

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	17,523.81	0.57	(4.01)
H股	5,945.11	0.74	(4.51)
紅籌	3,432.33	0.77	(1.64)
HSC大型股	1,577.83	0.61	(4.09)
HSC中型股	3,640.47	0.15	(3.99)
AH股溢價	144.51	0.17	1.11
滬深300	3,773.53	0.10	(1.59)
富時中國A50	12,212.22	0.14	(1.66)
上證180	8,078.18	0.32	(0.99)
上證380	5,783.26	(0.02)	(0.91)
臺北加權	14,608.54	0.46	0.49
日經225	27,944.79	0.16	(0.16)
道瓊斯	34,194.06	0.28	1.91
標普500	4,027.26	0.59	1.73
納斯達克	11,285.32	0.99	0.91
德國DAX 30	14,427.59	0.04	1.36
富時100	7,465.24	0.17	1.55
法國CAC 40	6,679.09	0.32	1.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.43	(0.65)	(5.16)
紐約期金(美元/t oz)	1,751.20	0.32	(0.67)
標普高盛商品指數	614.88	(1.46)	(3.70)
CRB大宗商品期貨價格指數	276.87	(0.85)	(2.09)
羅傑斯國際商品指數	3,825.59	(0.61)	(2.28)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9144	0.12	(2.07)
美元兌人民幣	7.1487	0.01	(2.49)
美元兌港元	7.8178	(0.11)	(0.41)
美元兌日元	139.29	(0.65)	(6.91)
歐元兌美元	1.0415	0.51	5.48
英鎊兌美元	1.2072	1.75	7.04
澳元兌美元	0.6741	0.84	6.80

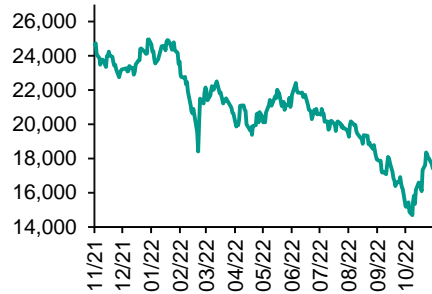
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7950	(4.20)	5.60
香港(10年期)	3.54900	(6.80)	(53.90)
美國(10年期)	3.69270	0.28	(52.40)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

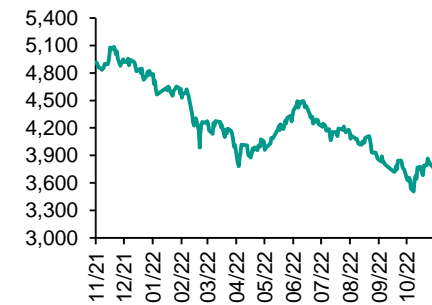
#### 恒指走勢圖



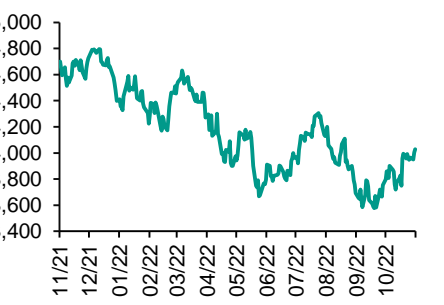
#### 國指走勢圖



### 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上升，其中納斯達克指數升幅較大。上周首次申領失業救濟人數觸及三個月高位，反映勞動力市場正在降溫；另外密歇根大學消費者信心指數較11月初有所提高，短期通脹預期小幅回落。標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅能源指數下跌，非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。據悉歐盟國家推進430億歐元撥款計劃，志在成為全球半導體中心。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。昨天上證綜指升，深成指跌。滬深300指數各行業指數中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入35.12億人民幣，南向淨賣出5.13億港幣；深股通北向淨買入3.26億人民幣，南向淨買入12.90億港幣。今天將公布德國11月Ifo企業信心指數、日本10月機床訂單同比終值及日本11月製造業PMI初值。

