龙*	2.66	-	1.68	(46.29)	2607	上海医药	12.82	6.97	0.66	(39.46)
1088	中国神华	23.40	5.83	1.07	(28.95)	2196	复星医药	24.45	14.99	1.49	(38.82)
1898	中煤能源	7.12	4.13	0.65	(33.04)	1513	丽珠医药*	25.90	11.99	1.63	(37.85)
1171	兖州煤业	25.05	3.51	1.44	(43.22)	874	白云山	22.80	8.65	1.07	(35.16)
3996	中国能源建设	0.93	4.77	0.36	(65.16)	719	新华制药*	5.16	8.55	0.79	(78.46)
1816	中广核*	1.82	8.51	0.79	(39.78)	1349	复旦张江	2.91	23.49	1.28	(71.75)
902	华能国际	3.49	-	0.97	(58.53)	1858	春立医疗	14.30	14.56	1.93	(47.00)
991	大唐发电	1.26	-	0.72	(61.41)	6160	百济神州	114.80	-	4.28	(14.98)
1071	华电国际	2.91	-	0.65	(54.20)	1877	君实生物*	31.15	-	3.92	(54.59)
916	龙源电力	9.97	13.07	1.13	(56.99)	9995	荣昌生物	47.95	82.95	4.34	(39.55)
956	新天绿能	3.27	5.39	0.66	(73.32)	6185	康希诺	89.80	20.36	2.61	(60.09)
1618	中国中冶	1.71	4.02	0.36	(53.44)	9989	海普瑞*	5.36	29.61	0.62	(64.66)
2068	中铝国际	1.90	-	0.94	(67.31)	2359	药明康德	76.90	23.10	4.61	(12.85)
347	鞍钢股份*	2.20	-	0.32	(27.73)	3759	康龙化成*	46.10	29.88	4.92	(37.27)
323	马钢股份	1.68	-	0.38	(47.30)	3347	泰格医药	73.65	-	-	(28.01)
1053	重庆钢铁	0.83	-	0.30	(54.39)	6821	凯莱英*	95.40	-	-	(37.09)
2600	中国铝业	3.29	12.42	0.87	(33.72)	6127	昭衍新药	36.50	30.68	2.47	(44.42)
358	江西铜业	11.40	6.09	0.52	(40.97)	1880	中国中免	201.00	36.58	12.15	(10.67)
2899	紫金矿业	10.60	12.00	2.99	(6.70)	168	青岛啤酒	74.00	23.85	3.52	(35.86)
1787	山东黄金	15.74	43.80	2.84	(31.95)	553	南京熊猫	3.76	72.91	0.89	(68.64)
3993	洛阳钼业	3.63	10.34	1.40	(30.57)	981	中芯国际	16.66	8.87	0.91	(63.14)
1772	赣锋锂业	68.75	7.16	3.24	(23.21)	1385	复旦微电	36.35	31.59	7.27	(57.31)
9696	天齐锂业	66.20	24.29	6.17	(33.13)	941	中国移动	51.50	7.69	0.78	(36.83)
914	海螺水泥	27.90	5.76	0.74	(11.56)	728	中国电信	3.12	9.64	0.60	(35.42)
6655	华新水泥	8.32	2.92	0.59	(50.67)	763	中兴通讯*	16.84	9.88	1.32	(39.41)
2009	金隅股份	0.97	3.62	0.19	(66.94)	6869	长飞光纤	14.28	9.59	0.99	(63.45)
2202	万科*	15.74	7.24	0.68	(24.89)	921	海信家电*	8.17	8.99	0.90	(45.25)
588	北京北辰	0.92	-	0.21	(62.43)	6690	海尔智家	25.35	13.39	2.37	(6.15)
1528	美凯龙	2.42	8.88	0.18	(54.20)	1812	晨鸣纸业*	2.48	82.17	0.37	(55.74)
1065	创业环保	3.31	5.45	0.59	(53.55)	811	新华文轩	5.16	4.20	0.49	(55.49)
895	东江环保*	2.55	-	0.46	(62.29)						

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，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