

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	19,368.59	(1.55)	(0.42)
H股	6,591.46	(1.65)	(1.13)
红筹	3,653.11	(0.34)	1.97
HSC大型股	1,753.15	(1.61)	(0.43)
HSC中型股	4,023.19	(1.44)	(0.61)
AH股溢价	141.20	(0.15)	(0.97)
沪深300	3,951.99	(0.07)	(0.18)
富时中国A50	13,170.40	(0.11)	0.54
上证180	8,389.93	(0.33)	(0.52)
上证380	5,781.25	0.08	(1.34)
台北加权	14,734.13	(0.04)	1.24
日经225	28,156.21	0.72	2.11
道琼斯	33,202.22	(2.25)	(1.71)
标普500	3,895.75	(2.49)	(1.71)
纳斯达克	10,810.53	(3.23)	(2.45)
德国DAX 30	13,986.23	(3.28)	(1.95)
富时100	7,426.17	(0.93)	(0.62)
法国CAC 40	6,522.77	(3.09)	(1.87)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.23	0.16	7.34
纽约期金(美元/t oz)	1,777.20	(1.68)	(0.64)
标普高盛商品指数	597.80	(0.84)	4.42
CRB大宗商品期货价格指数	274.72	(0.69)	3.12
罗杰斯国际商品指数	3,761.37	(0.97)	2.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8991	0.39	(1.05)
美元兑人民币	6.9916	0.39	(1.66)
美元兑港元	7.7762	(0.13)	(0.62)
美元兑日元	137.75	0.86	(1.27)
欧元兑美元	1.0636	0.91	2.32
英镑兑美元	1.2189	(0.57)	2.31
澳元兑美元	0.6706	(1.31)	(0.52)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9160	(0.30)	9.00
香港(10年期)	3.28800	1.50	(42.30)
美国(10年期)	3.44630	(3.56)	(32.33)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

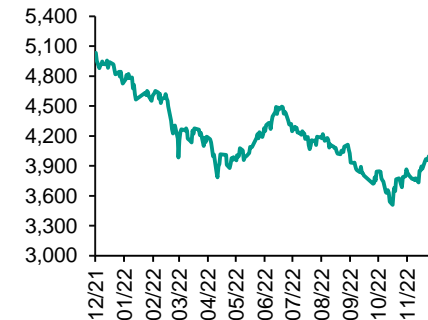
恒指走势图



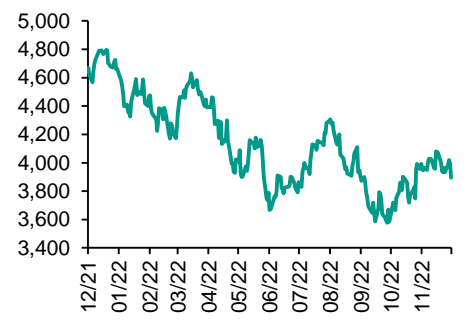
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数领跌。美国11月零售销售创近一年来最大降幅, 制造业产值自6月以来首次下降。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数领跌。欧洲央行升息50个基点, 行长拉加德暗示会在一段时间内以每次50个基点的速度保持加息; 英国央行亦加息50个基点至14年来最高水平的3.5%, 行长贝利称通胀回落是好消息。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。内地11月经济数据差于预期, 大型权重科网股及金融股领跌恒指。昨天上证综指跌, 深成指升; 沪深300指数各行业指数中, 工业指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.65亿人民币, 南向净买入18.68亿港元; 深股通北向净买入52.47亿人民币, 南向净买入20.41亿港元。今天将公布香港11月失业率、欧元区12月Markit制造业PMI初值、欧元区11月消费价格同比终值及美国12月Markit制造业PMI初值。

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
中国	工业增加值同比	11月	3.5%	2.2%	5.0%
中国	社会消费品零售总额同比	11月	-4.0%	-5.9%	-0.5%
中国	固定资产除农村本年迄今同比	11月	5.6%	5.3%	5.8%
美国	周度首次申领失业救济人数	12月10日	232k	211k	231k*
美国	零售销售月环比	11月	-0.2%	-0.6%	1.3%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	12月15日	2.50%	2.5%	2.00%
英国	央行基准利率	12月15日	3.500%	3.500%	3.000%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

