

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	17,573.58	(0.49)	(2.33)
H股	5,971.10	(0.35)	(2.52)
红筹	3,511.74	0.79	2.26
HSC大型股	1,578.75	(0.68)	(2.56)
HSC中型股	3,689.74	(0.10)	(0.96)
AH股溢价	142.71	0.22	(1.01)
沪深300	3,775.78	0.50	(0.68)
富时中国A50	12,240.59	0.86	(0.24)
上证180	8,102.71	0.84	0.27
上证380	5,771.42	(0.42)	(0.57)
台北加权	14,778.51	(0.04)	1.89
日经225	28,283.03	(0.35)	1.37
道琼斯	34,347.03	0.45	2.39
标普500	4,026.12	(0.03)	2.02
纳斯达克	11,226.36	(0.52)	0.73
德国DAX 30	14,541.38	0.01	0.76
富时100	7,486.67	0.27	1.37
法国CAC 40	6,712.48	0.08	1.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.00	(0.37)	(5.09)
纽约期金(美元/t oz)	1,753.20	(0.05)	(0.07)
标普高盛商品指数	604.91	(1.62)	(3.05)
CRB大宗商品期货价格指数	273.25	(1.31)	(1.57)
罗杰斯国际商品指数	3,778.13	(1.24)	(1.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9262	0.66	0.00
美元兑人民币	7.2412	0.85	(0.36)
美元兑港元	7.8178	0.18	(0.39)
美元兑日元	138.95	(2.30)	(6.23)
欧元兑美元	1.0384	1.39	4.20
英镑兑美元	1.2072	2.11	3.93
澳元兑美元	0.6720	1.74	4.82

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8350	0.90	16.00
香港(10年期)	3.52600	(1.80)	(67.20)
美国(10年期)	3.68500	(14.19)	(32.73)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

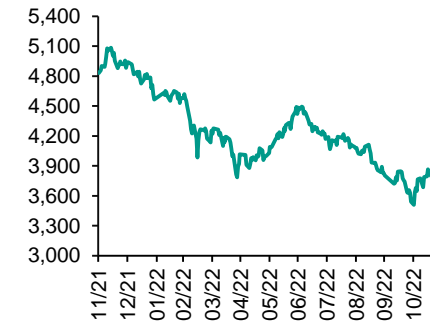
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数均上升, 其中仅道琼斯指数上升。美股在感恩节假期后复工, 但只有半日市。投资者关注被视为年底传统购物旺季开始的「黑色星期五」, 零售业的销售表现。上周五欧洲三大股市均上升, 其中英国富时100指数涨幅最大。上周五恒指与国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。大型科网股和消费股领跌恒指和国指。上周五内地股市个别发展, 其中上证综指上升但深成指下跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为18.8倍、18.3倍、15.2倍、9.8倍、8.3倍、11.4倍、19.3倍。上周道指、标普500、日经225及上证综指分别累涨2.39%、2.02%、0.78%及0.14%, 上周恒指、国指及深成指分别累跌2.33%、2.52%及2.47%。今天将公布美国11月达拉斯联储银行制造业活动指数及加拿大第3季经常项目余额。

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	工业利润 年迄今 同比	10月	NA	-3.0%	-2.3%
德国	GDP经季调季环比	第3季	0.3%	0.4%	0.3%
意大利	制造业信心指数	11月	99.5	102.5	100.7
日本	东京消费价指(除生鲜食品)同比	11月	3.5%	3.6%	3.4%
日本	东京消费价指同比	11月	3.6%	3.8%	3.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储鹰派表态效果渐弱, 美债市场押注衰退将迫使长期利率下行
- 中国央行宣布年内第二次降准, 下调25个基点释放5000亿元流动性
- 欧洲央行官员Muller: 欧洲央行的主要风险是过早停止加息
- 中国1-10月工业企业利润持续下降, 受防疫限制和出厂价格下跌影响
- 俄罗斯据称起草总统令, 禁止向限制俄油价格的公司和国家出售石油
- 中国央行计划提供1,000亿元人民币房地产项目并购贷款资金
- 欧盟的俄油价格上限谈判或推迟到周一, 因各方分歧依然严重
- 南华早报: 香港官员预计明年航空客运量将激增

国际经济要闻

美联储鹰派表态效果渐弱，美债市场押注衰退将逼使长期利率下行

美国国债市场正在为明年经济衰退厉兵秣马，虽然美联储仍忙于加息，但交易员预测长期利率势将下行。长期美国国债收益率已经低于3.75%-4%的联邦基金目标利率区间，市场预测未来几个月还会升息1个百分点。期权市场也出现了一些行动，部分投资者正在采取措施对冲美联储将政策利率下调至目前一半的风险。(彭博)