### 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
美國	周度首次申領失業救濟人數	11月19日	225k	240k	223k*
美國	密歇根大學消費者信心指數	11月	55.0	56.8	54.7
美國	耐用用品訂單環比	10月	0.4%	1.0%	0.3%*
美國	新建住宅銷量年率	10月	570k	632k	588k*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	11月18日	na	2.2%	2.7%
歐元區	標普全球-歐元區製造業PMI	11月	50.0	47.3	50.4
英國	標普全球-英國製造業PMI	11月	45.8	46.2	46.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐盟據報減少違反俄油價格上限船隻的擬議懲罰
- 加央行高層指加息已令經濟放緩，關注樓市對金融體系風險
- 新加坡明年GDP增長預測0.5%-2.5%
- 人行貨幣政策委員會委員王鳴：中國明年經濟增長有條件達5%
- 中證監：支持具核心競爭力標桿企業快速實現北交所上市
- 中國上月購買晶片製造設備按年跌27%
- 陳茂波料香港赤字將逾千億元，再推消費券是言之尚早

## 國際經濟要聞

### 歐盟據報減少違反俄油價格上限船隻的擬議懲罰

引述文件報道，歐盟減低對違反俄羅斯石油價格上限規定船隻的擬議懲罰，並增設過渡期。報道指，歐盟對有意識地運載高於價格上限俄羅斯石油船隻的制裁，將由永久性改為90日，以卸貨日開始計算。有關船隻將不能接受歐洲有關運載俄羅斯原油的服務，如保險等。(彭博)

### 加央行高層指加息已令經濟放緩，關注樓市對金融體系風險

加拿大央行高級副行長Carolyn Rogers表示，加息已開始令當地經濟放緩，對高負債家庭及近期以浮動按揭利率置業的人士構成壓力。她指央行需要時間把經濟回復至穩定增長及低通脹，但會達成有關目標。央行正監察高樓價及高家庭負債對金融系統穩定的影響。隨著利率上升，觸發金融穩定風險的機會已增加。(彭博)

### 新加坡明年GDP增長預測0.5%-2.5%

新加坡貿易及工業部(MTI)數據顯示，新加坡2022年第三季GDP下修按年增長放緩至4.1%(前值年增擴至4.5%)，遜於初值年增4.4%及市場預期年增4.3%，但已連增7季；季調後下修按季僅恢復增長1.1%(前值略上修四季來僅首降0.1%)，顯低於初值轉增1.5%。MTI最新預計，新加坡2022年全年GDP增長3.5%左右。然而，基於持續通脹和全球壓力將打擊對該國貿易和金融等外向型行的需求，預測2023年GDP增長0.5%-2.5%。(彭博)

### Counterpoint Research：第三季韓國手機市場三星市佔率84%，蘋果則跌至13%

據Counterpoint Research數據顯示，今年第三季韓國手機市場中，三星市佔率84%，按季增7個百分點；蘋果則為13%，按季下降8個百分點。調查指，受全球景氣下行影響，韓國手機市場規模稍略收縮，但三星手機市佔率按季增幅明顯；雖然蘋果今年已推出iPhone14新款系列，但受部分機型缺貨影響，市佔格局將有所改變。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 人行貨幣政策委員會委員王一鳴：中國明年經濟增長有條件達逾5%

人行貨幣政策委員會委員王一鳴表示，若防疫措施結束以及政府推出更多政策來刺激信心及消費，明年中國經濟可能會增長5%以上。中國有條件在明年實現至少5%的經濟增長，認為有需要一個更積極主動的增長目標來引導市場預期，並優先考慮讓增長重回正軌。若聯儲局放慢激進加息步伐，人行明年上半年將有更大的空間來調整貨幣政策。(彭博)

### 中證監：支持具核心競爭力標桿企業快速實現北交所上市

中證監公眾公司部一級巡視員商慶軍表示，著力推進北交所高質量擴容，一定的市場規模是形成流動性、發揮市場功能、實施產品創新的基礎。中證監將堅持數量與質量並重、規模與特色並重，立足創新型中小企業的發展需求，持續優化市場服務，完善發行上市條件。(彭博)

