

港股早晨快讯

2022年12月2日星期五

市场回顾

- **恒指 19,000 点得而复失:** 恒指周四(1日)高开 461 点, 其后升势扩大至 640 点, 高见 19,237 点。恒指尾市升幅收窄, 收报 18,736 点, 升 139 点。大市成交 1,985 亿元。
- **后市展望: 恒指上望 9 月高位 19,839 点**
- **短期看好板块: 煤炭、汽车、旅游**
- **美股个别发展:** 美国通胀降温, 惟制造业指数萎缩, 美股个别发展, 标指及道指跌 0.1-0.6%, 纳指升 0.1%。美汇指数跌至 104.73。

中港股市短期展望

恒指上望 9 月高位 19,839 点: 内地经济下行压力持续, 内房危机蔓延, 断供潮扩大, 即使内地持续出台稳增长措施, 但复苏基础尚未牢固, 加上环球地缘政治局势持续紧张, 美国联储局加息步伐进取, 美股波动性加剧, 基于中美经济与货币政策周期错位下, 人民币持续走弱, 上证指数料续有调整压力, 重要支持参考 4 月低位 2,863 点。

技术走势上, 恒指自 6 月初攀升至 22,449 点后持续下跌, 于 9 月下旬裂口跌穿 3 月低位 18,235 点, 其后一度反弹, 但受制约 18,000 点, 并进一步下试 16,000 点。内地放宽入境隔离措施, 增强市场憧憬防疫路线转变, 带动人民币反弹, 支撑中资股向上。市场押注美国放缓加息节奏, 美债息回落, 带动增长股估值修复。美汇回软, 同时带动资金流入新兴市场。恒指上望 9 月高位 19,839 点。

今日市场焦点

- **美国11月非农就业数据;**

宏观焦点

- **美核心PCE按月升0.2% 反映通胀放缓;**
- 11月财新中国制造业PMI微弹 连续4个月陷收缩区;**
- 港10月零售升3.9%超预期 恐难持久 靠消费券带动 整体市道仍弱;**
- 澳门11月赌收按年跌55.6%至29.9亿澳门元 逊预期;**

企业信息

- **理想蔚来11月交车齐破纪录 小鹏独憔悴 出厂5811辆急跌63%;**
- 零跑汽车(9863)首十一个月交付量达10.2万辆 按年升185%;**
- 新创建(0659)6亿全购湖南高速公路;**

港股仿真组合最新策略

- **已于12月1日买入FL二南方恒指(7200)、南方恒生科技(3033)、中国中免(1880), 沽出银河娱乐(0027);**

外围市况展望

美国联储局主席鲍威尔于全球央行年会发出强烈鹰派讯号, 10月就业数据维持强劲, 为当局进取加息创造条件。联储局11月连续第四次加息 0.75厘, 符合预期, 鲍威尔会后表示讨论停止加息言之尚早, 利率峰值或高于预期, 言论反映加息步伐放缓并不代表货币政策转向。不过, 10月CPI及PPI低于预期, 11月议息纪录显示, 多数决策官员认同在未来放缓加息步伐, 市场憧憬当局自12月起放慢加息, 对于本轮加息周期的利率峰值预测亦下降至5.0厘附近, 美国10年期债息料回试3.5厘, 美汇指数支持参考8月低位104.646。市场忧虑全球经济衰退, 原油需求下降, 引发油价下行压力, 但OPEC+由11月起每日减产200万桶, 纽约期油料于9月低位每桶76.25美元见支持。

赵晞文 hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷莹 edith.li@cinda.com.hk

