

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	18,814.82	(3.22)	1.17
H股	6,432.95	(3.31)	0.92
紅籌	3,529.58	(3.11)	(3.43)
HSC大型股	1,696.74	(3.21)	1.50
HSC中型股	3,915.07	(2.69)	(0.17)
AH股溢價	145.83	2.65	4.29
滬深300	3,958.44	(0.25)	2.74
富時中國A50	13,078.98	(0.07)	3.78
上證180	8,428.00	(0.61)	1.99
上證380	5,874.02	(0.08)	0.89
臺北加權	14,630.01	(0.67)	(1.68)
日經225	27,686.40	(0.72)	(1.91)
道瓊斯	33,597.92	0.00	(2.87)
標普500	3,933.92	(0.19)	(3.58)
納斯達克	10,958.55	(0.51)	(4.44)
德國DAX 30	14,261.19	(0.57)	(0.94)
富時100	7,489.19	(0.43)	(1.11)
法國CAC 40	6,660.59	(0.41)	(1.16)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.58	0.79	(10.64)
紐約期金(美元/t oz)	1,785.50	0.92	2.26
標普高盛商品指數	573.05	(1.07)	(7.74)
CRB大宗商品期貨價格指數	265.89	(0.59)	(4.96)
羅傑斯國際商品指數	3,670.47	(0.39)	(4.90)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8945	(1.14)	(2.97)
美元兌人民幣	6.9690	(1.00)	(3.75)
美元兌港元	7.7900	0.13	(0.77)
美元兌日元	136.57	0.91	(6.67)
歐元兌美元	1.0508	(0.11)	4.31
英鎊兌美元	1.2201	(0.38)	5.69
澳元兌美元	0.6713	(1.44)	3.17

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9130	1.10	22.50
香港(10年期)	3.34800	(22.10)	(66.20)
美國(10年期)	3.44220	(6.26)	(68.12)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

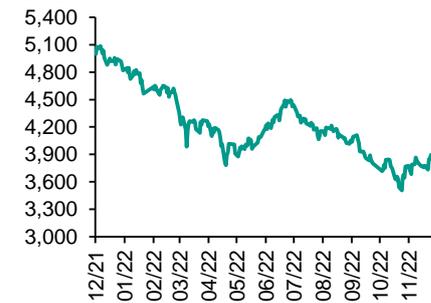
#### 恒指走勢圖



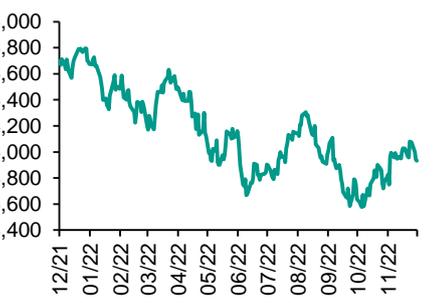
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數中僅道指微升，而其他均下跌，主要因市場仍擔憂明年美國經濟出現衰退；標普500指數中僅保健和核心消費品指數上漲，而電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，主要因國內貿易數據低於預期，且市場擔憂美國明年經濟將出現衰退；港股各個行業指數中所有行業指數下跌，其中地產建築和信息科技指數領跌。疫情防控措施放寬及進出口數據不及預期導致昨天上證綜指及深成指表現不一，其中上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數各行業指數中可選消費指數領漲，而能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出13.91億人民幣，南向淨賣出35.87億港幣；深股通北向淨買入16.64億人民幣，南向淨買入14.38億港幣。今天將公布美國上周首次中領失業救濟人數。

### 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
中國	貿易餘額	11月	\$78.05b	\$69.84b	\$85.15b
中國	出口同比	11月	-3.9%	-8.7%	-0.30%
中國	進口同比	11月	-7.1%	-10.6%	-0.7%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	12月2日	N/A	-1.9%	-0.8%
歐元區	GDP經季調同比	3季度	2.1%	2.3%	2.1%
德國	工業產值工作日調整同比	10月	-0.7%	0.0%	3.1%*
印度	RBI回購利率	12月7日	6.25%	6.25%	5.90%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 加拿大央行加息50基點，利率聲明暗示可能暫停升息步伐

