

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	17,297.94	-1.57	-2.03
H股	5,872.38	-1.65	-2.16
紅籌	3,470.99	-1.16	2.19
HSC大型股	1,554.83	-1.52	-2.26
HSC中型股	3,661.47	-0.77	-0.34
AH股溢價	143.20	0.34	-0.15
滬深300	3,733.24	-1.13	-0.95
富時中國A50	12,093.45	-1.20	-0.31
上證180	8,001.67	-1.25	-0.05
上證380	5,746.22	-0.44	-1.22
臺北加權	14,556.87	-1.50	0.74
日經225	28,162.83	-0.42	0.78
道瓊斯	33,849.46	-1.45	0.31
標普500	3,963.94	-1.54	-0.04
納斯達克	11,049.50	-1.58	-0.87
德國DAX 30	14,383.36	-1.09	0.02
富時100	7,474.02	-0.17	1.32
法國CAC 40	6,665.20	-0.70	0.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.57	-0.87	-3.96
紐約期金(美元/t oz)	1,740.40	0.01	0.05
標普高盛商品指數	603.41	-0.25	-2.49
CRB大宗商品期貨價格指數	272.92	-0.12	-1.26
羅傑斯國際商品指數	3,769.92	-0.22	-1.08

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9260	1.40	(0.94)
美元兌人民幣	7.2381	1.40	(1.36)
美元兌港元	7.8154	(0.02)	(0.44)
美元兌日元	138.76	(1.78)	(7.17)
歐元兌美元	1.0345	0.40	4.69
英鎊兌美元	1.1972	0.72	4.39
澳元兌美元	0.6654	0.08	3.99

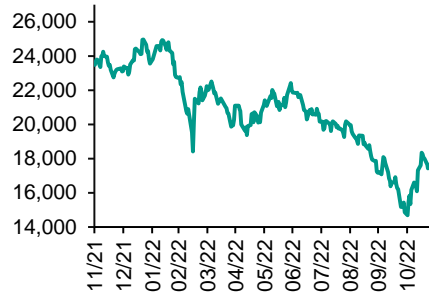
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9000	6.60	22.50
香港(10年期)	3.54800	(4.50)	(29.80)
美國(10年期)	3.68670	(6.92)	(32.56)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

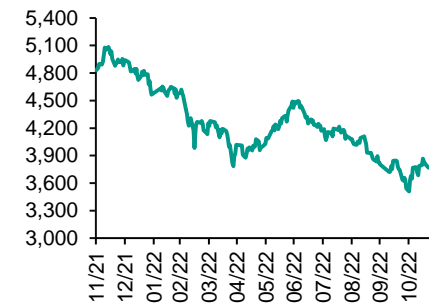
#### 恒指走勢圖



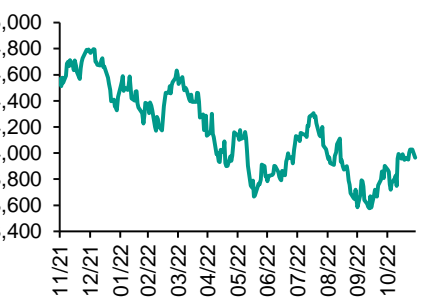
#### 國指走勢圖



### 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較大。美國聯儲局官員發表鷹派言論，指金融市場低估聯儲局明年大幅加息的可能性；加上有國際投行指美股尚未反映衰退風險，都拖累大市向下。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。雖然周末前央行宣布降准，但內地新增本土個案突破4萬宗，離岸人民幣兌美元今早貶逾500點子，後兩消息對投資情緒產生不利影響，權重地產股及科技股下跌，拖累港股下挫。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。昨天滬股通北向淨賣出41.70億人民幣，南向淨買入33.22億港幣；深股通北向淨買入4.11億人民幣，南向淨買入33.15億港幣。今天將公布美國9月FHFA房價指數月環比以及歐元區11月CPI 同比。

