

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	16,701.03	-0.78	-7.67
H股	5,692.42	-0.65	-8.55
紅籌	3,279.48	-1.46	-5.66
HSC大型股	1,493.03	-0.72	-7.92
HSC中型股	3,335.57	-0.45	-7.34
AH股溢價	151.44	1.54	6.15
滬深300	3,784.31	1.52	-1.16
富時中國A50	12,705.78	0.59	-2.00
上證180	8,017.22	1.04	-1.44
上證380	5,585.71	2.25	0.25
臺北加權	13,081.24	-0.19	-3.65
日經225	26,396.83	-0.02	-2.67
道瓊斯	29,210.85	-0.10	-3.51
標普500	3,577.03	-0.33	-5.45
納斯達克	10,417.10	-0.09	-6.56
德國DAX 30	12,172.26	-0.39	-2.76
富時100	6,826.15	-0.86	-3.21
法國CAC 40	5,818.47	-0.25	-2.79

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.17	-0.11	-1.45
紐約期金(美元/t oz)	1,670.30	-0.50	-2.40
標普高盛商品指數	639.93	-1.08	-1.64
CRB大宗商品期貨價格指數	279.25	-0.96	-0.42
羅傑斯國際商品指數	3,802.08	-0.96	-1.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9132	1.16	2.60
美元兌人民幣	7.1683	1.18	2.59
美元兌港元	7.8492	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	146.76	1.10	1.49
歐元兌美元	0.9714	(0.79)	(2.57)
英鎊兌美元	1.1111	(0.46)	(3.32)
澳元兌美元	0.6288	(1.84)	(6.57)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7410	(0.90)	9.10
香港(10年期)	3.72600	26.60	57.50
美國(10年期)	3.90230	7.87	49.43

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



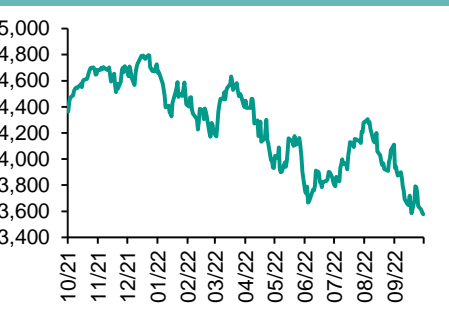
國指走勢圖



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，其中標普500指數跌幅較大。美股下跌，美聯儲議息記錄顯示委員同意維持更緊縮貨幣政策取態，利率敏感公用股及房地產股領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。歐洲股市下跌，投資者擔心通脹及利率上升，美國上月生產者物價指數亦高于預期，金融股、能源股及工業股表現較差。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大，消費股和地產股領恒指。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領升，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出54.85億人民幣，南向淨買入9.83億港幣；深股通北向淨賣出3.90億人民幣，南向淨買入1.53億港幣。今天將公布美國9月消費價格環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
日本	核心機械訂單-環比	8月	-2.8%	-5.8%	5.3%
日本	核心機械訂單-同比	8月	9.7%	9.7%	12.8%
英國	工業產值(月環比)	8月	-0.1%	-1.8%	-1.1%
英國	工業增加值同比	8月	0.6%	-5.2%	-3.2%
美國	PPI(除食品、能源及貿易)月環比	9月	0.2%	0.4%	0.2%
美國	PPI最終需求 同比	9月	8.4%	8.5%	8.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國9月份生產者價格升幅超過預期，繼續給美聯儲帶來加息壓力
- 中國銀保監會全面叫停新設網絡小額貸款從業機構
- 中國在香港發行2年期國債
- 白宮考慮對俄羅斯鋁實施全面禁令
- 中國9月外幣存貸款餘額雙雙變降，外幣貸款創兩年半新低
- 歐盟勢將提出電力市場臨時改革建議，或限制發電用天然氣價格
- 韓國央行重拾大幅加息的舉措，應對跌跌不休的韓元
- 中國數字人民幣試點累計交易額逾千億元

## 國際經濟要聞

### 美國9月份生產者價格升幅超過預期，繼續給美聯儲帶來加息壓力

美國9月份生產者價格漲幅超過預期，該數據表明通脹壓力需要時間才能緩和，也將使美聯儲保持激進的加息路徑。美國勞工部公布的數據顯示，9月份的最終需求PPI較8月上漲0.4%，同比則上升8.5%。雖然供應鏈中斷總體上有所改善，但能源、食品 and 服務成本上升。PPI漲幅的三分之二來自服務成本。(彭博)

