

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	17,619.71	1.70	6.42
H股	5,979.80	1.92	6.73
紅籌	3,440.88	3.71	8.82
HSC大型股	1,580.01	1.78	6.12
HSC中型股	3,727.54	2.98	6.20
AH股溢價	146.05	-0.44	-1.22
滬深300	3,794.02	0.15	1.19
富時中國A50	12,294.14	0.25	2.07
上證180	8,064.42	0.35	1.93
上證380	5,761.63	-0.34	-0.36
臺北加權	14,304.07	0.91	7.16
日經225	27,963.47	-1.06	0.33
道瓊斯	33,536.70	-0.63	2.16
標普500	3,957.25	-0.89	3.95
納斯達克	11,196.22	-1.12	5.98
德國DAX 30	14,313.30	0.62	5.76
富時100	7,385.17	0.92	1.17
法國CAC 40	6,609.17	0.22	3.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.43	-0.51	-3.91
紐約期金(美元/t oz)	1,771.40	-0.31	3.23
標普高盛商品指數	637.62	-1.41	-3.76
CRB大宗商品期貨價格指數	282.16	-1.27	-1.88
羅傑斯國際商品指數	3,907.25	-0.92	-1.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8973	(2.65)	(2.35)
美元兌人民幣	7.0342	(2.79)	(2.49)
美元兌港元	7.8364	(0.17)	(0.17)
美元兌日元	140.19	(3.92)	(6.31)
歐元兌美元	1.0326	2.50	4.93
英鎊兌美元	1.1763	1.90	3.57
澳元兌美元	0.6701	2.98	6.52

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8360	14.80	13.40
香港(10年期)	3.77200	(23.80)	(0.30)
美國(10年期)	3.85180	(27.16)	(16.66)

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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美國聯儲局理事沃勒表示，在局方停止加息之前，還有一段時間，但下次議息時可能考慮放緩加息步伐。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數領升。歐元區經季調後9月工業生產按月升幅收窄至0.9%，勝市場預期升0.5%。昨天恒指及國指均上升，其中國指領升。內地防疫政策調整及對房地產政策變化的預期推動港股主要股指上漲，同時，有媒體報導人民銀行與銀保監向金融機構頒布16項措施以挽救中國房地產市場，帶動港股房地產板塊。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指領跌。滬深300指數中醫藥衛生和金融地產指數領漲，而能源和工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入83.03億人民幣，南向淨賣出25.17億港幣；深股通北向淨買入82.99億人民幣，南向淨賣出15.77億港幣。今天將公布中國10月固定資產投資年率及英國9月失業率。

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
歐元區	CPI 同比	10月	N/A	8.3%	8.1%
歐元區	工業產值工作日調整同比	9月	3.0%	4.9%	2.8%
日本	GDP年度化經季調季環比	3Q	1.2%	-1.2%	4.6%
韓國	出口價格指數同比	10月	N/A	13.7%	14.7%
韓國	進口價格指數同比	10月	N/A	19.8%	24.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IMF:全球經濟前景愈加黯淡
- 內地允房企以銀行保函置換部分預售監管資金
- 歐元區9月工業生產按月升幅收窄至0.9%
- 人行等六部委印發加大對小微企業貸款延期還本付息支持力度通知
- 日本央行總裁彥:日元急貶傾向已止步
- 市監局副局長:提升反壟斷監管執法效能
- 歐元區12月通脹年率初值續降溫至1.6%
- 國家能源局:首三季度光伏新增裝機5,260萬千瓦



國際經濟要聞

IMF:全球經濟前景愈加黯淡

國際貨幣基金組織(IMF)表示,全球經濟前景比上個月的預測更加黯淡,稱最近幾個月採購經理指數(PMI)調查數據持續惡化。IMF將這種前景變差歸咎於持續高企且範圍廣泛的通脹引發的貨幣政策緊縮、中國增長疲軟、及俄羅斯入侵烏克蘭導致的持續供應中斷和糧食不安全狀況。(彭博)

歐元區9月工業生產按月升幅收窄至0.9%

歐洲統計局公布,經季調後,歐元區9月工業生產按月升幅收窄至0.9%,勝市場預期升0.5%,前值升幅由1.5%上修至2%。按年計升幅擴至4.9%,遠勝市場預期升3.0%,前值升幅由2.5%上修至2.8%。(彭博)