陈乐怡 tracy.chan@cinda.com.hk

各国指数	收市价	变动%	年初至
恒生	18,736	0.75	-19.92
恒生国企	6,385	0.16	-22.48
恒生 AH 股溢价	141.39	1.12	-4.25
恒生科技指数	3,839	1.08	-32.30
上证综合	3,165	0.45	-13.03
上海科创板	1,009	0.91	-27.81
MSCI 中国	61.57	0.42	-26.95
日经 225	28,226	0.92	-3.55
道琼斯	34,395	-0.56	-5.35
标普 500	4,077	-0.09	-14.47
纳斯特克	11,482	0.13	-26.61
Russell 2000	1,882	-0.26	-16.20
德国 DAX	14,490	0.65	-8.78
法国巴黎 CAC	6,754	0.23	-5.58
英国富时 100	7,558	-0.19	2.36
波罗的海	1,355	2.11	-38.88
VIX 指数	19.84	-3.60	15.21
商品	收市价	变动%	年初至今%
CRB 商品指数	279.76	1.54	20.27
纽约期油	81.22	0.83	7.99
黄金	1,803.10	1.96	-1.55
铜	8,239.00	2.51	-14.24
外汇	收市价	变动%	年初至今%
美汇指数	104.73	-1.15	9.47
美元兑日圆	135.33	-1.98	-15.04
欧元兑美元	1.0520	1.10	-7.53
英镑兑美元	1.2247	1.57	-9.54
美元兑 CNH	7.0385	-0.10	-9.79
利率	收市价	变动%	年初至今%
三个月 Hibor	5.308	0.71	1955.53
三个月 Shibor	2.189	-0.52	-12.42
三个月 Libor	4.761	0.54	2184.98
十年美国国债	3.505	-2.79	132.09
ADR	收市价	变动%	较香港%
腾讯控股	37.89	0.26	0.13
美团	42.00	-2.53	0.23
京东集团	55.85	-2.33	0.12
阿里巴巴	85.94	-1.85	0.94
百度	108.67	0.06	-1.05
哔哩哔哩	17.02	-1.96	0.77
汇丰控股	30.55	-1.00	0.50

