

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	19,450.23	3.38	3.81
H股	6,666.77	3.63	4.41
紅籌	3,582.44	1.50	(0.33)
HSC大型股	1,760.79	3.77	4.52
HSC中型股	4,047.94	3.39	3.43
AH股溢價	142.58	(2.23)	0.84
滬深300	3,959.18	0.02	1.65
富時中國A50	13,099.59	0.16	2.52
上證180	8,433.67	0.07	1.39
上證380	5,859.80	(0.24)	0.03
臺北加權	14,553.04	(0.53)	(3.06)
日經225	27,574.43	(0.40)	(0.73)
道瓊斯	33,781.48	0.55	(1.78)
標普500	3,963.51	0.75	(2.77)
納斯達克	11,082.00	1.13	(3.49)
德國DAX 30	14,264.56	0.02	(1.56)
富時100	7,472.17	(0.23)	(1.14)
法國CAC 40	6,647.31	(0.20)	(1.58)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.02	0.78	(9.95)
紐約期金(美元/t oz)	1,788.70	0.18	(0.69)
標普高盛商品指數	572.50	(0.10)	(7.80)
CRB大宗商品期貨價格指數	266.40	0.19	(4.67)
羅傑斯國際商品指數	3,672.23	0.05	(4.96)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8946	(0.67)	(3.55)
美元兌人民幣	6.9658	(0.79)	(4.43)
美元兌港元	7.7861	(0.03)	(0.81)
美元兌日元	136.78	1.81	(7.08)
歐元兌美元	1.0553	0.17	5.41
英鎊兌美元	1.2228	(0.42)	7.66
澳元兌美元	0.6767	(0.34)	5.22

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9200	0.90	22.70
香港(10年期)	3.27300	(17.30)	(74.50)
美國(10年期)	3.48370	(0.25)	(60.86)

來源: 彭博

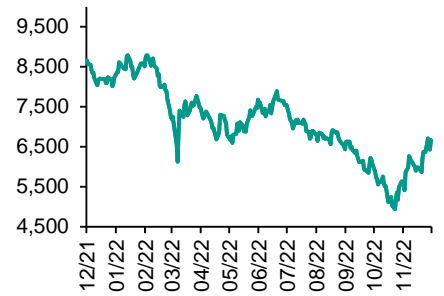
## 每天導讀

### 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

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數領升。美國上周首次申請失業救濟人數達23萬人，按周增加4000人，符合市場預期。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX指數領漲，富時100指數領跌。英國11月房價指數連跌七個月，由前值負2，急降至負25。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大，市場期待香港的防控措施將有所放寬，推動港股主要股指均上漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中金融地產指數領漲，而信息技術指數領跌。國務院聯防聯控機制發布防疫“新十條”，進一步放寬防疫措施限制，但在本月初主要股指大漲後，市場連續兩天盤整。昨天滬股通北向淨賣出8.36億人民幣，南向淨賣出16.33億港幣；深股通北向淨買入9.49億人民幣，南向淨買入12.09億港幣。今天將公布美國11月生產者物價指數月率及中國11月消費者物價指數年率。

### 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
美國	持續領取失業救濟人數	11月	1618k	1671k	1609k
日本	GDP經季調季環比	3Q	-1.0%	-0.8%	-1.20%
日本	銀行貸款(含信託)同比	11月	N/A	2.7%	2.6%
日本	貨幣存量M2同比	11月	3.0%	3.1%	3.1%
澳大利亞	出口月環比	10月	1.0%	-1.0%	7.0%
澳大利亞	進口月環比	10月	2.0%	-1.0%	0.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 加拿大央行加息0.5厘
- 日本第三季GDP修正下跌0.8%
- 美國10月消費信貸增約271億美元
- 日本11月含信託銀行貸款年升略加快至2.7%
- 內地11月乘用車零售按年跌9.2%
- 國務院總理李克強:防疫政策優化, 中國經濟增速續升
- 國家市監局: 加強對相關醫療美容機構等場所現場檢查
- 中國與巴勒斯坦簽共建一帶一路備忘錄



## 國際經濟要聞

### 加拿大央行加息0.5厘

加拿大央行加息0.5厘，政策利率增至4.25厘，符合市場預期。央行未有再用政策利率需要進一步提高的措辭，指出將考慮政策利率是否需要進一步上調。央行指第3季經濟增長好過預期，經濟繼續在過度需求中運行，勞動力市場依然緊張。(彭博)

