

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	17,424.41	(1.31)	(5.01)
H股	5,901.22	(1.68)	(5.87)
红筹	3,406.00	0.28	(2.98)
HSC大型股	1,568.24	(1.41)	(4.97)
HSC中型股	3,635.02	(1.06)	(5.07)
AH股溢价	144.26	0.59	0.55
沪深300	3,769.57	0.01	(2.49)
富时中国A50	12,195.31	0.53	(2.36)
上证180	8,052.48	0.59	(1.89)
上证380	5,784.30	(0.56)	(1.48)
台北加权	14,542.20	0.64	(0.03)
日经225	27,944.79	0.16	(0.16)
道琼斯	34,098.10	1.18	1.50
标普500	4,003.58	1.36	0.30
纳斯达克	11,174.41	1.36	(1.62)
德国DAX 30	14,422.35	0.29	0.30
富时100	7,452.84	1.03	1.13
法国CAC 40	6,657.53	0.35	0.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.30	0.43	(5.01)
纽约期金(美元/t oz)	1,741.20	0.07	(1.95)
标普高盛商品指数	623.98	0.99	(3.03)
CRB大宗商品期货价格指数	279.24	0.99	(1.80)
罗杰斯国际商品指数	3,848.89	0.99	(2.35)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9130	0.49	(2.22)
美元兑人民币	7.1374	0.41	(2.65)
美元兑港元	7.8170	(0.09)	(0.42)
美元兑日元	141.17	1.18	(5.48)
欧元兑美元	1.0308	(0.84)	4.40
英镑兑美元	1.1890	(0.20)	5.43
澳元兑美元	0.6648	(1.38)	5.32

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8340	0.80	9.50
香港(10年期)	3.64400	(6.70)	(44.40)
美国(10年期)	3.75590	(1.37)	(46.08)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



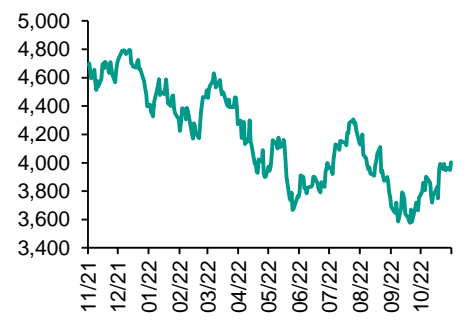
国指走势图



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, 其中标普500及纳斯达克指数升幅较大。克利夫兰联储行长称, 恢复物价稳定是当前美联储第一要务。堪萨斯城联储行长表示, 充裕的美国储蓄或要求美联储进一步加息以给需求降温。标普500指数11个行业指数均上升, 其中能源指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升, 其中富时100指数升幅最大。德国央行行长呼吁欧洲央行12月进行一次强力加息并在明年初启动缩表。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。市场持续担忧内地疫情升温影响短期经济前景, 投资者抛售内房股、科网股及消费股, 转而买入高股息收益率股。昨天上证综指升, 深成指跌。沪深300指数各行业指数中电信业务指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入9.37亿人民币, 南向净卖出31.84亿港元; 深股通北向净卖出16.96亿人民币, 南向净卖出26.31亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国11月密歇根大学消费者信心指数终值及欧元区11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
美国	里士满联储制造业指数	11月	-8	-9	-10
欧元区	消费者信心指数	11月	-26.0	-23.9	-27.5*
加拿大	零售总额月环比	9月	-0.5%	-0.5%	0.4%*
加拿大	零售销售(除汽车)月环比	9月	-0.6%	-0.7%	0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元区10月咨商会领先指标连降八个月
- 专家: 加快完善联合国企特点的估值方法, 扭转国企在资本市场大幅「折价」趋势
- 纽约联储调查指美消费者拟增消费信贷, 但对车贷及楼按需求放缓
- 外管局官员: 吁将虚拟货币监管纳入法律法规规范
- WPI: 预计2023年将出现铂金短缺
- 中港澳台前往卡塔尔航班预订量按年升逾84倍
- 俄副总理: 不会对俄石油限价的国家供油
- 海南: 更大范围内试行「零关税」和「低税率」政策

国际经济要闻

欧元区10月咨商会领先指标连降八个月

经济咨商会数据显示，欧元区10月经济领先指标按月续降1%（前值续降1.1%），报110.8。期内，同步指标按月持平（前值略上修升0.2%），报106.9。截至10月止过去六个月，欧元区领先指标降4%，扭转前六个月升1.8%；同步指标升0.8%，低于前六个月升1%。咨商会经济分析师Casey Cloutier表示，欧元区领先指标已连跌八个月，主因是通胀持续高企、紧缩的货币政策和能源危机。（彭博）