日本央行總裁彥:日元急貶傾向已止步

日本央行總裁表示日本政府已數度介入外匯市場,單方面的日元急貶傾向已暫時止步。另外,超寬鬆的貨幣政策也將持續。有關日本政府、日本央行於2013年揭示以2%通脹目標來做為政策協定主軸,一再重申將繼續維持現在的超寬鬆貨幣政策。(彭博)

歐元區12月通脹年率初值續降溫至1.6%

歐盟統計局數據顯示,歐元區去年12月消費者物價調和指數(HICP)年率初值連續第二個月急降至僅升1.6%,為八個月來最低通脹率,也不及市場預期升1.7%。若扣除能源、食品及烟酒之12月核心通脹年率初值維持前值升1%,符合市場預期。(彭博)

大中華經濟要聞

內地允房企以銀行保函置換部分預售監管資金

中國銀保監會、住房和城鄉建設部、人民銀行聯合印發《關於商業銀行出具保函置換預售監管資金有關工作的通知》,允許商業銀行與房地產企業開展保函置換預售監管資金業務。保函置換金額不得超過監管賬戶中確保項目竣工交付所需的資金額度的30%,置換後的監管資金不得低於監管賬戶中確保項目竣工交付所需的資金額度的70%。(彭博)

人行等六部委印發加大對小微企業貸款延期還本付息支持力度通知

中國人民銀行等六部門,近日聯合印發《關於進一步加大對小微企業貸款延期還本付息支持力度的通知》,針對今年第四季到期的小微企業貸款,鼓勵銀行業金融機構按市場化原則與企業共同協商延期還本付息。(彭博)

市監局副局長:提升反壟斷監管執法效能

市場監管總局副局長表示,要保護和促進公平競爭,着力打造更加公平透明穩定可預期的競爭法律制度環境,提升反壟斷反不正當競爭監管執法效能,不斷優化市場化法治化國際化營商環境,持續激發市場活力、暢通經濟循環及催生創新動能。(彭博)

國家能源局:首三季光伏新增裝機5,260萬千瓦

國家能源局表示,2022年前三季度,全國光伏新增裝機5,260萬千瓦,其中光伏電站1,727萬千瓦、分布式光伏3,533萬千瓦。截至2022年9月底,光伏發電累計裝機3.58億千瓦。(彭博)

企業要聞

零跑汽車第三季虧損擴至13.4億人幣

零跑汽車公布,今年第三季虧損約13.4億元,去年同期虧損7.1億元。期內收益42.8億元,按年增加3.9倍;汽車總交付量按年上升1.86倍。公司將在今年第四季發布C11增程版车型,豐富產品矩陣,滿足不同用戶的需求。(彭博)

億達中國首10月銷售額跌56%

億達中國公布,今年首10個月,合約銷售額約16.5億元,按年下跌56.3%;其中,權益合約銷售金額約13.8億元,減少60.4%。期內銷售面積14.2萬平方米,權益銷售面積10.9萬平方米。(彭博)

國泰料明年底客運力達疫前水平70%

國泰航空公布,隨著香港特區政府近日宣布調整對入境旅客及機組人員實施的防疫措施,集團預期在明年底的客運力將達疫情前水平約70%,目標是在2024年底將客運力恢復至疫情前的水平。(彭博)