· 印度央行放緩加息步伐，並將2023財年GDP增長預測從7%下調至6.8%

· 日本央行委員中村：需要繼續堅持貨幣寬鬆政策

· 澳大利亞經濟增長放緩，但家庭消費支出仍保持強勁

· 中央政治局：明年中國穩健的貨幣政策要精準有力；優化疫情防控措施

· 中國衛健委稱新冠疫情防控措施的優化并不是完全放開，將繼續優化完善

· 中國財政部在香港續發行兩個品種共50億元人民幣國債

· 中國出口受到全球需求疲軟和疫情干擾的打擊

## 國際經濟要聞

### 加拿大央行加息50基點，利率聲明暗示可能暫停升息步伐

央行行長Tiff Macklem等決策者周三決定將基準隔夜貸款利率上調50基點至4.25%，為2008年初以來的最高水平。該行在聲明中表示，“管理委員會將考慮是否需進一步提高政策利率才能使供需恢復平衡，通脹率回到目標水平”。該措辭暗示大幅加息的時代可能已經結束，決策者在權衡利率微幅調整的必要性之際不排斥對激進加息周期按下停止鍵。(彭博)

### 印度央行放緩加息步伐，並將2023財年GDP增長預測從7%下調至6.8%

印度央行周三放慢加息步伐，暗示緊縮周期即將結束，並將印度2023財年GDP增長預測從7%下調至6.8%。印度央行由六人組成的貨幣政策委員會中，有五人投票支持將基準回購利率提高35個基點至6.25%，符合接受彭博調查的39位經濟學家中32位的預期，其他人預計加息幅度為10-50個基點。“通脹仍然高企，全球因素繼續帶來不確定性，”印度央行行長Shaktikanta Das在網絡新聞發布會上說。(彭博)

### 日本央行委員中村：需要繼續堅持貨幣寬鬆政策

日本央行政策委員會審議委員中村豐明稱，由于經濟仍在從疫情中復蘇，央行需要繼續堅定實施貨幣寬鬆政策。據他在日本中部長野縣對當地商界領袖演講的文稿，中村還表示，日本當前的通脹并非由薪資上升引領；密切關注日本的能源政策和明年春季的薪資變化；由于經濟仍存在負產出缺口，政策緊縮可能會召回通縮。(彭博)

### 澳大利亞經濟增長放緩，但家庭消費支出仍保持強勁

周三公布的數據顯示，國內生產總值較第二季度增長0.6%，低于第二季度0.9%的增速。當季經濟同比增長5.9%，上年同期數據受到疫情封鎖影響。第三季度經濟增速慢于預期，經濟學家的預期分別是環比增長0.7%，同比增長6.3%。數據顯示，隨著消費者動用銀行賬戶來用于支出，第三季度家庭儲蓄率從三個月前的8.3%降至6.9%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中央政治局：明年中國穩健的貨幣政策要精準有力；優化疫情防控措施

新華社報道，中共中央政治局12月6日召開會議，分析研究2023年經濟工作，研究部署2023年黨風廉政建設和反腐敗工作，中共中央總書記習近平主持會議。會議強調：明年要堅持穩字當頭、穩中求進，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，加強各類政策協調配合，優化疫情防控措施，更好統籌疫情防控和經濟社會發展；積極的財政政策要加力提效，穩健的貨幣政策要精準有力。(彭博)

### 中國衛健委稱新冠疫情防控措施的優化并不是完全放開，將繼續優化完善

中國國家衛健委疫情應對處置專家組組長梁萬年表示，此次優化新冠疫情防控措施并不是完全放開不防，是主動的優化而不是被動的，是針對當前中國主要流行的病毒變異株特點、疫情流行特徵等因素，綜合考慮所作出的。(彭博)