### 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
歐元區	M3貨幣供應同比	10月	6.1%	5.1%	6.3%
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	11月	-21.0	-14.4	-19.4
加拿大	經常項目餘額	第3季	-\$4.00b	-\$11.10b	\$2.65b
日本	失業率	10月	2.5%	2.6%	2.6%
日本	零售總額月環比	10月	1.0%	0.2%	1.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國證監會出臺支持房企5措施，恢復上市房企和涉房上市公司再融資
- 美聯儲強調加息行動會持續，紐約聯儲行長稱利率路徑高于9月預期
- 中債信用增進據悉放鬆對房企發行擔保債券的抵押物要求
- 歐洲央行行長暗示通脹尚未見頂，加息行動未近尾聲
- 信通院：中國9月國內智能手機出貨量同比下降4.6%
- OPEC+可能考慮進一步減產，應對石油市場低迷
- 世貿組織：出口訂單下滑，全球貿易增幅料進一步趨軟
- 香港10月份出口連續第六個月下滑，受全球需求放緩拖累

**國際經濟要聞****美聯儲強調加息行動會持續，紐約聯儲行長稱利率路徑高于9月預期**

美聯儲決策者周一強調，他們將進一步提高借貸成本以遏制通脹，其中地位關鍵的紐約聯儲行長表示利率頂部會比他兩個月前預測的更高。紐約聯儲行長John Williams在紐約一場活動結束後對記者表示，“勞動力市場和經濟的需求比我預期的更強勁，潛在通脹率也更高，這說明政策利率路徑會小幅高于9月時的預測”。(彭博)

**歐洲央行行長暗示通脹尚未見頂，加息行動未近尾聲**

歐洲央行行長克萊斯蒂娜·拉加德表示，如果通脹率已經見頂，她會感到出乎意料。這一表態暗示近期的加息行動尚未到收尾階段。拉加德周一在布魯塞爾對歐洲議會表示，“我也希望通脹率在10月見頂，但現實恐怕不能如我們所願，關於通脹見頂的預測存在太多不確定性，特別是要考慮到高能源成本從批發水平向零售水平的傳導。如果說通脹已經達到頂峰，我會感到驚訝”。(彭博)

**OPEC+可能考慮進一步減產，應對石油市場低迷**

在全球石油市場疲軟之際，石油輸出國組織(OPEC)及其盟友可能在周日會議上考慮進一步減產。OPEC+上月意外宣布減產200萬桶/日，招致美國總統拜登的強烈譴責。即便如此，隨著中國防疫形勢惡化，布倫特原油期貨跌向每桶80美元，幾乎抹去今年以來漲幅。OPEC+的代表們表示進一步減產可能是一個選項，而在本周之前他們預計OPEC+會停下脚步以評估減產的影響。(彭博)

**世貿組織：出口訂單下滑，全球貿易增幅料進一步趨軟**

世界貿易組織(WTO)表示，隨著出口放緩、企業信心弱化，導致國際商務前景承壓，進入2023年，全球貿易增幅可能放緩。根據周一發布的報告，WTO的周期性商品貿易晴雨指標從8月份發布的100跌至了96.2。100的基準暗示下一個季度的增幅符合中期趨勢。WTO稱，疫情前該指數上一次跌入“紅色區域”是在2015年8月份的所謂新興市場放緩期間，即暗示增幅低于趨勢。(彭博)

**大中華經濟要聞****中國證監會出臺支持房企5措施，恢復上市房企和涉房上市公司再融資**

中國將結束針對房地產開發商的一項重大股票融資禁令之一，以緩和房地產市場的低迷局面，允許上市房企發行股份，以償還債務，進行并購。中國證監會周一在答記者問中，宣布調整優化五項措施，取消多年來限制房企發行股份的措施，以支持房地產市場“平穩健康發展”。(彭博)

