

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	18,597.23	2.16	6.13
H股	6,374.44	2.21	7.22
红筹	3,655.13	1.73	6.49
HSC大型股	1,671.73	2.13	5.95
HSC中型股	3,921.78	2.91	7.73
AH股溢价	139.83	(1.09)	(3.24)
沪深300	3,853.04	0.12	2.11
富时中国A50	12,602.06	0.35	3.19
上证180	8,263.29	(0.02)	2.29
上证380	5,822.14	(0.16)	0.67
台北加权	14,879.55	1.16	1.86
日经225	27,968.99	(0.21)	(1.46)
道琼斯	34,589.77	2.18	1.44
标普500	4,080.11	3.09	1.91
纳斯达克	11,468.00	4.41	2.63
德国DAX 30	14,397.04	0.29	(0.21)
富时100	7,573.05	0.81	1.44
法国CAC 40	6,738.55	1.04	0.89

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.37	(0.22)	3.12
纽约期金(美元/t oz)	1,775.00	1.66	1.68
标普高盛商品指数	621.11	2.11	(0.46)
CRB大宗商品期货价格指数	279.76	1.54	0.18
罗杰斯国际商品指数	3,859.47	1.68	0.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9014	(1.86)	(3.28)
美元兑人民币	7.0367	(1.89)	(3.86)
美元兑港元	7.8048	(0.04)	(0.58)
美元兑日元	137.47	(0.78)	(7.86)
欧元兑美元	1.0425	0.14	5.55
英镑兑美元	1.2075	(0.31)	5.15
澳元兑美元	0.6801	0.55	6.35

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9220	11.90	26.60
香港(10年期)	3.56900	2.00	(27.70)
美国(10年期)	3.61640	(7.63)	(42.55)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

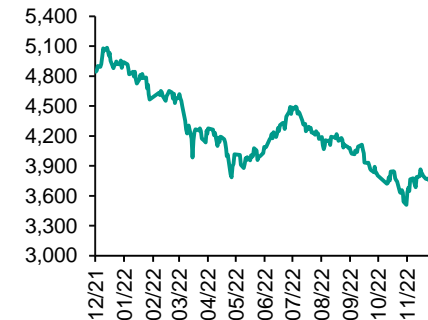
恒指走势图



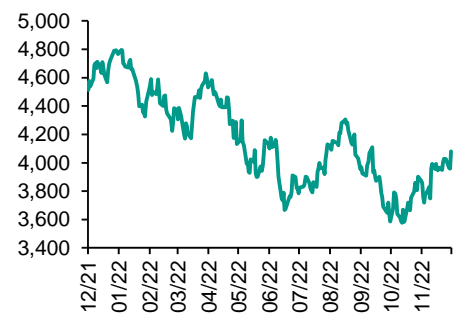
国指走势图



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上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美联储主席鲍威尔表示可在下月缩减加息幅度, 数据指美国新增私营机构职位少于预期, 投资者憧憬美联储有放缓加息空间, 刺激大市。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。欧元区通胀低于预期, 投资者料欧央行本月放缓加息。昨天恒指及国指均上涨, 其中中国指涨幅较大。广州多个区发布通告, 优化防控措施, 带动恒指上涨。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。昨天沪股通北向净买入36.70亿人民币, 南向净买入8.53亿港元; 深股通北向净买入12.47亿人民币, 南向净买入19.16亿港元。今天将公布德国10月零售销售环比及英国11月全国房价环比。

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	制造业采购经理指数	11月	49.0	48.0	49.2
中国	非制造业采购经理指数	11月	48.0	46.7	48.7
日本	新宅开工同比	10月	-1.0%	-1.8%	1.1%
法国	CPI 月环比	11月	0.3%	0.4%	1.0%
法国	CPI 同比	11月	6.1%	6.2%	6.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 鲍威尔暗示最早12月放慢升息步伐, 利率顶部“略高于”9月预期
- 中国1-10月国有企业利润总额同比下降3.3%, 降幅较1-9月扩大
- 比特币挖矿将推动2023年德克萨斯州的电力需求飙升
- 中国11月份制造业采购经理指数(PMI)报48.0 预估49.0
- 南达科他州以国家安全为由禁止政府雇员使用TikTok应用
- 中国褐皮书调查: 逾一半中国公司本月有员工确诊新冠
- 李昌镛: 如果形势发展符合预期, 韩国央行的终端利率可能在3.5
- 广州市番禺区解除疫情防控临时管控区, 要求“个人防护、避免聚集”



