

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	17,660.90	0.78	(2.13)
H股	5,992.35	0.79	(2.41)
红筹	3,484.29	1.51	0.24
HSC大型股	1,589.59	0.75	(2.30)
HSC中型股	3,693.60	1.46	(1.45)
AH股溢价	142.39	(1.47)	(0.46)
沪深300	3,756.81	(0.44)	(1.62)
富时中国A50	12,135.78	(0.63)	(1.31)
上证180	8,034.90	(0.54)	(1.08)
上证380	5,796.01	0.22	(0.75)
台北加权	14,784.00	1.20	1.71
日经225	28,115.74	0.61	0.31
道琼斯	34,194.06	0.28	1.91
标普500	4,027.26	0.59	1.73
纳斯达克	11,285.32	0.99	0.91
德国DAX 30	14,539.56	0.78	1.91
富时100	7,466.60	0.02	1.63
法国CAC 40	6,707.32	0.42	2.00

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.90	(0.05)	(4.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,755.70	0.58	(0.41)
标普高盛商品指数	614.88	(1.46)	(3.70)
CRB大宗商品期货价格指数	276.87	(0.85)	(2.09)
罗杰斯国际商品指数	3,825.59	(0.61)	(2.28)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9180	0.76	(1.49)
美元兑人民币	7.1669	0.57	(2.05)
美元兑港元	7.8076	(0.18)	(0.54)
美元兑日元	138.57	(1.30)	(6.75)
欧元兑美元	1.0408	0.80	4.44
英镑兑美元	1.2115	1.89	5.61
澳元兑美元	0.6764	1.36	5.79

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8120	1.60	9.20
香港(10年期)	3.57800	5.20	(52.10)
美国(10年期)	3.69270	(7.30)	(54.97)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

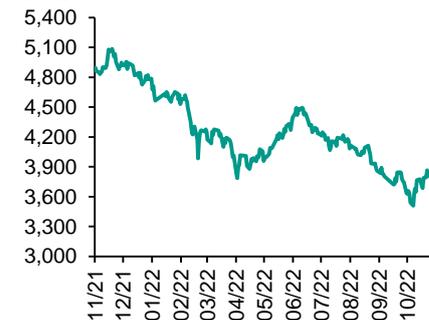
#### 恒指走势图



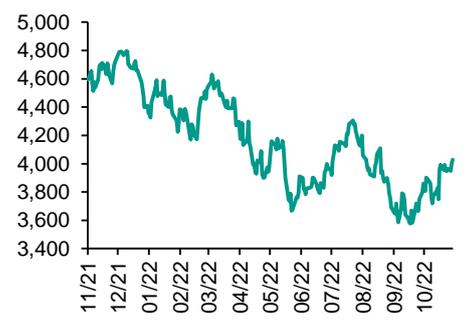
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股假期休市。国际金融协会表示,明年全球经济的表现将像金融危机后的2009年一样疲软,俄乌战争可能拖到2024年,而中国明年有望成为全球经济最大增长动力。昨天欧洲三大股市均上升,其中德国DAX 30指数升幅最大。欧洲央行10月政策会议纪要显示,上月有几位委员支持加息50个基点,不过升息75基点的方案获得了绝大多数委员支持。昨天恒指及国指均上升,其中中国指升幅较大,憧憬中央继续有政策支持楼市及房企,内房股领涨。昨天上证综指及深成指均下跌,其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中原材料指数领涨,电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入31.79亿人民币,南向净卖出6.23亿港元;深股通北向净买入1.69亿人民币,南向净买入3.13亿港元。今天将公布德国第三季度GDP环比终值。

### 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
德国	IFO企业景气指数	11月	85.0	86.3	84.5*
德国	IFO预期	11月	77.0	80.0	75.9*
法国	制造业信心指数	11月	102	101	103
日本	Jibun银行日本服务业PMI	11月	na	50.0	53.2
日本	Jibun银行日本综合PMI	11月	na	48.9	51.8
日本	Jibun银行日本制造业PMI	11月	na	49.4	50.7
日本	机床订单同比	10月	na	-5.5%	-5.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 惠誉: 中国经济近期内将继续面临挑战
- 德国经济部长: 不会反对与华贸易往来, 惟须谨慎而行
- 惠誉: 基建投资与地产政策宽松将推动水泥需求温和增长
- 英国财相: 希望保留脱欧后贸易协议
- 北京拟修例: 未经监护人同意不得向未成年人提供「医美」服务
- 南韩央行调低今年经济增长预测至1.7%
- 俄罗斯前10个月天然气产量同比下降13%
- 国统局: 11月中旬生猪、焦炭及液化天然气价旬比跌5.1%-7.6%