· 欧盟同意筹集额外200亿欧元推动绿色能源 峰会拟协议推动取代俄天然气

· 拜登称美国全盘下注非洲的未来 外界料美国将支持非盟加入G20

· 对冲基金名宿阿克曼: 联储局应接受3%以上的通胀目标

· 新加坡与欧盟建立数码伙伴关系

· 国办: 安全有序发展特种物流, 培育壮大第三方医药物流企业

· IDC料明年中国手机市场出货量按年下降0.9%

· 国家能源局: 11月全社会用电量按年仅增0.4%

· 内地首十一月全国房地产开发投资按年跌9.8%

国际经济要闻

欧盟同意筹集额外200亿欧元推动绿色能源峰会拟协议推动取代俄天然气

欧盟峰会草拟声明文件显示，欧盟国家拟明年推动更多天然气协议，包括长期协议，以取代俄罗斯供应。文件指，欧盟应快速启动联合采购天然气，各成员国亦应加快与可靠供应国谈判，确保明年冬季天然气供应，且取得长期购买合约。另外，欧盟将从碳排放交易市场募资额外200亿欧元，以投资减少对俄罗斯化石能源依赖。(彭博)

拜登称美国全盘下注非洲的未来 外界料美国将支持非盟加入G20

美国总统拜登在美非峰会上表示，美国正全盘下注非洲的未来。他同时宣布旨在强化美国与非洲贸易的协议。该项与非洲大陆自贸区的新协议，将让美国企业进入13亿人口及3.4万亿美元的市场。他又表示，美国人与非洲有深厚强烈关连，不会忘记美国当年如何对待非洲黑奴。美国在峰会开始时亦承诺提供550亿美元，支援非洲食品安全、气候变化应对及贸易伙伴等范畴。(彭博)

对冲基金名宿阿克曼：联储局应接受3%以上的通胀目标

美国对冲基金Pershing Square创办人阿克曼表示，不认为联储局可以将通胀率压至2%，而不会导致经济严重衰退以及破坏就业，即使能回到2%亦不会可以长期稳定在这个水平，呼吁联储局应接受3%的通胀目标，作为实现强劲经济及就业增长的长期策略。(彭博)

新加坡与欧盟建立数码伙伴关系

新加坡与欧盟建立数码伙伴关系，预计明年初签署伙伴关系协定和一套数码贸易原则。双方将在一系列数码课题上推进合作，包括贸易便利化、可信数据流通与数据创新等。同时促进双方在加强供应链韧性，及推进5G和6G技术、人工智能和数码身份等新兴领域的共同努力。(彭博)

大中华经济要闻

国办：安全有序发展特种物流，培育壮大第三方医药物流企业

国务院办公厅印发“十四五”现代物流发展规划，其中提到，安全有序发展特种物流。提升现代物流对大型装备制造、大型工程项目建设的配套服务能力，加强大件物流跨区域通道线路设计，推动形成多种运输方式协调发展的大件物流综合网络。发展危化品罐箱多式联运，提高安全服务水平，推动危化品物流向专业化定制、高品质服务和全程供应链服务转型升级。(彭博)

IDC料明年中国手机市场出货量按年下降0.9%

IDC中国表示，预计明年中国手机市场出货量按年下降0.9%，跌幅有所收窄，而2024年则会出现反弹。短期内智能手机发展难有重大创新突破，但手机厂商会加强与供应链的合作，推出更多定制化产品以吸引消费者。(彭博)

国家能源局：11月全社会用电量按年仅增0.4%

国家能源局公布数据显示，今年首十一个月，全社会用电量累计78,588亿千瓦时，按年增长3.5%。单计11月份，全社会用电量6,828亿千瓦时，按年增长0.4%。(彭博)

内地首十一月全国房地产开发投资按年跌9.8%

国统局公布，首十一个月全国房地产开发投资12.39万亿元人民币，按年下降9.8%；其中，住宅投资9.4万亿元，下降9.2%。期内，房地产开发企业房屋施工面积89.69亿平方米，按年下降6.5%。其中，住宅施工面积跌6.7%。房屋新开工面积11.16亿平方米，下降38.9%。(彭博)

企业要闻

FTX破产前数日遭前联席行政总裁举报非法挪用客户资金

法庭文件显示，在FTX宣布破产前数日，公司前联席行政总裁Ryan Salame于11月9日向巴哈马监管机构举报FTX非法挪用资金，将客户资产转移至同系对冲基金Alameda Research，以弥补后者的财务损失。Salame声称只有三个人有能力授权这种资金转移，包括Sam Bankman-Fried、前工程主管Nishad Singh及FTX联合创始人Gary Wang。(彭博)

据报黑石集团拟将日本药厂Ayumi分拆上市或卖盘

消息指，黑石集团正考虑日本药厂Ayumi Pharmaceutical的战略选择，有可能包括IPO或卖盘。今次交易对Ayumi的估值至少达到10亿美元，目前已吸引业内公司及投资基金的初步兴趣。(彭博)

中芯国际回应半导体万亿补贴传闻：公司没有收到具体的文件通知

传闻中国最新拟投资总规模1430亿美元扶持国内芯片企业。对此，中芯国际投资者关系部门相关人士回应称，现在媒体都在传，公司没有收到具体的文件通知，但一直有国家补贴。(彭博)