数据来源: 彭博

宏观焦点

- **人民币续勇 见 7.02 半月高：**联储局主席鲍威尔称最快 12 月放慢加息，同时市场憧憬内地继续放宽检疫限制，带动人民币呈强，昨日人民币兑美元在岸价（CNY）收报 7.0791，大升 628 点子，是半个月高位。分析师指出，假如内地重开不断带来好消息，以及美元弱势持续，人民币有望于数日内回试 7 算水平。官方昨日开出人民币中间价报 7.1225，升 544 点子或 0.76%，创一周高。CNY 昨曾升穿 7.05 水平，高见 7.045，其后升幅收窄，下午 4 时 30 分收报 7.0791，按日劲升 628 点子或 0.88%；较周三夜盘成交价走强 138 点子。
- **财新中国制造业 PMI 微弹 连续 4 个月陷收缩区：**内地上月多地爆发局部疫情，迭加防控措施，令制造业受压。11 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 49.4，较 10 月回升 0.2 个百分点，为 3 个月高位，亦高于市场预期的 48.9。不过，PMI 连续 4 个月处于收缩区间，显示制造业生产经营状况仍然偏弱，而就业指数更降至 2020 年 3 月以来最低。有经济师指出，实际情况比指数反映的更悲观，未来关键在于防疫措施如何落实及外部需求情况。从分项数据看，疫情下 11 月制造业生产指数走弱，新订单指数虽略有回升，但处于收缩区间，显示制造业供需双弱。其中，消费品类和中间品类新订单轻微增长，投资品类新订单大幅收缩。同时，疫情下全球经济放缓迭加内地运输困难，新出口订单指数连续第四个月位于收缩区，且降幅扩大，反映外需持续走低。
- **人民日报：封控管理要快封快解、应解尽解：**当前全国疫情总体呈较快发展态势，疫情波及面广，部分地方出现了疫情规模性反弹的风险，一些地方面临抗疫 3 年以来最复杂、最严峻的形势。如何正确看待当前的疫情防控形势？如何切实解决群众的实际困难？日前，国务院联防联控机制有关专家进行了解读。文章援引有关专家称，今后，各地要根据检测、流调结果做好风险分析，精准判定风险区域。封控管理要快封快解、应解尽解，减少因疫情给群众带来的不便。要持续整治层层加码，对群众的合理要求及时响应和解决。
- **孙春兰一连两日座谈不提清零 首次表明 Omicron 致病性减弱：**内地官方防疫口径现放松迹象，副总理孙春兰一连两天出席座谈会，罕见地未提动态清零，而是强调 Omicron 毒病致病性减弱，为进一步优化防控创造条件。在今日（12 月 1 日）的座谈会上，孙春兰指：「经过近 3 年的抗疫，我国医疗卫生和疾控体系经受住了考验……群众的健康意识和素养明显提升，加上 Omicron 致病力在减弱，为进一步优化完善防控措施创造了条件。」她指要按中央部署，立足当前，推动各项优化措施落地见效，保障人民健康和经济发展。她昨日（11 月 30 日）则提到，随着 Omicron 致病性的减弱、疫苗接种的普及、防控经验的积累，要不断完善各类措施，落实好「疫情要防住、经济要稳住、发展要安全」的要求。官方公布的两次谈话内容中，均无出现过去常见的「动态清零」、「外防输入、内防反弹」等字眼。
- **广州多区宣布解除临时管控区域，抗病毒类药物需求井喷：**随着广州多区宣布解除临时管控区域，当地药店抗病毒类药物需求井喷。12 月 1 日，澎湃新闻记者以顾客身份联系多家广州药店，获知香雪抗病毒口服液等抗病毒类药物库存紧张，部分药店莲花清瘟已经售空。总部位于广州的香雪制药股份有限公司（简称“香雪制药”，300147.SZ）称，目前香雪抗病毒口服液的需求较大，公司正在加紧生产。金康药房（天河店）工作人员告诉澎湃新闻记者，目前店内抗病毒类药物库存不多，莲花清瘟已经售空，后续会继续补货。该工作人员称，“最近很多人来买（抗病毒类药物），一般买两到三盒备用，现在店内莲花清瘟已经卖光。”大参林药店（下渡路店）的莲花清瘟同样已经卖空，该店工作人员称，“莲花清瘟的货比较少，很多药店都没有，我们公司也没有货了。很多人来买，甚至有人一下子买几十盒备用。”该工作人员表示，其他抗病毒药物目前还有库存，“店内还有香雪抗病毒口服液、小柴胡、板蓝根等，目前库存不多，不过今日还会到一批货”。
- **重庆市将不再按行政区域开展全员核酸检测：**重庆市卫生健康委副主任李畔在新冠肺炎疫情防控工作会议新闻发布会上表示，重庆市的核酸检测按照第九版防控方案和二十条措施的相关要求，对集中隔离人员、居家隔离人员，对高风险区以及重点人群按照相应的规定开展相应频次的核酸检测，不再按行政区域开展全员核酸检测，不随意扩大核酸检测的范围。为方便群众核酸检测，在高风险区以外的地方继续设置常态化核酸采样点，满足群众愿检尽检的需求。
- **内地第七批国家集采中选药品涉 60 种 平均降价 48%：**据《央视》报道，浙江及山东等地的第七批国家组织药品集中带量采购中选品种近日相继落地。统计显示，共涉及集采中选药品 60 种，平均降价 48%，明显可降低患者负担。山东省济南市第七批药品集采涉 31 个治疗类别，囊括高血压、糖尿病、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药，并包括肺癌、肝癌、肾癌及肠癌等重大疾病用药。
- **据报广州多家银行可最多延期一年还房贷 涉建行、中行及农行等：**据《广州日报》报道，广州多家个人房贷业务的主流银行，包括农行(1288)、建行(0939)、中行(3988)、民生银行(1988)及光大银行(6818)等对个人房贷推出延期还房贷服务，延长期限最长可达一年。
- **银保监会：明年 1 月起在北京等 10 个省市开展商业养老金业务试点：**12 月 1 日，中国银保监会发布了《关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知》。银保监会表示，自 2023 年 1 月 1 日起，在北京市、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、河南省、广东省、四川省、陕西省等 10 个省（市）开展商业养老金业务试点。试点期限暂定一年。参与试点养老保险公司为：中国人民养老保险有限责任公司、中国人寿养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、国民养老保险股份有限公司。银保监会还表示，要创新发展养老保险公司商业养老金业务，提供包括养老账户管理、养老规划、资金管理和风险管理等服务，满足客户生命周期内多样化养老需求。另外，各公司应加强对商业养老金业务试点的统一领导，健全工作机制，加大资源投入，加强制度建设，切实提升投资管理和风险管控能力，有序建立适合商业养老金业务发展要求的治理结构、组织架构、考核体系等。
- **澳门 11 月赌收按年跌 55.6%至 29.9 亿澳门元 逊预期：**据澳门统计暨普查局统计，澳门今年 11 月赌收达 29.9 亿澳门元，按年跌 55.6%。花旗较早前将澳门 11 月份博彩收入预测从 40 亿澳门元，下调至 35 亿澳门元。本年首十一个月录赌收 387.16 亿澳门元，按年跌 50.9%。

