

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	18,675.35	-0.33	6.27
H股	6,368.74	-0.25	6.66
红筹	3,539.74	-1.52	0.80
HSC大型股	1,680.41	-0.25	6.44
HSC中型股	3,878.50	-0.90	5.12
AH股溢价	142.13	0.52	-0.41
沪深300	3,870.95	-0.61	2.52
富时中国A50	12,699.95	-0.61	3.75
上证180	8,269.47	-0.58	2.06
上证380	5,835.10	-0.39	1.10
台北加权	14,970.68	-0.28	1.30
日经225	27,777.90	-1.59	-1.37
道琼斯	34,429.88	0.10	0.24
标普500	4,071.70	-0.12	1.13
纳斯达克	11,461.50	-0.18	2.09
德国DAX 30	14,529.39	0.27	-0.08
富时100	7,556.23	-0.03	0.93
法国CAC 40	6,742.25	-0.17	0.44

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.62	2.05	5.67
纽约期金(美元/t oz)	1,796.10	0.01	3.21
标普高盛商品指数	611.52	-1.51	1.09
CRB大宗商品期货价格指数	276.69	-0.99	1.26
罗杰斯国际商品指数	3,819.96	-1.14	1.11

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8977	(3.32)	(2.61)
美元兑人民币	6.9875	(3.72)	(3.47)
美元兑港元	7.7842	(0.38)	(0.84)
美元兑日元	134.75	(3.12)	(8.82)
欧元兑美元	1.0541	1.94	5.20
英镑兑美元	1.2288	2.75	6.72
澳元兑美元	0.6816	2.50	5.20

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9110	7.20	22.20
香港(10年期)	3.41500	(11.10)	(52.60)
美国(10年期)	3.53530	(14.59)	(62.31)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

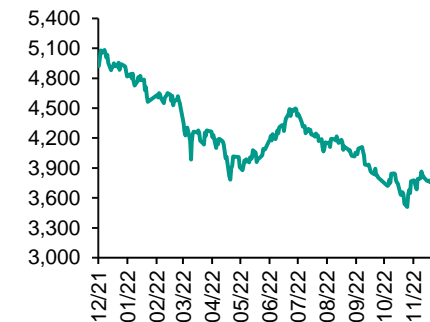
#### 恒指走势图



#### 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

上周五美国股市三大指数表现不一, 其中道琼斯指数上升, 标普500指数及纳斯达克指数下跌。美国11月非农就业新增职位较预期佳, 市场忧虑就业数据强劲, 或影响联储局放慢加息步伐, 美股个别发展。上周五欧洲三大股市表现不一, 其中德国DAX 30指数上升, 英国富时100指数及法国CAC 40指数下跌。上周五恒指与国指均下跌, 其中恒指跌幅较大, 内房股领跌, 消费股领涨。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。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18.8倍、18.5倍、15.2倍、10.3倍、8.8倍、11.6倍、20.6倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.24%、1.13%、6.27%、6.66%、1.76%及3.05%, 上周日经225累跌1.79%。今天将公布美国10月工厂订单环比及美国11月ISM非制造业活动指数。

### 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
日本	货币基础同比	11月	NA	-6.4%	-6.9%
德国	出口经季调月环比	10月	-0.2	-0.6%	-0.7%
德国	进口经季调月环比	10月	-0.5%	-3.7%	-2.2%
欧元区	PPI月环比	10月	-2.0%	-2.0%	1.6%
欧元区	PPI同比	10月	31.7%	30.8%	41.9%
美国	失业率	11月	3.7%	3.7%	3.7%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 易纲: 中国加大了稳健货币政策实施力度; 全球经济明年可能放缓或衰退
- 美国11月非农就业和薪资增长均超过预期, 继续对美联储构成压力
- 中国要求四大国有银行提供离岸贷款帮助房企还债
- 欧洲央行行长拉加德: 需要确保通胀回到目标水平
- 中国证监会同意广州期货交易所开展工业硅期货和期权交易
- 日本因朝鲜试射导弹对其增加制裁
- 日本财务大臣: 将继续密切关注外汇市场走势
- 更多城市不再要求核酸阴性证明, 中国新冠防疫政策转向

## 国际经济要闻

### 美国11月非农就业和薪资增长均超过预期, 继续对美联储构成压力

美国11月新增非农就业人数超过预期, 薪资增速较前一个月加快, 表明劳动力需求对于正在努力遏制通胀的美联储来说仍然过强。美国劳工部周五公布的数据显示, 11月份非农就业人数增加26.3万人, 10月份数据上修后为28.4万人。由于劳动力参与率下降, 失业率维持在3.7%不变。(彭博)

