

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	15,339.49	-3.08	-0.57
H股	5,170.51	-3.45	-1.38
紅籌	2,960.95	-1.44	-3.29
HSC大型股	1,372.29	-3.07	-0.33
HSC中型股	3,255.92	-1.75	-0.88
AH股溢價	152.31	0.92	0.91
滬深300	3,647.90	-0.81	0.46
富時中國A50	11,657.16	-1.28	0.31
上證180	7,702.95	-0.90	0.32
上證380	5,706.77	0.37	0.94
臺北加權	12,986.60	-0.87	0.47
日經225	27,663.39	-0.06	1.16
道瓊斯	32,001.25	-0.46	-0.10
標普500	3,719.89	-1.06	-2.30
納斯達克	10,342.94	-1.73	-4.17
德國DAX 30	13,130.19	-0.95	-0.61
富時100	7,188.63	0.62	1.62
法國CAC 40	6,243.28	-0.54	-0.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.96	-0.24	0.07
紐約期金(美元/t oz)	1,633.80	0.18	-0.67
標普高盛商品指數	644.84	-0.68	0.16
CRB大宗商品期貨價格指數	278.32	-0.83	0.55
羅傑斯國際商品指數	3,817.86	-0.97	0.34

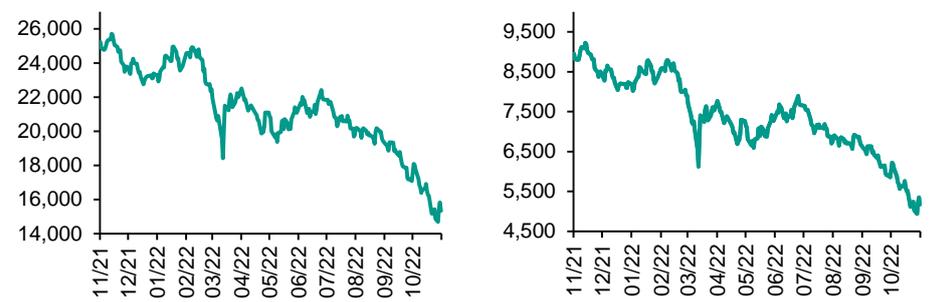
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9342	0.86	3.91
美元兌人民幣	7.3330	0.90	3.97
美元兌港元	7.8499	0.02	0.01
美元兌日元	148.25	0.44	2.78
歐元兌美元	0.9753	(2.13)	(2.33)
英鎊兌美元	1.1179	(3.75)	(2.59)
澳元兌美元	0.6285	(1.97)	(3.32)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6800	0.50	(7.00)
香港(10年期)	4.01100	3.60	37.90
美國(10年期)	4.15740	14.51	52.45

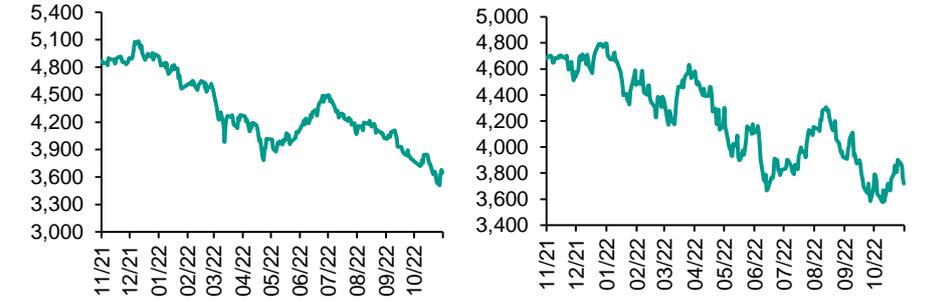
來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖



### 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，其中納斯達克指數跌幅較大。美股連續第4個交易日下跌，聯儲局主席鮑威爾日前指，利率最終或高于預期，又指考慮暫停加息為時過早，他的言論不利投資氣氛，并帶動債息抽升，美國10年期國債收益率一度升穿4.2厘，2年期國債收益率升穿4.7厘。昨天歐洲三大股指個別發展，其中僅英國富時100指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美聯儲連續第四次加息75個基點，香港主要銀行上調最優惠利率25個基點，拖累恒指下跌。權重醫藥股及地產股下挫，拖累恒指走勢。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。昨天滬股通北向淨賣出23.08億人民幣，南向淨買入31.24億港幣；深股通北向淨賣出22.57億人民幣，南向淨買入44.76億港幣。今天將公布美國10月非農就業人數增減以及歐元區9月PPI同比。

### 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
美國	工廠訂單	9月	0.3%	0.3%	0.2%
美國	耐用用品訂單環比	9月	0.4%	0.4%	0.4%
美國	ISM服務指數	10月	55.3	54.4	56.7
英國	央行基準利率	11月3日	3.00%	3.00%	2.25%
歐元區	失業率	9月	6.6%	6.6%	6.7%
意大利	失業率	9月	7.8%	7.9%	7.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 易綱重申要維護人民幣幣值穩定，保持匯率在合理均衡水平上基本穩定
- 英國央行加息75個基點，反駁了市場預期的利率路徑
- 歐洲央行行長拉加德表示加息抗通脹仍有很多工作要做
- 歐洲央行的Kazaks表示目前無法預判利率峰值水平
- 美國ISM服務業指數跌至2020年5月以來最低
- 中國發布碳排放相關新規，對解決配額過剩問題依然幫助不大
- 德國總理將率重量級代表團訪華
- 臺灣央行總裁楊金龍稱升息不必然跟進美國

## 國際經濟要聞

### 英國央行加息75個基點，反駁了市場預期的利率路徑

英國央行的加息幅度達到33年來最高水平，但該央行強烈反駁了市場對未來加息規模的預期，警告稱，若按照市場預期的加息路徑，將引發兩年的衰退。英國央行貨幣政策委員會以7-2的投票結果決定將利率上調75個基點至3%，為14年來最高水平。但在評論投資者對未來加息的展望時，該央行強調利率峰值將“低於金融市場預計的水平”。(彭博)

### 歐洲央行行長拉加德表示加息抗通脹仍有更多工作要做

歐洲央行行長拉加德表示，在加息應對創紀錄的通脹方面仍有工作要做。拉加德周四晚間接受拉脫維亞電視臺採訪時表示，歐元區價格漲幅（上個月達到10.7%）“太高”，歐洲央行將使用所有工具讓其回到2%的目標。“各地的通脹都太高了，”拉加德說。“因此，我認為毫無疑問我們需要對抗通脹。”(彭博)

### 歐洲央行的Kazaks表示目前無法預判利率峰值水平

歐洲央行管理委員會成員Martins Kazaks表示，歐洲央行必須進一步加息，但現在無法判斷最終要加到多高水平，因為經濟不確定性太大。“目前沒有人確切知道終端利率到底在哪裏，”Kazaks在裏加接受採訪時說。他說，借貸成本“仍遠低於應有的水平”，而且必須達到相當於貨幣緊縮的水平，而不僅僅是撤回刺激措施。(彭博)

### 美國ISM服務業指數跌至2020年5月以來最低

受訂單和經營活動放緩影響，美國10月服務業擴張速度創2020年5月以來最慢，表明整體經濟繼續降溫。供應管理學會(ISM)周四公布的數據顯示，10月份ISM服務業指數從9月份的56.7降至54.4。接受彭博調查的經濟學家預期中值為55.3。讀數高于50表明行業擴張。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 易綱重申要維護人民幣幣值穩定，保持匯率在合理均衡水平上基本穩定

中國人民銀行行長易綱11月3日上午在央行和外匯局學習貫徹中共二十大精神宣講報告會上重申，要完善貨幣政策體系，維護幣值穩定，促進經濟增長。易綱還說，要增強人民幣匯率彈性，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。(彭博)