名創優品2023財年第一季度利潤同比增長161.5%

名創優品2023財年第一季度收入為人民幣2,772.4百萬元,同比增長4.5%。毛利率為35.7%,2021年同期為27.4%,前一季度為33.3%。期內利潤為人民幣404.1百萬元,同比增長161.5%。(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	4.56	3.26	0.39	-23.68	1635	大眾公用	1.14	-	0.36	(65.83)
1398	工商銀行	3.69	3.46	0.40	-19.78	753	中國國航	6.05	-	1.85	(44.92)
1288	農業銀行	2.43	3.12	0.35	-21.70	670	東方航空	2.87	-	2.09	(49.13)
3988	中國銀行	2.65	3.95	0.36	-21.87	1055	南方航空	4.43	-	1.34	(42.16)
1658	郵儲銀行	4.51	4.65	0.56	-5.16	1919	中遠海控	9.81	1.19	0.64	(26.68)
3328	交通銀行	4.25	3.30	0.31	-16.65	598	中國外運	2.24	3.58	0.43	(46.68)
3968	招商銀行	35.95	6.16	1.02	-2.13	2866	中遠海發	0.98	1.99	0.41	(65.73)
998	中信銀行	3.24	2.47	0.27	-37.94	1138	中遠海能	6.63	-	0.94	(65.66)
6818	光大銀行	2.26	2.60	0.26	-28.71	2880	大連港	0.65	8.58	0.37	(64.02)
2016	浙商銀行	2.84	4.28	0.40	-12.25	6198	青島港	3.52	4.74	0.57	(42.16)
1988	民生銀行	2.52	3.07	0.17	-34.10	3369	秦港股份	1.06	4.51	0.31	(65.35)
6196	鄭州銀行*	1.09	2.43	0.15	-59.03	317	廣船國際	7.35	96.56	0.63	(73.29)
3866	青島銀行*	2.48	4.79	0.44	-30.52	2039	中集集團*	5.86	29.44	0.63	(26.88)
1963	重慶銀行	3.78	2.45	0.26	-50.79	1800	中國交建	3.33	2.87	0.21	(58.45)
3618	渝農商行	2.58	2.63	0.25	-34.25	390	中國中鐵	3.86	3.12	0.35	(34.17)
2628	中國人壽	10.52	7.98	0.59	-70.79	1186	中國鐵建	4.16	2.32	0.23	(47.95)
2318	中國平安	41.90	6.83	0.82	-9.13	1766	中國中車	2.85	7.43	0.49	(50.55)
2601	中國太保	16.08	5.20	0.62	-35.32	3898	時代電氣	35.15	18.89	1.34	(45.27)
1336	新華保險	16.06	4.72	0.43	-45.92	3969	中國通號	2.39	6.84	0.55	(52.92)
1339	人保集團	2.37	3.87	0.43	-57.91	525	廣深鐵路	1.17	-	0.28	(48.26)
6030	中信證券	15.04	8.98	0.86	-29.33	177	寧滬高速	6.06	7.87	0.88	(29.18)
3908	中金公司	13.60	6.42	0.73	-67.61	548	深圳高速	6.18	4.95	0.67	(32.83)
6837	海通證券	4.49	5.65	0.32	-53.71	995	皖通高速	5.69	5.33	0.73	(25.93)
2611	國泰君安	8.76	5.49	0.52	-42.73	107	成渝高速	1.69	3.02	0.26	(60.09)
6806	申萬宏源*	1.44	5.25	0.34	-68.16	2238	廣汽集團	5.35	4.94	0.50	(59.47)
1776	廣發證券*	9.81	7.36	0.62	-41.97	1211	比亞迪*	190.50	50.65	4.87	(34.85)
6886	華泰證券	8.78	6.60	0.51	-38.17	2333	長城汽車	9.28	7.75	1.08	(72.26)
6099	招商證券	7.74	6.39	0.63	-47.30	1839	中集車輛*	5.01	15.76	0.77	(46.51)
3958	東方證券	3.54	7.07	0.36	-63.67	2338	濰柴動力	9.49	16.02	1.05	(18.31)
6178	光大證券	5.05	6.26	0.38	-70.45	3606	福耀玻璃	34.15	21.43	3.03	(17.60)
6881	銀河證券	3.58	3.73	0.38	-66.25	1108	洛陽玻璃	9.06	26.87	1.29	(60.34)
6066	中信建投	6.95	5.57	0.71	-75.73	6865	福萊特	22.40	22.83	3.16	(46.08)
1375	中州證券	1.16	40.86	0.35	-72.24	38	一拖股份	3.45	5.17	0.60	(74.76)
1456	國聯證券	4.11	10.73	0.63	-64.52	1157	中聯重科*	3.62	8.75	0.52	(43.30)
883	中國海油	10.32	3.88	0.81	-41.92	564	鄭煤機	7.94	5.63	0.79	(46.86)
857	中石油	3.36	4.04	0.41	-39.74	1057	浙江世寶*	1.55	-	0.80	(84.85)
386	中石化	3.41	5.41	0.48	-28.29	1072	東方電氣	12.58	12.07	1.03	(51.85)