纽约联储调查指美消费者拟增消费信贷，但对车贷及楼按需求放缓

纽约联储发布消费者对取用信贷预期的调查显示，美国今年信用卡申请率平均为26.7%，较去年全年平均高3.6个百分点，但信用卡以外其他消费信贷需求大致疲软或稳定。纽约联储指，家庭预期未来一年将减少申请车按、楼按及物业加按，但更有可能申请信用卡或增加信用卡限额。消费者亦预期信贷申请被拒的可能性减少。（彭博）

WPIC：预计2023年将出现铂金短缺

世界铂金投资理事会（WPIC）表示，在今年出现铂金供应大幅过剩后，预计2023年将出现短缺。铂金用于处理汽车尾气、工业和珠宝。汽车制造商的使用量将增加，投资者将从净卖家变为净买家，这将推动2023年的需求增长19%，至777万盎司，为2020年以来的最高水平。WPIC引用咨询公司Metals Focus的数据表示，与此同时，南非主要铁矿石生产国的停电和矿场维修将限制供应，明年将出现30.3万盎司的供应缺口。（彭博）

俄副总理：不会向对俄石油限价的国家供应石油和石油产品

俄罗斯副总理诺瓦克指，俄罗斯不会向对俄石油实施限价的國家供应石油和石油产品，将为此重新调整出口方向或减少产量。据塔斯社援引诺瓦克的话报道，俄罗斯将继续巩固其世界市场“可靠能源供应方”地位，重新将出口方向定位到以市场为导向的合作伙伴，或者减少石油产量。（彭博）

大中华经济要闻

专家：加快完善契合国企特点的估值方法，扭转国企在资本市场大幅「折价」趋势

中国证监会主席易会满指出，上市公司特别是国有上市公司，要练好内功，也要进一步强化公众公司意识，主动加强投资者关系管理，让市场更好地认识企业内在价值。报道引述专家指，中国亟需完善中国特色现代资本市场以更好服务国家战略，加快完善契合各类型企业特别是国有企业特点的估值方法，扭转当前国有企业在资本市场大幅「折价」的趋势。（彭博）

外管局官员：吁将虚拟货币监管纳入法律法规规范

外管局管理检查司副司长、最高人民法院民二庭庭长黄卉表示，应尽快完善非银行支付机构及地方金融监督管理等领域立法，强化支付机构展业监管，厘清央地金融监管职责边界，并呼吁推动将虚拟货币监管纳入法律法规规范，加强虚拟货币交易治理。（彭博）

中港澳台前往卡塔尔航班预订量按年升逾84倍

2022年度卡塔尔世界杯开锣，携程数据显示，截至11月20日，世界杯举行期间（11月20日至12月18日），以卡塔尔为目的地的国际机票预订量按年增长近80倍。其中，中国内地、港澳及台湾地区前往卡塔尔的国际机票预订量增长超过84倍。（彭博）

海南：更大范围内试行「零关税」和「低税率」政策

海南省人民政府办公厅发布关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的实施意见。其中，意见提出用好海南自由贸易港税收优惠政策，在更大范围内试行「零关税」和「低税率」政策，研究推进「简税制」，确保如期顺利封关运作。（彭博）

企业要闻

北京首都机场伙国航推出六条「国航快线」

北京首都机场宣布与中国国航合作推出「国航快线」，共同为乘坐北京首都至上海、杭州、成都、重庆、广州、深圳六条国航快线的旅客提供「飞快畅快愉快」出行体验。首都机场将在3号航站楼设置快线专属值机柜台、专属安检通道、优先停靠廊桥、固定行李转盘、隔离区内人工柜台等服务资源，全面提升旅客进出港全链条出行品质。（彭博）

交易商协会：万科拟报送280亿元储架式注册发行计划

中国银行间市场交易商协会发布消息称，近日万科企业股份有限公司向交易商协会表达了280亿元储架式注册发行意向，待履行内部股东大会决策程序后正式报送。（彭博）

拳头游戏：2023年将举办英雄联盟手游亚洲联赛

拳头游戏称，2023年将把英雄联盟手游电竞的运营和重点聚焦在亚洲。全新的英雄联盟手游亚洲联赛将会成为拳头游戏的首个跨赛区的职业移动电竞联赛，并将在2023年4月替代之前的英雄联盟手游电竞比赛。（彭博）

