

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	17,660.90	0.78	(2.13)
H股	5,992.35	0.79	(2.41)
紅籌	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股溢價	142.39	(1.47)	(0.46)
滬深300	3,756.81	(0.44)	(1.62)
富時中國A50	12,135.78	(0.63)	(1.31)
上證180	8,034.90	(0.54)	(1.08)
上證380	5,796.01	0.22	(0.75)
臺北加權	14,784.00	1.20	1.71
日經225	28,115.74	0.61	0.31
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	14,539.56	0.78	1.91
富時100	7,466.60	0.02	1.63
法國CAC 40	6,707.32	0.42	2.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.90	(0.05)	(4.58)
紐約期金(美元/t oz)	1,755.70	0.58	(0.41)
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	0.9180	0.76	(1.49)
美元兌人民幣	7.1669	0.57	(2.05)
美元兌港元	7.8076	(0.18)	(0.54)
美元兌日元	138.57	(1.30)	(6.75)
歐元兌美元	1.0408	0.80	4.44
英鎊兌美元	1.2115	1.89	5.61
澳元兌美元	0.6764	1.36	5.79

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8120	1.60	9.20
香港(10年期)	3.57800	5.20	(52.10)
美國(10年期)	3.69270	(7.30)	(54.97)

來源: 彭博

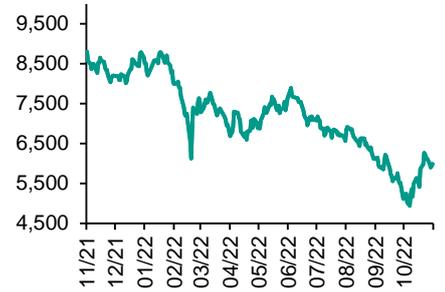
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

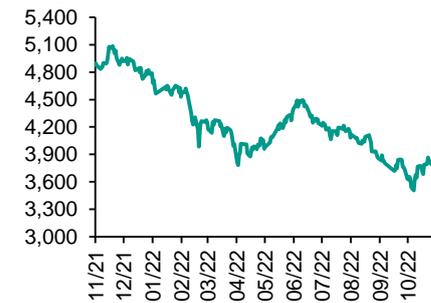
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美股假期休市。國際金融協會表示，明年全球經濟的表現將像金融危機後的2009年一樣疲軟，俄烏戰爭可能拖到2024年，而中國明年有望成為全球經濟最大增長動力。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。歐洲央行10月政策會議紀要顯示，上月有幾位委員支持加息50個基點，不過升息75基點的方案獲得了絕大多數委員支持。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大，憧憬中央繼續有政策支持樓市及房企，內房股領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中原材料指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入31.79億人民幣，南向淨賣出6.23億港幣；深股通北向淨買入1.69億人民幣，南向淨買入3.13億港幣。今天將公布德國第三季度GDP環比終值。

### 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
德國	IFO企業景氣指數	11月	85.0	86.3	84.5*
德國	IFO預期	11月	77.0	80.0	75.9*
法國	製造業信心指數	11月	102	101	103
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	11月	na	50.0	53.2
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	11月	na	48.9	51.8
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	11月	na	49.4	50.7
日本	機床訂單同比	10月	na	-5.5%	-5.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 惠譽：中國經濟近期內將繼續面臨挑戰
- 德國經濟部長：不會反對與華貿易往來，惟須謹慎而行
- 惠譽博華：基建投資與地產政策寬鬆將推動水泥需求溫和增長
- 英國財相：希望保留脫歐後貿易協議
- 北京擬修例：未經監護人同意不得向未成年人提供「醫美」服務
- 南韓央行調低今年經濟增長預測至1.7%
- 俄羅斯前10個月天然氣產量同比下降13%
- 國統局：11月中旬生豬、焦炭及液化天然氣價旬比跌5.1%-7.6%

**國際經濟要聞****德國經濟部長：不會反對與華貿易往來，惟須謹慎而行**

德國經濟部長Robert Habeck表示，沒有任何理由反對繼續與中國保持貿易往來，但必須仔細審查中國在關鍵領域上的投資。目前德國正在尋求減少對中國的依賴，並正在制定新對華戰略。另外，Habeck表示，在美國通過《降低通脹法案》後，歐洲亦在致力解決與美國的貿易爭端，這可能會導致歐洲企業處於不利地位，從歐洲的角度來看，該法案違反世貿組織規定。(彭博)