- **港 10 月零售升 3.9%超预期 恐难持久 靠消费券带动 整体市道仍弱：**政府统计处公布，10 月本港零售额临时估计为 319 亿元，按年升 3.9%，较市场预期下跌 2.1%为佳，10 月销货量按年涨 2.4%，而经修订的 9 月零售额则升 0.3%。政府发言人表示，10 月零售额按年升幅加快，主要受惠于新一轮电子消费券带动。经济师认为，随着消费券效益减退，加上市民外游增加，将影响本地消费，预期 11 月及 12 月整体零售额按年仅录得轻微增长。零售界相信整体市道依然疲弱，市民消费变得谨慎，对圣诞节及新年传统旺季销情并不乐观。
- **美核心 PCE 按月升 0.2% 反映通胀放缓：**迹象显示，美国通胀逐渐降温。联储局重视的通胀指标——剔除食品及能源价格后的核心个人消费（PCE）物价指数，在 10 月按月升 0.2%，较 9 月的 0.5%升幅显著回落，升幅低于分析师预期。按年计算，美国 10 月核心 PCE 物价指数升 5%，较 9 月的 5.2%升幅有所回落，大致符合预期。至于整体 PCE 物价指数，在 10 月按月升 0.3%，符合预期。按年计算，10 月 PCE 物价指数升 6%，升幅较 9 月回落 0.3 个百分点，是今年以来最低。通胀在高位徘徊之际，美国 10 月个人收入按月增 0.7%，较 9 月的 0.4%升幅显著加快，升幅也是去年 10 月以来最高，超出分析师预期。美国 10 月个人支出按月增 0.8%，升幅高于收入，符合分析师预期，反映消费仍然强劲。
- **美国 11 月 ISM 和 Markit 制造业全线衰退，创两年半新低：**美国 11 月 ISM 和 Markit 制造业指数均陷入萎缩，创下 2020 年 5 月份以来的新低。其中，ISM 制造业指数为 49，Markit 制造业 PMI 终值为 47.7。11 月的制造业报告是全球经济走向衰退的又一有力证据，美国疲软的制造业数据也呼应了全球多国的类似情形。
- **拜登：已准备好与普京对话，结束乌克兰冲突：**乌克兰冲突可能迎来重大转机。12 月 1 日，美国总统拜登在白宫会见法国总统马克龙，三小时会谈后，两人一起召开新闻发布会。拜登表示如果俄罗斯总统普京愿意结束俄乌冲突，他已做好了与普京对话的准备。媒体分析认为，拜登在新闻发布会上发表的这番言论释放了一个重要信号，首次表达了其愿意与普京就俄乌冲突进行讨论的态度。媒体报导称，自俄乌冲突以来，拜登一直抵制与普京对话，而马克龙则一直保持与普京沟通。拜登在发布会上表示，他会在和北约进行协商后与普京对话，且不会做有损乌克兰利益的事情。
- **外交部：布林肯国务卿希望访华跟进会晤后续工作 中方对此表示欢迎：**12 月 1 日，外交部发言人赵立坚主持例行记者会。有记者提问，据报导，美国国务卿布林肯在接受采访时称，中美元首巴厘岛会晤是富有成效的，双方就彼此利益、意图和政策进行明确和直接沟通至关重要。他访华将延续这种沟通，确保双方有开放的沟通管道以避免冲突，在影响中美两国和世界的问题上保持合作。外交部对此有何评论？中方对布林肯访华有何期待？赵立坚表示，习近平主席同拜登总统在印度尼西亚巴厘岛举行会晤，就事关中美关系以及世界和平发展的重大问题进行了坦诚深入沟通，富有建设性和战略性。两国元首都同意加强沟通交流、推进务实合作。双方团队应将两国元首达成的共识落到实处，按照两国元首确定的工作重点，保持对话沟通，管控矛盾分歧，推动交往合作，为中美关系增添正能量、装上安全阀，为动荡变革的世界注入稳定性和确定性。布林肯国务卿希望访华跟进会晤后续工作，中方对此表示欢迎。
- **美联储三把手：联储还需加息，利率达到足够限制水平还有一些路要走：**12 月 1 日周四，美联储三把手、纽约联储主席约翰·威廉姆斯（John Williams）表示，美联储需要进一步加息以抑制通货膨胀。威廉姆斯说，美联储的工作是让需求放缓，使其与供应保持平衡，包括劳动力市场。他说，收紧货币政策是其中的一部分。他说，美联储需要将通胀控制在一个足够严格的水平，以帮助压低通胀。威廉姆斯称：我仍然认为，在联邦基金目标是什么、以及我们明年需要达到什么目标以达到足够限制性的立场方面，我们还有很长的路要走。我的观点是，我们需要让联邦基金利率高于通胀率，并充分高于通胀率，从而从根本上给通胀带来下行压力。
- **美联储理事：加息将继续但很快会放缓，峰值水平或更高：**12 月 1 日周四，美联储理事 Michelle Bowman 发表讲话。Bowman 在讲话中说，美国通胀高得让人无法接受，她预计在 12 月即将召开的年内最后一次议息会议上，美联储会继续加息。她认为，在调整利率方面，美联储仍有大量工作要做，不过降低加息幅度将是适宜之举：这将使我们能够更全面地评估我们行动的影响。Bowman 称，她对加息规模和步伐的看法将以即将公布的数据为指导，将寻找通胀已经见顶并走下坡路的迹象。Bowman 强调：政策将不得不在一段时间内保持限制性，以降低通胀至 2%的政策目标。我将继续关注劳动力市场，以评估美联储行动对劳动力市场的影响。

