

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	18,814.82	(3.22)	1.17
H股	6,432.95	(3.31)	0.92
红筹	3,529.58	(3.11)	(3.43)
HSC大型股	1,696.74	(3.21)	1.50
HSC中型股	3,915.07	(2.69)	(0.17)
AH股溢价	145.83	2.65	4.29
沪深300	3,958.44	(0.25)	2.74
富时中国A50	13,078.98	(0.07)	3.78
上证180	8,428.00	(0.61)	1.99
上证380	5,874.02	(0.08)	0.89
台北加权	14,630.01	(0.67)	(1.68)
日经225	27,686.40	(0.72)	(1.91)
道琼斯	33,597.92	0.00	(2.87)
标普500	3,933.92	(0.19)	(3.58)
纳斯达克	10,958.55	(0.51)	(4.44)
德国DAX 30	14,261.19	(0.57)	(0.94)
富时100	7,489.19	(0.43)	(1.11)
法国CAC 40	6,660.59	(0.41)	(1.16)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.58	0.79	(10.64)
纽约期金(美元/t oz)	1,785.50	0.92	2.26
标普高盛商品指数	573.05	(1.07)	(7.74)
CRB大宗商品期货价格指数	265.89	(0.59)	(4.96)
罗杰斯国际商品指数	3,670.47	(0.39)	(4.90)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8945	(1.14)	(2.97)
美元兑人民币	6.9690	(1.00)	(3.75)
美元兑港元	7.7900	0.13	(0.77)
美元兑日元	136.57	0.91	(6.67)
欧元兑美元	1.0508	(0.11)	4.31
英镑兑美元	1.2201	(0.38)	5.69
澳元兑美元	0.6713	(1.44)	3.17

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9130	1.10	22.50
香港(10年期)	3.34800	(22.10)	(66.20)
美国(10年期)	3.44220	(6.26)	(68.12)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

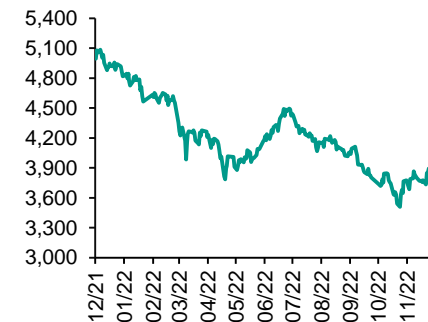
恒指走势图



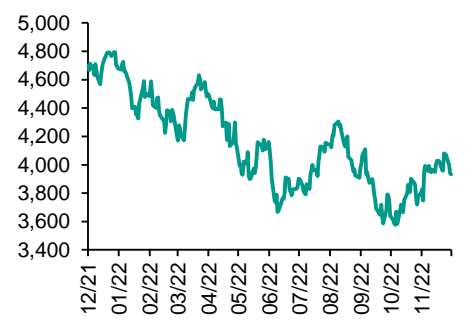
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数中仅道指微升, 而其他均下跌, 主要因市场仍担忧明年美国经济出现衰退; 标普500指数中仅保健和核心消费品指数上涨, 而电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大, 主要因国内贸易数据低于预期, 且市场担忧美国明年经济将出现衰退; 港股各个行业指数中所有行业指数下跌, 其中地产建筑和信息科技指数领跌。疫情防控措施放宽及进出口数据不及预期导致昨天上证综指及深成指表现不一, 其中上证综指下跌, 深成指上涨; 沪深300指数各行业指数中可选消费指数领涨, 而能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出13.91亿人民币, 南向净卖出35.87亿港元; 港股通北向净买入16.64亿人民币, 南向净买入14.38亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数。

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
中国	贸易余额	11月	\$78.05b	\$69.84b	\$85.15b
中国	出口同比	11月	-3.9%	-8.7%	-0.30%
中国	进口同比	11月	-7.1%	-10.6%	-0.7%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	12月2日	N/A	-1.9%	-0.8%
欧元区	GDP经季调同比	3季度	2.1%	2.3%	2.1%
德国	工业产值工作日调整同比	10月	-0.7%	0.0%	3.1%*
印度	RBI回购利率	12月7日	6.25%	6.25%	5.90%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 加拿大央行加息50基点, 利率声明暗示可能暂停升息步伐
- 印度央行放缓加息步伐, 并将2023财年GDP增长预测从7%下调至6.8%
- 日本央行委员中村: 需要继续坚持货币宽松政策
- 澳大利亚经济增长放缓, 但家庭消费支出仍保持强劲
- 中央政治局: 明年中国稳健的货币政策要精准有力: 优化疫情防控措施
- 中国卫健委称新冠疫情防控措施的优化并不是完全放开, 将继续优化完善
- 中国财政部在香港续发行两个品种共50亿元人民币国债
- 中国出口受到全球需求疲软和疫情干扰的打击