国际经济要闻

鲍威尔暗示最早12月放慢升息步伐，利率顶部“略高于”9月预期

美联储主席鲍威尔暗示，最早12月将会开始放慢升息步伐。他在演讲中指出，放慢升息速度的时机可能最快会在12月会议上出现，鉴于我们在收紧政策方面的进展，相比放慢加息速度的时机，更重要的是思考利率还要升高多少，需在限制性水平维持多久才能遏制住通胀。(彭博)

比特币挖矿将推动2023年德克萨斯州的电力需求飙升

根据彭博新能源财经，德克萨斯州即将投运的大量比特币挖矿新设施将使当地电网面临前所未有的压力，并可能推高电价。去年夏天，德克萨斯州电力可靠性委员会(ERCOT)所管理地区内的电力需求达到创纪录的80GW。彭博新能源财经跟踪了德克萨斯州在建的7GW比特币挖矿设施，其中3GW计划于2023年投运。(彭博)

南达科他州以国家安全为由禁止政府雇员使用TikTok应用

达科他州现在禁止政府雇员的手机上安装TikTok，因为州长认为中国公司拥有这个社交媒体应用程序，构成了国家安全威胁。据州长Kristi Noem签署的行政命令，该州的员工和承包商不再被允许下载这个应用，或通过网络使用TikTok。Noem被认为可能会成为2024年美国大选的共和党候选人。(彭博)

李昌镛：如果形势发展符合预期，韩国央行的终端利率可能在3.5

韩国央行行长李昌镛表示，如果形势发展符合预期，韩国的终端利率可能会达到3.5%，不过这取决于美联储决定、CPI和中国。不过，李昌镛在路透社主办的活动上表示，与美联储的利差过大可能并不可取。(彭博)

大中华经济要闻

中国1-10月国有企业利润总额同比下降3.3%，降幅较1-9月扩大

中国财政部公布，1-10月国有企业利润总额3.62万亿元人民币，同比降幅3.3%，大于1-9月份1.1%的降幅。营业总收入66.4万亿元，同比增长8.9%；10月末国有企业资产负债率64.5%。(彭博)

中国11月份制造业采购经理指数(PMI)报48.0 预估49.0

20位经济学家对制造业PMI的预期区间为48.3-49.7。10月份为49.2；11月份非制造业商务活动指数从上月的48.7下降至46.7，预估中值为48。11月份综合产出指数从上月的49下降至47.1。(彭博)

中国褐皮书调查：逾一半中国公司本月有员工确诊新冠

接受中国褐皮书(China Beige Book)调查的公司中，约有53%的企业表示本月员工中有一例病例。报告称，10月份时这一比例为24%，本月增加了一倍多，是自去年1月份以来最高水平。(彭博)

广州市番禺区解除疫情防控临时管控区，要求“个人防护、避免聚集”

广州市番禺区发布通告，经综合研判决定解除所有疫情防控临时管控区，按低风险区管理，实行“个人防护、避免聚集”的防范措施。在密切接触者的隔离管理方面，提出符合居家隔离条件的密切接触者实施居家隔离。(彭博)

企业要闻

力拓预计2023年铝土矿产量5,400万至5,700万吨

力拓 2023年 预计铝土矿产量5,400万至5,700万吨。到2035年，能源转型预计将使集团主要产品的铜当量基础上的新需求比传统能源多最多增加25%；力拓的目标是每年投资至多30亿美元用于增长，以满足这一需求，其中包括Oyu Tolgoi铜，Rincon锂和Simandu铁矿石项目。(彭博)

碧桂园据悉计划发行第二只担保债券，规模在10亿元人民币

知情人士透露，碧桂园考虑发行第二只由中债信用增进担保的中票。因无公开发言授权讨论，要求匿名的知情人士称，碧桂园附属公司计划发行由中债信用增进担保的10亿元人民币3年期中票，并就此评估了投资者意向。(彭博)

商汤集团创始人自愿承诺两年内不出售公司股份

据商汤集团在香港交易所的公告，汤晓鸥、徐立、王晓刚、徐冰，以及由他们控制的实体，已自愿承诺，自2022年12月30日开始起的两年内，不会出售公司的任何A类或B类股份。(彭博)