### 中國上月購買晶片製造設備按年跌27%

在美國全面壓制中國晶片行業後，中國上月購買用於生產晶片設備的數量按年下降27%至24億美元，這是美國擴大對中國出售晶片設備限制後兩年多以來新低。數據顯示中國今年首10個月電腦晶片進口增長1%，當中大部分增長集中在今年初。(彭博)

### 陳茂波料香港赤字將逾千億元，再推消費券是言之尚早

財政司司長陳茂波表示，本港第四季經濟料繼續錄得負增長，在地價及印花稅等收入減少下，相信政府赤字將會達到逾1,000億元，但不會多於2021年的逾2,300億元。是否再推消費券是言之尚早，因要視乎政府承擔能力以及經濟環境。(彭博)

## 企業要聞

### 萬洲旗下雙匯擬加快推進預製菜業務發展

萬洲國際旗下雙匯發展表示，公司在河南省漯河投資建設的雙匯第三工業園中的中華餐館和中央廚房等項目正在建設中，公司將積極推進項目建設，盡快投產增效。同時，公司也將從產品研發、銷售網絡構建以及產能佈局等多方發力，加快推進預製菜業務的發展，推動公司產品進家庭、上餐桌，融入一日三餐。(彭博)

### 天貓國際啟動全球直播聯盟，首站落地東京

天貓國際宣布，近日正式啟動全球直播聯盟，首站落地日本東京，有超過10家日本紅人直播機構及300名當地紅人加入聯盟，將以直播方式為中國消費者介紹當地好物。(彭博)

### 已申請破產加密貨幣交易所FTX資金據報被用作購買房屋及渡假物業

據報已申請破產的加密貨幣交易所FTX及其創辦人Sam Bankman-Fried的家人與公司高層，過去兩年在巴哈馬群島購買最少19項物業，總值近1.21億美元。FTX發言人指，Bankman-Fried試圖把物業歸還予FTX，但拒絕透露進一步詳情。(彭博)