国泰：国泰货运升级医药品运送综合方案

国泰航空表示，旗下国泰货运进一步加强及革新为制药业而设的综合方案，将其重新命名为「国泰-医药品运送」，是为后疫情时代重新设计的温控运送方案，期望为客户提供更卓越的生命科学产品运送服务。（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	4.59	3.37	0.40	(22.94)	1635	大众公用	1.12	-	0.36	(66.13)
1398	工商银行	3.73	3.54	0.41	(19.46)	753	中国国航	5.56	-	1.72	(45.98)
1288	农业银行	2.46	3.20	0.36	(20.04)	670	东方航空	2.71	-	2.00	(50.10)
3988	中国银行	2.68	3.44	0.37	(20.53)	1055	南方航空	4.22	-	1.29	(43.98)
1658	邮储银行	4.45	4.64	0.56	(5.92)	1919	中远海控	9.86	1.21	0.65	(26.96)
3328	交通银行	4.22	3.31	0.31	(16.75)	598	中国外运	2.26	3.66	0.44	(45.10)
3968	招商银行	34.55	5.99	1.00	(2.76)	2866	中远海发	1.00	2.06	0.43	(64.60)
998	中信银行	3.26	2.52	0.27	(37.32)	1138	中远海能	8.23	-	1.18	(60.93)
6818	光大银行	2.23	2.60	0.26	(29.28)	2880	大连港	0.64	8.55	0.36	(64.36)
2016	浙商银行	2.80	4.27	0.40	(11.51)	6198	青岛港	3.51	4.78	0.57	(41.61)
1988	民生银行	2.50	3.08	0.17	(34.01)	3369	秦港股份	1.07	4.61	0.32	(64.46)
6196	郑州银行*	1.06	2.39	0.15	(59.49)	317	广船国际	8.14	108.28	0.70	(70.64)
3866	青岛银行*	2.45	4.79	0.44	(30.51)	2039	中集集团*	5.59	28.44	0.60	(29.09)
1963	重庆银行	3.85	2.53	0.27	(49.04)	1800	中国交建	3.61	3.15	0.23	(57.73)
3618	渝农商行	2.46	2.54	0.24	(36.17)	390	中国中铁	4.01	3.28	0.36	(33.04)
2628	中国人寿	10.76	8.26	0.61	(70.00)	1186	中国铁建	4.31	2.44	0.24	(47.58)
2318	中国平安	41.35	6.82	0.82	(10.02)	1766	中国中车	2.96	7.81	0.52	(49.75)
2601	中国太保	16.56	5.42	0.64	(35.69)	3898	时代电气	36.10	19.65	1.39	(42.36)
1336	新华保险	16.40	4.88	0.45	(44.46)	3969	中国通号	2.39	6.93	0.56	(52.55)
1339	人保集团	2.45	4.05	0.45	(55.95)	525	广深铁路	1.17	-	0.29	(47.62)
6030	中信证券	14.54	8.79	0.84	(30.69)	177	宁沪高速	6.21	8.16	0.91	(26.53)
3908	中金公司	13.40	6.41	0.72	(67.59)	548	深圳高速	6.20	5.02	0.68	(31.61)
6837	海通证券	4.42	5.64	0.32	(53.92)	995	皖通高速	5.64	5.34	0.73	(25.24)
2611	国泰君安	8.56	5.44	0.51	(43.26)	107	成渝高速	1.70	3.07	0.27	(59.35)
6806	申万宏源*	1.41	5.20	0.33	(68.44)	2238	广汽集团	5.10	4.76	0.48	(59.78)
1776	广发证券*	10.50	7.98	0.67	(37.69)	1211	比亚迪*	178.20	47.98	4.61	(35.03)
6886	华泰证券	8.66	6.59	0.51	(38.45)	2333	长城汽车	9.92	8.39	1.16	(68.67)
6099	招商证券	7.40	6.19	0.61	(48.53)	1839	中集车辆*	4.84	15.42	0.76	(47.75)
3958	东方证券	3.51	7.09	0.36	(63.02)	2338	潍柴动力	9.16	15.65	1.03	(19.48)
6178	光大证券	5.10	6.41	0.39	(70.06)	3606	福耀玻璃	32.20	20.46	2.89	(18.83)
6881	银河证券	3.56	3.76	0.38	(66.31)	1108	洛阳玻璃	8.69	26.10	1.25	(62.04)
6066	中信建投	6.73	5.47	0.70	(75.10)	6865	福莱特	20.35	21.00	2.90	(47.00)
1375	中州证券	1.14	40.65	0.35	(72.38)	38	一拖股份	3.50	5.31	0.61	(74.18)
1456	国联证券	4.17	11.02	0.65	(62.55)	1157	中联重科*	3.54	8.66	0.51	(42.88)
883	中国海油	10.16	3.87	0.81	(40.93)	564	郑煤机	7.57	5.43	0.76	(46.15)