### 中國財政部在香港續發行兩個品種共50億元人民幣國債

香港金管局在網站發布公告稱，中國財政部在香港續發行40億元人民幣2年期國債，認購金額135.51億元。2024年到期國債最低接納價99.99，最高100.74，平均接納價100.10。續發行2032年到期10年期國債10億元，認購金額41.29億元。(彭博)

### 中國出口受到全球需求疲軟和疫情干擾的打擊

海關總署周三表示，11月份以美元計價出口同比下降近9%。這是自2020年2月貿易受到第一次防疫封控影響以來最大的降幅。出口額降至2960億美元。這是自4月以來的最低水平。進口降幅也擴大至10.6%，11月貿易順差縮小為698億美元。(彭博)

## 企業要聞

### 碧桂園計劃一個月內第二次配售港股

根據碧桂園在港交所發布的公告，公司計劃配售17.8億股新股份，配售價格為每股2.7港元，預計所得款項總額約為48.1億港元，所得款項淨額將用于為現有境外債項進行再融資和一般營運資金。如果順利完成，這將是這家房企在一個月內的第二次配股融資，上月中旬碧桂園已經配售了14.6億股股份，融資近40億港元。(彭博)

### 建業地產已匯出2023年11月到期債券應計利息780萬美元

根據建業地產周三在其網站發布的聲明，資金已于周二匯出至2023年11月到期美元債券的受托人。根據彭博整理的數據，這筆款項應于11月7日支付，有30天的寬限期。(彭博)

### 摩根士丹利據悉將在全球範圍內裁員約2%的員工

隨著華爾街試圖在美國可能出現經濟衰退之前控制成本，摩根士丹利將在全球範圍內裁員約2%。據一位不願透露姓名的知情人士透露，裁員人數約為1,600人。截至第三季度末，摩根士丹利聘雇超過80,000名員工，疫情爆發前約為60,000名員工。(彭博)