### 欧洲央行行长拉加德: 需要确保通胀回到目标水平

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德称, 通胀预期需要保持锚定, 公众需要知道物价涨幅将被拉回到目标水平。鉴于这种异常的不确定性, 央行官员们所要做的是实施货币政策来锚定预期, 让这些预期仍维持在目标水平。她警告说未来一段时间内前景仍不确定。(彭博)

### 日本因朝鲜试射导弹对其增加制裁

日本政府最高发言人称, 针对朝鲜近期进行一系列导弹试射, 日本对朝鲜实施额外制裁。内阁官房长官松野博一在新闻发布会上说, 将冻结参与核武器和导弹开发的1名个人和3个机构的资产。朝鲜上月发射一枚疑似洲际弹道导弹, 并落入日本专属经济区水域, 是一系列前所未有的挑衅行为的一部分。(彭博)

### 日本财务大臣: 将继续密切关注外汇市场走势

日本财务大臣铃木俊一向记者表示, 他注意到最近外汇市场的波动, 并将继续密切关注汇市走势。铃木俊一称无法就汇率水平发表评论; 另外他表示, 如果中期国防开支5年内超过30万亿日元(2,220亿美元), 将是历史性的转折点。国防开支总额尚未确定, 国防预算需要稳定的资金来源。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 易纲: 中国加大了稳健货币政策实施力度; 全球经济明年可能放缓或衰退

中国央行公布行长易纲在泰国中央银行与国际清算银行联合主办的“全球变局下的中央银行”研讨会上的致辞表示, 中国当前通胀率约2%, 预计明年中国的通胀仍将保持在温和区间; 受新冠疫情等因素影响, 中国经济增速略低于预期; 持续加强对“三农”、小微企业、民营企业和绿色发展的支持。(彭博)

### 中国要求四大国有银行提供离岸贷款帮助房企还债

路透援引三位知情人士报道, 中国要求四家国有银行提供离岸贷款, 帮助开发商偿还境外债务。该指令采用“窗口指导”形式, 无书面文件; 每家银行将处理三到四个离岸贷款计划。(彭博)

### 中国证监会同意广州期货交易所开展工业硅期货和期权交易

中国证监会新闻稿称, 同意广州期货交易所开展工业硅期货和期权交易, 将督促其做好上市准备工作, 确保平稳推出和稳健运行。工业硅是“硅能源”产业的重要原料, 中国是全球最大的工业硅生产国、消费国和出口国。(彭博)

### 更多城市不再要求核酸阴性证明, 中国新冠防疫政策转向

北京、深圳、广州等大城市近日内接连放松限制措施。北京自12月5日起, 公交、地铁不得拒绝无48小时核酸阴性证明的乘客乘车。此前中国政府发出了可能准备从严格防疫政策改弦易辙的信号。(彭博)

## 企业要闻

### 美国批准马斯克旗下SpaceX再发射7,500颗星链卫星

美国监管机构批准埃隆·马斯克旗下SpaceX发射7,500颗星链(Starlink)卫星, 用以组建包含近3万颗卫星的星座系统。美国联邦通讯委员会(FCC)为此发布了通知, 批准SpaceX在326英里(525公里)和332英里之间的三个高度运行这些第二代星链卫星。委员会表示, 就SpaceX剩余的申请, 目前推迟采取行动。(彭博)

### 美国要求FTX的投资者和主要用户提供该公司和主要高层的信息

美国当局要求与FTX有密切往来的加密货币投资者和交易公司提供有关FTX关键人物的信息。据知情人士透露, 纽约南区美国检察官办公室最近发出数条要求, 要求接收人自愿交出名单上FTX员工和关联方的信息。(彭博)

### 涉嫌“漂绿” Vanguard遭到澳大利亚监管机构罚款

澳大利亚证券投资委员会(ASIC)在声明中表示, Vanguard的产品披露声明“有可能误导”投资者。ASIC称, 虽然这些基金剔除了卷烟和其他烟草制品生产商, 但没有排除参与烟草制品销售的公司。(彭博)

