

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	18,675.35	-0.33	6.27
H股	6,368.74	-0.25	6.66
紅籌	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股溢價	142.13	0.52	-0.41
滬深300	3,870.95	-0.61	2.52
富時中國A50	12,699.95	-0.61	3.75
上證180	8,269.47	-0.58	2.06
上證380	5,835.10	-0.39	1.10
臺北加權	14,970.68	-0.28	1.30
日經225	27,777.90	-1.59	-1.37
道瓊斯	34,429.88	0.10	0.24
標普500	4,071.70	-0.12	1.13
納斯達克	11,461.50	-0.18	2.09
德國DAX 30	14,529.39	0.27	-0.08
富時100	7,556.23	-0.03	0.93
法國CAC 40	6,742.25	-0.17	0.44

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.69	2.14	5.76
紐約期金(美元/t oz)	1,796.10	0.01	3.21
標普高盛商品指數	611.52	-1.51	1.09
CRB大宗商品期貨價格指數	276.69	-0.99	1.26
羅傑斯國際商品指數	3,819.96	-1.14	1.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8980	(3.29)	(2.57)
美元兌人民幣	6.9895	(3.69)	(3.44)
美元兌港元	7.7833	(0.39)	(0.85)
美元兌日元	134.73	(3.13)	(8.83)
歐元兌美元	1.0545	1.98	5.24
英鎊兌美元	1.2294	2.80	6.77
澳元兌美元	0.6817	2.51	5.22

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9110	7.20	22.20
香港(10年期)	3.41500	(11.10)	(52.60)
美國(10年期)	3.53530	(14.59)	(62.31)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

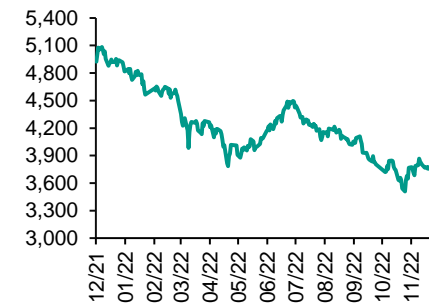
#### 恒指走勢圖



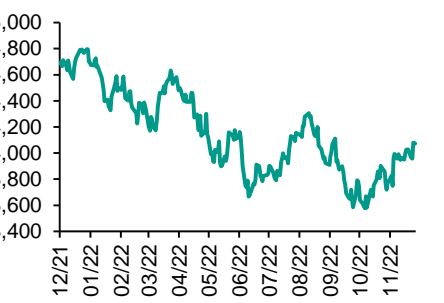
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數上升，標普500指數及納斯達克指數下跌。美國11月非農業就業新增職位較預期佳，市場憂慮就業數據強勁，或影響聯儲局放慢加息步伐，美股個別發展。上週五歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數上升，英國富時100指數及法國CAC 40指數下跌。上週五恒指與國指均下跌，其中恒指跌幅較大，內房股領跌，消費股領漲。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為18.8倍、18.5倍、15.2倍、10.3倍、8.8倍、11.6倍、20.6倍。上週道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.24%、1.13%、6.27%、6.66%、1.76%及3.05%，上週日經225累跌1.79%。今天將公布美國10月工廠訂單環比及美國11月ISM非製造業活動指數。

### 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	貨幣基礎同比	11月	NA	-6.4%	-6.9%
德國	出口經季調月環比	10月	-0.2	-0.6%	-0.7%
德國	進口經季調月環比	10月	-0.5%	-3.7%	-2.2%
歐元區	PPI月環比	10月	-2.0%	-2.0%	1.6%
歐元區	PPI同比	10月	31.7%	30.8%	41.9%
美國	失業率	11月	3.7%	3.7%	3.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 易綱：中國加大了穩健貨幣政策實施力度；全球經濟明年可能放緩或衰退
- 美國11月非農就業和薪資增長均超過預期，繼續對美聯儲構成壓力
- 中國要求四大國有銀行提供離岸貸款幫助房企還債
- 歐洲央行行長拉加德：需要確保通脹回到目標水平
- 中國證監會同意廣州期貨交易所開展工業砂期貨和期權交易
- 日本因朝鮮試射導彈對其增加制裁
- 日本財務大臣：將繼續密切關注外匯市場走勢
- 更多城市不再要求核酸陰性證明，中國新冠防疫政策轉向

## 國際經濟要聞

### 美國11月非農就業和薪資增長均超過預期，繼續對美聯儲構成壓力

美國11月新增非農就業人數超過預期，薪資增速較前一個月加快，表明勞動力需求對於正在努力遏制通脹的美聯儲來說仍然過強。美國勞工部周五公布的數據顯示，11月份非農就業人數增加26.3萬人，10月份數據上修後為28.4萬人。由於勞動力參與率下降，失業率維持在3.7%不變。(彭博)