### 富士汽車料今年中國汽車銷售將按年持平

富士汽車中國區負責人Ralf Brandstaetter預計，今年中國地區銷量將與去年的約330萬輛相若，公正正在致力彌補於今年上半年「封城」及晶片短缺所帶來的影響。他稱，公司仍希望按原定目標將在中國的ID電動車銷量按年增加一倍。(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	3.38	0.40	(23.14)	1635	大眾公用	1.12	-	0.36	(66.14)
1398	工商銀行	3.77	3.59	0.42	(18.94)	753	中國國航	5.66	-	1.76	(45.65)
1288	農業銀行	2.48	3.24	0.36	(20.01)	670	東方航空	2.70	-	2.00	(50.73)
3988	中國銀行	2.68	3.45	0.37	(20.81)	1055	南方航空	4.25	-	1.31	(43.99)
1658	郵儲銀行	4.47	4.68	0.56	(7.36)	1919	中遠海控	9.88	1.22	0.66	(27.54)
3328	交通銀行	4.23	3.33	0.31	(16.85)	598	中國外運	2.39	3.88	0.47	(44.15)
3968	招商銀行	34.75	6.04	1.00	(1.21)	2866	中遠海發	1.02	2.10	0.43	(64.34)
998	中信銀行	3.29	2.55	0.27	(39.00)	1138	中遠海能	8.20	-	1.18	(60.22)
6818	光大銀行	2.26	2.64	0.26	(28.86)	2880	大連港	0.65	8.71	0.37	(63.70)
2016	浙商銀行	2.82	4.31	0.41	(10.93)	6198	青島港	3.55	4.85	0.58	(41.30)
1988	民生銀行	2.51	3.10	0.17	(33.55)	3369	秦港股份	1.07	4.63	0.32	(64.87)
6196	鄭州銀行*	1.06	2.40	0.15	(59.54)	317	廣船國際	8.10	108.05	0.70	(70.13)
3866	青島銀行*	2.45	4.80	0.44	(30.95)	2039	中集集團*	5.67	28.92	0.62	(28.56)
1963	重慶銀行	3.87	2.55	0.27	(48.92)	1800	中國交建	3.73	3.27	0.23	(60.18)
3618	渝農商行	2.51	2.59	0.25	(35.05)	390	中國中鐵	4.16	3.41	0.38	(34.19)
2628	中國人壽	10.84	8.35	0.62	(69.67)	1186	中國鐵建	4.49	2.55	0.25	(48.14)
2318	中國平安	41.80	6.92	0.83	(8.33)	1766	中國中車	3.02	7.99	0.53	(49.43)
2601	中國太保	16.24	5.33	0.63	(36.07)	3898	時代電氣	35.75	19.51	1.38	(41.27)
1336	新華保險	16.60	4.95	0.45	(43.83)	3969	中國通號	2.42	7.04	0.56	(52.63)
1339	人保集團	2.50	4.14	0.46	(56.63)	525	廣深鐵路	1.17	-	0.29	(47.97)
6030	中信證券	14.58	8.84	0.84	(30.51)	177	寧滬高速	6.27	8.27	0.92	(25.99)
3908	中金公司	13.52	6.48	0.73	(67.41)	548	深圳高速	6.22	5.05	0.69	(32.41)
6837	海通證券	4.43	5.66	0.33	(53.73)	995	皖通高速	5.61	5.33	0.73	(26.38)
2611	國泰君安	8.65	5.51	0.52	(42.83)	107	成渝高速	1.71	3.10	0.27	(59.10)
6806	中萬宏源*	1.42	5.25	0.34	(68.28)	2238	廣汽集團	5.12	4.80	0.48	(59.50)
1776	廣發證券*	10.56	8.05	0.67	(37.11)	1211	比亞迪*	175.00	47.25	4.54	(36.26)
6886	華泰證券	8.62	6.58	0.51	(38.70)	2333	長城汽車	9.79	8.30	1.15	(68.93)
6099	招商證券	7.54	6.32	0.62	(47.32)	1839	中集車輛*	4.92	15.71	0.77	(49.08)
3958	東方證券	3.50	7.09	0.36	(62.76)	2338	潍柴動力	9.21	15.78	1.04	(18.57)
6178	光大證券	5.04	6.35	0.39	(69.94)	3606	福耀玻璃	32.10	20.45	2.89	(19.09)
6881	銀河證券	3.56	3.77	0.38	(66.35)	1108	洛陽玻璃	8.95	26.96	1.29	(62.82)
6066	中信建投	6.81	5.55	0.71	(74.72)	6865	福萊特	20.45	21.16	2.92	(47.04)
1375	中州證券	1.11	39.70	0.34	(73.03)	38	一拖股份	3.61	5.49	0.64	(73.40)
1456	國聯證券	4.15	11.00	0.65	(62.95)	1157	中聯重科*	3.59	8.81	0.52	(42.51)
883	中國海油	10.26	3.92	0.82	(41.63)	564	鄭煤機	7.56	5.44	0.76	(46.36)
