

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	17,655.91	-1.87	0.21
H股	6,001.90	-2.02	0.37
紅籌	3,396.52	-1.10	-1.29
HSC大型股	1,590.73	-1.82	0.68
HSC中型股	3,674.10	-1.38	-1.43
AH股溢價	143.42	-0.51	-1.80
滬深300	3,769.13	-0.85	-0.66
富時中國A50	12,131.48	-1.13	-1.32
上證180	8,005.44	-0.94	-0.73
上證380	5,817.08	0.22	0.96
臺北加權	14,449.39	-0.38	1.94
日經225	27,944.79	0.16	-0.16
道瓊斯	33,700.28	-0.13	0.49
標普500	3,949.94	-0.39	-0.18
納斯達克	11,024.51	-1.09	-1.53
德國DAX 30	14,379.93	-0.36	0.47
富時100	7,376.85	-0.12	-0.11
法國CAC 40	6,634.45	-0.15	0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.29	0.31	-7.63
紐約期金(美元/t oz)	1,741.70	0.12	-1.98
標普高盛商品指數	617.84	-0.16	-3.10
CRB大宗商品期貨價格指數	276.52	0.04	-2.00
羅傑斯國際商品指數	3,811.12	-0.35	-2.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9190	1.90	(1.56)
美元兌人民幣	7.1735	1.74	(2.13)
美元兌港元	7.8054	(0.18)	(0.57)
美元兌日元	142.00	1.92	(4.87)
歐元兌美元	1.0250	(0.96)	3.81
英鎊兌美元	1.1841	(0.20)	4.99
澳元兌美元	0.6616	(2.07)	4.82

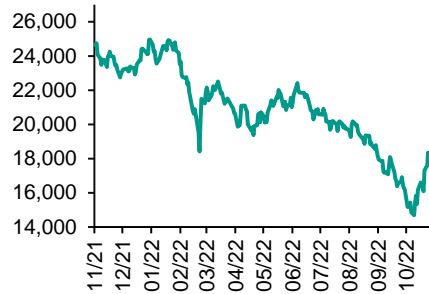
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8280	0.20	8.90
香港(10年期)	3.59300	(17.90)	(49.50)
美國(10年期)	3.82130	5.17	(39.54)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

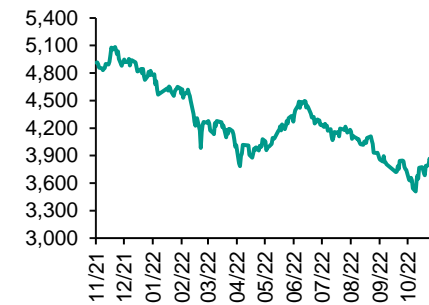
恒指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非必需消費品指數領跌，必需消費品指數漲。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅最大。澳門博彩股、消費股及電商股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅最大。滬深300指數各行業指數中主要消費指數及電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出2.57億人民幣，南向淨買入20.03億港幣；深股通北向淨賣出17.88億人民幣，南向淨買入27.14億港幣。今天將公布歐元區11月消費者信心指數初值以及美國11月裏士滿儲備製造業指數。

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
日本	東京可售共管式獨立產權公寓 同比	10月	NA	34.7%	-11.9%
德國	生產者價格指數月環比	10月	0.6%	-4.2%	2.3%
德國	PPI同比	10月	42.1%	34.5%	45.8%
加拿大	彭博納諾斯信心指數	11月	NA	NA	43.4
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	10月	(0.03)	(0.05)	0.10

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 沙特否認討論OPEC+增產，稱必要時準備進一步減產
- 易綱：中國央行將繼續實施好穩健的貨幣政策，防控金融風險
- 舊金山聯儲行長Daly：美聯儲在加息過程中應注意政策傳導的滯後性
- 中國如期保持LPR利率不變
- 亞特蘭大聯儲行長Bostic贊成放緩加息步伐 最終利率接近5%
- 中國央行要求全國性商業銀行穩定房地產開發貸
- 歐洲央行的Holzmann：如果情況保持不變，青睞下月加息75個基點
- 澳門收紧對中國內地旅客的核酸檢測要求

國際經濟要聞

沙特否認討論OPEC+增產，稱必要時準備進一步減產

沙特否認有關其正在討論下個月OPEC+會議增加石油產量的報道，稱隨時準備在必要時進一步減產。“目前OPEC+每天減產200萬桶的協議持續到2023年底，”沙特能源大臣Abdulaziz bin Salman在聲明中稱。“如果有必要採取進一步行動，降低產量來平衡供需，我們隨時準備干預。”(彭博)