企业消息

- **吉利(0175)旗下极氪 11 月交付 1.1 万架 按年升近 4.5 倍:** 吉利公布, 旗下高端智能电动汽车公司极氪于 11 月交付汽车共 11,011 部, 按年增长约 447%。
- **理想蔚来 11 月交车齐破纪录 小鹏独憔悴 出厂 5811 辆急跌 63%:** 有内地「三大造车新势力」之称的 3 间新能源汽车企业昨收市后公布 11 月份新能源车交付量, 理想汽车 (02015) 与蔚来 (09866) 齐创出各自单月最高交付纪录。当中, 理想汽车跑出, 上月录得逾 1.5 万辆交付量, 蔚来上月亦交付了 1.4 万辆, 小鹏汽车 (09868) 11 月交付量则显著逊色。不过, 累计今年首 11 个月, 三大造车新势力交付量按年均均有显著增长。理想汽车 11 月交付量按年升约一成, 按月更升近五成。理想发公告指出, L9 自交付以来, 连续两个月成为中国全尺寸 SUV 市场销量冠军及中国全尺寸六座家用 SUV 车型首选。理想汽车联合创始人兼总裁沈亚楠表示, L8 与 L9 两款车巩固了公司在 30 万至 50 万元 (人民币) 价格区间的市场地位。蔚来今年 11 月交付了 14178 辆汽车, 虽略低于理想, 但交付量按年及按月计分别增长约三成及四成。蔚来 11 月交付了约 8000 辆高端智能电动 SUV 与约 6000 辆高端智能电动轿车, 并预告将于今年 12 月进一步加速生产和交付。
- **零跑汽车(9863)首十一个月交付量达 10.2 万辆 按年升 185%:** 零跑汽车 公布, 今年首十一个月累计交付量近 10.27 万辆, 按年增长逾 185%, 其中 11 月份共交付 8,047 辆。另外, 零跑汽车 11 月份并有 31 间门店开业, 截至 11 月 25 日于全国 173 个城市, 共设有 548 间门店。
- **比亚迪(1211): 在巴西圣保罗推宋 PLUS DM-i 和元 PLUS 两款超级混动车:** 据内地媒体引述比亚迪投资者关系活动记录表显示, 近日其在巴西圣保罗举行「新能源之夜」新品发布会上, 正式宣布推出宋 PLUS DM-i 和元 PLUS 两款车型。比亚迪超级混动 SUV 宋 PLUS DM-i 是比亚迪在巴西推出的首款插电式混合动力车型。该款车型搭载 DM-i 超级混动技术, 百公里加速时间为 8.5 秒, 混合动力模式下综合续航里程超过 1000km。
- **舜宇光学(2382)就侵犯集团知识产权展开两项新诉讼程序:** 舜宇光学科技 公布, 全资附属浙江舜宇光学就五间被告公司(包括瑞泰光学、瑞成光学、诚瑞光学、瑞泰光电及宁波睿博)在中国侵犯集团若干知识产权展开了两项新的诉讼程序, 并于 11 月 29 日获浙江省宁波市中级人民法院正式受理。
- **网易(9999)暴雪客服称停运后将退款, 已与经销商达成一致可供点卡买家退款:** 针对“实体游戏点卡如何退款”一事, 网易暴雪游戏客服团队官方响应称, 2023 年 1 月 24 日 0 时起, 针对玩家在游戏内已充值但未消耗的网络游戏虚拟货币, 以及付费购买且仍未失效的游戏时间 (如有), 将在暴雪游戏产品停止运营后开始安排退款。于实体点卡, 官方建议玩家可以联系购买的经销商, 网易方面已与经销商达成一致, 会统一退款给经销商, 由经销商进行后续的退款处理。