## 国际经济要闻

### 德国经济部长：不会反对与华贸易往来，惟须谨慎而行

德国经济部长Robert Habeck表示，没有任何理由反对继续与中国保持贸易往来，但必须仔细审查中国在关键领域上的投资。目前德国正在寻求减少对中国的依赖，并正在制定新对华战略。另外，Habeck表示，在美国通过《降低通胀法案》后，欧洲亦在致力解决与美国的贸易争端，这可能会导致欧洲企业处于不利地位，从欧洲的角度来看，该法案违反世贸组织规定。(彭博)

### 英国财相：希望保留脱欧后贸易协议

英国财相侯俊伟表示，希望维持前首相约翰逊与欧盟签署的脱欧贸易协议，否认有关英国考虑与欧盟建立瑞士式更紧密关系的报道。他称，不支持亦从未考虑放弃脱欧贸易协议，英国希望在制定法规时保持独立，并避免向欧盟支付不必要的费用或在人员流动自由方面作出妥协。(彭博)

### 南韩央行调低今年经济增长预测至1.7%

南韩央行发表《经济展望更新报告》，将明年实际国内生产总值增长预期，从原来的2.1%下调至1.7%，居民消费价格指数(CPI)的上升幅度预测，则由原来的3.7%下调至3.6%。最新明年GDP增长预测低于南韩经济潜在增长率(逾2%)，自2000年以后，南韩GDP增速低于2%的年份只有2020年的收缩0.7%，和2009年的增长0.8%。至于CPI涨幅超过3%，则是自2008年(4.7%)后的首次。(彭博)

### 俄罗斯前10个月天然气产量同比下降13%

俄罗斯联邦国家统计局23日公布的数据显示，今年前10个月俄石油产量同比增长2.4%，天然气产量同比下降13%。据国际文传电讯社报道，今年前10个月俄石油及凝析气产量为4.43亿吨；天然气产量为4740亿立方米，同比降幅为13%。同期，液化天然气产量达2690万吨，同比增长10.6%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 惠誉：中国经济近期内将继续面临挑战

惠誉评级高级董事、大中华区主权评级主管费安德表示，中国的经济目前正面临着本土和外部双重挑战。「动态清零」防疫政策已对商业信心和消费趋势产生重大影响。惠誉认为，这一政策下的多项措施会持续至明年。房地产行业是今年经济增长的另一大阻力。惠誉预期，房企预销售额将在明年企稳，但建设活动不会同步恢复。(彭博)

### 惠誉博华：基建投资与地产政策宽松将推动水泥需求温和增长

惠誉博华工商企业部副总监唐大千表示，疫情侵蚀境内消费能力与意愿、全球主要经济体紧缩政策抑制需求进而拖累中国出口增速，基建将成为中国政府保持经济增长在合理区间的重要工具。另外，基建投资与地产政策合理宽松将推动水泥需求温和增长。(彭博)

### 北京拟修例：未经监护人同意不得向未成年人提供「医美」服务

据报，北京市对《北京市未成年人保护条例(修订草案)》进行一审。会议上，对社会关注度极高的热点问题予以回应。其中，凡未经监护人同意，不得向未成年人提供「医美」服务，以及网络产品和服务应有「防沉迷」功能等。(彭博)

### 国统局：11月中旬生猪、焦炭及液化天然气价旬比跌5.1%-7.6%

国家统计局公布，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年11月中旬与11月上旬相比，24种产品价格上涨，24种下降，2种持平。其中，生猪(外三元)价格每千克24.3元人民币，旬比跌5.1%。(彭博)

## 企业要闻

### 氢燃料电池生产商「国鸿氢能」拟赴港上市

氢燃料电池生产商国鸿氢能日前递表申请于港交所主板上市，是继亿华通后，又一间内地氢燃料电池企业拟通过香港资本市场上市募资。国鸿氢能在招股书中表示，公司为一间专注于研究、开发、生产及销售氢燃料电池电堆及氢燃料电池系统的领先技术型氢燃料电池公司。(彭博)

### 据报瑞信客户今季撤出达883亿美元资金

报道指今季瑞信集团客户已从该行撤出高达883亿美元的资金，显示外界对瑞信重组的忧虑仍然持续。瑞信警告，该行今季将面临最多16亿美元的亏损，部分是因该行的财富管理和资产管理客户资金，由10月初至11月11日一直下降。(彭博)

### 据报老虎环球将私募基金估值降低近四分之一

老虎环球今年将私募基金估值降低近四分之一，意味着资产「缩水」420亿美元，因风险投资部门持有的一些以前是私人企业但目前已上市的公司出现价值下降。(彭博)