舊金山聯儲行長Daly：美聯儲在加息過程中應注意政策傳導的滯後性

舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly表示，在進一步提高利率以遏制通脹的過程中，官員們需要注意貨幣政策在經濟中傳導的滯後性。“在我們使政策達到足夠限制性的立場——降低通脹和恢復價格穩定所需的水平——的過程中，我們將需要謹慎，”Daly表示。“調整得太少會導致通脹過高。調整太多可能帶來不必要的痛苦下滑。”(彭博)

亞特蘭大聯儲行長Bostic贊成放緩加息步伐 最終利率接近5%

亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic表示，他贊成放慢加息步伐，未來加息幅度不超過1個百分點，以確保經濟軟著陸。Bostic說，如果經濟如同其所預期的發展，他認為有必要進一步收緊75到100個基點。很明顯，還需要更多升息，他相信這一水平的政策利率將足以在合理的時間範圍內抑制通脹。(彭博)

歐洲央行的Holzmann：如果情況保持不變，青睞下月加息75個基點

歐洲央行管理委員會成員Robert Holzmann表示，只有本月通脹數據“大幅下降”，他才會支持加息50個基點。Holzmann目前不認為會出現“重大經濟衰退”。“仍然非常擔心通脹預期會脫離錨定”。(彭博)

大中華經濟要聞

易綱：中國央行將繼續實施好穩健的貨幣政策，防控金融風險

中國人民銀行行長易綱稱中國的貨幣政策對宏觀經濟的支持是比較有力的，廣義貨幣M2、社會融資規模和人民幣貸款均保持了較快增長。今年以來人民幣對美元有所貶值，但貶值幅度小於其他主要貨幣，保持了人民幣幣值和購買力的基本穩定。(彭博)

中國如期保持LPR利率不變

繼11月中期借貸便利(MLF)保持利率穩定後，中國當月貸款市場報價利率(LPR)如期保持不變。中國央行公告，本月1年期和5年期LPR利率分別持穩於3.65%和4.3%。這一結果符合市場預期。(彭博)

中國央行要求全國性商業銀行穩定房地產開發貸

中國央行新聞稿稱，11月21日與銀保監會聯合召開全國性商業銀行信貸工作座談會，要求加大對重點領域、薄弱環節和受疫情影響行業的信貸支持，全力推動經濟進一步回穩向上。全國性商業銀行要主動靠前發力，擴大中長期貸款投放。(彭博)

澳門收緊對中國內地旅客的核酸檢測要求

澳門政府發布聲明稱，所有由內地來澳人士，須在入境第二天接受一次核酸檢測。新規定適用於11月17日或之後入境的人士。(彭博)

企業要聞

迪士尼稱Iger重新擔任首席執行官 接替Chapek

經歷了一連串令人失望的季度業績後，華特迪士尼公司董事會意外宣布任命前領導人Bob Iger接替Bob Chapek重新擔任首席執行官。他已同意在迪斯尼工作兩年，並將幫助找到一個永久的接班人。(彭博)

台積電創始人張忠謀稱美國政府歡迎台積電亞利桑那州建廠計劃

台積電創始人張忠謀表示，美國副總統Kamala Harris對台積電在亞利桑那州設立第二家芯片廠的決定表示歡迎。在亞利桑那州製造芯片的成本可能比臺灣至少高50%，但這并不妨礙台積電將更多的生產轉移到美國。(彭博)

武漢恒大科技旅游城項目11宗未使用土地權被政府注銷

武漢市江夏區自然資源和規劃局11月18日網站公告稱，無償收回武漢巴登城投資有限公司“恒大科技旅游城”項目11宗未使用土地國有建設用地使用權，注銷相關國有土地使用權。(彭博)