**英國財相：希望保留脫歐後貿易協議**

英國財相侯俊偉表示，希望維持前首相約翰遜與歐盟簽署的脫歐貿易協議，否認有關英國考慮與歐盟建立瑞士式更緊密關係的報道。他稱，不支持亦從未考慮放棄脫歐貿易協議，英國希望在制定法規時保持獨立，並避免向歐盟支付不必要的費用或在人員流動自由方面作出妥協。(彭博)

**南韓央行調低今年經濟增長預測至1.7%**

南韓央行發表《經濟展望更新報告》，將明年實際國內生產總值增長預期，從原來的2.1%下調至1.7%，居民消費價格指數(CPI)的上升幅度預測，則由原來的3.7%下調至3.6%。最新明年GDP增長預測低於南韓經濟潛在增長率(逾2%)，自2000年以後，南韓GDP增速低於2%的年份只有2020年的收縮0.7%，和2009年的增長0.8%。至於CPI漲幅超過3%，則是自2008年(4.7%)後的首次。(彭博)

**俄羅斯前10個月天然氣產量同比下降13%**

俄羅斯聯邦國家統計局23日公佈的數據顯示，今年前10個月俄石油產量同比增長2.4%，天然氣產量同比下降13%。據國際文傳電訊社報道，今年前10個月俄石油及凝析氣產量為4.43億噸；天然氣產量為4740億立方米，同比降幅為13%。同期，液化天然氣產量達2690萬噸，同比增長10.6%。(彭博)

**大中華經濟要聞****惠譽：中國經濟近期內將繼續面臨挑戰**

惠譽評級高級董事、大中華區主權評級主管費安德表示，中國的經濟目前正面臨著本土和外部雙重挑戰。「動態清零」防疫政策已對商業信心和消費趨勢產生重大影響。惠譽認為，這一政策下的多項措施會持續至明年。房地產行業是今年經濟增長的另一大阻力。惠譽預期，房企預銷售額將在明年企穩，但建設活動不會同步恢復。(彭博)

**惠譽博華：基建投資與地產政策寬鬆將推動水泥需求溫和增長**

惠譽博華工商企業部副總監唐大千表示，疫情侵蝕境內消費能力與意願、全球主要經濟體緊縮政策抑制需求進而拖累中國出口增速，基建將成為中國政府保持經濟增長在合理區間的重要工具。另外，基建投資與地產政策合理寬鬆將推動水泥需求溫和增長。(彭博)

**北京擬修例：未經監護人同意不得向未成年人提供「醫美」服務**

據報，北京市對《北京市未成年人保護條例(修訂草案)》進行一審。會議上，對社會關注度極高的熱點問題予以回應。其中，凡未經監護人同意，不得向未成年人提供「醫美」服務，以及網絡產品和服務應有「防沉迷」功能等。(彭博)

**國統局：11月中旬生豬、焦炭及液化天然氣價旬比跌5.1%-7.6%**

國家統計局公布，據對全國流通領域9大類50種重要生產資料市場價格的監測顯示，2022年11月中旬與11月上旬相比，24種產品價格上漲，24種下降，2種持平。其中，生豬(外三元)價格每千克24.3元人民幣，旬比跌5.1%。(彭博)

**企業要聞****氫燃料電池生產商「國鴻氫能」擬赴港上市**

氫燃料電池生產商國鴻氫能日前遞表申請於港交所主板上市，是繼億華通後，又一間內地氫燃料電池企業擬通過香港資本市場上市募資。國鴻氫能在招股書中表示，公司為一間專注於研究、開發、生產及銷售氫燃料電池電堆及氫燃料電池系統的領先技術型氫燃料電池公司。(彭博)

**據報瑞信客戶今季撤出達883億美元資金**

報道指今季瑞信集團客戶已從該行撤出高達883億美元的資金，顯示外界對瑞信重組的憂慮仍然持續。瑞信警告，該行今季將面臨最多16億美元的虧損，部分是因該行的財富管理和資產管理客戶資金，由10月初至11月11日一直下降。(彭博)

**據報老虎環球將私募基金估值降低近四分之一**

老虎環球今年將私募基金估值降低近四分之一，意味著資產「縮水」420億美元，因風險投資部門持有的一些以前是私人企業但目前已上市的公司出現價值下降。(彭博)