国际经济要闻

加拿大央行加息50基点，利率声明暗示可能暂停升息步伐

央行行长Tiff Macklem等决策者周三决定将基准隔夜贷款利率上调50基点至4.25%，为2008年初以来的最高水平。该行在声明中表示，“管理委员会将考虑是否需进一步提高政策利率才能使供需恢复平衡，通胀率回到目标水平”。该措辞暗示大幅加息的时代可能已经结束，决策者在权衡利率微调调整的必要性之际不排除对激进加息周期按下停止键。(彭博)

印度央行放缓加息步伐，并将2023财年GDP增长预测从7%下调至6.8%

印度央行周三放慢加息步伐，暗示紧缩周期即将结束，并将印度2023财年GDP增长预测从7%下调至6.8%。印度央行由六人组成的货币政策委员会中，有五人投票支持将基准利率提高35个基点至6.25%，符合接受彭博调查的39位经济学家中32位的预期，其他人预计加息幅度为10-50个基点。“通胀仍然高企，全球因素继续带来不确定性，”印度央行行长Shaktikanta Das在网络新闻发布会上说。(彭博)

日本央行委员中村：需要继续坚持货币宽松政策

日本央行政策委员会审议委员中村丰明称，由于经济仍在从疫情中复苏，央行需要继续坚定实施货币宽松政策。据他在日本中部长野县对当地商界领袖演讲的文稿，中村还表示，日本当前的通胀并非由薪资上升引领；密切关注日本的能源政策和明年春季的薪资变化；由于经济仍存在负产出缺口，政策紧缩可能会召回通缩。(彭博)

澳大利亚经济增长放缓，但家庭消费支出仍保持强劲

周三公布的数据显示，国内生产总值较第二季度增长0.6%，低于第二季度0.9%的增速。当季经济同比增长5.9%，上年同期数据受到疫情封锁影响。第三季度经济增速慢于预期，经济学家的预期分别是环比增长0.7%，同比增长6.3%。数据显示，随着消费者动用银行账户来用于支出，第三季度家庭储蓄率从三个月前的8.3%降至6.9%。(彭博)

大中华经济要闻

中央政治局：明年中国稳健的货币政策要精准有力；优化疫情防控措施

新华社报道，中共中央政治局12月6日召开会议，分析研究2023年经济工作，研究部署2023年党风廉政建设和反腐败工作，中共中央总书记习近平主持会议。会议强调：明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，更好统筹疫情防控和经济社会发展；积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力。(彭博)

中国卫健委称新冠疫情防控措施的优化并不是完全放开，将继续优化完善

中国国家卫健委疫情应对处置专家组组长梁万年表示，此次优化新冠疫情防控措施并不是完全放开不防，是主动的优化而不是被动的，是针对当前中国主要流行的病毒变异株特点、疫情流行特征等因素，综合考虑所作出的。(彭博)

中国财政部在香港续发行两个品种共50亿元人民币国债

香港金管局在网站发布公告称，中国财政部在香港续发行40亿元人民币2年期国债，认购金额135.51亿元。2024年到期国债最低接纳价99.99，最高100.74，平均接纳价100.10。续发行2032年到期10年期国债10亿元，认购金额41.29亿元。(彭博)

中国出口受到全球需求疲软和疫情干扰的打击

海关总署周三表示，11月份以美元计价出口同比下降近9%。这是自2020年2月贸易受到第一次防疫封控影响以来最大的降幅。出口额降至2960亿美元。这是自4月以来的最低水平。进口降幅也扩大至10.6%，11月贸易顺差缩小为698亿美元。(彭博)

企业要闻

碧桂园计划一个月内第二次配售港股

根据碧桂园在港交所发布的公告，公司计划配售17.8亿股新股份，配售价格为每股2.7港元，预计所得款项总额约为48.1亿港元，所得款项净额将用于为现有境外债项进行再融资和一般营运资金。如果顺利完成，这将是这家房企在一个月内的第二次配股融资，上月中旬碧桂园已经配售了14.6亿股股份，融资近40亿港元。(彭博)

建业地产已汇出2023年11月到期债券应计利息780万美元

根据建业地产周三在其网站发布的声明，资金已于周二汇出至2023年11月到期美元债券的受托人。根据彭博整理的的数据，这笔款项应于11月7日支付，有30天的宽限期。(彭博)

摩根士丹利据悉将在全球范围内裁员约2%的员工

随着华尔街试图在美国可能出现经济衰退之前控制成本，摩根士丹利将在全球范围内裁员约2%。据一位不愿透露姓名的知情人士透露，裁员人数约为1,600人。截至第三季度末，摩根士丹利聘雇超过80,000名员工，疫情爆发前约为60,000名员工。(彭博)