英國金融時報：小紅書在私募市場的隱含估值最高降低了一半

據英國《金融時報》報道，小紅書在私募市場的估值從去年的200億美元降至100億至160億美元。知情人士報道稱，得到阿裏巴巴和騰訊支持的小紅書一位主要投資人上個月尋求以140億美元的估值出售股份。(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	4.53	3.34	0.39	-22.40	1635	大眾公用	1.10	-	0.35	(66.56)
1398	工商銀行	3.67	3.50	0.41	-19.38	753	中國國航	5.62	-	1.75	(45.62)
1288	農業銀行	2.43	3.18	0.36	-20.03	670	東方航空	2.73	-	2.02	(49.66)
3988	中國銀行	2.63	3.39	0.37	-20.82	1055	南方航空	4.19	-	1.29	(44.40)
1658	郵儲銀行	4.34	4.55	0.54	-4.66	1919	中遠海控	9.35	1.16	0.62	(27.85)
3328	交通銀行	4.16	3.28	0.30	-16.42	598	中國外運	2.21	3.60	0.44	(44.56)
3968	招商銀行	34.30	5.98	0.99	-1.18	2866	中遠海發	0.97	2.00	0.41	(64.93)
998	中信銀行	3.21	2.49	0.27	-35.65	1138	中遠海能	7.98	-	1.15	(60.92)
6818	光大銀行	2.19	2.56	0.26	-28.69	2880	大連港	0.64	8.59	0.37	(63.95)
2016	浙商銀行	2.81	4.31	0.41	-9.78	6198	青島港	3.46	4.74	0.57	(41.06)
1988	民生銀行	2.47	3.06	0.17	-33.49	3369	秦港股份	1.04	4.51	0.31	(64.89)
6196	鄭州銀行*	1.05	2.38	0.15	-59.32	317	廣船國際	7.72	103.21	0.67	(71.68)
3866	青島銀行*	2.42	4.75	0.43	-30.78	2039	中集集團*	5.50	28.12	0.60	(29.76)
1963	重慶銀行	3.81	2.51	0.27	-48.70	1800	中國交建	3.33	2.92	0.21	(56.87)
3618	渝農商行	2.51	2.60	0.25	-34.34	390	中國中鐵	3.75	3.08	0.34	(33.78)
2628	中國人壽	10.36	8.00	0.59	-69.68	1186	中國鐵建	4.07	2.31	0.23	(47.29)
2318	中國平安	41.15	6.82	0.82	-8.31	1766	中國中車	2.86	7.58	0.50	(49.21)
2601	中國太保	16.42	5.40	0.64	-33.99	3898	時代電氣	35.20	19.25	1.36	(42.69)
1336	新華保險	16.10	4.81	0.44	-44.00	3969	中國通號	2.36	6.88	0.55	(52.06)
1339	人保集團	2.42	4.02	0.44	-54.93	525	廣深鐵路	1.16	-	0.28	(46.74)
6030	中信證券	14.48	8.80	0.84	-29.47	177	寧滬高速	6.29	8.31	0.93	(24.11)
3908	中金公司	13.32	6.40	0.72	-67.28	548	深圳高速	6.11	4.98	0.68	(31.16)
6837	海通證券	4.37	5.60	0.32	-53.83	995	皖通高速	5.56	5.30	0.73	(26.01)
2611	國泰君安	8.59	5.48	0.52	-42.39	107	成渝高速	1.68	3.05	0.27	(59.51)
6806	中萬宏源*	1.41	5.23	0.33	-68.11	2238	廣汽集團	5.14	4.83	0.49	(59.45)
1776	廣發證券*	10.48	8.01	0.67	-36.52	1211	比亞迪*	184.40	49.90	4.80	(33.39)
6886	華泰證券	8.56	6.55	0.51	-38.31	2333	長城汽車	10.04	8.53	1.18	(68.41)
6099	招商證券	7.51	6.31	0.62	-47.20	1839	中集車輛*	4.77	15.27	0.75	(48.35)
3958	東方證券	3.49	7.09	0.36	-63.08	2338	濰柴動力	9.17	15.75	1.03	(18.33)
6178	光大證券	5.06	6.39	0.39	-70.01	3606	福耀玻璃	32.55	20.79	2.94	(17.21)
6881	銀河證券	3.50	3.71	0.37	-66.17	1108	洛陽玻璃	8.98	27.11	1.30	(60.62)
6066	中信建投	6.68	5.45	0.70	-74.96	6865	福萊特	21.30	22.09	3.05	(45.60)
1375	中州證券	1.14	40.86	0.35	-72.23	38	一拖股份	3.49	5.32	0.62	(74.24)
1456	國聯證券	4.05	10.76	0.64	-63.54	1157	中聯重科*	3.51	8.63	0.51	(42.65)