中石化：电氢一体将成为新能源发展重要方向

中石化集团总经理赵东表示，碳中和目标正在驱动能源结构向低碳化多元化转型，特别是随着新能源发电规模快速增长，「电氢一体」将成为新能源发展的重要方向，新型储能和氢能有望规模化发展并带动能源系统形态根本性变革。(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	4.67	3.36	0.39	(24.64)	1635	大众公用	1.17	-	0.37	(66.14)
1398	工商银行	3.83	3.57	0.41	(19.33)	753	中国国航	7.39	-	2.24	(42.74)
1288	农业银行	2.60	3.32	0.37	(19.00)	670	东方航空	3.39	-	2.46	(46.54)
3988	中国银行	2.76	3.48	0.37	(21.13)	1055	南方航空	5.26	-	1.58	(38.55)
1658	邮储银行	4.79	4.91	0.59	(5.34)	1919	中远海控	7.95	0.96	0.52	(33.83)
3328	交通银行	4.40	3.39	0.31	(16.18)	598	中国外运	2.65	4.22	0.51	(41.00)
3968	招商银行	41.50	7.07	1.17	2.49	2866	中远海发	1.06	2.14	0.44	(62.41)
998	中信银行	3.39	2.57	0.28	(39.53)	1138	中远海能	7.24	-	1.02	(53.43)
6818	光大银行	2.33	2.66	0.27	(32.34)	2880	大连港	0.68	8.92	0.38	(62.57)
2016	浙商银行	2.88	4.31	0.41	(13.29)	6198	青岛港	3.70	4.95	0.59	(41.76)
1988	民生银行	2.67	3.23	0.18	(30.96)	3369	秦港股份	1.13	4.78	0.33	(63.79)
6196	郑州银行*	1.14	2.52	0.16	(57.56)	317	广船国际	7.30	95.34	0.62	(69.70)
3866	青岛银行*	3.59	6.89	0.63	(9.01)	2039	中集集团*	5.97	29.82	0.63	(25.29)
1963	重庆银行	4.03	2.60	0.28	(47.60)	1800	中国交建	3.88	3.33	0.24	(60.88)
3618	渝农商行	2.61	2.64	0.25	(34.40)	390	中国中铁	4.27	3.43	0.38	(34.73)
2628	中国人寿	11.94	9.00	0.67	(69.57)	1186	中国铁建	4.88	2.71	0.27	(47.50)
2318	中国平安	49.90	8.08	0.98	(3.57)	1766	中国中车	3.22	8.34	0.55	(44.76)
2601	中国太保	17.64	5.67	0.67	(34.54)	3898	时代电气	39.30	21.00	1.49	(37.92)
1336	新华保险	18.06	5.27	0.48	(44.24)	3969	中国通号	2.52	7.17	0.58	(51.79)
1339	人保集团	2.60	4.22	0.47	(55.57)	525	广深铁路	1.39	-	0.33	(45.06)
6030	中信证券	15.74	9.34	0.89	(30.33)	177	宁沪高速	6.86	8.86	0.99	(24.94)
3908	中金公司	14.82	6.96	0.79	(65.68)	548	深圳高速	6.56	5.22	0.71	(33.49)
6837	海通证券	4.79	6.00	0.34	(52.14)	995	皖通高速	6.15	5.72	0.79	(23.89)
2611	国泰君安	8.93	5.47	0.52	(43.05)	107	成渝高速	1.85	3.28	0.29	(57.76)
6806	申万宏源*	1.48	5.36	0.34	(67.45)	2238	广汽集团	5.41	4.96	0.50	(59.24)
1776	广发证券*	11.20	8.36	0.70	(36.24)	1211	比亚迪*	206.80	54.67	5.26	(31.65)
6886	华泰证券	9.00	6.72	0.52	(38.26)	2333	长城汽车	10.44	8.67	1.20	(69.89)
6099	招商证券	7.78	6.39	0.63	(48.37)	1839	中集车辆*	4.96	15.51	0.76	(48.19)
3958	东方证券	3.76	7.46	0.38	(62.72)	2338	潍柴动力	10.86	18.22	1.20	(9.94)
6178	光大证券	5.33	6.57	0.40	(68.99)	3606	福耀玻璃	34.35	21.43	3.03	(16.52)
6881	银河证券	3.85	3.99	0.40	(64.75)	1108	洛阳玻璃	8.25	24.33	1.17	(64.22)
6066	中信建投	6.90	5.50	0.71	(75.09)	6865	福莱特	18.78	19.03	2.63	(50.29)
1375	中州证券	1.18	41.32	0.36	(71.62)	38	一拖股份	3.57	5.32	0.62	(72.76)
1456	国联证券	4.33	11.23	0.66	(66.28)	1157	中联重科*	3.75	9.01	0.53	(41.38)
883	中国海油	9.99	3.74	0.78	(43.63)	564	郑煤机	7.86	5.54	0.78	(41.38)