### 歐洲央行行長拉加德：需要確保通脹回到目標水平

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德稱，通脹預期需要保持錨定，公眾需要知道物價漲幅將被拉回到目標水平。鑒於這種異常的不確定性，央行官員們所要做的實際上就是實施貨幣政策來錨定預期，讓這些預期仍維持在目標水平。她警告說未來一段時間內前景仍不確定。(彭博)

### 日本因朝鮮試射導彈對其增加制裁

日本政府最高發言人稱，針對朝鮮近期進行一系列導彈試射，日本對朝鮮實施額外制裁。內閣官房長官松野博一在新聞發布會上說，將凍結參與核武器和導彈開發的1名個人和3個機構的資產。朝鮮上月發射一枚疑似洲際彈道導彈，並落入日本專屬經濟區水域，是一系列前所未有的挑釁行為的一部分。(彭博)

### 日本財務大臣：將繼續密切關注外匯市場走勢

日本財務大臣鈴木俊一向記者表示，他注意到最近外匯市場的波動，並將繼續密切關注匯市走勢。鈴木俊一稱無法就匯率水平發表評論；另外他表示，如果中期國防開支5年內超過30萬億日元（2,220億美元），將是歷史性的轉折點。國防開支總額尚未確定，國防預算需要穩定的資金來源。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 易綱：中國加大了穩健貨幣政策實施力度；全球經濟明年可能放緩或衰退

中國央行公布行長易綱在泰國中央銀行與國際清算銀行聯合主辦的“全球變局下的中央銀行”研討會上的致辭表示，中國當前通脹率約2%，預計明年中國的通脹仍將保持在溫和區間；受新冠疫情等因素影響，中國經濟增速略低於預期；持續加強對“三農”、小微企業、民營企業和綠色發展的支持。(彭博)

### 中國要求四大國有銀行提供離岸貸款幫助房企還債

路透援引三位知情人士報道，中國要求四家國有銀行提供離岸貸款，幫助開發商償還境外債務。該指令採用“窗口指導”形式，無書面文件；每家銀行將處理三到四個離岸貸款計劃。(彭博)

### 中國證監會同意廣州期貨交易所開展工業矽期貨和期權交易

中國證監會新聞稿稱，同意廣州期貨交易所開展工業矽期貨和期權交易，將督促其做好上市準備工作，確保平穩推出和穩健運行。工業矽是“矽能源”產業的重要原料，中國是全球最大的工業矽生產國、消費國和出口國。(彭博)

### 更多城市不再要求核酸陰性證明，中國新冠防疫政策轉向

北京、深圳、廣州等大城市近日內接連放鬆限制措施。北京自12月5日起，公交、地鐵不得拒絕無48小時核酸陰性證明的乘客乘車。此前中國政府發出了可能準備從嚴格防疫政策改弦易轍的信號。(彭博)

## 企業要聞

### 美國批准馬斯克旗下SpaceX再發射7,500顆星鏈衛星

美國監管機構批准埃隆·馬斯克旗下SpaceX發射7,500顆星鏈（Starlink）衛星，用以組建包含近3萬顆衛星的星座系統。美國聯邦通訊委員會（FCC）為此發布了通知，批准SpaceX在326英里（525公里）和332英里之間的三個高度運行這些第二代星鏈衛星。委員會表示，就SpaceX剩餘的申請，目前推遲採取行動。(彭博)

### 美國要求FTX的投資者和主要用戶提供該公司和主要高層的信息

美國當局要求與FTX有密切往來的加密貨幣投資者和交易公司提供有關FTX關鍵人物的信息。據知情人士透露，紐約南區美國檢察官辦公室最近發出數條要求，要求接收人自願交出名單上FTX員工和關聯方的信息。(彭博)

### 涉嫌“漂綠” Vanguard遭到澳大利亞監管機構罰款

澳大利亞證券投資委員會（ASIC）在聲明中表示，Vanguard的產品披露聲明“有可能誤導”投資者。ASIC稱，雖然這些基金剔除了捲烟和其他烟草製品生產商，但沒有排除參與烟草製品銷售的公司。(彭博)

