

## 宏觀及行業

- ◆ 隔晚美股表現反覆，聯儲局議息之際，美國11月生產物價指數(PPI)按年勁升9.6%，創歷來最大升幅；美股三大指數下滑，金價及期油均向下。
- ◆ 摩根大通建議明年增持股票和商品，但減持債券，並予標指明年底目標5050點，意味較現水準約4600點，有雙位數字升幅，理由是高於趨勢的需求將繼續提振收入和盈利。
- ◆ CNBC調查發現，金融市場預料美國聯儲局本周議息後，將把縮減買債規模倍增至300億美元，明年3月前結束每個月1200億美元的資產購買計劃；緊接著展開加息，預計未來兩年每年加息約3次。
- ◆ 美國石油協會(API)統計，上周原油庫存按周下跌81.2萬桶，較市場預期的260萬桶跌幅小；前一周為減少310萬桶。
- ◆ 人民銀行黨委召開會議傳達學習中央經濟工作會議精神，會議強調，明年深化金融供給側結構性改革，深化農信社改革和債券市場改革；加強金融基礎設施統籌監管，穩妥有序推進數字人民幣研發，要堅持房住不炒的定位。
- ◆ 國家發改委、工信部近日發佈《關於振作工業經濟運行 推動工業高品質發展的實施方案的通知》指出，加快新能源汽車推廣應用，加快充電樁、換電站等配套設施建設；在5G、千兆光網等領域佈局一批新型基礎設施項目。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 輝瑞公司(PFE.US)就新冠口服藥Paxlovid公佈了兩份最新研究。其中針對標準風險組的患者，該治療藥物組合能夠降低70%的住院概率，但未能達到減少疾病症狀的主要目標。在另一項研究中，未接種疫苗的高風險成年人在出現症狀後三天內服用該藥物，降低住院風險的概率達到89%。
- ◆ 網約車和外賣服務供應商Uber(UBER.US)首席執行官Dara Khosrowshahi接受採訪時表示，在剛剛過去的一周，Uber的總訂單數量達到了前所未有的高度。
- ◆ 德國科學家團體發表論文稱，在實驗室環境下，禮來(LLY.US)新冠中和抗體Bamlanivimab、Etesevimab，以及再生元(REGN.US)的Ronapreve對於奧密克戎變異毒株的中和活性顯著降低。
- ◆ 波音(BA.US)披露，今年11月總共向客戶交付了34架新飛機，同時當月訂單淨增91架，也是連續第十個月新增訂單超過取消訂單的數量。今年前十一個月，波音總共交付302架飛機，接近較2020年全年157架的一倍。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,635.95	-1.3	-13.2
恒生國企指數	8,418.61	-1.5	-21.6
上證綜合指數	3,661.53	-0.5	5.4
深證成份指數	15,136.78	-0.5	4.6
道瓊斯指數	35,544.18	-0.3	16.1
標普500指數	4,634.09	-0.7	23.4
納斯達克指數	15,237.64	-1.1	18.2

## 今日提示

新股上市			
市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	001234	泰慕士	待定
	301127	天源環保	待定
	2276	康耐特光學	12/16
港股	6633	青瓷遊戲	12/16
	2270	德商產投服務	12/17
	2185	百心安-B	12/23

除權信息			
代號	公司名稱	事項	除權日
32	港通控股	第三次中期息6仙	12/15
237	安全貨倉	中期息4仙	12/15
375	YGM貿易	中期息10仙	12/15
1985	美高域	中期息4仙	12/15
403	星光集團	中期息1仙	12/16
403	星光集團	特別股息10仙	12/16

配股			
代號	公司名稱	配售價	日期
2380	中國電力	3.8 港元	12/02
813	世茂集團	8.14 港元	12/07
3380	龍光集團	6.8 港元	12/07
1551	廣州農商銀行	5.89 港元	12/08
336	華寶國際	17.88 港元	12/08
2156	建發物業	4.16 港元	12/10