### 中國發布碳排放相關新規，對解決配額過剩問題依然幫助不大

中國發布全國碳市場相關新規，新規不太可能緩解導致交易活動受限、價格處於低位的碳排放配額供應過剩問題。生態和環境部周四在其網站上發布有關全國碳排放權交易市場下一階段運作的實施方案徵求意見稿。(彭博)

### 德國總理將率重量級代表團訪華

德國總理朔爾茨本周將率領該國一眾知名品牌的高管訪問中國，凸顯兩國之間密切的經濟關係。但是，他也不得不因應有關歐洲對中國依賴日益增長的憂慮。德國的重量級代表團預計將包括巴斯夫、大眾汽車、德意志銀行的高管。(彭博)

### 臺灣央行總裁楊金龍稱升息不必然跟進美國

楊金龍在立法院面對立委質詢是否會跟進美國升息時表示，“我們以經濟數據做標準，要持續要收縮要停頓，最主要是我們通脹，第二個就是GDP，”他稱，“不是美國升息多少，臺灣就要多少，要跟隨著它，也不一定這樣。”(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果公司暫停招聘研發部門以外的職位

知情人士透露，蘋果公司已經暫停研發部門以外許多職位的招聘，在現有的降預算計劃的基礎上進一步削減開支。該公司上個月在發布財報前宣布削減預算，並在財報中預計這個假日季的增長將放緩。暫停招聘通常不適用於承擔未來設備和長期計劃的團隊，但會影響一些公司職能部門以及標準的硬件和軟件工程崗位。(彭博)

### 亞馬遜暫停公司新增員工招聘

全球最大的線上零售商亞馬遜在暫停擴招人手，為迎接經濟增長放緩做準備。亞馬遜人力資源主管Beth Galetti周四在公司博客發文表示，亞馬遜首席執行官Andy Jassy及高管團隊本周做出了該決定。(彭博)

### 特斯拉中國10月份批發銷量較紀錄高點下滑

特斯拉中國10月份批發銷量下滑，此前9月份創下紀錄新高。這突顯了該公司近期降價以提振銷售的舉措。中國乘聯會周五發布快訊稱，特斯拉中國10月份批發銷量71704輛。該數據高于去年同期，但低於9月份的紀錄新高83,135輛。(彭博)