### 大众汽车将加入特斯拉和宝马之列, 在中国生产出口欧洲的电动汽车

大众汽车将效仿特斯拉、宝马等其他汽车制造商, 从中国向欧洲出口电动汽车, 因德国国内市场产能有限。大众汽车在声明中表示, 旗下的西班牙子品牌Cupra将在大众汽车位于安徽的合资工厂生产首款电动SUV车型Tavascan。(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	4.66	3.39	0.40	-22.80	1635	大众公用	1.15	-	0.37	(66.38)
1398	工商银行	3.82	3.60	0.42	-18.36	753	中国国航	6.06	-	1.86	(45.25)
1288	农业银行	2.52	3.25	0.37	-20.15	670	东方航空	2.78	-	2.03	(51.46)
3988	中国银行	2.70	3.44	0.37	-21.07	1055	南方航空	4.39	-	1.34	(45.80)
1658	邮储银行	4.53	4.69	0.56	-6.28	1919	中远海控	8.11	0.99	0.53	(41.44)
3328	交通银行	4.34	3.38	0.31	-16.14	598	中国外运	2.50	4.02	0.49	(42.65)
3968	招商银行	38.50	6.62	1.10	1.45	2866	中远海发	1.03	2.10	0.43	(63.82)
998	中信银行	3.40	2.60	0.28	-37.38	1138	中远海能	6.84	-	0.97	(55.02)
6818	光大银行	2.29	2.65	0.26	-29.65	2880	大连港	0.67	8.88	0.38	(62.98)
2016	浙商银行	2.91	4.40	0.42	-10.30	6198	青岛港	3.63	4.91	0.59	(41.47)
1988	民生银行	2.66	3.25	0.18	-30.93	3369	秦港股份	1.09	4.66	0.32	(64.72)
6196	郑州银行*	1.13	2.53	0.16	-58.20	317	广船国际	7.78	102.67	0.67	(69.20)
3866	青岛银行*	3.45	6.69	0.61	-11.68	2039	中集集团*	5.99	30.23	0.64	(26.05)
1963	重庆银行	4.03	2.62	0.28	-48.05	1800	中国交建	3.78	3.27	0.23	(61.81)
3618	渝农商行	2.58	2.64	0.25	-34.87	390	中国中铁	4.20	3.41	0.38	(34.15)
2628	中国人寿	11.82	9.00	0.67	-69.66	1186	中国铁建	4.60	2.58	0.26	(47.30)
2318	中国平安	46.80	7.66	0.92	-4.95	1766	中国中车	3.09	8.09	0.54	(46.87)
2601	中国太保	17.44	5.66	0.67	-33.74	3898	时代电气	36.65	19.79	1.40	(40.99)
1336	新华保险	18.14	5.35	0.49	-41.91	3969	中国通号	2.47	7.11	0.57	(52.07)
1339	人保集团	2.52	4.13	0.46	-56.91	525	广深铁路	1.29	-	0.31	(46.38)
6030	中信证券	15.52	9.30	0.89	-29.08	177	宁沪高速	6.62	8.63	0.96	(25.29)
3908	中金公司	14.38	6.82	0.77	-65.90	548	深圳高速	6.58	5.29	0.72	(31.07)
6837	海通证券	4.77	6.03	0.35	-51.70	995	皖通高速	5.90	5.55	0.76	(24.91)
2611	国泰君安	9.00	5.67	0.53	-42.24	107	成渝高速	1.80	3.23	0.28	(58.18)
6806	申万宏源*	1.44	5.27	0.34	-68.33	2238	广汽集团	5.49	5.09	0.51	(58.54)
1776	广发证券*	11.10	8.37	0.70	-37.21	1211	比亚迪*	191.40	51.12	4.92	(33.82)
6886	华泰证券	8.94	6.75	0.53	-38.39	2333	长城汽车	10.96	9.20	1.28	(68.18)
6099	招商证券	7.60	6.31	0.62	-48.87	1839	中集车辆*	4.92	15.55	0.76	(48.81)
3958	东方证券	3.74	7.50	0.38	-62.26	2338	潍柴动力	10.08	17.09	1.12	(13.50)
6178	光大证券	5.39	6.72	0.41	-69.26	3606	福耀玻璃	33.80	21.31	3.01	(16.77)
6881	银河证券	3.82	4.00	0.40	-64.68	1108	洛阳玻璃	9.00	26.82	1.29	(62.42)
6066	中信建投	6.77	5.45	0.70	-75.13	6865	福莱特	20.30	20.78	2.87	(48.30)
1375	中州证券	1.19	42.10	0.36	-71.92	38	一拖股份	3.63	5.46	0.63	(73.34)
1456	国联证券	4.18	10.96	0.65	-65.44	1157	中联重科*	3.67	8.91	0.52	(42.56)