883	中國海油	10.04	3.84	0.80	-40.45	564	鄭煤機	7.30	5.26	0.74	(46.97)
857	中石油	3.32	4.06	0.42	-38.66	1057	浙江世寶*	1.65	-	0.86	(85.06)
386	中石化	3.40	5.49	0.48	-26.37	1072	東方電氣	14.48	14.14	1.20	(47.24)
338	上石化	1.15	30.48	0.40	-66.26	2727	上海電氣	1.74	-	0.43	(60.65)
1033	石化油服	0.51	-	1.20	-75.86	2208	金風科技*	8.18	9.75	0.85	(34.34)
2883	中海油田	9.09	43.10	1.02	-51.10	187	京城機電	3.47	-	1.62	(79.54)
568	山東墨龍*	2.60	-	1.66	-45.99	2607	上海醫藥	12.92	7.12	0.67	(38.72)
1088	中國神華	21.95	5.54	1.02	-27.99	2196	復星醫藥	26.25	16.29	1.62	(37.46)
1898	中煤能源	6.30	3.70	0.58	-34.41	1513	麗珠醫藥*	26.70	12.52	1.71	(37.27)
1171	兗州煤業	22.45	3.18	1.31	-46.16	874	白雲山	20.75	7.98	0.99	(36.95)
3996	中國能源建設	0.87	4.52	0.34	-65.57	719	新華製藥*	5.82	9.77	0.90	(79.61)
1816	中廣核*	1.75	8.29	0.76	-39.82	1349	復旦張江	2.89	23.62	1.28	(72.98)
902	華能國際	3.44	-	0.97	-58.87	1858	春立醫療	14.88	15.35	2.04	(46.94)
991	大唐發電	1.19	-	0.69	-60.55	6160	百濟神州	120.90	-	4.49	(12.73)
1071	華電國際	2.88	-	0.65	-53.52	1877	君實生物*	36.60	-	4.67	(52.73)
916	龍源電力	9.68	13.68	1.19	-56.00	9995	榮昌生物	52.50	91.97	4.82	(39.74)
956	新天綠能	3.33	5.55	0.68	-70.37	6185	康希諾	118.00	27.09	3.47	(54.90)
1618	中國中冶	1.39	3.31	0.30	-58.43	9989	海普瑞*	5.17	28.92	0.61	(66.52)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.73	-73.16	2359	藥明康德	82.05	24.95	4.98	(11.83)
347	鞍鋼股份*	2.02	-	0.30	-30.27	3759	康龍化成*	44.80	29.40	4.84	(40.38)
323	馬鋼股份	1.52	-	0.35	-50.15	3347	泰格醫藥	75.65	-	-	(28.23)
1053	重慶鋼鐵	0.74	-	0.27	-57.53	6821	凱萊英*	99.40	-	-	(39.06)
2600	中國鋁業	2.99	11.43	0.80	-35.55	6127	昭衍新藥	36.95	31.45	2.54	(48.36)
358	江西銅業	10.44	5.65	0.48	-43.04	1880	中國中免	174.30	32.12	10.67	(13.26)
2899	紫金礦業	9.45	10.83	2.70	-7.89	168	青島啤酒	66.80	21.80	3.21	(35.98)
1787	山東黃金	14.18	39.96	2.59	-32.92	553	南京熊貓	3.54	69.51	0.84	(70.29)
3993	洛陽鉬業	3.41	9.83	1.33	-32.81	981	中芯國際	17.00	9.03	0.92	(62.46)
1772	贛鋒鋳業	63.70	6.71	3.04	-28.50	1385	復旦微電	37.00	33.09	7.61	(56.63)
9696	天齊鋳業	66.85	-	6.31	-34.17	941	中國移動	50.00	7.56	0.76	(30.61)
914	海螺水泥	26.10	5.45	0.70	-12.92	728	中國電信	2.89	9.05	0.56	(31.78)
6655	華新水泥	0.92	3.48	0.19	-66.87	763	中興通訊*	16.36	9.72	1.29	(40.06)
2009	金隅股份	0.92	3.48	0.19	-66.87	6869	長飛光纖	13.90	9.45	0.98	(64.25)
2202	萬科*	12.78	5.95	0.56	-24.63	921	海信家電*	8.01	8.93	0.90	(41.30)
588	北京北辰	0.82	-	0.19	-63.27	6690	海爾智家	24.35	13.03	2.30	(5.26)
1528	美凱龍	2.45	9.10	0.18	-52.24	1812	晨鳴紙業*	2.42	81.19	0.36	(55.29)
1065	創業環保	2.91	4.85	0.52	-57.45	811	新華文軒	4.98	4.10	0.48	(53.90)
895	東江環保*	2.43	-	0.44	-62.25						

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