欧洲央行官员Muller：欧洲央行的主要风险是过早停止加息

欧洲央行管委会委员Madis Muller警告称，抗击创纪录高位通胀的主要风险是过早停止加息。Muller承诺欧洲央行将打破欧元价格空前上升趋势的“支柱”。他表示，央行官员们将“竭尽所能”来控制通胀，而加息依然是“我们的主要工具”。(彭博)

俄罗斯据称起草总统令，禁止向限制俄油价格的公司和国家出售石油

据知情人士透露，克里姆林宫正在起草总统令，将禁止俄罗斯公司和任何购买该国石油的交易商向任一参与实施俄罗斯油价上限的国家出售石油。这位因消息尚未公开而不愿具名的知情人士表示，该法令将禁止同参与价格上限机制的公司和国家进行交易，但他没有明确说明如何界定“参与”这一机制。(彭博)

欧盟的俄油价格上限谈判或推迟到周一，因各方分歧依然严重

据知情人士透露，因为内部分歧仍然严重，欧盟外交官不会在周五或周末开会讨论俄罗斯油价上限问题。对于G7牵头发起的俄油价格上限应该定在有多高水平，成员国间仍然存在争议。波兰等反对欧盟委员会65美元的提议，觉得这对俄罗斯过于慷慨，而希腊等一些国家又觉得65美元这个上限定得太低。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行宣布年内第二次降准，下调25个基点释放5000亿元流动性

在本周的国务院常务会议要求适时适度运用降准等货币政策工具之后，中国央行周五晚宣布下调存款准备金率。这是央行年内的第二次降准，释放货币政策延续宽松的信号。12月5日起下调金融机构存款准备金率0.25个百分点；本次降准为全面降准，将释放5000亿元人民币长期资金。(彭博)

中国1-10月工业企业利润持续下降，受防疫限制和出厂价格下跌影响

中国今年1-10月工业企业利润继续下降，受防疫限制和出厂价格下跌的拖累。国家统计局周日公布的数据显示，1-10月全国规模以上工业企业利润同比下降3.0%。相比之下，1-9月份该数值下降2.3%。(彭博)

中国央行计划提供1,000亿元人民币房地产项目并购贷款资金

中国央行计划向国有资产管理公司提供1,000亿元人民币（140亿美元）的专项并购贷款资金，主要用于收购困境开发商的房地产项目。中国央行正在起草一份优质且具有系统重要性的开发商名单，名单上的房企将获得更广泛支持，以改善资产负债表。(彭博)

南华早报：香港官员预计明年航空客运量将激增

《南华早报》援引官员Steven Yiu Siu-chung的话报道称，香港预计到明年年底，航空客运量将恢复到疫情前水平的至多70%，到2024年完全恢复正常。10月香港的机场接待了755,000名旅客，是疫情爆发前的13%。(彭博)

企业要闻

美国联邦通信委员会禁止华为和中兴在美国销售电信设备

美国监管机构以构成安全风险为由，禁止华为技术有限公司和中兴通讯在美国销售电子设备，继续致力于限制中国电信公司的设备进入美国网络。美国联邦通信委员会(FCC)周五发布的禁令中还点名了联网摄像头供应商海康威视和大华股份，以及对讲机制造商海能达。(彭博)

中骏集团控股2026年到期美元债势创4个月最大跌幅

彭博汇总的价格显示，中骏集团控股2026年2月到期美元债势创7月7日以来最大跌幅。截至香港时间上午7点，该公司6%债券每1美元跌3.3美分，至13.8美分。(彭博)

汇丰GBM业务行政总裁将常驻伦敦，会更频繁前往香港

据香港《信报》援引未具名人士消息报道，尽管按照英国监管规定，汇丰控股环球银行及资本市场业务(GBM)行政总裁高国扬(Greg Guyett)将常驻伦敦，但他未来可能会更频繁地前往香港，以确保该行的亚洲策略得到有效执行。(彭博)