883	中国海油	9.97	3.77	0.78	-46.09	564	郑煤机	8.38	5.96	0.84	(40.86)
857	中石油	3.57	4.31	0.44	-37.79	1057	浙江世宝*	1.66	-	0.86	(85.41)
386	中石化	3.58	5.71	0.50	-27.91	1072	东方电气	13.08	12.61	1.07	(46.68)
338	上石化	1.27	33.23	0.43	-65.44	2727	上海电气	1.81	-	0.45	(61.32)
1033	石化油服	0.54	-	1.25	-76.25	2208	金风科技*	8.06	8.90	0.83	(37.20)
2883	中海油田	9.66	45.21	1.07	-50.09	187	京城机电	3.46	-	1.59	(80.09)
568	山东墨龙*	2.66	-	1.68	-46.79	2607	上海医药	12.78	6.95	0.66	(39.27)
1088	中国神华	22.55	5.62	1.03	-30.47	2196	复星医药	24.15	14.80	1.47	(40.04)
1898	中煤能源	6.80	3.94	0.62	-34.79	1513	丽珠医药*	26.10	12.08	1.65	(37.01)
1171	兖州煤业	23.75	3.32	1.37	-45.22	874	白云山	22.55	8.56	1.06	(34.10)
3996	中国能源建设	0.92	4.71	0.36	-65.69	719	新华制药*	5.18	8.58	0.79	(78.02)
1816	中广核*	1.82	8.51	0.79	-39.59	1349	复旦张江	2.89	23.31	1.27	(71.93)
902	华能国际	3.46	-	0.96	-58.58	1858	春立医疗	14.24	14.50	1.92	(46.90)
991	大唐发电	1.25	-	0.71	-61.60	6160	百济神州	118.00	-	4.39	(13.60)
1071	华电国际	2.85	-	0.64	-54.93	1877	君实生物*	31.55	-	3.97	(53.31)
916	龙源电力	9.10	12.69	1.10	-57.69	9995	荣昌生物	47.50	82.13	4.30	(40.13)
956	新天绿能	3.16	5.20	0.64	-73.75	6185	康希诺	90.50	20.51	2.63	(60.00)
1618	中国中冶	1.71	4.02	0.36	-53.88	9989	海普瑞*	5.38	29.71	0.63	(64.65)
2068	中铝国际	1.88	-	0.93	-67.67	2359	药明康德	74.40	22.33	4.45	(13.23)
347	鞍钢股份*	2.15	-	0.31	-28.89	3759	康龙化成*	45.30	29.35	4.83	(36.85)
323	马钢股份	1.62	-	0.37	-49.03	3347	泰格医药	74.90	-	-	(27.17)
1053	重庆钢铁	0.81	-	0.30	-55.51	6821	凯莱英*	96.10	-	-	(34.63)
2600	中国铝业	3.29	12.41	0.87	-32.85	6127	昭衍新药	40.40	33.94	2.74	(37.20)
358	江西铜业	11.30	6.04	0.51	-40.84	1880	中国中免	195.00	35.47	11.79	(11.38)
2899	紫金矿业	10.58	11.97	2.98	-5.17	168	青岛啤酒	74.35	23.95	3.53	(34.59)
1787	山东黄金	15.40	42.84	2.78	-32.91	553	南京熊猫	3.68	71.32	0.87	(69.74)
3993	洛阳钼业	3.59	10.22	1.38	-30.19	981	中芯国际	15.76	8.39	0.86	(64.87)
1772	赣锋锂业	69.00	7.18	3.25	-22.42	1385	复旦微电	35.80	31.10	7.15	(59.09)
9696	天齐锂业	65.30	23.95	6.09	-33.08	941	中国移动	51.35	7.66	0.77	(35.76)
914	海螺水泥	27.75	5.72	0.74	-10.76	728	中国电信	3.13	9.67	0.60	(34.65)
6655	华新水泥	8.31	2.92	0.58	-50.78	763	中兴通讯*	16.58	9.72	1.29	(40.02)
2009	金隅股份	0.98	3.66	0.20	-66.23	6869	长飞光纤	13.94	9.36	0.97	(64.22)
2202	万科*	15.72	7.22	0.68	-22.54	921	海信家电*	8.10	8.91	0.90	(44.56)
588	北京北辰	0.92	-	0.21	-62.28	6690	海尔智家	25.30	13.36	2.36	(4.55)
1528	美凯龙	2.41	8.83	0.18	-55.06	1812	晨鸣纸业*	2.46	81.46	0.37	(56.46)
1065	创业环保	3.28	5.40	0.58	-54.06	811	新华文轩	5.23	4.25	0.49	(54.52)
895	东江环保*	2.55	-	0.45	-62.18						

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