### 日本第三季GDP修正下跌0.8%

日本內閣府公布的修正數據顯示，日本國內生產總值(GDP)在第三季環比年率為下跌0.8%，初值為下滑1.2%。GDP修正後較前季下滑0.2%，初值為下降0.3%。(彭博)

### 美國10月消費信貸增約271億美元

美聯儲數據顯示，美國10月消費信貸按月增速再度加快至270.8億美元，但仍低於市場預期增加283億美元；經季調後年增長率再度加快至6.9%。期內，包括信用卡在內的循環貸款年增率加快至10.4%；包括汽車及學生貸款在內非循環信貸年增率放緩至5.8%。(彭博)

### 日本11月含信托銀行貸款年升略加快至2.7%

日本央行數據顯示，日本11月主要銀行貸款按年升幅加快至2.7%，報592.47萬億日圓。期內，若扣除信托整體銀行貸款按年維持升3%，報515.77萬億日圓。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地11月乘用車零售按年跌9.2%

中國乘聯會公布，11月狹義乘用車市場零售銷量按年跌9.2%。11月新能源乘用車零售銷量59.8萬輛，按年增長58.2%，按月升7.8%；當月新能源車國內零售滲透率較10月的30.2%大幅提升至36.3%。(彭博)

### 國務院總理李克強：防疫政策優化，中國經濟增速續升

國務院總理李克強表示，中國實現穩就業、穩物價、穩住了宏觀經濟大盤，經濟運行保持在合理區間。隨著優化調整防疫政策10條措施的落實，中國經濟增速將會持續回升；中國將保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。(彭博)

### 國家市監局：加強對相關醫療美容機構等場所現場檢查

國家市場監督管理總局表示，自2022年9月起，在全國範圍內集中開展醫療美容行業突出問題專項治理行動。自專項治理行動開展以來，有關部門和地方組織開展行業摸底排查，匯總梳理了一批違法違規線索。(彭博)

### 中國與巴勒斯坦簽共建一帶一路備忘錄

中國與巴勒斯坦政府簽署《中華人民共和國政府與巴勒斯坦國政府在共建「一帶一路」倡議下關於共同關心事項的諒解備忘錄》。共同建設開放、包容、均衡及普惠的經濟合作架構。(彭博)

## 企業要聞

### 德銀天下與元動新能源訂立戰略合作

德銀天下公布，與北京聯動天翼全資附屬元動新能源簽訂戰略合作協議。據此，雙方將圍繞新能源換電重型卡車領域，在換電重型卡車、重型卡車動力電池銷售以及車聯網數據服務項目方面進行合作。(彭博)

### 長城汽車11月銷量跌29%

長城汽車公布，11月汽車銷量8.76萬輛，按年跌28.53%；產量8.77萬輛，減少29.59%。今年首11個月，銷量99.01萬輛，按年跌11.49%；產量101.35萬輛，減少8.06%。(彭博)

### 合生創展11月總合約銷售金額按年跌27.73%

合生創展公布，11月總合約銷售金額按年跌27.73%至約281.13億元人民幣。當中物業合約銷售跌約29.56%，裝修合約銷售按年升約9.69%。今年首十一個月，合約銷售面積逾111.2萬平方米，物業合約銷售平均售價為每平方米23,488元人民幣。(彭博)