路劲2024年到期美元债势创2个月最大涨幅

彭博汇总的价格显示，路劲2024年9月到期美元债势创9月15日以来最大涨幅。截至香港时间上午7:30，该公司6.7%债券每1美元涨5.3美分，至70.8美分。2026年7月到期的5.125%债券每1美元涨5.4美分，至40.3美分。(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	4.70	3.46	0.41	(22.51)	1635	大众公用	1.11	-	0.36	(66.75)
1398	工商银行	3.85	3.67	0.42	(18.31)	753	中国国航	5.55	-	1.72	(46.17)
1288	农业银行	2.55	3.33	0.37	(18.56)	670	东方航空	2.68	-	1.98	(50.37)
3988	中国银行	2.74	3.53	0.38	(19.76)	1055	南方航空	4.18	-	1.29	(43.90)
1658	邮储银行	4.61	4.83	0.58	(5.68)	1919	中远海控	7.89	0.98	0.53	(41.82)
3328	交通银行	4.44	3.50	0.32	(13.77)	598	中国外运	2.42	3.93	0.48	(43.70)
3968	招商银行	36.25	6.31	1.05	0.63	2866	中远海发	1.03	2.13	0.44	(63.69)
998	中信银行	3.41	2.64	0.28	(38.10)	1138	中远海能	7.89	-	1.14	(60.13)
6818	光大银行	2.32	2.71	0.27	(28.15)	2880	大连港	0.66	8.85	0.38	(63.33)
2016	浙商银行	3.19	4.88	0.46	(5.06)	6198	青岛港	3.61	4.94	0.59	(40.91)
1988	民生银行	2.58	3.19	0.18	(32.81)	3369	秦港股份	1.07	4.63	0.32	(65.22)
6196	郑州银行*	1.14	2.58	0.16	(57.69)	317	广船国际	8.00	106.78	0.69	(69.76)
3866	青岛银行*	3.39	6.65	0.61	(12.47)	2039	中集集团*	5.65	28.84	0.61	(29.63)
1963	重庆银行	3.99	2.63	0.28	(48.12)	1800	中国交建	3.72	3.26	0.23	(61.16)
3618	渝农商行	2.57	2.66	0.25	(34.38)	390	中国中铁	4.29	3.52	0.39	(32.55)
2628	中国人寿	11.22	8.64	0.64	(69.41)	1186	中国铁建	4.57	2.59	0.26	(46.64)
2318	中国平安	43.85	7.26	0.88	(5.98)	1766	中国中车	3.06	8.10	0.54	(47.57)
2601	中国太保	16.74	5.50	0.65	(35.66)	3898	时代电气	35.10	19.17	1.36	(40.73)
1336	新华保险	17.20	5.13	0.47	(42.50)	3969	中国通号	2.46	7.16	0.57	(51.82)
1339	人保集团	2.53	4.19	0.46	(57.05)	525	广深铁路	1.17	-	0.29	(48.44)
6030	中信证券	14.78	8.96	0.85	(29.98)	177	宁沪高速	6.37	8.40	0.94	(26.46)
3908	中金公司	13.70	6.57	0.74	(67.24)	548	深圳高速	6.22	5.06	0.69	(32.92)
6837	海通证券	4.53	5.80	0.33	(52.81)	995	皖通高速	5.70	5.42	0.74	(26.20)
2611	国泰君安	8.81	5.61	0.53	(41.82)	107	成渝高速	1.74	3.15	0.28	(58.68)
6806	申万宏源*	1.42	5.26	0.34	(68.25)	2238	广汽集团	5.12	4.80	0.48	(59.30)
1776	广发证券*	10.88	8.30	0.69	(35.99)	1211	比亚迪*	172.30	46.55	4.48	(35.55)
6886	华泰证券	8.75	6.68	0.52	(38.30)	2333	长城汽车	9.24	7.84	1.09	(70.26)
6099	招商证券	7.58	6.36	0.63	(47.16)	1839	中集车辆*	4.80	15.34	0.75	(46.01)
3958	东方证券	3.56	7.22	0.37	(62.66)	2338	潍柴动力	9.71	16.65	1.09	(16.03)
6178	光大证券	5.25	6.62	0.40	(69.37)	3606	福耀玻璃	32.00	20.40	2.88	(18.09)
6881	银河证券	3.69	3.91	0.39	(66.34)	1108	洛阳玻璃	9.16	27.61	1.32	(62.18)
6066	中信建投	6.90	5.62	0.72	(74.39)	6865	福莱特	19.58	20.28	2.80	(47.72)
1375	中州证券	1.14	40.79	0.35	(72.28)	38	一拖股份	3.63	5.53	0.64	(73.06)
1456	国联证券	4.19	11.11	0.66	(62.60)	1157	中联重科*	3.82	9.38	0.55	(39.52)
883	中国海油	10.24	3.91	0.81	(41.77)	564	郑煤机	7.77	5.59	0.78	(45.92)