857	中石油	3.43	4.19	0.43	(38.87)	1057	浙江世寶*	1.57	-	0.82	(85.78)
386	中石化	3.51	5.66	0.50	(26.93)	1072	東方電氣	14.46	14.09	1.20	(47.29)
338	上石化	1.18	31.21	0.41	(66.22)	2727	上海電氣	1.80	-	0.45	(60.46)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(75.82)	2208	金風科技*	8.40	9.99	0.87	(32.86)
2883	中海油田	9.32	44.09	1.04	(51.10)	187	京城機電	3.35	-	1.56	(79.89)
568	山東墨龍*	2.56	-	1.63	(45.59)	2607	上海醫藥	12.44	6.84	0.64	(38.07)
1088	中國神華	22.65	5.70	1.05	(29.29)	2196	複星醫藥	24.10	14.92	1.48	(37.55)
1898	中煤能源	6.75	3.96	0.62	(33.23)	1513	麗珠醫藥*	25.40	11.88	1.62	(36.10)
1171	兗州煤業	23.95	3.39	1.40	(43.70)	874	白雲山	19.98	7.66	0.95	(36.39)
3996	中國能源建設	0.92	4.77	0.36	(65.46)	719	新華製藥*	5.22	8.74	0.81	(78.66)
1816	中廣核*	1.81	8.55	0.79	(39.71)	1349	復旦張江	2.84	23.16	1.26	(72.09)
902	華能國際	3.55	-	0.99	(58.47)	1858	春立醫療	13.64	14.03	1.86	(48.84)
991	大唐發電	1.28	-	0.74	(60.66)	6160	百濟神州	107.10	-	3.97	(16.37)
1071	華電國際	2.96	-	0.67	(52.60)	1877	君實生物*	32.20	-	4.10	(54.54)
916	龍源電力	9.57	13.49	1.17	(56.71)	9995	榮昌生物	49.55	86.60	4.54	(39.49)
956	新天綠能	3.29	5.47	0.67	(70.91)	6185	康希諾	95.10	21.78	2.79	(57.55)
1618	中國中冶	1.61	3.83	0.34	(56.11)	9989	海普瑞*	5.19	28.97	0.61	(65.30)
2068	中鋁國際	2.28	-	1.14	(64.78)	2359	藥明康德	77.25	23.44	4.67	(13.72)
347	鞍鋼股份*	2.05	-	0.30	(30.45)	3759	康龍化成*	42.15	27.60	4.54	(40.88)
323	馬鋼股份	1.53	-	0.35	(51.17)	3347	泰格醫藥	68.70	-	-	(31.05)
1053	重慶鋼鐵	0.77	-	0.28	(56.73)	6821	凱萊英*	93.80	-	-	(38.14)
2600	中國鋁業	3.05	11.63	0.82	(36.21)	6127	昭衍新藥	33.50	28.45	2.29	(49.35)
358	江西銅業	10.52	5.68	0.48	(43.01)	1880	中國中免	172.80	31.77	10.56	(12.63)
2899	紫金礦業	9.64	11.02	2.75	(7.54)	168	青島啤酒	65.30	21.26	3.13	(36.39)
1787	山東黃金	14.18	39.87	2.58	(33.53)	553	南京熊貓	3.61	70.72	0.86	(70.58)
3993	洛陽鉬業	3.38	9.72	1.31	(33.13)	981	中芯國際	16.92	8.97	0.92	(61.98)
1772	贛鋒鋲業	62.95	6.62	3.00	(28.33)	1385	復旦微電	40.75	35.78	8.23	(55.19)
9696	天齊鋰業	65.85	-	6.21	(34.31)	941	中國移動	51.10	7.70	0.78	(31.74)
914	海螺水泥	25.95	5.41	0.70	(13.84)	728	中國電信	2.94	9.18	0.57	(33.18)
6655	華新水泥	0.94	3.55	0.19	(66.76)	763	中興通訊*	15.70	9.31	1.24	(41.35)
2009	金隅股份	0.94	3.55	0.19	(66.76)	6869	長飛光纖	13.84	9.39	0.97	(64.60)
2202	萬科*	12.82	5.96	0.56	(24.19)	921	海信家電*	7.32	8.14	0.82	(45.13)
588	北京北辰	0.99	-	0.23	(56.82)	6690	海爾智家	24.15	12.89	2.28	(7.83)
1528	美凱龍	2.41	8.93	0.18	(52.63)	1812	晨鳴紙業*	2.40	80.34	0.36	(55.94)
1065	創業環保	2.98	4.96	0.53	(57.28)	811	新華文軒	5.11	4.20	0.49	(53.33)
895	東江環保*	2.42	-	0.44	(63.66)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號股, 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