### 大衆汽車將加入特斯拉和寶馬之列，在中國生產出口歐洲的電動汽車

大衆汽車將效仿特斯拉、寶馬等其他汽車製造商，從中國向歐洲出口電動汽車，因德國國內市場產能有限。大衆汽車在聲明中表示，旗下的西班牙子品牌Cupra將在大衆汽車位於安徽的合資工廠生產首款電動SUV車型Tavascan。(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	4.66	3.39	0.40	-22.80	1635	大眾公用	1.15	-	0.37	(66.38)
1398	工商銀行	3.82	3.60	0.42	-18.36	753	中國國航	6.06	-	1.86	(45.25)
1288	農業銀行	2.52	3.25	0.37	-20.15	670	東方航空	2.78	-	2.03	(51.46)
3988	中國銀行	2.70	3.44	0.37	-21.07	1055	南方航空	4.39	-	1.34	(45.80)
1658	郵儲銀行	4.53	4.69	0.56	-6.28	1919	中遠海控	8.11	0.99	0.53	(41.44)
3328	交通銀行	4.34	3.38	0.31	-16.14	598	中國外運	2.50	4.02	0.49	(42.65)
3968	招商銀行	38.50	6.62	1.10	1.45	2866	中遠海發	1.03	2.10	0.43	(63.82)
998	中信銀行	3.40	2.60	0.28	-37.38	1138	中遠海能	6.84	-	0.97	(55.02)
6818	光大銀行	2.29	2.65	0.26	-29.65	2880	大連港	0.67	8.88	0.38	(62.98)
2016	浙商銀行	2.91	4.40	0.42	-10.30	6198	青島港	3.63	4.91	0.59	(41.47)
1988	民生銀行	2.66	3.25	0.18	-30.93	3369	秦港股份	1.09	4.66	0.32	(64.72)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.53	0.16	-58.20	317	廣船國際	7.78	102.68	0.67	(69.20)
3866	青島銀行*	3.45	6.69	0.61	-11.68	2039	中集集團*	5.99	30.23	0.64	(26.05)
1963	重慶銀行	4.03	2.62	0.28	-48.05	1800	中國交建	3.78	3.27	0.23	(61.81)
3618	渝農商行	2.58	2.64	0.25	-34.87	390	中國中鐵	4.20	3.41	0.38	(34.15)
2628	中國人壽	11.82	9.01	0.67	-69.66	1186	中國鐵建	4.60	2.58	0.26	(47.30)
2318	中國平安	46.80	7.66	0.92	-4.95	1766	中國中車	3.09	8.09	0.54	(46.87)
2601	中國太保	17.44	5.66	0.67	-33.74	3898	時代電氣	36.65	19.79	1.40	(40.99)
1336	新華保險	18.14	5.35	0.49	-41.91	3969	中國通號	2.47	7.11	0.57	(52.07)
1339	人保集團	2.52	4.13	0.46	-56.91	525	廣深鐵路	1.29	-	0.31	(46.38)
6030	中信證券	15.52	9.31	0.89	-29.08	177	寧滬高速	6.62	8.64	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	海通證券	4.77	6.03	0.35	-51.70	995	皖通高速	5.90	5.55	0.76	(24.91)
2611	國泰君安	9.00	5.67	0.53	-42.24	107	成渝高速	1.80	3.23	0.28	(58.18)
6806	中萬宏源*	1.44	5.27	0.34	-68.33	2238	廣汽集團	5.49	5.09	0.51	(58.54)
1776	廣發證券*	11.10	8.37	0.70	-37.21	1211	比亞迪*	191.40	51.13	4.92	(33.82)
6886	華泰證券	8.94	6.75	0.53	-38.39	2333	長城汽車	10.96	9.20	1.28	(68.18)
6099	招商證券	7.60	6.31	0.62	-48.87	1839	中集車輛*	4.92	15.55	0.76	(48.81)
3958	東方證券	3.74	7.50	0.38	-62.26	2338	濰柴動力	10.08	17.09	1.12	(13.50)
6178	光大證券	5.39	6.72	0.41	-69.26	3606	福耀玻璃	33.80	21.31	3.01	(16.77)
6881	銀河證券	3.82	4.00	0.40	-64.68	1108	洛陽玻璃	9.00	26.82	1.29	(62.42)
6066	中信建投	6.77	5.45	0.70	-75.13	6865	福萊特	20.30	20.79	2.87	(48.30)
1375	中州證券	1.19	42.11	0.36	-71.92	38	一拖股份	3.63	5.46	0.63	(73.34)
1456	國聯證券	4.18	10.96	0.65	-65.44	1157	中聯重科*	3.67	8.91	0.53	(42.56)
883	中國海油	9.97	3.77	0.78	-46.09	564	鄭煤機	8.38	5.96	0.84	(40.86)