**中債信用增進據悉放鬆對房企發行擔保債券的抵押物要求**

知情人士稱，中債信用增進投資股份有限公司對房企發行擔保債券所需提供的抵押物要求有一定放鬆，抵押物可以是酒店，或者新開業的商場。同樣的抵押物估值也將獲得更高的融資額，抵押率有時可高于50%；還考慮欠發達地區的抵押物。(彭博)

**信通院：中國9月國內智能手機出貨量同比下降4.6%**

中國工信部直屬單位信通院公布，9月份國內市場智能手機出貨量同比下降4.6%至1984.4萬部。9月份5G手機出貨量同比下降0.1%至1510.4萬部，占同期手機出貨量的72.2%。(彭博)

**香港10月份出口連續第六個月下滑，受全球需求放緩拖累**

香港政府統計處周一發布的數據顯示，10月份出口貨值同比下跌10.4%。跌幅高于彭博調查所得預估中值低8%，也高于9月份的9.1%。10月份進口同比下跌11.9%，超過彭博調查所得6.4%的預期降幅。(彭博)

**企業要聞****國藥集團稱用于預防的抗新冠單抗鼻用噴霧劑在中國獲批臨床試驗**

國藥集團中國生物新聞稿稱，其開發的F61單克隆抗體鼻用噴霧劑獲中國藥監局臨床試驗批件，用于新冠病毒高暴露風險人群的預防。新聞稿稱F61單抗針對SARS-CoV-2原型株及主要變異株具有廣譜抗新冠病毒中和活性，針對目前流行的主要變異株Omicron BA.1、BA.1.1、BA.2、BA.3、BA.4/5、BF.7等保持高中和活性。(彭博)

**一汽-大眾暫停成都工廠和長春兩條生產線的生產**

大眾汽車表示，零部件短缺是迫使一汽-大眾成都工廠和長春工廠兩條生產線停產的主要原因。大眾汽車發言人表示，零部件短缺從上周初開始影響生產，複產日期不明，沒有閉環運行的計劃。(彭博)

**融創中國將于12月8日舉行董事會會議，以批准2021年度業績**

融創中國公告稱，將于12月8日召開董事會會議，以批准截至2021年12月31日的年度經審計業績。股票將繼續停牌，直至另行通知。(彭博)