338	上石化	1.16	30.22	0.39	-66.56	2727	上海電氣	1.75	-	0.43	(60.92)
1033	石化油服	0.50	-	1.15	-76.75	2208	金風科技*	7.99	9.36	0.82	(36.71)
2883	中海油田	9.62	44.82	1.06	-50.83	187	京城機電	2.75	-	1.26	(82.53)
568	山東墨龍*	2.65	-	1.66	-45.04	2607	上海醫藥	12.84	6.95	0.66	(38.64)
1088	中國神華	22.40	5.55	1.02	-29.34	2196	復星醫藥	24.25	14.79	1.47	(37.94)
1898	中煤能源	6.39	3.69	0.58	-36.58	1513	麗珠醫藥*	25.80	11.89	1.62	(37.41)
1171	兗州煤業	23.10	3.22	1.33	-49.54	874	白雲山	20.75	7.84	0.97	(37.93)
3996	中國能源建設	0.91	4.64	0.35	-65.21	719	新華製藥*	5.29	8.72	0.80	(80.51)
1816	中廣核*	1.74	8.10	0.75	-40.99	1349	復旦張江	2.87	23.05	1.25	(73.44)
902	華能國際	3.29	-	0.91	-58.66	1858	春立醫療	14.16	14.35	1.91	(45.50)
991	大唐發電	1.17	-	0.66	-61.34	6160	百濟神州	125.30	-	4.64	(18.32)
1071	華電國際	2.75	-	0.61	-55.05	1877	君實生物*	35.35	-	4.43	(54.44)
916	龍源電力	9.80	13.61	1.18	-53.12	9995	榮昌生物	52.80	90.89	4.76	(37.89)
956	新天綠能	3.43	5.62	0.69	-69.72	6185	康希諾	121.40	27.39	3.51	(54.46)
1618	中國中冶	1.49	3.49	0.31	-57.60	9989	海普瑞*	5.31	29.19	0.62	(66.29)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.74	-74.30	2359	藥明康德	83.50	24.95	4.98	(13.57)
347	鞍鋼股份*	2.08	-	0.30	-29.98	3759	康龍化成*	44.55	28.73	4.73	(40.38)
323	馬鋼股份	1.59	-	0.36	-48.95	3347	泰格醫藥	73.50	-	-	(31.48)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.29	-55.73	6821	凱萊英*	107.80	-	-	(37.85)
2600	中國鋁業	3.00	11.27	0.79	-37.49	6127	昭衍新藥	38.50	32.20	2.60	(49.16)
358	江西銅業	10.66	5.67	0.48	-44.31	1880	中國中免	170.00	30.78	10.23	(18.20)
2899	紫金礦業	10.10	11.37	2.83	-8.61	168	青島啤酒	66.60	21.36	3.15	(38.44)
1787	山東黃金	14.46	40.04	2.59	-33.10	553	南京熊貓	3.44	66.37	0.81	(69.87)
3993	洛陽鉬業	3.37	9.55	1.29	-35.31	981	中芯國際	16.46	8.70	0.89	(64.13)
1772	贛鋒鋳業	64.05	6.63	3.00	-31.83	1385	復旦微電	35.85	31.01	7.13	(61.76)
9696	天齊鋁業	70.05	-	6.50	-35.76	941	中國移動	48.95	7.27	0.73	(31.95)
914	海螺水泥	26.15	5.37	0.69	-14.46	728	中國電信	2.84	8.74	0.54	(34.64)
6655	華新水泥	0.94	3.49	0.19	-66.74	763	中興通訊*	15.56	9.08	1.21	(41.80)
2009	金隅股份	0.94	3.49	0.19	-66.74	6869	長飛光纖	13.66	9.13	0.95	(65.18)
2202	萬科*	13.84	6.33	0.60	-23.82	921	海信家電*	7.73	8.47	0.85	(45.05)
588	北京北辰	0.85	-	0.19	-63.13	6690	海爾智家	24.55	12.90	2.28	(7.87)
1528	美凱龍	2.38	8.69	0.17	-54.32	1812	晨鳴紙業*	2.42	79.78	0.36	(56.25)
1065	創業環保	2.83	4.64	0.50	-59.73	811	新華文軒	5.08	4.11	0.48	(54.26)
895	東江環保*	2.41	-	0.43	-62.96						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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

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，分析員並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，並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，零跑汽車，萬科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