### 白宮考慮對俄羅斯鋁實施全面禁令

針對俄羅斯在烏克蘭的軍事升級，拜登政府在考慮對俄羅斯鋁發布全面禁令。由於鋁在實體經濟中發揮著重要性，長期以來這種金屬未受到制裁措施波及。俄羅斯是僅次於中國的世界第二大鋁生產國。僅在美國，俄羅斯鋁占鋁總進口量的10%左右，數據顯示俄羅斯是8月對美國的第三大鋁出口國。(彭博)

### 歐盟勢將提出電力市場臨時改革建議，或限制發電用天然氣價格

歐盟正在向提出電力市場臨時改革建議邁進，擬限制用於發電的天然氣價格。目前，歐盟實施更廣泛上限的壓力越來越大。歐盟能源部長會議周三將在布拉格舉行的，他們將考慮這個已被西班牙和葡萄牙採用的模式，使消費者避免價格飆漲的最嚴重衝擊。(彭博)

### 韓國央行重拾大幅加息的舉措，應對跌跌不休的韓元

韓國央行重拾大幅加息的舉措，希望提振因美聯儲積極收緊政策而跌至危機時代水平的韓元。韓國央行周三將其7天回購利率上調0.5個百分點至3%，是10年來高位，接受彭博調查的19位經濟學家中，16位預測央行會加息50個基點。其餘三人預測會升息25個基點。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國銀保監會全面叫停新設網絡小額貸款從業機構

中國銀保監會表示，針對部分小額貸款公司在網絡小額貸款業務中存在的問題，銀保監會組織各地方金融監管部門開展專項整治和清理規範，全面叫停新設網絡小額貸款從業機構。銀保監會要求小額貸款公司根據借款人收入水平、總體負債、資產狀況、實際需求等因素，合理確定貸款金額和期限。(彭博)

### 中國在香港發行2年期國債

根據香港金管局聲明，中國在香港發行35億元人民幣2年期國債，最低接納價為100.25，2024年6月屆滿債券的申請額為138億元人民幣；還以100.33的最低接納價在香港發行20億元人民幣5年期國債。(彭博)

### 中國9月外幣存款餘額雙雙續降，外幣貸款創兩年半新低

中國央行公布的數據顯示，9月末外幣存款餘額環比減少263億美元至8849億美元，創2020年10月以來新低。9月末，外幣貸款餘額減少110億美元至8159億美元，創2020年3月來新低，且為連續第7個月下降。(彭博)

### 中國數字人民幣試點累計交易額過千億元

中國央行數字貨幣研究所發表文章介紹數字人民幣研發試點工作，截至2022年8月31日，15個省（市）的試點地區累計交易筆數3.6億筆、金額1000.4億元，支持數字人民幣的商戶門店數量超過560萬個。(彭博)

## 企業要聞

### 前交易員起訴匯豐控股，指該行存在“史詩級”的搶先交易問題

匯豐控股的一位前交易員對該行提起訴訟，聲稱他被解雇的原因，是因為就“史詩級”的搶先交易問題向管理層示警，並就在執行Steve Cohen旗下Point72 Asset Management的指令前搶先交易與一位同事發生了衝突。(彭博)

### 馬斯克稱推特曾命令告密者銷毀證據

馬斯克（Elon Musk）聲稱，Twitter高官曾命令舉報者銷毀有關該公司不當行為的證據，作為舉報者拿到780萬美元離職費的條件之一。這是億萬富豪馬斯克在試圖取消收購該社交平臺平臺的法律糾紛中作出的指控。(彭博)

### 日產汽車將終止在俄羅斯的汽車生產，預計錄得一次性損失1000億日元

日產汽車決定結束在俄羅斯的汽車生產，因俄烏戰爭導致供應鏈長期中斷。日產汽車將以1歐元的價格將其當地子公司的所有股份出售給總部位於莫斯科的中央汽車發動機研究開發所，預計錄得約1000億日元的損失。(彭博)