**幣圈又一家公司垮臺，BlockFi在美國申請破產保護**

根據在新澤西州提交的申請文件，BlockFi的資產和負債分別都在10億至100億美元之間，目前公司手頭擁有現金約2.57億美元，正在啟動一項“內部計劃以大幅降低包括勞動力成本在內的費用”。(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	4.59	3.40	0.40	-22.80	1635	大眾公用	1.11	-	0.36	(66.56)
1398	工商銀行	3.78	3.62	0.42	-17.83	753	中國國航	5.62	-	1.76	(46.60)
1288	農業銀行	2.50	3.29	0.37	-19.43	670	東方航空	2.69	-	2.00	(50.61)
3988	中國銀行	2.69	3.48	0.38	-20.27	1055	南方航空	4.23	-	1.31	(44.46)
1658	郵儲銀行	4.45	4.69	0.56	-6.57	1919	中遠海控	7.89	0.98	0.53	(41.16)
3328	交通銀行	4.32	3.42	0.32	-15.64	598	中國外運	2.48	4.06	0.49	(43.56)
3968	招商銀行	35.00	6.13	1.02	0.94	2866	中遠海發	1.02	2.12	0.44	(63.98)
998	中信銀行	3.29	2.56	0.28	-37.60	1138	中遠海能	7.87	-	1.14	(59.52)
6818	光大銀行	2.27	2.67	0.27	-28.34	2880	大連港	0.65	8.77	0.37	(63.47)
2016	浙商銀行	2.99	4.60	0.43	-6.89	6198	青島港	3.56	4.90	0.59	(41.51)
1988	民生銀行	2.53	3.15	0.17	-32.41	3369	秦港股份	1.07	4.66	0.32	(64.90)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.53	0.16	-57.90	317	廣船國際	7.99	107.30	0.70	(70.36)
3866	青島銀行*	3.46	6.83	0.62	-10.92	2039	中集集團*	5.60	28.76	0.61	(28.51)
1963	重慶銀行	3.92	2.60	0.28	-48.09	1800	中國交建	3.69	3.25	0.23	(61.17)
3618	渝農商行	2.53	2.63	0.25	-34.31	390	中國中鐵	4.22	3.48	0.39	(32.35)
2628	中國人壽	10.76	8.34	0.62	-70.28	1186	中國鐵建	4.63	2.64	0.26	(44.93)
2318	中國平安	41.85	6.97	0.84	-6.85	1766	中國中車	3.07	8.18	0.54	(46.30)
2601	中國太保	16.28	5.38	0.64	-36.01	3898	時代電氣	34.95	19.20	1.36	(41.72)
1336	新華保險	16.94	5.09	0.47	-42.51	3969	中國通號	2.46	7.20	0.58	(51.24)
1339	人保集團	2.51	4.18	0.46	-56.67	525	廣深鐵路	1.16	-	0.29	(48.84)
6030	中信證券	14.68	8.96	0.85	-28.82	177	寧滬高速	6.30	8.36	0.93	(26.59)
3908	中金公司	13.32	6.43	0.73	-67.79	548	深圳高速	6.17	5.05	0.69	(33.33)
6837	海通證券	4.47	5.75	0.33	-52.70	995	皖通高速	5.61	5.37	0.74	(26.13)
2611	國泰君安	8.70	5.58	0.52	-41.34	107	成渝高速	1.75	3.19	0.28	(58.53)
6806	中萬宏源*	1.40	5.22	0.33	-68.14	2238	廣汽集團	5.06	4.77	0.48	(58.83)
1776	廣發證券*	10.84	8.32	0.70	-34.74	1211	比亞迪*	172.80	46.97	4.52	(35.02)
6886	華泰證券	8.51	6.54	0.51	-38.24	2333	長城汽車	9.35	7.98	1.11	(69.99)
6099	招商證券	7.45	6.29	0.62	-47.86	1839	中集車輛*	4.76	15.31	0.75	(46.43)
3958	東方證券	3.46	7.06	0.36	-62.92	2338	濰柴動力	9.64	16.63	1.09	(14.31)
6178	光大證券	5.08	6.44	0.39	-69.54	3606	福耀玻璃	31.70	20.34	2.87	(17.69)
6881	銀河證券	3.59	3.83	0.38	-65.71	1108	洛陽玻璃	9.06	27.47	1.32	(61.45)
6066	中信建投	6.53	5.35	0.69	-74.77	6865	福萊特	19.42	20.23	2.80	(48.40)
1375	中州證券	1.13	40.68	0.35	-72.15	38	一拖股份	3.62	5.54	0.64	(73.07)
1456	國聯證券	4.12	10.99	0.65	-62.62	1157	中聯重科*	3.67	9.07	0.53	(40.55)
883	中國海油	10.06	3.87	0.81	-41.57	564	鄭煤機	7.66	5.55	0.78	(44.93)