安踏体育据称考虑将Amer Sports公开上市

据知情人士透露，中国最大的运动服生产商安踏体育考虑将Amer Sports进行首次公开募股(IPO)；安踏和联合投资者正与投资银行就IPO进行初步磋商，交易可能筹集约10亿美元或更多资金；包括私募股权公司方源资本在内的投资者，考虑最早明年上市。(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	4.67	3.36	0.39	(25.23)	1635	大众公用	1.17	-	0.37	(66.33)
1398	工商银行	3.80	3.54	0.41	(20.73)	753	中国国航	6.59	-	2.00	(45.03)
1288	农业银行	2.52	3.21	0.36	(21.69)	670	东方航空	3.20	-	2.31	(49.40)
3988	中国银行	2.67	3.35	0.36	(23.90)	1055	南方航空	4.80	-	1.44	(43.25)
1658	邮储银行	4.58	4.68	0.56	(8.10)	1919	中远海控	8.11	0.98	0.53	(45.79)
3328	交通银行	4.35	3.35	0.31	(18.04)	598	中国外运	2.50	3.97	0.48	(46.09)
3968	招商银行	39.15	6.65	1.11	(0.80)	2866	中远海发	1.08	2.18	0.45	(63.53)
998	中信银行	3.34	2.53	0.27	(40.34)	1138	中远海能	6.54	-	0.92	(56.84)
6818	光大银行	2.30	2.62	0.26	(33.17)	2880	大连港	0.68	8.90	0.38	(63.12)
2016	浙商银行	2.86	4.27	0.40	(13.82)	6198	青岛港	3.67	4.90	0.59	(43.66)
1988	民生银行	2.65	3.20	0.18	(33.38)	3369	秦港股份	1.12	4.73	0.33	(65.20)
6196	郑州银行*	1.12	2.47	0.15	(59.25)	317	广船国际	7.69	100.21	0.65	(69.85)
3866	青岛银行*	3.16	6.05	0.55	(19.88)	2039	中集集团*	5.96	29.70	0.63	(28.21)
1963	重庆银行	4.01	2.58	0.28	(49.10)	1800	中国交建	3.82	3.27	0.23	(63.55)
3618	渝农商行	2.59	2.61	0.25	(36.32)	390	中国中铁	4.38	3.51	0.39	(36.36)
2628	中国人寿	11.86	8.92	0.66	(70.61)	1186	中国铁建	4.95	2.74	0.27	(49.54)
2318	中国平安	49.10	7.94	0.96	(5.90)	1766	中国中车	3.11	8.04	0.53	(47.98)
2601	中国太保	17.54	5.62	0.67	(36.83)	3898	时代电气	36.35	19.38	1.37	(42.86)
1336	新华保险	18.78	5.47	0.50	(44.16)	3969	中国通号	2.54	7.21	0.58	(52.54)
1339	人保集团	2.55	4.13	0.46	(58.13)	525	广深铁路	1.39	-	0.33	(45.68)
6030	中信证券	16.16	9.57	0.91	(29.76)	177	宁沪高速	6.56	8.45	0.94	(29.01)
3908	中金公司	14.76	6.91	0.78	(66.68)	548	深圳高速	6.61	5.25	0.71	(33.98)
6837	海通证券	4.84	6.04	0.35	(52.19)	995	皖通高速	5.97	5.54	0.76	(27.31)
2611	国泰君安	8.97	5.58	0.52	(43.55)	107	成渝高速	1.83	3.24	0.28	(58.85)
6806	申万宏源*	1.47	5.31	0.34	(68.45)	2238	广汽集团	5.48	5.02	0.51	(59.80)
1776	广发证券*	11.14	8.30	0.69	(39.21)	1211	比亚迪*	200.20	52.80	5.08	(34.55)
6886	华泰证券	8.92	6.65	0.52	(39.89)	2333	长城汽车	10.70	8.86	1.23	(69.92)
6099	招商证券	7.76	6.36	0.63	(49.45)	1839	中集车辆*	5.00	15.60	0.77	(48.68)
3958	东方证券	3.76	7.44	0.38	(63.30)	2338	潍柴动力	10.10	16.91	1.11	(16.46)
6178	光大证券	5.37	6.61	0.40	(69.98)	3606	福耀玻璃	32.70	20.35	2.87	(21.81)
6881	银河证券	3.90	4.03	0.41	(64.99)	1108	洛阳玻璃	9.00	26.48	1.27	(62.62)
6066	中信建投	6.90	5.49	0.70	(76.10)	6865	福莱特	19.12	19.33	2.67	(51.57)
1375	中州证券	1.18	41.22	0.36	(72.57)	38	一拖股份	3.62	5.38	0.62	(73.62)
1456	国联证券	4.38	11.34	0.67	(66.86)	1157	中联重科*	3.70	8.87	0.52	(43.68)