**安永將招聘大約22萬人**

總部位於英國倫敦的安永將在明年7月的12個月內招聘大約22萬人，而2022財年安永招聘人數達到約16萬人。該行預計今年篩選的求職履歷表數量將超過300萬份，公司正使用自動化技術協助招聘員工。(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	4.62	3.40	0.40	(22.51)	1635	大眾公用	1.09	-	0.35	(67.06)
1398	工商銀行	3.80	3.62	0.42	(18.12)	753	中國國航	5.54	-	1.72	(46.03)
1288	農業銀行	2.50	3.26	0.37	(19.10)	670	東方航空	2.68	-	1.98	(50.32)
3988	中國銀行	2.70	3.47	0.37	(19.98)	1055	南方航空	4.17	-	1.28	(44.33)
1658	郵儲銀行	4.42	4.63	0.55	(6.73)	1919	中遠海控	9.82	1.21	0.65	(26.53)
3328	交通銀行	4.33	3.41	0.32	(14.72)	598	中國外運	2.38	3.87	0.47	(43.09)
3968	招商銀行	35.45	6.16	1.02	0.76	2866	中遠海發	1.02	2.10	0.43	(63.65)
998	中信銀行	3.32	2.57	0.28	(38.20)	1138	中遠海能	7.64	-	1.10	(61.60)
6818	光大銀行	2.27	2.65	0.26	(28.56)	2880	大連港	0.65	8.71	0.37	(63.70)
2016	浙商銀行	2.82	4.31	0.41	(11.56)	6198	青島港	3.58	4.89	0.59	(40.82)
1988	民生銀行	2.53	3.13	0.17	(33.23)	3369	秦港股份	1.07	4.63	0.32	(64.75)
6196	鄭州銀行*	1.07	2.42	0.15	(59.00)	317	廣船國際	8.11	108.19	0.70	(70.30)
3866	青島銀行*	2.46	4.82	0.44	(30.25)	2039	中集集團*	5.72	29.18	0.62	(28.34)
1963	重慶銀行	3.86	2.54	0.27	(48.77)	1800	中國交建	3.61	3.16	0.23	(60.07)
3618	渝農商行	2.53	2.61	0.25	(34.36)	390	中國中鐵	4.12	3.38	0.38	(32.86)
2628	中國人壽	10.94	8.42	0.62	(69.17)	1186	中國鐵建	4.39	2.49	0.25	(47.58)
2318	中國平安	42.55	7.04	0.85	(6.78)	1766	中國中車	3.02	7.99	0.53	(47.82)
2601	中國太保	16.22	5.32	0.63	(35.30)	3898	時代電氣	35.45	19.35	1.37	(41.40)
1336	新華保險	16.80	5.01	0.46	(42.70)	3969	中國通號	2.44	7.10	0.57	(51.00)
1339	人保集團	2.50	4.14	0.46	(56.88)	525	廣深鐵路	1.16	-	0.28	(48.18)
6030	中信證券	14.72	8.92	0.85	(29.42)	177	寧滬高速	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	海通證券	4.46	5.70	0.33	(53.21)	995	皖通高速	5.64	5.36	0.74	(26.11)
2611	國泰君安	8.67	5.52	0.52	(42.38)	107	成渝高速	1.73	3.14	0.27	(58.52)
6806	中萬宏源*	1.41	5.22	0.33	(68.27)	2238	廣汽集團	5.17	4.84	0.49	(59.25)
1776	廣發證券*	10.74	8.19	0.69	(35.92)	1211	比亞迪*	177.30	47.87	4.60	(34.89)
6886	華泰證券	8.72	6.65	0.52	(37.76)	2333	長城汽車	9.83	8.34	1.16	(68.84)
6099	招商證券	7.53	6.32	0.62	(47.03)	1839	中集車輛*	4.90	15.65	0.77	(46.51)
3958	東方證券	3.54	7.18	0.36	(62.26)	2338	濰柴動力	9.45	16.19	1.06	(16.70)
6178	光大證券	5.14	6.48	0.40	(69.57)	3606	福耀玻璃	32.45	20.68	2.92	(17.15)
6881	銀河證券	3.61	3.82	0.38	(65.60)	1108	洛陽玻璃	8.95	26.96	1.29	(61.84)
6066	中信建投	6.85	5.58	0.72	(74.55)	6865	福萊特	20.70	21.42	2.96	(46.10)
1375	中州證券	1.12	40.06	0.35	(72.50)	38	一拖股份	3.64	5.54	0.64	(73.40)
1456	國聯證券	4.18	11.08	0.65	(62.32)	1157	中聯重科*	3.71	9.10	0.54	(40.91)
883	中國海油	10.20	3.90	0.81	(41.47)	564	鄭煤機	7.81	5.62	0.79	(45.90)