857	中石油	3.56	4.26	0.44	(37.25)	1057	浙江世宝*	1.75	-	0.90	(85.45)
386	中石化	3.73	5.88	0.52	(24.28)	1072	东方电气	12.72	12.14	1.03	(44.60)
338	上石化	1.34	34.70	0.45	(62.78)	2727	上海电气	1.83	-	0.45	(60.24)
1033	石化油服	0.53	-	1.22	(76.10)	2208	金风科技*	7.44	8.13	0.76	(40.13)
2883	中海油田	9.28	42.98	1.02	(49.69)	187	京城机电	3.32	-	1.51	(79.94)
568	山东墨龙*	2.85	-	1.78	(45.59)	2607	上海医药	13.72	7.38	0.70	(35.52)
1088	中国神华	22.60	5.57	1.02	(28.55)	2196	复星医药	25.70	15.58	1.55	(38.20)
1898	中煤能源	6.72	3.86	0.61	(33.08)	1513	丽珠医药*	25.70	11.77	1.60	(34.40)
1171	兖州煤业	25.35	3.51	1.45	(39.10)	874	白云山	23.90	8.97	1.11	(34.26)
3996	中国能源建设	0.92	4.67	0.36	(65.02)	719	新华制药*	12.24	20.07	1.85	(73.80)
1816	中广核*	1.83	8.47	0.78	(39.63)	1349	复旦张江	3.32	26.51	1.44	(67.41)
902	华能国际	3.29	-	0.90	(57.40)	1858	春立医疗	15.38	15.49	2.06	(39.71)
991	大唐发电	1.19	-	0.67	(62.54)	6160	百济神州	125.20	-	4.67	(12.38)
1071	华电国际	2.86	-	0.63	(51.58)	1877	君实生物*	36.95	-	4.60	(48.77)
916	龙源电力	8.71	12.02	1.04	(57.53)	9995	荣昌生物	56.60	96.86	5.07	(32.36)
956	新天绿能	3.14	5.12	0.63	(72.43)	6185	康希诺	85.70	19.22	2.46	(60.65)
1618	中国中冶	1.80	4.19	0.38	(51.50)	9989	海普瑞*	5.69	31.10	0.66	(62.68)
2068	中铝国际	1.84	-	0.90	(67.76)	2359	药明康德	75.85	22.54	4.49	(13.03)
347	鞍钢股份*	2.21	-	0.32	(27.89)	3759	康龙化成*	44.60	28.59	4.70	(34.40)
323	马钢股份	1.83	-	0.41	(42.18)	3347	泰格医药	78.55	-	-	(22.89)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.31	(53.50)	6821	凯莱英*	94.00	-	-	(37.48)
2600	中国铝业	3.42	12.72	0.90	(35.13)	6127	昭衍新药	36.35	30.22	2.44	(43.44)
358	江西铜业	11.82	6.25	0.53	(39.26)	1880	中国中免	217.00	39.06	12.98	(11.38)
2899	紫金矿业	10.74	12.02	3.00	(6.08)	168	青岛啤酒	73.35	23.39	3.45	(38.19)
1787	山东黄金	14.60	40.19	2.60	(32.02)	553	南京熊猫	3.80	72.89	0.89	(69.28)
3993	洛阳钼业	3.73	10.51	1.42	(30.71)	981	中芯国际	17.54	9.35	0.96	(63.20)
1772	赣锋锂业	65.30	6.72	3.04	(25.10)	1385	复旦微电	30.90	26.57	6.11	(62.84)
9696	天齐锂业	67.35	24.45	6.21	(30.68)	941	中国移动	51.30	7.57	0.77	(35.94)
914	海螺水泥	28.00	5.72	0.74	(12.77)	728	中国电信	3.19	9.75	0.61	(34.05)
6655	华新水泥	8.46	2.94	0.59	(48.78)	763	中兴通讯*	18.06	10.48	1.40	(38.97)
2009	金隅股份	1.04	3.84	0.21	(64.25)	6869	长飞光纤	14.80	9.83	1.02	(61.17)
2202	万科*	16.58	7.54	0.71	(22.20)	921	海信家电*	8.58	9.34	0.94	(43.52)
588	北京北辰	0.93	-	0.21	(61.72)	6690	海尔智家	26.25	13.72	2.43	(4.61)
1528	美凯龙	2.77	10.05	0.20	(52.57)	1812	晨鸣纸业*	2.59	84.89	0.38	(55.99)
1065	创业环保	3.27	5.33	0.57	(53.50)	811	新华文轩	5.25	4.23	0.49	(52.89)
895	东江环保*	2.56	-	0.45	(61.65)						

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，泰格医药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