### 安永将招聘大约22万人

总部位于英国伦敦的安永将在明年7月的12个月内招聘大约22万人，而2022财年安永招聘人数达到约16万人。该行预计今年筛选的求职履历表数量将超过300万份，公司正使用自动化技术协助招聘员工。(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	4.62	3.40	0.40	(22.51)	1635	大众公用	1.09	-	0.35	(67.06)
1398	工商银行	3.80	3.62	0.42	(18.12)	753	中国国航	5.54	-	1.72	(46.03)
1288	农业银行	2.50	3.26	0.37	(19.10)	670	东方航空	2.68	-	1.98	(50.32)
3988	中国银行	2.70	3.47	0.37	(19.98)	1055	南方航空	4.17	-	1.28	(44.33)
1658	邮储银行	4.42	4.63	0.55	(6.73)	1919	中远海控	9.82	1.21	0.65	(26.53)
3328	交通银行	4.33	3.41	0.32	(14.72)	598	中国外运	2.38	3.87	0.47	(43.09)
3968	招商银行	35.45	6.16	1.02	0.76	2866	中远海发	1.02	2.10	0.43	(63.65)
998	中信银行	3.32	2.57	0.28	(38.20)	1138	中远海能	7.64	-	1.10	(61.60)
6818	光大银行	2.27	2.65	0.26	(28.56)	2880	大连港	0.65	8.71	0.37	(63.70)
2016	浙商银行	2.82	4.31	0.41	(11.56)	6198	青岛港	3.58	4.89	0.59	(40.82)
1988	民生银行	2.53	3.13	0.17	(33.23)	3369	秦港股份	1.07	4.63	0.32	(64.75)
6196	郑州银行*	1.07	2.42	0.15	(59.00)	317	广船国际	8.11	108.19	0.70	(70.30)
3866	青岛银行*	2.46	4.82	0.44	(30.25)	2039	中集集团*	5.72	29.18	0.62	(28.34)
1963	重庆银行	3.86	2.54	0.27	(48.77)	1800	中国交建	3.61	3.16	0.23	(60.07)
3618	渝农商行	2.53	2.61	0.25	(34.36)	390	中国中铁	4.12	3.38	0.38	(32.86)
2628	中国人寿	10.94	8.42	0.62	(69.17)	1186	中国铁建	4.39	2.49	0.25	(47.58)
2318	中国平安	42.55	7.04	0.85	(6.78)	1766	中国中车	3.02	7.99	0.53	(47.82)
2601	中国太保	16.22	5.32	0.63	(35.30)	3898	时代电气	35.45	19.35	1.37	(41.40)
1336	新华保险	16.80	5.01	0.46	(42.70)	3969	中国通号	2.44	7.10	0.57	(51.00)
1339	人保集团	2.50	4.14	0.46	(56.88)	525	广深铁路	1.16	-	0.28	(48.18)
6030	中信证券	14.72	8.92	0.85	(29.42)	177	宁沪高速	6.31	8.32	0.93	(27.13)
3908	中金公司	13.66	6.55	0.74	(66.68)	548	深圳高速	6.18	5.02	0.68	(32.94)
6837	海通证券	4.46	5.70	0.33	(53.21)	995	皖通高速	5.64	5.36	0.74	(26.11)
2611	国泰君安	8.67	5.52	0.52	(42.38)	107	成渝高速	1.73	3.14	0.27	(58.52)
6806	申万宏源*	1.41	5.22	0.33	(68.27)	2238	广汽集团	5.17	4.84	0.49	(59.25)
1776	广发证券*	10.74	8.19	0.69	(35.92)	1211	比亚迪*	177.30	47.87	4.60	(34.89)
6886	华泰证券	8.72	6.65	0.52	(37.76)	2333	长城汽车	9.83	8.34	1.16	(68.84)
6099	招商证券	7.53	6.32	0.62	(47.03)	1839	中集车辆*	4.90	15.65	0.77	(46.51)
3958	东方证券	3.54	7.18	0.36	(62.26)	2338	潍柴动力	9.45	16.19	1.06	(16.70)
6178	光大证券	5.14	6.48	0.40	(69.57)	3606	福耀玻璃	32.45	20.68	2.92	(17.15)
6881	银河证券	3.61	3.82	0.38	(65.60)	1108	洛阳玻璃	8.95	26.96	1.29	(61.84)
6066	中信建投	6.85	5.58	0.72	(74.55)	6865	福莱特	20.70	21.42	2.96	(46.10)
1375	中州证券	1.12	40.06	0.35	(72.50)	38	一拖股份	3.64	5.54	0.64	(73.40)
1456	国联证券	4.18	11.08	0.65	(62.32)	1157	中联重科*	3.71	9.10	0.54	(40.91)
883	中国海油	10.20	3.90	0.81	(41.47)	564	郑煤机	7.81	5.62	0.79	(45.90)