857	中石油	3.40	4.14	0.42	(38.75)	1057	浙江世宝*	1.55	-	0.81	(85.48)
386	中石化	3.47	5.58	0.49	(26.64)	1072	东方电气	13.78	13.39	1.14	(49.31)
338	上石化	1.18	31.12	0.40	(66.00)	2727	上海电气	1.77	-	0.44	(60.86)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(75.89)	2208	金风科技*	8.28	9.82	0.86	(33.19)
2883	中海油田	9.18	43.30	1.02	(51.54)	187	京城机电	3.42	-	1.59	(79.61)
568	山东墨龙*	2.54	-	1.61	(46.42)	2607	上海医药	12.60	6.90	0.65	(38.92)
1088	中国神华	22.25	5.59	1.03	(28.87)	2196	复星医药	24.90	15.38	1.53	(37.90)
1898	中煤能源	6.47	3.78	0.60	(34.63)	1513	丽珠医药*	26.95	12.57	1.71	(35.05)
1171	兖州煤业	23.20	3.27	1.35	(45.09)	874	白云山	20.15	7.71	0.95	(37.49)
3996	中国能源建设	0.92	4.75	0.36	(65.70)	719	新华制药*	5.38	8.98	0.83	(79.95)
1816	中广核*	1.75	8.25	0.76	(41.02)	1349	复旦张江	2.84	23.09	1.26	(72.75)
902	华能国际	3.42	-	0.96	(59.01)	1858	春立医疗	14.44	14.82	1.97	(47.52)
991	大唐发电	1.22	-	0.70	(59.92)	6160	百济神州	111.90	-	4.15	(14.97)
1071	华电国际	2.86	-	0.64	(53.77)	1877	君实生物*	34.85	-	4.42	(53.97)
916	龙源电力	9.41	13.23	1.15	(57.81)	9995	荣昌生物	51.05	88.98	4.66	(37.67)
956	新天绿能	3.25	5.39	0.66	(71.13)	6185	康希诺	110.00	25.13	3.22	(55.66)
1618	中国中冶	1.57	3.72	0.33	(56.28)	9989	海普瑞*	5.12	28.50	0.60	(66.60)
2068	中铝国际	1.82	-	0.91	(69.16)	2359	药明康德	79.45	24.04	4.79	(13.41)
347	鞍钢股份*	2.08	-	0.31	(29.64)	3759	康龙化成*	43.05	28.11	4.62	(41.25)
323	马钢股份	1.57	-	0.36	(49.69)	3347	泰格医药	72.35	-	-	(29.92)
1053	重庆钢铁	0.79	-	0.29	(55.46)	6821	凯莱英*	96.80	-	-	(39.04)
2600	中国铝业	3.03	11.52	0.81	(36.24)	6127	昭衍新药	34.55	29.26	2.36	(48.82)
358	江西铜业	10.46	5.63	0.48	(43.03)	1880	中国中免	174.90	32.07	10.66	(12.83)
2899	紫金矿业	9.51	10.84	2.70	(8.86)	168	青岛啤酒	66.40	21.56	3.18	(36.92)
1787	山东黄金	14.16	39.70	2.57	(34.05)	553	南京熊猫	3.73	72.87	0.88	(71.01)
3993	洛阳钼业	3.41	9.78	1.32	(32.88)	981	中芯国际	16.92	8.97	0.92	(62.31)
1772	赣锋锂业	62.80	6.59	2.98	(28.48)	1385	复旦微电	38.80	33.98	7.82	(55.13)
9696	天齐锂业	65.20	-	6.13	(34.69)	941	中国移动	50.90	7.65	0.77	(33.68)
914	海螺水泥	25.85	5.37	0.69	(14.64)	728	中国电信	2.97	9.25	0.58	(32.69)
6655	华新水泥	7.77	2.75	0.55	(52.78)	763	中兴通讯*	15.92	9.41	1.25	(41.86)
2009	金隅股份	0.94	3.54	0.19	(66.72)	6869	长飞光纤	13.56	9.18	0.95	(65.00)
2202	万科*	12.68	5.87	0.56	(25.76)	921	海信家电*	7.88	8.74	0.88	(41.68)
588	北京北辰	0.81	-	0.18	(63.91)	6690	海尔智家	24.35	12.96	2.29	(6.99)
1528	美凯龙	2.40	8.87	0.18	(53.36)	1812	晨鸣纸业*	2.41	80.45	0.36	(55.80)
1065	创业环保	2.95	4.90	0.53	(57.23)	811	新华文轩	5.10	4.18	0.48	(53.47)
895	东江环保*	2.43	-	0.44	(63.38)						

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