857	中石油	3.39	4.17	0.43	-38.85	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.81	(85.16)
386	中石化	3.50	5.68	0.50	-27.50	1072	東方電氣	14.30	14.03	1.20	(46.51)
338	上石化	1.21	32.22	0.42	-65.89	2727	上海電氣	1.82	-	0.46	(59.77)
1033	石化油服	0.51	-	1.20	-76.26	2208	金風科技*	8.40	9.44	0.88	(33.31)
2883	中海油田	9.36	44.58	1.05	-50.07	187	京城機電	3.28	-	1.54	(80.00)
568	山東墨龍*	2.58	-	1.66	-45.46	2607	上海醫藥	12.26	6.78	0.64	(39.21)
1088	中國神華	22.95	5.82	1.07	-30.35	2196	復星醫藥	24.30	15.15	1.50	(36.87)
1898	中煤能源	6.66	3.93	0.62	-34.76	1513	麗珠醫藥*	25.80	12.15	1.66	(35.88)
1171	兗州煤業	24.20	3.45	1.42	-43.27	874	白雲山	19.72	7.61	0.94	(37.06)
3996	中國能源建設	0.92	4.80	0.37	-64.96	719	新華製藥*	5.14	8.67	0.80	(78.57)
1816	中廣核*	1.80	8.56	0.79	-39.67	1349	復旦張江	2.82	23.15	1.26	(71.78)
902	華能國際	3.71	-	1.05	-58.80	1858	春立醫療	14.34	14.86	1.97	(45.47)
991	大唐發電	1.29	-	0.75	-60.50	6160	百濟神州	107.00	-	3.97	(16.74)
1071	華電國際	3.06	-	0.70	-55.37	1877	君實生物*	31.45	-	4.03	(54.31)
916	龍源電力	9.30	13.20	1.15	-57.98	9995	榮昌生物	49.50	87.10	4.56	(38.01)
956	新天綠能	3.29	5.51	0.68	-71.36	6185	康希諾	97.50	22.48	2.88	(58.00)
1618	中國中冶	1.72	4.11	0.37	-52.39	9989	海普瑞*	5.17	29.05	0.61	(64.73)
2068	中鋁國際	1.96	-	0.99	-67.27	2359	藥明康德	71.90	21.97	4.38	(12.88)
347	鞍鋼股份*	2.13	-	0.32	-27.55	3759	康龍化成*	41.60	27.42	4.51	(40.79)
323	馬鋼股份	1.60	-	0.37	-48.43	3347	泰格醫藥	69.25	-	-	(28.18)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.29	-55.60	6821	凱萊英*	90.50	-	-	(37.56)
2600	中國鋁業	3.10	11.90	0.84	-35.35	6127	昭衍新藥	34.00	29.07	2.34	(45.70)
358	江西銅業	10.64	5.79	0.49	-42.51	1880	中國中免	172.20	31.88	10.59	(13.67)
2899	紫金礦業	9.74	11.21	2.79	-6.29	168	青島啤酒	66.85	21.92	3.23	(35.28)
1787	山東黃金	15.00	42.46	2.75	-33.72	553	南京熊貓	3.52	69.42	0.84	(69.13)
3993	洛陽鉬業	3.37	9.76	1.32	-31.88	981	中芯國際	16.58	8.79	0.90	(61.87)
1772	贛鋒鋳業	62.00	6.56	2.97	-25.85	1385	復旦微電	36.45	32.23	7.41	(56.61)
9696	天齊鋳業	61.00	22.77	5.79	-35.45	941	中國移動	51.60	7.83	0.79	(34.22)
914	海螺水泥	26.45	5.55	0.72	-11.18	728	中國電信	3.07	9.65	0.60	(32.63)
6655	華新水泥	0.94	3.57	0.19	-67.06	763	中興通訊*	15.38	9.18	1.22	(40.78)
2009	金隅股份	0.94	3.57	0.19	-67.06	6869	長飛光纖	13.38	9.14	0.95	(64.80)
2202	萬科*	14.58	6.82	0.64	-21.50	921	海信家電*	7.68	8.60	0.86	(43.37)
588	北京北辰	0.87	-	0.20	-62.70	6690	海爾智家	23.60	12.68	2.24	(7.59)
1528	美凱龍	2.39	8.92	0.18	-53.52	1812	晨鳴紙業*	2.39	80.54	0.36	(55.85)
1065	創業環保	2.98	4.99	0.54	-57.15	811	新華文軒	5.24	4.34	0.50	(53.06)
895	東江環保*	2.45	-	0.44	-62.17						

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