857	中石油	3.42	4.18	0.43	(38.71)	1057	浙江世宝*	1.61	-	0.84	(85.84)
386	中石化	3.53	5.69	0.50	(26.19)	1072	东方电气	14.60	14.23	1.21	(46.81)
338	上石化	1.19	31.48	0.41	(65.94)	2727	上海电气	1.78	-	0.44	(60.81)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(75.83)	2208	金风科技*	8.37	9.96	0.87	(33.29)
2883	中海油田	9.52	45.04	1.06	(50.58)	187	京城机电	3.35	-	1.56	(80.07)
568	山东墨龙*	2.57	-	1.64	(45.77)	2607	上海医药	12.74	7.00	0.66	(37.87)
1088	中国神华	22.70	5.72	1.05	(29.31)	2196	复星医药	24.45	15.14	1.50	(37.90)
1898	中煤能源	6.70	3.93	0.62	(33.88)	1513	丽珠医药*	25.90	12.12	1.65	(36.01)
1171	兖州煤业	23.75	3.36	1.38	(44.36)	874	白云山	19.80	7.59	0.94	(37.28)
3996	中国能源建设	0.91	4.71	0.36	(64.98)	719	新华制药*	5.38	9.01	0.83	(78.76)
1816	中广核*	1.83	8.65	0.80	(38.16)	1349	复旦张江	2.84	23.16	1.26	(72.09)
902	华能国际	3.73	-	1.04	(57.25)	1858	春立医疗	13.64	14.04	1.86	(49.51)
991	大唐发电	1.29	-	0.74	(59.54)	6160	百济神州	108.90	-	4.04	(16.00)
1071	华电国际	2.99	-	0.68	(53.51)	1877	君实生物*	32.25	-	4.10	(54.77)
916	龙源电力	9.79	13.80	1.20	(56.16)	9995	荣昌生物	49.70	86.87	4.55	(41.16)
956	新天绿能	3.37	5.61	0.69	(70.55)	6185	康希诺	97.95	22.44	2.88	(57.33)
1618	中国中冶	1.64	3.90	0.35	(54.35)	9989	海普瑞*	5.20	29.03	0.61	(65.37)
2068	中铝国际	1.87	-	0.94	(68.75)	2359	药明康德	77.90	23.64	4.71	(13.19)
347	鞍钢股份*	2.10	-	0.31	(28.51)	3759	康龙化成*	42.40	27.77	4.57	(41.85)
323	马钢股份	1.59	-	0.37	(49.44)	3347	泰格医药	70.30	-	-	(30.04)
1053	重庆钢铁	0.78	-	0.29	(55.91)	6821	凯莱英*	92.20	-	-	(39.45)
2600	中国铝业	3.12	11.90	0.84	(35.35)	6127	昭衍新药	34.80	29.56	2.38	(47.43)
358	江西铜业	10.70	5.78	0.49	(42.15)	1880	中国中免	172.70	31.76	10.55	(11.69)
2899	紫金矿业	9.85	11.26	2.81	(7.38)	168	青岛啤酒	66.30	21.59	3.18	(35.46)
1787	山东黄金	14.78	41.56	2.69	(32.49)	553	南京熊猫	3.56	69.75	0.85	(69.70)
3993	洛阳钼业	3.42	9.84	1.33	(32.50)	981	中芯国际	17.34	9.20	0.94	(60.96)
1772	赣锋锂业	63.55	6.68	3.03	(27.64)	1385	复旦微电	40.55	35.61	8.19	(55.01)
9696	天齐锂业	65.85	-	6.21	(34.72)	941	中国移动	51.20	7.72	0.78	(31.16)
914	海螺水泥	26.80	5.59	0.72	(11.43)	728	中国电信	2.96	9.24	0.57	(32.57)
6655	华新水泥	7.82	2.78	0.56	(52.35)	763	中兴通讯*	15.88	9.41	1.25	(40.00)
2009	金隅股份	0.95	3.59	0.19	(66.54)	6869	长飞光纤	14.14	9.60	1.00	(64.53)
2202	万科*	13.90	6.46	0.61	(20.54)	921	海信家电*	7.74	8.61	0.87	(43.02)
588	北京北辰	0.91	-	0.21	(60.13)	6690	海尔智家	24.65	13.16	2.33	(5.23)
1528	美凯龙	2.47	9.15	0.18	(51.87)	1812	晨鸣纸业*	2.44	81.68	0.37	(55.31)
1065	创业环保	2.91	4.84	0.52	(58.10)	811	新华文轩	5.10	4.19	0.49	(52.92)
895	东江环保*	2.44	-	0.44	(62.69)						

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