对冲基金招聘热潮席卷亚洲大型多策略公司

大型全球性和地区性基金一直在飞速增加亚洲地区的人手。据一位知情人士透露，Izzy Englander资产规模590亿美元的Millennium Management在该地区有50多个投资团队，此类员工数量在过去三年里增加了一倍。(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	4.71	3.44	0.40	(23.38)	1635	大众公用	1.17	-	0.37	(66.12)
1398	工商银行	3.91	3.70	0.43	(17.31)	753	中国国航	6.20	-	1.91	(46.10)
1288	农业银行	2.60	3.37	0.38	(17.91)	670	东方航空	2.90	-	2.13	(50.71)
3988	中国银行	2.77	3.54	0.38	(20.04)	1055	南方航空	4.62	-	1.41	(43.61)
1658	邮储银行	4.68	4.86	0.58	(4.58)	1919	中远海控	8.43	1.03	0.56	(39.31)
3328	交通银行	4.41	3.45	0.32	(15.04)	598	中国外运	2.50	4.03	0.49	(43.17)
3968	招商银行	39.20	6.77	1.12	1.96	2866	中远海发	1.06	2.17	0.45	(63.21)
998	中信银行	3.46	2.66	0.29	(37.45)	1138	中远海能	6.93	-	0.99	(59.03)
6818	光大银行	2.32	2.69	0.27	(29.44)	2880	大连港	0.67	8.91	0.38	(62.85)
2016	浙商银行	2.97	4.51	0.43	(8.45)	6198	青岛港	3.68	4.99	0.60	(40.88)
1988	民生银行	2.69	3.30	0.18	(30.51)	3369	秦港股份	1.10	4.72	0.33	(64.78)
6196	郑州银行*	1.13	2.54	0.16	(58.57)	317	广船国际	7.99	105.79	0.69	(69.45)
3866	青岛银行*	3.75	7.30	0.67	(7.84)	2039	中集集团*	6.04	30.58	0.65	(26.08)
1963	重庆银行	4.12	2.69	0.29	(47.46)	1800	中国交建	3.82	3.32	0.24	(61.66)
3618	渝农商行	2.61	2.68	0.25	(34.44)	390	中国中铁	4.39	3.57	0.40	(32.11)
2628	中国人寿	11.86	9.06	0.67	(70.17)	1186	中国铁建	4.77	2.68	0.27	(46.52)
2318	中国平安	47.75	7.84	0.95	(3.40)	1766	中国中车	3.20	8.40	0.56	(45.71)
2601	中国太保	17.62	5.74	0.68	(34.17)	3898	时代电气	35.90	19.45	1.38	(41.34)
1336	新华保险	18.22	5.39	0.49	(42.23)	3969	中国通号	2.50	7.22	0.58	(51.63)
1339	人保集团	2.62	4.31	0.48	(56.04)	525	广深铁路	1.22	-	0.30	(47.92)
6030	中信证券	15.56	9.36	0.89	(28.61)	177	宁沪高速	7.04	9.21	1.03	(20.28)
3908	中金公司	14.54	6.92	0.78	(65.56)	548	深圳高速	6.55	5.28	0.72	(30.50)
6837	海通证券	4.80	6.09	0.35	(51.18)	995	皖通高速	5.95	5.61	0.77	(24.22)
2611	国泰君安	9.09	5.75	0.54	(40.92)	107	成渝高速	1.87	3.36	0.29	(56.62)
6806	申万宏源*	1.45	5.33	0.34	(68.07)	2238	广汽集团	5.56	5.17	0.52	(58.96)
1776	广发证券*	11.32	8.57	0.72	(35.71)	1211	比亚迪*	191.50	51.32	4.93	(32.90)
6886	华泰证券	9.01	6.82	0.53	(37.31)	2333	长城汽车	11.28	9.50	1.32	(67.93)
6099	招商证券	7.66	6.38	0.63	(48.40)	1839	中集车辆*	4.96	15.72	0.77	(49.89)
3958	东方证券	3.73	7.50	0.38	(62.02)	2338	潍柴动力	10.32	17.55	1.15	(12.54)
6178	光大证券	5.45	6.81	0.42	(69.35)	3606	福耀玻璃	34.10	21.57	3.05	(16.49)
6881	银河证券	3.86	4.06	0.41	(64.62)	1108	洛阳玻璃	9.42	28.16	1.35	(60.65)
6066	中信建投	6.88	5.56	0.71	(74.54)	6865	福莱特	20.15	20.70	2.86	(47.93)
1375	中州证券	1.17	41.53	0.36	(72.29)	38	一拖股份	3.64	5.50	0.64	(73.44)
1456	国联证券	4.21	11.07	0.65	(65.20)	1157	中联重科*	3.63	8.84	0.52	(43.48)
883	中国海油	10.20	3.87	0.81	(43.68)	564	郑煤机	8.11	5.79	0.81	(43.40)