### 越秀地產11月銷售額跌11%

越秀地產公布，11月合同銷售金額約118.28億元，按年下降約11%；合同銷售面積約33.48萬平方米，下降約26%。今年首11個月，該公司累計合同銷售金額約1029.4億元，按年上升約8%。(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	4.71	3.39	0.40	(24.97)	1635	大眾公用	1.19	-	0.37	(65.96)
1398	工商銀行	3.84	3.57	0.41	(20.05)	753	中國國航	6.97	-	2.11	(43.07)
1288	農業銀行	2.57	3.28	0.37	(20.66)	670	東方航空	3.32	-	2.40	(46.92)
3988	中國銀行	2.71	3.41	0.37	(23.22)	1055	南方航空	5.08	-	1.53	(39.36)
1658	郵儲銀行	4.61	4.71	0.56	(8.29)	1919	中遠海控	8.24	0.99	0.54	(44.37)
3328	交通銀行	4.51	3.47	0.32	(15.53)	598	中國外運	2.59	4.11	0.50	(44.66)
3968	招商銀行	40.30	6.85	1.14	1.77	2866	中遠海發	1.08	2.18	0.45	(63.38)
998	中信銀行	3.43	2.59	0.28	(39.43)	1138	中遠海能	6.29	-	0.88	(57.79)
6818	光大銀行	2.34	2.67	0.27	(32.64)	2880	大連港	0.69	9.03	0.38	(62.79)
2016	浙商銀行	2.91	4.35	0.41	(14.02)	6198	青島港	3.72	4.97	0.59	(43.17)
1988	民生銀行	2.66	3.21	0.18	(33.11)	3369	秦港股份	1.13	4.77	0.33	(65.12)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.50	0.16	(59.21)	317	廣船國際	7.70	100.35	0.65	(69.25)
3866	青島銀行*	3.25	6.22	0.57	(18.95)	2039	中集集團*	5.96	29.70	0.63	(27.31)
1963	重慶銀行	4.06	2.61	0.28	(48.52)	1800	中國交建	3.95	3.38	0.24	(61.81)
3618	渝農商行	2.62	2.65	0.25	(35.91)	390	中國中鐵	4.48	3.59	0.40	(35.00)
2628	中國人壽	12.14	9.13	0.68	(70.11)	1186	中國鐵建	5.07	2.81	0.28	(48.77)
2318	中國平安	51.45	8.32	1.00	(2.31)	1766	中國中車	3.20	8.27	0.55	(46.15)
2601	中國太保	18.12	5.81	0.69	(35.14)	3898	時代電氣	38.45	20.50	1.45	(40.73)
1336	新華保險	19.18	5.59	0.51	(43.24)	3969	中國通號	2.58	7.33	0.59	(51.27)
1339	人保集團	2.62	4.24	0.47	(57.04)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.34	(45.12)
6030	中信證券	16.34	9.67	0.92	(28.68)	177	寧滬高速	6.65	8.57	0.96	(28.44)
3908	中金公司	14.92	6.99	0.79	(66.77)	548	深圳高速	6.76	5.37	0.73	(33.05)
6837	海通證券	4.96	6.20	0.36	(51.20)	995	皖通高速	6.18	5.74	0.79	(25.74)
2611	國泰君安	9.14	5.69	0.53	(42.42)	107	成渝高速	1.85	3.28	0.29	(58.90)
6806	中萬宏源*	1.50	5.42	0.35	(67.64)	2238	廣汽集團	5.63	5.15	0.52	(58.62)
1776	廣發證券*	11.20	8.34	0.70	(39.08)	1211	比亞迪*	212.80	56.13	5.40	(30.54)
6886	華泰證券	9.12	6.80	0.53	(38.43)	2333	長城汽車	11.10	9.20	1.28	(68.50)
6099	招商證券	7.93	6.50	0.64	(48.44)	1839	中集車輛*	5.11	15.94	0.78	(47.60)
3958	東方證券	3.79	7.50	0.38	(62.96)	2338	濰柴動力	10.40	17.41	1.14	(14.11)
6178	光大證券	5.50	6.77	0.41	(68.97)	3606	福耀玻璃	34.00	21.17	2.99	(18.33)
6881	銀河證券	3.97	4.11	0.41	(64.53)	1108	洛陽玻璃	8.71	25.63	1.23	(63.29)
6066	中信建投	6.99	5.56	0.71	(75.60)	6865	福萊特	19.72	19.94	2.76	(49.77)
1375	中州證券	1.20	41.93	0.36	(71.88)	38	一拖股份	3.68	5.47	0.63	(73.02)
1456	國聯證券	4.29	11.11	0.66	(67.56)	1157	中聯重科*	3.84	9.21	0.54	(41.63)
883	中國海油	9.81	3.66	0.76	(45.79)	564	鄭煤機	8.06	5.66	0.79	(42.37)