857	中石油	3.45	4.22	0.43	(38.95)	1057	浙江世宝*	1.56	-	0.82	(85.50)
386	中石化	3.56	5.74	0.51	(27.32)	1072	东方电气	14.30	13.94	1.19	(47.48)
338	上石化	1.22	32.29	0.42	(65.38)	2727	上海电气	1.84	-	0.46	(60.31)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(76.05)	2208	金风科技*	8.38	9.97	0.87	(33.20)
2883	中海油田	9.56	45.25	1.07	(51.18)	187	京城机电	3.33	-	1.55	(80.14)
568	山东墨龙*	2.53	-	1.61	(45.69)	2607	上海医药	12.38	6.81	0.64	(39.28)
1088	中国神华	23.60	5.95	1.09	(28.51)	2196	复星医药	24.20	15.00	1.49	(36.69)
1898	中煤能源	6.92	4.06	0.64	(32.88)	1513	丽珠医药*	25.75	12.05	1.64	(36.85)
1171	兖州煤业	25.15	3.56	1.47	(42.42)	874	白云山	19.52	7.49	0.93	(38.04)
3996	中国能源建设	0.94	4.87	0.37	(64.54)	719	新华制药*	5.07	8.50	0.78	(78.72)
1816	中广核*	1.83	8.65	0.80	(39.00)	1349	复旦张江	2.85	23.25	1.26	(71.85)
902	华能国际	3.67	-	1.03	(58.42)	1858	春立医疗	13.44	13.84	1.84	(48.80)
991	大唐发电	1.28	-	0.74	(60.36)	6160	百济神州	105.50	-	3.91	(17.57)
1071	华电国际	2.96	-	0.67	(54.40)	1877	君实生物*	30.95	-	3.94	(55.38)
916	龙源电力	9.84	13.88	1.20	(57.49)	9995	荣昌生物	48.85	85.43	4.47	(40.32)
956	新天绿能	3.36	5.59	0.69	(70.47)	6185	康希诺	98.20	22.51	2.89	(58.82)
1618	中国中冶	1.70	4.04	0.36	(53.76)	9989	海普瑞*	5.24	29.27	0.62	(65.02)
2068	中铝国际	1.92	-	0.96	(68.57)	2359	药明康德	77.15	23.43	4.67	(13.69)
347	鞍钢股份*	2.17	-	0.32	(27.40)	3759	康龙化成*	42.00	27.52	4.53	(42.15)
323	马钢股份	1.66	-	0.38	(47.89)	3347	泰格医药	69.20	-	-	(30.20)
1053	重庆钢铁	0.79	-	0.29	(56.11)	6821	凯莱英*	91.10	-	-	(39.53)
2600	中国铝业	3.14	11.98	0.84	(35.61)	6127	昭衍新药	33.55	28.51	2.30	(48.02)
358	江西铜业	10.86	5.87	0.50	(42.09)	1880	中国中免	168.00	30.91	10.27	(13.80)
2899	紫金矿业	9.95	11.38	2.84	(6.84)	168	青岛啤酒	65.40	21.31	3.14	(35.81)
1787	山东黄金	15.30	43.05	2.79	(32.86)	553	南京熊猫	3.52	69.00	0.84	(69.59)
3993	洛阳钼业	3.43	9.87	1.34	(32.38)	981	中芯国际	17.04	9.03	0.92	(61.61)
1772	赣锋锂业	63.40	6.67	3.02	(25.76)	1385	复旦微电	37.70	33.13	7.62	(55.92)
9696	天齐锂业	63.25	23.46	5.96	(35.27)	941	中国移动	51.85	7.82	0.79	(33.99)
914	海螺水泥	27.20	5.67	0.73	(11.65)	728	中国电信	3.08	9.62	0.60	(32.62)
6655	华新水泥	7.98	2.83	0.57	(52.00)	763	中兴通讯*	16.06	9.53	1.27	(39.67)
2009	金隅股份	0.97	3.66	0.20	(66.19)	6869	长飞光纤	13.62	9.25	0.96	(63.86)
2202	万科*	14.84	6.90	0.65	(21.46)	921	海信家电*	7.74	8.61	0.87	(43.01)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(61.63)	6690	海尔智家	24.50	13.08	2.31	(7.20)
1528	美凯龙	2.48	9.20	0.18	(52.04)	1812	晨鸣纸业*	2.43	81.39	0.36	(55.72)
1065	创业环保	2.93	4.88	0.52	(57.97)	811	新华文轩	5.20	4.28	0.50	(53.31)
895	东江环保*	2.46	-	0.44	(62.42)						

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