### 安踏體育據稱考慮將Amer Sports公開上市

據知情人士透露，中國最大的運動服生產商安踏體育考慮將Amer Sports進行首次公開募股(IPO)；安踏和聯合投資者正與投資銀行就IPO進行初步磋商，交易可能籌集約10億美元或更多資金；包括私募股權公司方源資本在內的投資者，考慮最早明年上市。(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	4.67	3.36	0.39	(25.23)	1635	大眾公用	1.17	-	0.37	(66.33)
1398	工商銀行	3.80	3.54	0.41	(20.73)	753	中國國航	6.59	-	2.00	(45.03)
1288	農業銀行	2.52	3.21	0.36	(21.69)	670	東方航空	3.20	-	2.31	(49.40)
3988	中國銀行	2.67	3.35	0.36	(23.90)	1055	南方航空	4.80	-	1.44	(43.25)
1658	郵儲銀行	4.58	4.68	0.56	(8.10)	1919	中遠海控	8.11	0.98	0.53	(45.79)
3328	交通銀行	4.35	3.35	0.31	(18.04)	598	中國外運	2.50	3.97	0.48	(46.09)
3968	招商銀行	39.15	6.65	1.11	(0.80)	2866	中遠海發	1.08	2.18	0.45	(63.53)
998	中信銀行	3.34	2.53	0.27	(40.34)	1138	中遠海能	6.54	-	0.92	(56.84)
6818	光大銀行	2.30	2.62	0.26	(33.17)	2880	大連港	0.68	8.90	0.38	(63.12)
2016	浙商銀行	2.86	4.27	0.40	(13.82)	6198	青島港	3.67	4.90	0.59	(43.66)
1988	民生銀行	2.65	3.20	0.18	(33.38)	3369	秦港股份	1.12	4.73	0.33	(65.20)
6196	鄭州銀行*	1.12	2.47	0.15	(59.25)	317	廣船國際	7.69	100.21	0.65	(69.85)
3866	青島銀行*	3.16	6.05	0.55	(19.88)	2039	中集集團*	5.96	29.70	0.63	(28.21)
1963	重慶銀行	4.01	2.58	0.28	(49.10)	1800	中國交建	3.82	3.27	0.23	(63.55)
3618	渝農商行	2.59	2.61	0.25	(36.32)	390	中國中鐵	4.38	3.51	0.39	(36.36)
2628	中國人壽	11.86	8.92	0.66	(70.61)	1186	中國鐵建	4.95	2.74	0.27	(49.54)
2318	中國平安	49.10	7.94	0.96	(5.90)	1766	中國中車	3.11	8.04	0.53	(47.98)
2601	中國太保	17.54	5.62	0.67	(36.83)	3898	時代電氣	36.35	19.38	1.37	(42.86)
1336	新華保險	18.78	5.47	0.50	(44.16)	3969	中國通號	2.54	7.21	0.58	(52.54)
1339	人保集團	2.55	4.13	0.46	(58.13)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.33	(45.68)
6030	中信證券	16.16	9.57	0.91	(29.76)	177	寧滬高速	6.56	8.45	0.94	(29.01)
3908	中金公司	14.76	6.91	0.78	(66.68)	548	深圳高速	6.61	5.25	0.71	(33.98)
6837	海通證券	4.84	6.04	0.35	(52.19)	995	皖通高速	5.97	5.54	0.76	(27.31)
2611	國泰君安	8.97	5.58	0.52	(43.55)	107	成渝高速	1.83	3.24	0.28	(58.85)
6806	中萬宏源*	1.47	5.31	0.34	(68.45)	2238	廣汽集團	5.48	5.02	0.51	(59.80)
1776	廣發證券*	11.14	8.30	0.69	(39.21)	1211	比亞迪*	200.20	52.80	5.08	(34.55)
6886	華泰證券	8.92	6.65	0.52	(39.89)	2333	長城汽車	10.70	8.86	1.23	(69.92)
6099	招商證券	7.76	6.36	0.63	(49.45)	1839	中集車輛*	5.00	15.60	0.77	(48.68)
3958	東方證券	3.76	7.44	0.38	(63.30)	2338	濰柴動力	10.10	16.91	1.11	(16.46)
6178	光大證券	5.37	6.61	0.40	(69.98)	3606	福耀玻璃	32.70	20.35	2.87	(21.81)
6881	銀河證券	3.90	4.03	0.41	(64.99)	1108	洛陽玻璃	9.00	26.48	1.27	(62.62)
6066	中信建投	6.90	5.49	0.70	(76.10)	6865	福萊特	19.12	19.33	2.67	(51.57)
1375	中州證券	1.18	41.22	0.36	(72.57)	38	一拖股份	3.62	5.38	0.62	(73.62)
1456	國聯證券	4.38	11.34	0.67	(66.86)	1157	中聯重科*	3.70	8.87	0.52	(43.68)