### 德意志銀行據悉將挖角瑞信的Young擔任亞洲理財業務主管

德意志銀行料將委任瑞信高管Jin Yee Young擔任其亞太地區私人銀行業務負責人。據知情人士透露，作為瑞士信貸在該地區排名第二的理財業務主管，Young將於明年開始在德意志銀行工作，並繼續駐新加坡。(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	4.46	3.28	0.40	-26.42	1635	大眾公用	1.15	-	0.37	(65.65)
1398	工商銀行	3.63	3.45	0.40	-24.60	753	中國國航	5.61	-	1.74	(50.17)
1288	農業銀行	2.32	3.11	0.35	-25.86	670	東方航空	2.67	-	1.41	(49.79)
3988	中國銀行	2.57	3.88	0.36	-23.49	1055	南方航空	4.06	-	1.12	(42.56)
1658	郵儲銀行	4.18	4.57	0.54	-9.04	1919	中遠海控	9.04	1.13	0.71	(27.07)
3328	交通銀行	4.09	3.21	0.30	-18.91	598	中國外運	1.95	3.41	0.39	(51.04)
3968	招商銀行	31.35	5.66	0.95	-7.42	2866	中遠海發	1.00	1.81	0.45	(63.59)
998	中信銀行	3.11	2.42	0.27	-39.13	1138	中遠海能	5.89	-	0.87	(66.97)
6818	光大銀行	2.12	2.47	0.25	-31.29	2880	大連港	0.63	7.69	0.36	(64.46)
2016	浙商銀行	2.87	4.69	0.43	-11.38	6198	青島港	3.29	4.72	0.55	(45.72)
1988	民生銀行	2.30	2.84	0.16	-38.71	3369	秦港股份	1.03	5.01	0.32	(65.13)
6196	鄭州銀行*	1.21	2.74	0.21	-55.04	317	廣船國際	6.19	41.36	0.56	(73.25)
3866	青島銀行*	2.88	5.24	0.51	-23.03	2039	中集集團*	5.24	5.32	0.57	(31.97)
1963	重慶銀行	3.73	2.63	0.27	-49.72	1800	中國交建	3.24	2.75	0.21	(58.76)
3618	渝農商行	2.54	3.03	0.25	-36.40	390	中國中鐵	3.87	3.16	0.36	(33.76)
2628	中國人壽	9.78	7.13	0.53	-72.19	1186	中國鐵建	3.96	2.20	0.18	(48.73)
2318	中國平安	38.85	5.93	0.76	-15.29	1766	中國中車	2.47	6.81	0.44	(52.17)
2601	中國太保	14.32	4.69	0.56	-36.80	3898	時代電氣	31.35	17.71	1.23	(48.83)
1336	新華保險	14.34	4.27	0.39	-51.88	3969	中國通號	2.33	6.77	0.55	(50.24)
1339	人保集團	2.29	4.08	0.42	-58.96	525	廣深鐵路	1.04	-	0.25	(51.75)
6030	中信證券	12.84	7.59	0.76	-34.03	177	寧滬高速	5.60	7.94	0.85	(28.91)
3908	中金公司	11.00	5.25	0.62	-70.46	548	深圳高速	5.55	5.52	0.60	(36.27)
6837	海通證券	4.02	5.13	0.29	-57.96	995	皖通高速	4.99	5.15	0.68	(32.23)
2611	國泰君安	8.38	5.33	0.50	-44.70	107	成渝高速	1.73	2.93	0.28	(58.61)
6806	申萬宏源*	1.34	3.75	0.32	-68.92	2238	廣汽集團	5.45	5.88	0.52	(59.47)
1776	廣發證券*	8.43	6.41	0.54	-48.60	1211	比亞迪*	195.00	94.29	5.36	(32.06)
6886	華泰證券	8.80	6.70	0.52	-34.50	2333	長城汽車	7.67	7.33	0.93	(73.98)
6099	招商證券	7.10	5.94	0.59	-48.13	1839	中集車輛*	4.97	15.84	0.78	(41.46)
3958	東方證券	3.12	6.31	0.32	-63.67	2338	濰柴動力	7.28	11.15	0.81	(30.18)
6178	光大證券	4.35	6.89	0.34	-70.40	3606	福耀玻璃	30.75	19.55	2.76	(21.69)
6881	銀河證券	3.35	3.28	0.37	-67.87	1108	洛陽玻璃	8.44	15.26	1.22	(61.20)
6066	中信建投	6.13	4.66	0.66	-76.60	6865	福萊特	17.90	18.94	2.66	(50.03)
1375	中州證券	1.04	27.77	0.33	-73.52	38	一拖股份	2.85	5.76	0.50	(71.62)
1456	國聯證券	3.65	9.65	0.57	-63.54	1157	中聯重科*	2.72	6.66	0.39	(57.28)
883	中國海油	9.58	3.65	0.76	-47.47	564	鄭煤機	7.41	5.32	0.74	(50.20)