857	中石油	3.42	4.18	0.43	(38.71)	1057	浙江世寶*	1.61	-	0.84	(85.84)
386	中石化	3.53	5.69	0.50	(26.19)	1072	東方電氣	14.60	14.23	1.21	(46.81)
338	上石化	1.19	31.48	0.41	(65.94)	2727	上海電氣	1.78	-	0.44	(60.81)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(75.83)	2208	金風科技*	8.37	9.96	0.87	(33.29)
2883	中海油田	9.52	45.04	1.06	(50.58)	187	京城機電	3.35	-	1.56	(80.07)
568	山東墨龍*	2.57	-	1.64	(45.77)	2607	上海醫藥	12.74	7.00	0.66	(37.87)
1088	中國神華	22.70	5.72	1.05	(29.31)	2196	復星醫藥	24.45	15.14	1.50	(37.90)
1898	中煤能源	6.70	3.93	0.62	(33.88)	1513	麗珠醫藥*	25.90	12.12	1.65	(36.01)
1171	兗州煤業	23.75	3.36	1.38	(44.36)	874	白雲山	19.80	7.59	0.94	(37.28)
3996	中國能源建設	0.91	4.71	0.36	(64.98)	719	新華製藥*	5.38	9.01	0.83	(78.76)
1816	中廣核*	1.83	8.65	0.80	(38.16)	1349	復旦張江	2.84	23.16	1.26	(72.09)
902	華能國際	3.73	-	1.04	(57.25)	1858	春立醫療	13.64	14.04	1.86	(49.51)
991	大唐發電	1.29	-	0.74	(59.54)	6160	百濟神州	108.90	-	4.04	(16.00)
1071	華電國際	2.99	-	0.68	(53.51)	1877	君實生物*	32.25	-	4.10	(54.77)
916	龍源電力	9.79	13.80	1.20	(56.16)	9995	榮昌生物	49.70	86.87	4.55	(41.16)
956	新天綠能	3.37	5.61	0.69	(70.55)	6185	康希諾	97.95	22.44	2.88	(57.33)
1618	中國中冶	1.64	3.90	0.35	(54.35)	9989	海普瑞*	5.20	29.03	0.61	(65.37)
2068	中鋁國際	1.87	-	0.94	(68.75)	2359	藥明康德	77.90	23.64	4.71	(13.19)
347	鞍鋼股份*	2.10	-	0.31	(28.51)	3759	康龍化成*	42.40	27.77	4.57	(41.85)
323	馬鋼股份	1.59	-	0.37	(49.44)	3347	泰格醫藥	70.30	-	-	(30.04)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.29	(55.91)	6821	凱萊英*	92.20	-	-	(39.45)
2600	中國鋁業	3.12	11.90	0.84	(35.35)	6127	昭衍新藥	34.80	29.56	2.38	(47.43)
358	江西銅業	10.70	5.78	0.49	(42.15)	1880	中國中免	172.70	31.76	10.55	(11.69)
2899	紫金礦業	9.85	11.26	2.81	(7.38)	168	青島啤酒	66.30	21.59	3.18	(35.46)
1787	山東黃金	14.78	41.56	2.69	(32.49)	553	南京熊貓	3.56	69.75	0.85	(69.70)
3993	洛陽鉬業	3.42	9.84	1.33	(32.50)	981	中芯國際	17.34	9.20	0.94	(60.96)
1772	贛鋒鋳業	63.55	6.68	3.03	(27.64)	1385	復旦微電	40.55	35.61	8.19	(55.01)
9696	天齊鋳業	65.85	-	6.21	(34.72)	941	中國移動	51.20	7.72	0.78	(31.16)
914	海螺水泥	26.80	5.59	0.72	(11.43)	728	中國電信	2.96	9.24	0.57	(32.57)
6655	華新水泥	0.95	3.59	0.19	(66.54)	763	中興通訊*	15.88	9.41	1.25	(40.00)
2009	金隅股份	0.95	3.59	0.19	(66.54)	6869	長飛光纖	14.14	9.60	1.00	(64.53)
2202	萬科*	13.90	6.46	0.61	(20.54)	921	海信家電*	7.74	8.61	0.87	(43.02)
588	北京北辰	0.91	-	0.21	(60.13)	6690	海爾智家	24.65	13.16	2.33	(5.23)
1528	美凱龍	2.47	9.15	0.18	(51.87)	1812	晨鳴紙業*	2.44	81.68	0.37	(55.31)
1065	創業環保	2.91	4.84	0.52	(58.10)	811	新華文軒	5.10	4.19	0.49	(52.92)
895	東江環保*	2.44	-	0.44	(62.69)						

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