### 富士康科技園企業生產基本正常，員工閉環管理

據中國河南省鄭州市政府的新冠肺炎疫情防控發布會，蘋果全球最大的代工廠鄭州富士康科技園企業生產基本正常，員工閉環管理，沒有重症新冠病例的出現。(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	4.15	3.06	0.36	-26.33	1635	大眾公用	1.03	-	0.34	(67.30)
1398	工商銀行	3.39	3.28	0.38	-22.33	753	中國國航	5.91	-	1.86	(46.42)
1288	農業銀行	2.23	2.96	0.33	-23.74	670	東方航空	2.70	-	2.03	(51.89)
3988	中國銀行	2.52	3.88	0.35	-22.13	1055	南方航空	4.26	-	1.33	(42.90)
1658	郵儲銀行	3.75	3.99	0.48	-11.47	1919	中遠海控	8.41	1.05	0.57	(30.71)
3328	交通銀行	3.86	3.09	0.29	-19.68	598	中國外運	2.00	3.30	0.40	(48.75)
3968	招商銀行	27.80	4.91	0.82	-7.81	2866	中遠海發	0.89	1.86	0.40	(66.62)
998	中信銀行	2.98	2.34	0.25	-36.72	1138	中遠海能	6.77	-	0.99	(66.33)
6818	光大銀行	2.06	2.44	0.24	-30.32	2880	大連港	0.60	5.45	0.35	(65.34)
2016	浙商銀行	2.70	4.19	0.40	-10.94	6198	青島港	3.40	4.72	0.56	(41.11)
1988	民生銀行	2.33	2.92	0.16	-35.88	3369	秦港股份	0.99	4.35	0.30	(65.77)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.55	0.16	-55.11	317	廣船國際	7.53	102.00	0.66	(74.31)
3866	青島銀行*	2.40	4.78	0.44	-27.52	2039	中集集團*	4.97	25.75	0.55	(33.39)
1963	重慶銀行	3.58	2.55	0.27	-50.00	1800	中國交建	3.15	2.80	0.20	(57.54)
3618	渝農商行	2.39	2.51	0.24	-35.93	390	中國中鐵	3.51	2.92	0.32	(34.70)
2628	中國人壽	8.78	6.87	0.51	-70.63	1186	中國鐵建	3.82	2.20	0.22	(49.09)
2318	中國平安	31.90	5.36	0.65	-19.65	1766	中國中車	2.58	6.93	0.46	(52.67)
2601	中國太保	13.72	4.57	0.54	-37.50	3898	時代電氣	33.80	18.73	1.32	(50.00)
1336	新華保險	13.60	4.12	0.38	-48.13	3969	中國通號	2.23	6.58	0.53	(54.31)
1339	人保集團	2.22	3.73	0.41	-56.71	525	廣深鐵路	1.12	-	0.28	(48.93)
6030	中信證券	12.72	7.83	0.75	-33.27	177	寧滬高速	5.59	7.48	0.84	(32.12)
3908	中金公司	11.30	5.50	0.62	-70.96	548	深圳高速	5.87	4.84	0.66	(34.61)
6837	海通證券	3.95	5.13	0.29	-56.47	995	皖通高速	5.28	5.10	0.70	(28.30)
2611	國泰君安	7.93	5.13	0.48	-44.42	107	成渝高速	1.65	3.04	0.27	(59.18)
6806	中萬宏源*	1.30	4.88	0.31	-69.54	2238	廣汽集團	5.11	4.86	0.49	(60.78)
1776	廣發證券*	8.40	6.50	0.54	-44.35	1211	比亞迪*	187.40	51.38	4.94	(34.95)
6886	華泰證券	7.71	5.97	0.47	-40.98	2333	長城汽車	8.29	7.14	0.99	(73.63)
6099	招商證券	7.28	6.20	0.61	-46.60	1839	中集車輛*	4.95	16.05	0.79	(46.02)
3958	東方證券	3.11	6.40	0.32	-64.59	2338	濰柴動力	8.02	13.96	0.92	(23.80)
6178	光大證券	4.39	5.62	0.34	-71.39	3606	福耀玻璃	31.65	20.48	2.89	(19.78)
6881	銀河證券	3.04	3.27	0.33	-68.82	1108	洛陽玻璃	8.07	24.68	1.18	(65.33)
6066	中信建投	6.05	5.00	0.64	-77.33	6865	福萊特	21.80	22.91	3.17	(49.10)
1375	中州證券	1.05	38.13	0.33	-73.09	38	一拖股份	3.31	5.11	0.59	(74.34)
1456	國聯證券	3.81	10.25	0.61	-64.13	1157	中聯重科*	2.64	6.58	0.39	(55.27)
883	中國海油	9.72	3.77	0.78	-41.10	564	鄭煤機	7.11	5.19	0.73	(48.41)