857	中石油	3.46	4.13	0.42	(39.85)	1057	浙江世寶*	1.75	-	0.89	(85.51)
386	中石化	3.65	5.75	0.51	(27.87)	1072	東方電氣	12.92	12.30	1.05	(46.47)
338	上石化	1.31	33.85	0.44	(64.46)	2727	上海電氣	1.85	-	0.45	(60.75)
1033	石化油服	0.54	-	1.24	(76.53)	2208	金風科技*	7.99	8.71	0.81	(37.42)
2883	中海油田	9.39	43.39	1.03	(51.13)	187	京城機電	3.29	-	1.50	(80.40)
568	山東墨龍*	3.14	-	1.96	(43.09)	2607	上海醫藥	13.64	7.32	0.69	(38.23)
1088	中國神華	22.35	5.50	1.01	(31.24)	2196	復星醫藥	25.35	15.34	1.52	(38.55)
1898	中煤能源	6.68	3.83	0.60	(35.90)	1513	麗珠醫藥*	25.40	11.61	1.58	(36.62)
1171	兗州煤業	24.40	3.37	1.39	(43.08)	874	白雲山	24.00	8.99	1.11	(33.95)
3996	中國能源建設	0.97	4.91	0.37	(64.98)	719	新華製藥*	8.22	13.45	1.24	(75.19)
1816	中廣核*	1.82	8.40	0.78	(40.96)	1349	復旦張江	2.98	23.74	1.29	(71.19)
902	華能國際	3.32	-	0.91	(58.72)	1858	春立醫療	15.50	15.58	2.07	(41.94)
991	大唐發電	1.23	-	0.69	(62.42)	6160	百濟神州	120.30	-	4.48	(12.09)
1071	華電國際	2.91	-	0.64	(52.46)	1877	君實生物*	31.40	-	3.90	(51.35)
916	龍源電力	9.16	12.62	1.10	(56.77)	9995	榮昌生物	51.00	87.09	4.56	(36.40)
956	新天綠能	3.16	5.14	0.63	(73.29)	6185	康希諾	85.50	19.13	2.45	(58.25)
1618	中國中冶	1.82	4.23	0.38	(53.04)	9989	海普瑞*	5.81	31.68	0.67	(62.69)
2068	中鋁國際	1.92	-	0.94	(67.45)	2359	藥明康德	79.05	23.44	4.67	(11.58)
347	鞍鋼股份*	2.28	-	0.33	(27.10)	3759	康龍化成*	49.30	31.54	5.19	(33.11)
323	馬鋼股份	1.72	-	0.39	(47.27)	3347	泰格醫藥	75.15	-	-	(26.62)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.32	(51.46)	6821	凱萊英*	97.20	-	-	(35.89)
2600	中國鋁業	3.44	12.77	0.90	(35.71)	6127	昭衍新藥	38.35	31.82	2.57	(42.80)
358	江西銅業	11.54	6.09	0.52	(41.17)	1880	中國中免	210.80	37.87	12.58	(12.02)
2899	紫金礦業	10.68	11.93	2.97	(7.35)	168	青島啤酒	75.90	24.15	3.56	(37.77)
1787	山東黃金	15.24	41.86	2.71	(33.48)	553	南京熊貓	3.70	70.81	0.86	(69.89)
3993	洛陽鉬業	3.63	10.20	1.38	(32.15)	981	中芯國際	16.50	8.78	0.90	(64.75)
1772	贛鋒鋳業	68.60	7.05	3.19	(23.61)	1385	復旦微電	32.35	27.75	6.38	(60.70)
9696	天齊鋳業	64.40	23.33	5.93	(35.22)	941	中國移動	51.40	7.57	0.77	(36.04)
914	海螺水泥	28.15	5.73	0.74	(13.07)	728	中國電信	3.17	9.67	0.60	(34.91)
6655	華新水泥	1.00	3.69	0.20	(66.47)	763	中興通訊*	17.58	10.18	1.36	(40.97)
2009	金隅股份	1.00	3.69	0.20	(66.47)	6869	長飛光纖	14.20	9.41	0.98	(63.19)
2202	萬科*	16.44	7.46	0.71	(24.06)	921	海信家電*	8.19	8.90	0.89	(46.32)
588	北京北辰	0.93	-	0.21	(62.50)	6690	海爾智家	26.05	13.58	2.40	(5.20)
1528	美凱龍	3.00	10.86	0.22	(51.43)	1812	晨鳴紙業*	2.47	80.78	0.36	(56.38)
1065	創業環保	3.32	5.40	0.58	(53.99)	811	新華文軒	5.39	4.33	0.50	(54.13)
895	東江環保*	2.61	-	0.46	(61.31)						

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并没有持有（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，泰格醫藥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