供股			
代號	公司名稱	配售價	日期
872	泰坦智華科技	0.07 港元	11/30
1030	新城發展	5.3 港元	12/02



- ◆ 流媒體巨頭奈飛 (NFLX.US) 表示，將在印度市場至多削減 60% 的訂閱費用，以應對亞馬遜、迪士尼在該股的統治地位。根據調價公告，入門檔的套餐也是降幅最大的，從 499 印度盧比/月降低至 199 盧比。
- ◆ 據澎湃新聞報導，特斯拉公司 (TSLA.US) 首席執行官馬斯克表示，特斯拉將以測試的形式接受狗狗幣作為付款方式。

## 港股

- ◆ 就有內地媒體引述企業徵信資料報道，小米集團(01810.HK)的董事長雷軍最近接連退出多家小米關聯公司法定代表人、執行董事或董事長職務，引發猜測，小米公關總經理王化在微博回應稱，該行為是正常變更。
- ◆ 世茂集團(00813.HK)旗下多筆境內債券繼續走弱，觸發盤中停牌，傳調整架構下放權力。
- ◆ 中升(00881.HK)獲瑞信升目標價，瑞信發表報告，汽車經銷商庫存在相當低水平，但 11 月起代理凌治的經銷商給予客戶折扣進一步減少，故相信中升毛利率會好轉，目標價由 90 元升至 91 元，續予「跑贏大市」評級。
- ◆ 國家網信辦約談處罰新浪微博(09898.HK)，針對近期新浪微博及其賬號屢次出現法律、法規禁止發布或者傳輸的訊息，情節嚴重，責令其立即整改，嚴肅處理相關責任人。
- ◆ 金沙中國(01928.HK)母企拉斯維加斯金沙、美高梅中國(02282.HK)母公司美高梅國際酒店，以及澳博控股(00880.HK)，被評級機構惠譽納入「負面觀察名單」。
- ◆ 花樣年(01777.HK)發布聲明，稱注意到有媒體報道集團及子公司花樣年投資已被債權人接管，集團澄清並強調，花樣年及花樣年投資並沒有被接管。
- ◆ 美東汽車(01268.HK)以 37 億元人民幣收購追星汽車銷售集團。追星汽車經營汽車品牌保時捷，並於中國七個城市包括南京、青島、天津、重慶、濰坊、濟南及鄭州，擁有 7 家 4S 汽車經銷店、4 個展示中心及 3 個服務中心，共 14 個經營點。
- ◆ 中國平安(02318.HK)公布，今年首 11 個月旗下 4 家子公司保費收入合共 6916.2 億元人民幣，按年跌 5.22%。
- ◆ 眾安在綫(06060.HK)公布，今年首 11 個月所獲得的原保險保費收入總額約 187.01 億元人民幣，按年增長 27.3%。
- ◆ 國泰航空(00293.HK)公布，11 月份客、貨運量數據，11 月份載客 7 萬人次，按年增加 85.2%，但相比疫情前 2019 年 11 月的水平下跌 97.3%。

## A 股

- ◆ 賽微電子 (300456.CN) 公告，公司全資子公司瑞典 Silex 擬以 8450 萬歐元收購德國法蘭克福證券交易所上市公司 Elmos 位於德國北萊茵威斯特法倫州多特蒙德的市的汽車晶片製造產線相關資產。
- ◆ 京城股份 (600860.CN) 公告，中國證監會並購重組委定於 12 月 15 日審核公司發行股份及支付現金購買資產並募集配套資金事項。公司股票將自 12 月 15 日起停牌，待公司收到並購重組委審核結果後公告並復牌。H 股股票不停牌。
- ◆ 雅化集團 (002497.CN) 公告，公司全資子公司雅化國際擬以每股 0.045 澳元的價格，合計 360 萬澳元認購澳大利亞 EV 資源有限公司 8000 萬股股份，占 EV 公司總股本的 9.5%，本次認購 EV 公司股權主要目的是與 EV 公司合作共同開發其現有鋰礦資源。
- ◆ 空港股份 (600463.CN) 公告，公司擬通過發行股份的方式購買瑞能半導體科技股份有限公司的控股權或全部股權。
- ◆ 廈錫新能 (688778.CN) 公告，擬投資建設海環基地 9# 車間鋰離子電池正極材料 30000 噸擴產專案，投資金額 9.9 億元；在年產 40 萬噸鋰離子電池材料產業化項目（一、二、三期）及本次項目建設完成後，公司海環基地合計將達到年產 70 萬噸鋰電池正極材料的產能。
- ◆ 中國中免 (601888.CN) 公告，為解決公司與控股股東中國旅遊集團之間的同業競爭問題，公司擬收購控股股東全資子公司持有的港中旅資產公司 100% 股權，交易金額為 1.26 億元。