857	中石油	3.11	3.86	0.39	-40.84	1057	浙江世寶*	1.48	-	0.79	(85.59)
386	中石化	3.23	5.29	0.47	-28.47	1072	東方電氣	11.90	11.78	1.02	(50.48)
338	上石化	1.05	28.20	0.37	-68.39	2727	上海電氣	1.58	-	0.40	(63.07)
1033	石化油服	0.48	-	1.13	-76.99	2208	金風科技*	6.97	8.42	0.74	(41.01)
2883	中海油田	9.81	47.12	1.11	-51.44	187	京城機電	2.49	-	1.18	(83.76)
568	山東墨龍*	2.56	-	1.66	-44.88	2607	上海醫藥	11.62	6.48	0.61	(40.15)
1088	中國神華	21.30	-	-	-31.28	2196	復星醫藥	22.60	14.21	1.41	(39.73)
1898	中煤能源	5.97	3.55	0.56	-38.16	1513	麗珠醫藥*	22.95	10.90	1.49	(42.51)
1171	兗州煤業	22.80	3.28	1.35	-49.20	874	白雲山	18.72	7.29	0.90	(37.09)
3996	中國能源建設	0.83	4.37	0.33	-66.58	719	新華製藥*	4.11	6.99	0.64	(80.09)
1816	中廣核*	1.66	7.97	0.74	-41.51	1349	復旦張江	2.70	22.36	1.22	(73.51)
902	華能國際	2.76	-	0.78	-61.80	1858	春立醫療	13.58	14.19	1.88	(50.13)
991	大唐發電	1.01	-	0.59	-64.95	6160	百濟神州	110.80	-	3.59	(22.62)
1071	華電國際	2.35	-	0.54	-56.54	1877	君實生物*	29.15	-	3.77	(59.65)
916	龍源電力	8.90	12.74	1.11	-53.88	9995	榮昌生物	56.00	99.39	5.20	(40.17)
956	新天綠能	2.95	4.98	0.61	-72.86	6185	康希諾	92.00	21.40	2.74	(60.39)
1618	中國中冶	1.31	3.16	0.28	-58.41	9989	海普瑞*	5.14	29.13	0.61	(66.09)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.73	-69.28	2359	藥明康德	71.95	22.17	4.42	(17.61)
347	鞍鋼股份*	1.62	-	0.24	-39.97	3759	康龍化成*	33.05	21.98	3.62	(49.36)
323	馬鋼股份	1.19	-	0.28	-57.75	3347	泰格醫藥	64.00	-	-	(35.73)
1053	重慶鋼鐵	0.62	-	0.23	-62.06	6821	凱萊英*	97.10	-	-	(41.03)
2600	中國鋁業	2.23	8.63	0.61	-48.27	6127	昭衍新藥	30.50	26.30	2.12	(55.22)
358	江西銅業	8.99	4.93	0.42	-47.54	1880	中國中免	171.50	32.02	10.64	(12.64)
2899	紫金礦業	7.85	9.11	2.27	-10.30	168	青島啤酒	61.95	20.49	3.02	(37.44)
1787	山東黃金	12.86	36.72	2.38	-31.80	553	南京熊貓	3.19	64.06	0.77	(72.58)
3993	洛陽鉬業	2.74	8.01	1.08	-41.14	981	中芯國際	16.34	9.46	0.90	(63.86)
1772	贛鋒鋳業	58.20	6.21	2.81	-36.09	1385	復旦微電	34.70	30.94	7.12	(63.52)
9696	天齊鋳業	66.85	-	6.40	-35.70	941	中國移動	47.65	7.30	0.74	(34.00)
914	海螺水泥	21.55	4.56	0.59	-19.63	728	中國電信	2.81	8.91	0.55	(33.83)
6655	華新水泥	0.81	3.11	0.17	-67.94	763	中興通訊*	14.18	8.54	1.14	(40.85)
2009	金隅股份	0.81	3.11	0.17	-67.94	6869	長飛光纖	15.80	10.89	1.13	(64.95)
2202	萬科*	10.22	4.82	0.46	-30.31	921	海信家電*	7.00	7.91	0.79	(42.79)
588	北京北辰	0.74	-	0.17	-62.99	6690	海爾智家	20.55	11.14	1.97	(10.76)
1528	美凱龍	2.08	7.83	0.16	-56.23	1812	晨鳴紙業*	2.26	76.82	0.34	(56.02)
1065	創業環保	2.56	4.33	0.46	-61.28	811	新華文軒	4.90	4.09	0.47	(51.41)
895	東江環保*	2.13	-	0.39	-63.04						

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，藥明康德，東方證券，民生銀行，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