- **海昌海洋公园(2255)骤泻 澄清股东售股造谣:** 刚于 11 月底纳入 MSCI 中国指数的海昌海洋公园 (02255), 于 12 月首个交易日股价急泻, 最低曾跌至 0.81 元, 较上日收市价一度大跌约 75%, 其后该公司在昨日中午刊发公告称不知悉急跌原因, 午后跌幅收窄, 收报 1.49 元, 跌约 54%或 1.74 元, 股价创逾 6 个月低, 全日成交金额急增至 23.22 亿元, 市值缩至 120.9 亿元, 单日市值蒸发 141 亿元。昨日中午收市后, 海昌就股价及成交量不寻常波动所刊发的自愿性公告, 指经作出一切于合理情况下之查询后, 董事会确认, 并不知悉有关股价或成交量变动的任何原因, 或任何必须公布以避免出现虚假市场的数据, 又或有任何须予披露之资料。公告并没有就市传控股股东售股作直接响应。
- **复星再卖产 7.7 亿人民币售中山公用 1.28 亿 A 股予华融:** 复星集团再卖资产, 悉售 A 股中山公用 (深) (000685) 持股。中山公用今日公布, 复星集团已与中国华融签署了《股份转让协议》, 拟将其所持有公司的近 1.19 亿股转让予中国华融, 转让价格每股 6.46 元人民币 (下同), 总转让价近 7.67 亿元。中山公用指, 复星集团原持有公司近 1.19 亿公司股份或 8.04%权益, 转让完成后, 华融将持有公司的 1.19 亿股或 8.04%, 成为公司持股 5%以上的股东。
- **国美(0493)否认申请破产清算 反击指会负责任地解决问题:** 国美陷入经营困难和欠薪问题, 日前内地更有传国美申请破产清算, 不过, 公司及后否认消息, 并指将会负责任地解决问题。日前, 据微博名为「中城院要案中心」账户指, 国美电器有限公司因拖欠供货商数百万货款, 经催要不能偿还, 被向北京市第一中级人民法院破产法庭申请破产清算, 法院已启动审查。不过, 国美及后回应指, 目前国美电器有限公司及国美控股集团其它下属公司未收悉任何司法机关作出的有关公司被申请破产的法律文书或问询谈话。
- **新创建(0659)6 亿全购湖南高速公路:** 新创建集团公布, 以代价约 5.557 亿元人民币 (约 6.073 亿港元) 向华昱高速 (01823) 收购湖南随岳高速公路 60%权益。完成后新创建将持有全部权益, 有关高速公路总长度约为 24.08 公里。
- **合景泰富(1813)上月合约销售额跌 38%:** 合景泰富公布, 2022 年 11 月份的合约销售额为 38.6 亿元人民币 (下同), 较 2021 年 11 月份的 75.88 亿元, 按年跌 38.1%; 2022 年首 11 个月的合约销售额为 470.8 亿元, 较 2021 年首 11 个月的 937.05 亿元, 按年跌 49.8%。
- **美的置业(3990)首十一月合同销售 732 亿人民币 下降 42.5%:** 美的置业公布, 11 月止十一个月, 连同合营和联营合同销售金额约 732.4 亿人民币, 按年下 42.5%; 涉及已售建筑面积约 583.8 万平方米。
- **中国金茂: 私有化中国宏泰发展, 后者 12 月 6 日在港交所退市:** 中国宏泰发展与中国金茂 12 月 2 日在港交所联合公告, 计划于 12 月 1 日 (星期四) (开曼群岛时间) 举行的呈请聆讯上获法院批准 (并无修订)。法院亦于同日在同一聆讯上确认因注销及剔除计划股份而削减中国宏泰之已发行股本。中国宏泰已向联交所申请, 而联交所已根据上市规则批准撤销中国宏泰股份于联交所的上市地位, 自 12 月 6 日 (星期二) 下午四时正起实时生效。中国金茂将以协议安排方式私有化中国宏泰发展, 建议撤销中国宏泰发展上市地位, 有关存续安排、控股股东注销价及股东安排特别交易寄发计划文件。