- ◆ 中核鈦白 (002145.CN) 公告, 自 2022 年 1 月 1 日起, 全面上調公司各型號鈦白粉銷售價格。其中: 國內客戶銷售價格上調 1000 元人民幣/噸, 國際客戶銷售價格上調 150 美元/噸。
- ◆ 上交所向世茂股份 (600823.CN) 發問詢函, 對比交易標的與上市公司的盈利能力, 說明本次交易是否涉及通過轉移優質資產向關聯方輸送利益, 是否損害上市公司利益和中小股東合法權益。
- ◆ 惠雲鈦業 (300891.CN) 公告, 自 2022 年 1 月 1 日起, 在現有鈦白粉銷售價格基礎上, 上調公司鈦白粉銷售價格。其中: 國內客戶銷售價格上調 1000 元人民幣/噸, 國際客戶出口價格上調 150 美元/噸。
- ◆ 東興證券 (601198.CN) 公告, 公司決定終止受讓新時代證券 34.385% 股權, 中國誠通將繼續受讓新時代證券股權。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	10 月核心機械訂單年率(%)		12.5%
		11 月 PPI 年率(%)		8.6%
週二	美國	11 月核心 PPI 年率(%)		6.8%
		11 月 NFIB 小型企業信心指數		98.2
週三	美國	11 月進口物價指數月率(%)	0.8%	1.2%
		11 月進口物價指數年率(%)		10.7%
		11 月零售銷售月率(%)	0.8%	1.7%
		11 月零售銷售年率(%)		16.3%
	中國	11 月核心零售銷售月率(%)	0.9%	1.7%
		12 月 NAHB 房產市場指數	84	83
		11 月社會消費品零售總額年率(%)	4.7%	4.9%
		11 月規模以上工業增加值年率(%)	3.8%	3.5%
		11 月新屋開工年化月率(%)	3.3%	-0.7%
		11 月新屋開工年化總數(萬戶)	157	152
週四	美國	11 月營建許可月率(%)	1.0%	4.0%
		11 月營建許可總數(萬戶)	167	165
週五	日本	11 月工業產出月率(%)	0.7%	1.6%
		12 月 Markit 製造業 PMI		58.3
		美聯儲公佈利率決議, 並公佈經濟預估摘要		
	英國	英國央行公佈利率決議, 並公佈會議記錄		
	歐元區	管理委員會會議, 之後宣佈利率決定並召開記者會		

披露分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

**免責聲明**只供私人翻閱, 純粹作為參考資料, 並不構成, 亦無意作為, 也不應被詮釋為專業意見, 或任何產品或服務之要約或建議。本文件(連帶相關的資料)由申萬宏源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源(香港)有限公司的附屬公司(申萬宏源(香港)有限公司或其附屬公司, 統稱“申萬宏源香港”), 本文件不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈, 所載內容、信息和任何材料均按照現況作為基礎。文件的資料來自申萬宏源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得, 惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本文件部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表, 申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯, 然後採用。本文件內的資料、意見及預測只反映分析員的個人的意見及見解, 文件內所載的觀點並不代表申萬宏源香港(或上海申萬宏源研究所)的立場。本文件並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司(或上海申萬宏源研究所)對投資者買進或賣出股票的確實意見。文件中全部或部分的意見和預測均反映分析員在文件發表時的判斷, 日後如有改變, 恕不另行通知。申萬宏源香港各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司等)及/或其董事、行政人員、代理人及/或僱員可能在本文件中提及的證券持有權益, 不就其準確性或完整性作出任何陳述、保證或擔保, 以及不對使用本文件之資料而引致的損失負上任何責任。閣下在閱讀本文件時, 應連同此聲明一併考慮, 並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派, 只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者, 本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。文件未經申萬宏源研究(香港)有限公司同意或明確的書面同意, 本文件及其影印件不得以任何方式更改, 或傳送、複印或分發至任何地方或任何人。