883	中國海油	9.94	3.71	0.77	(45.19)	564	鄭煤機	7.99	5.61	0.79	(44.27)
857	中石油	3.49	4.16	0.43	(39.82)	1057	浙江世寶*	1.67	-	0.85	(85.91)
386	中石化	3.65	5.75	0.51	(28.83)	1072	東方電氣	12.82	12.20	1.04	(46.93)
338	上石化	1.30	33.59	0.44	(65.27)	2727	上海電氣	1.84	-	0.45	(61.16)
1033	石化油服	0.54	-	1.24	(76.77)	2208	金風科技*	8.11	8.84	0.82	(37.64)
2883	中海油田	9.38	43.34	1.02	(51.33)	187	京城機電	3.27	-	1.49	(81.25)
568	山東墨龍*	2.60	-	1.62	(48.18)	2607	上海醫藥	13.42	7.20	0.68	(39.00)
1088	中國神華	22.60	5.56	1.02	(30.83)	2196	復星醫藥	23.65	14.31	1.42	(39.41)
1898	中煤能源	6.74	3.86	0.61	(35.83)	1513	麗珠醫藥*	24.90	11.38	1.55	(38.10)
1171	兗州煤業	24.90	3.44	1.42	(42.98)	874	白雲山	23.90	8.95	1.11	(35.96)
3996	中國能源建設	0.96	4.86	0.37	(65.22)	719	新華製藥*	7.74	12.66	1.17	(74.31)
1816	中廣核*	1.84	8.49	0.78	(40.55)	1349	復旦張江	2.96	23.58	1.28	(71.52)
902	華能國際	3.35	-	0.92	(58.93)	1858	春立醫療	15.22	15.30	2.03	(43.71)
991	大唐發電	1.23	-	0.69	(62.56)	6160	百濟神州	108.60	-	4.04	(18.67)
1071	華電國際	2.89	-	0.64	(53.31)	1877	君實生物*	30.20	-	3.75	(53.08)
916	龍源電力	8.96	12.34	1.07	(57.86)	9995	榮昌生物	47.35	80.84	4.23	(41.40)
956	新天綠能	3.14	5.10	0.63	(73.74)	6185	康希諾	83.00	18.57	2.38	(59.32)
1618	中國中冶	1.76	4.09	0.37	(54.34)	9989	海普瑞*	5.68	30.97	0.65	(63.74)
2068	中鋁國際	1.96	-	0.96	(66.46)	2359	藥明康德	74.50	22.08	4.40	(15.47)
347	鞍鋼股份*	2.25	-	0.33	(28.08)	3759	康龍化成*	44.25	28.30	4.66	(40.20)
323	馬鋼股份	1.71	-	0.38	(47.23)	3347	泰格醫藥	69.65	-	-	(30.76)
1053	重慶鋼鐵	0.88	-	0.32	(52.56)	6821	凱萊英*	93.00	-	-	(39.05)
2600	中國鋁業	3.39	12.58	0.89	(36.79)	6127	昭衍新藥	38.35	31.81	2.57	(43.36)
358	江西銅業	11.24	5.93	0.50	(42.52)	1880	中國中免	200.00	35.92	11.94	(16.51)
2899	紫金礦業	10.44	11.66	2.91	(9.02)	168	青島啤酒	74.35	23.65	3.49	(38.76)
1787	山東黃金	14.98	41.14	2.67	(34.19)	553	南京熊貓	3.70	70.81	0.86	(69.59)
3993	洛陽鉬業	3.59	10.09	1.36	(32.78)	981	中芯國際	16.34	8.69	0.89	(65.12)
1772	贛鋒鋳業	67.65	6.95	3.15	(25.61)	1385	復旦微電	33.10	28.39	6.53	(60.70)
9696	天齊鋰業	63.90	23.14	5.88	(36.22)	941	中國移動	51.65	7.61	0.77	(37.19)
914	海螺水泥	27.40	5.58	0.72	(14.85)	728	中國電信	3.19	9.73	0.61	(34.97)
6655	華新水泥	8.41	2.92	0.58	(50.06)	763	中興通訊*	17.26	9.99	1.33	(41.93)
2009	金隅股份	0.99	3.65	0.20	(66.69)	6869	長飛光纖	13.74	9.11	0.94	(64.54)
2202	萬科*	15.34	6.96	0.66	(25.79)	921	海信家電*	8.24	8.95	0.90	(45.93)
588	北京北辰	0.91	-	0.20	(62.98)	6690	海爾智家	25.05	13.06	2.31	(8.64)
1528	美凱龍	2.87	10.39	0.21	(50.79)	1812	晨鳴紙業*	2.48	81.09	0.36	(56.39)
1065	創業環保	3.28	5.33	0.57	(54.84)	811	新華文軒	5.34	4.29	0.50	(54.48)
895	東江環保*	2.62	-	0.46	(61.56)						

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，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