- **中国华融(2799)伙浦发银行等 6 间银行注资上海董家渡项目 涉及 120 亿人民币：**据内媒报道，中国华融、浦发银行、中信信托与融创中国(1918)就上海董家渡项目融资合作完成股转交易。根据合作协议，中国华融、以浦发银行牵头的 6 家银行，包括上海银行、上海农商行、交通银行(3328)、兴业银行、北京银行组成的银团、以及中信信托等合作方携手对该项目注资，新增融资总量将超 120 亿元人民币，所注入资金用于该项目的整体开发、建设、营运。
- **市传汇控(0005)拟裁减全球 15%资深经理人员：**据《路透》报道，汇丰控股(00005)将把其遍布全球人数超过 2,000 人的高级营运团队，裁减当中 15%的资深经理人员，即辞退约 300 名资深经理人员。报道引述消息人士表示，此次全球裁员行动将涉及多个业务部门和地区，至少流失 200 个职位，其中大部分职位属营运总监(COO)。即将上任财务总监艾桥智(Georges Elhedery)将参与此轮裁员行动。报道引述汇控行政总裁祈耀年(Noel Quinn)表示，汇控确定明年额外削减 17 亿美元成本，在面对通胀压力下，仍希望能实现成本升幅不超过 2%的目标。额外削减开支包括关闭投资组合，大部分裁减职位计划已经到位。
- **传古瑞瓦特叫停香港 10 亿美元 IPO 计划：**外电引述消息人士指，中国太阳能设备制造商古瑞瓦特科技(Growatt)已暂缓来港进行首次公开发售(IPO)的计划。早前有传该公司已通过联交所上市聆讯，将于近期启动招股工作，预料将集资约 10 亿美元，或可成为本港今年内第四大新股。

仿真組合

公司	股数	成本价(元)	现价(元)	市值	占比	目标价(元)	止损价(元)
中国移动(0941)	24,000	47.11	51.50	1,236,000	3.04%	54.00 / 60.00	43.00
中国神华(1088)	55,000	22.80	23.40	1,287,000	3.16%	26.50	19.30
中海油(0883)	80,000	9.39	10.10	808,000	1.99%	11.30	7.80
新秀丽(1910)	30,000	18.60	21.25	637,500	1.57%	23.00	16.00
华润电力(0836)	50,000	12.50	14.28	714,000	1.75%	17.00	10.50
华电国际电力(1071)	230,000	2.78	2.91	669,300	1.65%	3.50	2.20
药明康德(2359)	20,000	66.61	76.90	1,538,000	3.78%	97.00	52.00
银河娱乐(0027)	0	40.69	48.30	0	0.00%	50.00	33.55
美团(3690)	7,500	142.64	163.00	1,222,500	3.00%	200.00	112.00
安硕 A50(2823)	180,000	12.72	13.63	2,453,400	6.03%	14.42	11.00
京东集团(9618)	6,000	176.80	217.00	1,302,000	3.20%	255.00	143.00
港交所(0388)	4,000	262.20	317.20	1,268,800	3.12%	350.00	240.00
阿里巴巴(9988)	32,000	78.87	82.80	2,649,600	6.51%	98.00	62.00
比亚迪电子(0285)	45,000	24.84	25.15	1,131,750	2.78%	29.00	21.00
中国中铁(0390)	400,000	4.18	4.26	1,704,000	4.19%	4.90	3.70
FL 二南方恒指(7200)	350,000	4.18	4.07	1,424,500	3.50%	5.00	3.30
南方恒生科技(3033)	500,000	3.89	3.78	1,891,000	4.65%	4.40	3.30
中国中免(1880)	6,000	203.80	201.00	1,206,000	2.96%	260.00	165.00
现金				17,540,855	43.11%		
组合总市值				40,684,205			

最新策略 / 交易	已于 12 月 1 日以成交量加权平均价\$4.18 买入 FL 二南方恒指(7200) 350,000 股 已于 12 月 1 日以开市价\$3.89 买入 南方恒生科技(3033) 500,000 股 已于 12 月 1 日以开市价\$203.80 买入 中国中免(1880) 6,000 股 已于 12 月 1 日以限价盘\$50.00 沽出 银河娱乐(0027) 25,000 股
创立日期	23/11/2021
初始现金(元)	50,000,000
创立至今账面回报(%)	-18.6%(恒指同期变幅: -24.9%)

投资策略: 本仿真组合采用灵活策略, 结合信达国际研究部对市场走势的判断及对个别行业板块 / 个股的观点, 适时调整所持现金水平以及组合内增长 / 价值股的比例。