857	中石油	3.34	4.62	0.42	-41.29	1057	浙江世寶*	1.43	1,805.42	0.75	(85.95)
386	中石化	3.35	4.85	0.47	-29.45	1072	東方電氣	10.80	11.30	0.91	(55.05)
338	上石化	1.08	28.51	0.37	-67.21	2727	上海電氣	1.62	-	0.40	(62.70)
1033	石化油服	0.48	-	1.11	-76.78	2208	金風科技*	8.87	9.88	0.92	(31.76)
2883	中海油田	7.84	55.66	0.89	-51.91	187	京城機電	2.71	-	1.44	(82.08)
568	山東墨龍*	2.92	-	1.72	-50.94	2607	上海醫藥	10.44	5.73	0.54	(42.27)
1088	中國神華	23.45	6.38	1.14	-32.87	2196	復星醫藥	17.90	11.06	1.10	(43.03)
1898	中煤能源	7.58	4.83	0.74	-37.36	1513	麗珠醫藥*	19.50	9.63	1.30	(41.41)
1171	兗州煤業	27.45	4.33	1.79	-49.55	874	白雲山	17.58	6.86	0.86	(38.51)
3996	中國能源建設	0.86	4.45	0.34	-65.82	719	新華製藥*	4.00	6.84	0.63	(81.04)
1816	中廣核*	1.71	7.80	0.77	-42.11	1349	復旦張江	2.76	22.46	1.22	(69.16)
902	華能國際	3.56	-	-	-59.78	1858	春立醫療	11.12	11.42	1.52	(51.79)
991	大唐發電	1.69	-	0.94	-58.14	6160	百濟神州	76.80	-	2.49	(16.73)
1071	華電國際	2.98	-	0.67	-58.42	1877	君實生物*	21.85	-	2.55	(57.49)
916	龍源電力	10.22	12.95	1.25	-48.53	9995	榮昌生物	31.40	54.77	2.87	(39.34)
956	新天綠能	2.75	4.79	0.56	-75.06	6185	康希諾	43.75	10.00	1.28	(65.87)
1618	中國中冶	1.37	3.30	0.30	-59.08	9989	海普瑞*	5.01	27.91	0.59	(69.21)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.66	-70.38	2359	藥明康德	61.30	23.42	3.94	(19.73)
347	鞍鋼股份*	2.02	5.02	0.29	-31.87	3759	康龍化成*	32.65	21.34	3.51	(40.17)
323	馬鋼股份	1.61	5.41	0.36	-45.70	3347	泰格醫藥	53.80	-	-	(37.45)
1053	重慶鋼鐵	0.70	58.79	0.25	-60.01	6821	凱萊英*	82.50	-	-	(42.96)
2600	中國鋁業	2.59	7.11	0.69	-43.23	6127	昭衍新藥	26.55	22.50	1.82	(55.38)
358	江西銅業	9.08	4.73	0.42	-47.61	1880	中國中免	182.00	33.39	11.10	(8.11)
2899	紫金礦業	7.79	8.64	2.41	-10.89	168	青島啤酒	70.65	24.30	3.56	(37.77)
1787	山東黃金	12.46	35.65	2.17	-33.25	1533	莊園牧場*	#N/A	#N/A	#N/A	-
3993	洛陽鉬業	2.86	8.22	1.21	-40.86	553	南京熊貓	3.61	84.68	0.86	(68.67)
1772	贛鋒鋳業	53.25	8.86	2.32	-35.58	981	中芯國際	15.60	9.04	0.86	(61.95)
9696	天齊鋰業	64.60	-	-	-42.11	1385	復旦微電	31.70	27.78	6.39	(61.63)
914	海螺水泥	24.65	4.24	0.67	-20.50	941	中國移動	50.10	7.54	0.76	(35.62)
6655	華新水泥	0.90	2.65	0.18	-67.87	728	中國電信	2.84	8.85	0.55	(34.12)
2009	金隅股份	0.90	2.65	0.18	-67.87	763	中興通訊*	13.96	8.26	1.10	(40.01)
2202	萬科*	13.70	6.14	0.62	-27.11	6869	長飛光纖	17.18	15.72	1.25	(64.07)
588	北京北辰	0.82	-	0.18	-62.34	921	海信家電*	6.48	8.21	0.75	(46.01)
1528	美凱龍	2.21	6.27	0.16	-53.99	6690	海爾智家	24.20	13.36	2.42	(11.49)
1065	創業環保	2.59	4.30	0.46	-62.54	1812	晨鳴紙業*	2.18	121.69	0.32	(58.40)
895	東江環保*	2.36	25.95	0.41	-61.96	811	新華文軒	5.06	4.01	0.48	(51.57)

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，藥明康得，東方證券，民生銀行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