883	中国海油	9.94	3.71	0.77	(45.19)	564	郑煤机	7.99	5.61	0.79	(44.27)
857	中石油	3.49	4.16	0.43	(39.82)	1057	浙江世宝*	1.67	-	0.85	(85.91)
386	中石化	3.65	5.75	0.51	(28.83)	1072	东方电气	12.82	12.20	1.04	(46.93)
338	上石化	1.30	33.59	0.44	(65.27)	2727	上海电气	1.84	-	0.45	(61.16)
1033	石化油服	0.54	-	1.24	(76.77)	2208	金风科技*	8.11	8.84	0.82	(37.64)
2883	中海油田	9.38	43.34	1.02	(51.33)	187	京城机电	3.27	-	1.49	(81.25)
568	山东墨龙*	2.60	-	1.62	(48.18)	2607	上海医药	13.42	7.20	0.68	(39.00)
1088	中国神华	22.60	5.56	1.02	(30.83)	2196	复星医药	23.65	14.31	1.42	(39.41)
1898	中煤能源	6.74	3.86	0.61	(35.83)	1513	丽珠医药*	24.90	11.38	1.55	(38.10)
1171	兖州煤业	24.90	3.44	1.42	(42.98)	874	白云山	23.90	8.95	1.11	(35.96)
3996	中国能源建设	0.96	4.86	0.37	(65.22)	719	新华制药*	7.74	12.66	1.17	(74.31)
1816	中广核*	1.84	8.49	0.78	(40.55)	1349	复旦张江	2.96	23.58	1.28	(71.52)
902	华能国际	3.35	-	0.92	(58.93)	1858	春立医疗	15.22	15.30	2.03	(43.71)
991	大唐发电	1.23	-	0.69	(62.56)	6160	百济神州	108.60	-	4.04	(18.67)
1071	华电国际	2.89	-	0.64	(53.31)	1877	君实生物*	30.20	-	3.75	(53.08)
916	龙源电力	8.96	12.34	1.07	(57.86)	9995	荣昌生物	47.35	80.84	4.23	(41.40)
956	新天绿能	3.14	5.10	0.63	(73.74)	6185	康希诺	83.00	18.57	2.38	(59.32)
1618	中国中冶	1.76	4.09	0.37	(54.34)	9989	海普瑞*	5.68	30.97	0.65	(63.74)
2068	中铝国际	1.96	-	0.96	(66.46)	2359	药明康德	74.50	22.08	4.40	(15.47)
347	鞍钢股份*	2.25	-	0.33	(28.08)	3759	康龙化成*	44.25	28.30	4.66	(40.20)
323	马钢股份	1.71	-	0.38	(47.23)	3347	泰格医药	69.65	-	-	(30.76)
1053	重庆钢铁	0.88	-	0.32	(52.56)	6821	凯莱英*	93.00	-	-	(39.05)
2600	中国铝业	3.39	12.58	0.89	(36.79)	6127	昭衍新药	38.35	31.81	2.57	(43.36)
358	江西铜业	11.24	5.93	0.50	(42.52)	1880	中国中免	200.00	35.92	11.94	(16.51)
2899	紫金矿业	10.44	11.66	2.91	(9.02)	168	青岛啤酒	74.35	23.65	3.49	(38.76)
1787	山东黄金	14.98	41.14	2.67	(34.19)	553	南京熊猫	3.70	70.81	0.86	(69.59)
3993	洛阳钼业	3.59	10.09	1.36	(32.78)	981	中芯国际	16.34	8.69	0.89	(65.12)
1772	赣锋锂业	67.65	6.95	3.15	(25.61)	1385	复旦微电	33.10	28.39	6.53	(60.70)
9696	天齐锂业	63.90	23.14	5.88	(36.22)	941	中国移动	51.65	7.61	0.77	(37.19)
914	海螺水泥	27.40	5.58	0.72	(14.85)	728	中国电信	3.19	9.73	0.61	(34.97)
6655	华新水泥	8.41	2.92	0.58	(50.06)	763	中兴通讯*	17.26	9.99	1.33	(41.93)
2009	金隅股份	0.99	3.65	0.20	(66.69)	6869	长飞光纤	13.74	9.11	0.94	(64.54)
2202	万科*	15.34	6.96	0.66	(25.79)	921	海信家电*	8.24	8.95	0.90	(45.93)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(62.98)	6690	海尔智家	25.05	13.06	2.31	(8.64)
1528	美凯龙	2.87	10.39	0.21	(50.79)	1812	晨鸣纸业*	2.48	81.09	0.36	(56.39)
1065	创业环保	3.28	5.33	0.57	(54.84)	811	新华文轩	5.34	4.29	0.50	(54.48)
895	东江环保*	2.62	-	0.46	(61.56)						

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