857	中石油	3.54	4.29	0.44	(38.57)	1057	浙江世宝*	1.79	-	0.93	(84.69)
386	中石化	3.67	5.87	0.52	(26.33)	1072	东方电气	13.96	13.50	1.15	(47.46)
338	上石化	1.28	33.60	0.44	(64.62)	2727	上海电气	1.83	-	0.45	(60.75)
1033	石化油服	0.54	-	1.26	(75.45)	2208	金风科技*	8.39	9.29	0.87	(33.72)
2883	中海油田	9.79	45.97	1.09	(49.76)	187	京城机电	3.46	-	1.60	(79.65)
568	山东墨龙*	2.66	-	1.68	(46.01)	2607	上海医药	12.94	7.06	0.67	(39.19)
1088	中国神华	24.00	6.00	1.10	(28.56)	2196	复星医药	25.80	15.86	1.57	(36.76)
1898	中煤能源	7.16	4.17	0.66	(32.88)	1513	丽珠医药*	27.20	12.63	1.72	(34.60)
1171	兖州煤业	25.85	3.63	1.49	(42.07)	874	白云山	20.85	7.94	0.98	(35.31)
3996	中国能源建设	0.95	4.88	0.37	(64.74)	719	新华制药*	5.34	8.88	0.82	(78.66)
1816	中广核*	1.89	8.86	0.82	(37.50)	1349	复旦张江	2.92	23.63	1.28	(71.45)
902	华能国际	3.60	-	1.00	(57.76)	1858	春立医疗	14.26	14.56	1.93	(46.28)
991	大唐发电	1.29	-	0.74	(60.77)	6160	百济神州	115.30	-	4.28	(12.94)
1071	华电国际	3.01	-	0.68	(53.61)	1877	君实生物*	34.50	-	4.36	(52.54)
916	龙源电力	9.52	13.32	1.16	(56.17)	9995	荣昌生物	49.45	85.79	4.49	(38.04)
956	新天绿能	3.23	5.33	0.65	(72.85)	6185	康希诺	99.45	22.61	2.90	(59.53)
1618	中国中冶	1.75	4.13	0.37	(52.21)	9989	海普瑞*	5.35	29.64	0.63	(64.52)
2068	中铝国际	1.92	-	0.95	(67.18)	2359	药明康德	76.80	23.13	4.61	(10.47)
347	鞍钢股份*	2.23	-	0.33	(26.79)	3759	康龙化成*	44.40	28.86	4.75	(37.03)
323	马钢股份	1.66	-	0.38	(47.77)	3347	泰格医药	73.70	-	-	(24.36)
1053	重庆钢铁	0.82	-	0.30	(55.08)	6821	凯莱英*	94.50	-	-	(35.95)
2600	中国铝业	3.27	12.38	0.87	(33.48)	6127	昭衍新药	36.15	30.47	2.46	(43.45)
358	江西铜业	11.30	6.06	0.51	(40.88)	1880	中国中免	196.20	35.81	11.90	(9.66)
2899	紫金矿业	10.14	11.51	2.87	(6.20)	168	青岛啤酒	72.90	23.56	3.47	(34.56)
1787	山东黄金	15.24	42.53	2.76	(32.23)	553	南京熊猫	3.71	72.14	0.88	(68.96)
3993	洛阳钼业	3.61	10.31	1.39	(29.56)	981	中芯国际	16.98	9.02	0.92	(62.19)
1772	赣锋锂业	67.80	7.08	3.20	(23.89)	1385	复旦微电	36.45	31.77	7.31	(56.49)
9696	天齐锂业	65.00	23.92	6.08	(34.42)	941	中国移动	51.75	7.74	0.78	(36.24)
914	海螺水泥	28.25	5.85	0.75	(10.15)	728	中国电信	3.18	9.86	0.61	(33.37)
6655	华新水泥	8.24	2.90	0.58	(51.72)	763	中兴通讯*	16.94	9.97	1.33	(37.13)
2009	金隅股份	0.99	3.71	0.20	(66.28)	6869	长飞光纤	14.24	9.59	0.99	(62.56)
2202	万科*	16.06	7.41	0.70	(21.70)	921	海信家电*	8.03	8.86	0.89	(44.72)
588	北京北辰	0.92	-	0.21	(63.47)	6690	海尔智家	25.60	13.56	2.40	(5.10)
1528	美凯龙	2.44	8.97	0.18	(54.06)	1812	晨鸣纸业*	2.49	82.73	0.37	(55.69)
1065	创业环保	3.09	5.10	0.55	(56.64)	811	新华文轩	5.12	4.18	0.48	(55.49)
895	东江环保*	2.54	-	0.45	(62.26)						

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，商汤集团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