857	中石油	3.57	4.31	0.44	-37.79	1057	浙江世寶*	1.66	-	0.86	(85.41)
386	中石化	3.58	5.71	0.50	-27.91	1072	東方電氣	13.08	12.61	1.07	(46.68)
338	上石化	1.27	33.23	0.43	-65.44	2727	上海電氣	1.81	-	0.45	(61.32)
1033	石化油服	0.54	-	1.25	-76.25	2208	金風科技*	8.06	8.90	0.83	(37.20)
2883	中海油田	9.66	45.21	1.07	-50.09	187	京城機電	3.46	-	1.59	(80.09)
568	山東墨龍*	2.66	-	1.68	-46.79	2607	上海醫藥	12.78	6.95	0.66	(39.27)
1088	中國神華	22.55	5.62	1.03	-30.47	2196	復星醫藥	24.15	14.80	1.47	(40.04)
1898	中煤能源	6.80	3.94	0.62	-34.79	1513	麗珠醫藥*	26.10	12.08	1.65	(37.01)
1171	兗州煤業	23.75	3.32	1.37	-45.22	874	白雲山	22.55	8.56	1.06	(34.10)
3996	中國能源建設	0.92	4.72	0.36	-65.69	719	新華製藥*	5.18	8.58	0.79	(78.02)
1816	中廣核*	1.82	8.51	0.79	-39.59	1349	復旦張江	2.89	23.32	1.27	(71.93)
902	華能國際	3.46	-	0.96	-58.58	1858	春立醫療	14.24	14.50	1.93	(46.90)
991	大唐發電	1.25	-	0.71	-61.60	6160	百濟神州	118.00	-	4.40	(13.60)
1071	華電國際	2.85	-	0.64	-54.93	1877	君實生物*	31.55	-	3.97	(53.31)
916	龍源電力	9.10	12.69	1.10	-57.69	9995	榮昌生物	47.50	82.14	4.30	(40.13)
956	新天綠能	3.16	5.20	0.64	-73.75	6185	康希諾	90.50	20.51	2.63	(60.00)
1618	中國中冶	1.71	4.02	0.36	-53.88	9989	海普瑞*	5.38	29.71	0.63	(64.65)
2068	中鋁國際	1.88	-	0.93	-67.67	2359	藥明康德	74.40	22.34	4.45	(13.23)
347	鞍鋼股份*	2.15	-	0.31	-28.89	3759	康龍化成*	45.30	29.35	4.83	(36.85)
323	馬鋼股份	1.62	-	0.37	-49.03	3347	泰格醫藥	74.90	-	-	(27.17)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.30	-55.51	6821	凱萊英*	96.10	-	-	(34.63)
2600	中國鋁業	3.29	12.41	0.87	-32.85	6127	昭衍新藥	40.40	33.94	2.74	(37.20)
358	江西銅業	11.30	6.04	0.51	-40.84	1880	中國中免	195.00	35.47	11.79	(11.38)
2899	紫金礦業	10.58	11.97	2.98	-5.17	168	青島啤酒	74.35	23.96	3.53	(34.59)
1787	山東黃金	15.40	42.84	2.78	-32.91	553	南京熊貓	3.68	71.33	0.87	(69.74)
3993	洛陽鉬業	3.59	10.22	1.38	-30.19	981	中芯國際	15.76	8.39	0.86	(64.87)
1772	贛鋒鋳業	69.00	7.18	3.25	-22.42	1385	復旦微電	35.80	31.10	7.16	(59.09)
9696	天齊鋳業	65.30	23.95	6.09	-33.08	941	中國移動	51.35	7.66	0.77	(35.76)
914	海螺水泥	27.75	5.72	0.74	-10.76	728	中國電信	3.13	9.67	0.60	(34.65)
6655	華新水泥	0.98	3.66	0.20	-66.23	763	中興通訊*	16.58	9.72	1.29	(40.02)
2009	金隅股份	0.98	3.66	0.20	-66.23	6869	長飛光纖	13.94	9.36	0.97	(64.22)
2202	萬科*	15.72	7.23	0.68	-22.54	921	海信家電*	8.10	8.91	0.90	(44.56)
588	北京北辰	0.92	-	0.21	-62.28	6690	海爾智家	25.30	13.36	2.36	(4.55)
1528	美凱龍	2.41	8.84	0.18	-55.06	1812	晨鳴紙業*	2.46	81.47	0.37	(56.46)
1065	創業環保	3.28	5.40	0.58	-54.06	811	新華文軒	5.23	4.25	0.49	(54.52)
895	東江環保*	2.55	-	0.45	-62.18						

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](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