样本池: 香港上市的主板公司及 ETF, 而其过往一个月日均成交金额不少于 5,000 万元。

配置权重: 个股 / ETF 买入成本不多于当时组合总价值的 10% / 20%, 同时个股 / ETF 持仓价值不多于当时组合总价值的 20% / 40%。

交易机制: 仿真组合以限价盘、成交量加权平均价(VWAP)、开市价三种方式进行买卖。每笔买卖的费用为交易金额的 0.3%, 交易费用从现金中扣除。

本周各地重要经济数据事项

日期	经济数据 / 事项	时期	前值	预期值	实际值
25/11/2022	德国 GDP(经季调按季)(终值)	第三季	0.30%	0.30%	0.40%
	德国 GDP(未经季调按年)(终值)	第三季	1.10%	1.10%	1.20%
27/11/2022	中国工业利润(按年)	1-10月	-2.30%	--	-3.00%
28/11/2022	香港出口(按年)	10月	-9.10%	-8.00%	-10.40%
	香港进口(按年)	10月	-7.80%	-6.40%	-11.90%
29/11/2022	美国达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	11月	-19.40	-21.00	-14.40
	美国经济咨询委员会消费者信心	11月	102.50	100.00	100.20
30/11/2022	中国官方制造业采购经理人指数	11月	49.20	49.00	48.00
	中国官方非制造业采购经理人指数	11月	48.70	48.00	46.70
	欧元区 CPI 预估(按年)	11月	10.60%	10.40%	10.00%
	欧元区核心 CPI(按年)(初值)	11月	5.00%	5.00%	5.00%
	法国 GDP(按季)(终值)	第三季	0.20%	--	0.20%
	法国 GDP(按年)(终值)	第三季	1.00%	--	1.00%
	意大利 GDP WDA(按年)(终值)	第三季	2.60%	--	2.60%
	意大利 GDP WDA(按季)(终值)	第三季	0.50%	--	0.50%
	美国 ADP 就业变动(万人)	11月	23.90	20.00	12.70
	美国 GDP(年化按季)	第三季	2.60%	2.80%	2.90%
	美国个人消费	第三季	1.40%	1.60%	1.70%
	美国个人消费支出核心指数(按季)	第三季	4.50%	4.50%	4.60%
	美国 MNI 芝加哥采购经理人指数	11月	45.20	47.00	37.20
	美国 JOLTS 职位空缺(万个)	10月	1,071.70	1,032.50	1,033.40
	美国联储局褐皮书				
	中国财新制造业采购经理人指数	11月	49.20	48.90	49.40
1/12/2022	香港零售业总销货价值(按年)	10月	0.20%	-2.10%	3.90%
	香港零售业总销货数量(按年)	10月	-1.50%	-3.60%	2.40%
	澳门博彩收入(按年)	11月	-10.70%	-47.00%	-55.60%
	欧元区标普全球制造业 PMI(终值)	11月	47.30	47.30	47.10
	法国标普全球制造业 PMI(终值)	11月	49.10	49.10	48.30
	德国标普全球制造业 PMI(终值)	11月	46.70	46.70	46.20
	意大利标普全球制造业 PMI(终值)	11月	46.50	47.00	48.40
	英国标普全球制造业 PMI(终值)	11月	46.20	46.20	46.50
	美国个人所得	10月	0.40%	0.40%	0.70%
	美国个人支出	10月	0.60%	0.80%	0.80%
	美国 PCE 平减指数(按年)	10月	6.20%	6.00%	6.00%
	美国 PCE 核心平减指数(按年)	10月	5.10%	5.00%	5.00%
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 11月 26日	24.00	23.50	22.50
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 11月 19日	155.10	157.00	160.80
	美国标普全球美国制造业 PMI(终值)	11月	47.60	47.60	47.70
	美国 ISM 制造业指数	11月	50.20	49.70	49.00
2/12/2022	美国非农业新增职位(万个)	11月	26.10	20.00	--
	美国私人部门新增职位(万个)	11月	23.30	20.00	--
	美国制造业新增职位(万个)	11月	3.20	2.00	--
	美国失业率	11月	3.70%	3.70%	--
	美国平均时薪(按年)	11月	4.70%	4.60%	--

数据源: 彭博

评级说明	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

分析员名单

姓名		电话	电邮
赵晞文	研究部董事	(852)22357677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飞	联席董事	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
孙晋诚	高级分析员	(852)22357617	hugo.suen@cinda.com.hk
李芷莹	高级分析员	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
陈乐怡	高级分析员	(852)22357170	tracy.chan@cinda.com.hk

分析员保证

本人赵晞文仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据、数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部分内容不可复制予其他任何人仕。