

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	14,863.06	-3.66	-8.32
H股	5,028.98	-4.08	-8.85
紅籌	2,958.39	-3.38	-10.54
HSC大型股	1,324.18	-3.82	-8.54
HSC中型股	3,156.57	-3.90	-6.85
AH股溢價	152.42	0.98	2.77
滬深300	3,541.33	-2.47	-5.39
富時中國A50	11,369.43	-2.16	-7.85
上證180	7,518.69	-2.08	-4.93
上證380	5,505.24	-2.63	-3.24
臺北加權	12,788.42	-1.07	-0.24
日經225	27,105.20	-0.88	0.48
道瓊斯	32,861.80	2.59	5.72
標普500	3,901.06	2.46	3.95
納斯達克	11,102.45	2.87	2.24
德國DAX 30	13,243.33	0.24	4.03
富時100	7,047.67	-0.37	1.12
法國CAC 40	6,273.05	0.46	3.94

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.31	0.47	4.41
紐約期金(美元/t oz)	1,646.00	0.07	-0.16
標普高盛商品指數	636.53	-1.13	1.75
CRB大宗商品期貨價格指數	272.62	-1.51	0.10
羅傑斯國際商品指數	3,755.35	-1.30	0.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9281	(0.56)	1.96
美元兌人民幣	7.2846	(0.57)	1.96
美元兌港元	7.8488	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	148.09	(0.55)	2.26
歐元兌美元	0.9954	0.81	1.55
英鎊兌美元	1.1594	2.80	3.80
澳元兌美元	0.6406	1.49	0.09

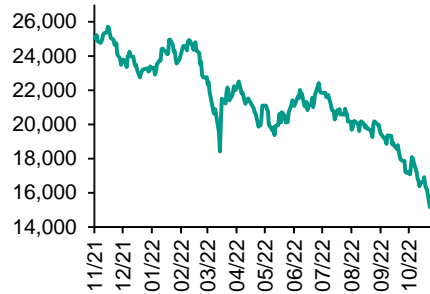
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6480	(7.20)	(10.20)
香港(10年期)	3.84600	(24.20)	10.00
美國(10年期)	4.03300	(20.94)	20.44

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



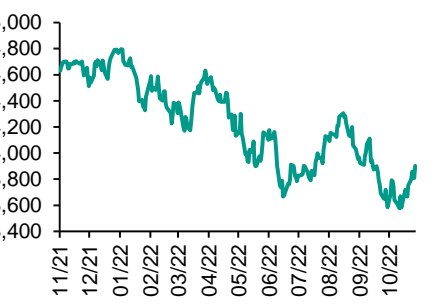
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。標普500指數11個行業指數中科技指數及通訊指數領漲。上周五歐洲三大股市個別發展，其中德國DAX30指數及法國CAC指數上升，英國富時100指數下跌。上周五恒指與國指均下跌，其中國指跌幅較大。國際貨幣基金組織（IMF）發布亞太地區經濟報告，預計今年香港GDP下降0.8%，但明年反彈3.9%。報告預期今年中國經濟增長為3.2%。市場持續擔憂中國短期經濟前景。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅最大。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為17.8倍、17.5倍、14.6倍、8.3倍、7.0倍、10.4倍、17.5倍。上週道指、標普500、日經225分別累漲5.72%、3.95%及0.48%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌8.32%、8.85%、4.05%及4.46%。今天將公布中國10月製造業PMI及中國10月非製造業PMI。

### 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	個人收入環比	9月	0.4%	0.4%	0.3%
美國	個人支出環比	9月	0.4%	0.6%	0.4%
美國	實際個人支出	9月	0.2%	0.3%	0.1%
美國	待定住宅銷售量(月環比)	9月	-4.0%	-10.2%	-2.0%
美國	密歇根大學消費者信心指數	10月	59.6	59.9	59.8

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲看重的兩大通脹指標走升
- 美國長期通脹預期回升
- 歐洲央行官員Knot支持12月加息50或75個基點
- 日本央行維持超低利率不變
- 中國央行行長：有條件儘量長時間保持正常的貨幣政策
- 中國銀保監會負責人警告空頭：現在拋人民幣買外匯將來一定會後悔
- 香港據稱計劃將加密貨幣零售交易合法化
- 中國南方航空推遲原定的波音737 Max航班複飛計劃



## 國際經濟要聞

### 美聯儲看重的兩大通脹指標走升

美聯儲密切關注的兩項美國重要通脹指標穩步上升，凸顯持續的壓力將令央行繼續大幅加息。衡量薪資和福利的廣泛指標——雇傭成本指數 (ECI) 第三季度上漲1.2%，漲幅較前一季度略有放緩，但仍處於歷史高位。美聯儲看重的潛在通脹指標之一——不含食品和能源的個人消費支出 (PCE) 價格指數9月份環比增0.5%。(彭博)

### 美國長期通脹預期回升

美國長期通脹預期于10月份回升。在美聯儲試圖維持價格預期穩定之際，這可能是一個令美聯儲擔憂的信號。據密歇根大學消費者調查10月份的終值，消費者未來5-10年通脹預期中值為2.9%，上個月為2.7%。密歇根大學公布的數據顯示，消費者未來一年通脹預期中值從9月份的4.7%升至5.0%。(彭博)

### 歐洲央行官員Knot支持12月加息50或75個基點

歐洲央行管理委員會成員Klaas Knot將支持12月加息50或75個基點，但他強調稱尚未就此做出決定。第三次75個基點的加息“將是有可能的，但現在說還為時過早，”Knot表示，“我們還有六周時間，還有很多經濟數據會公布。”(彭博)

### 日本央行維持超低利率不變

日本央行維持超低利率不變，反擊了該行會調整政策的市場預期。同時，日本央行繼續預計通脹率會在明年降至2%以下。日本央行行長黑田東彥及政策委員會維持負利率、10年期收益率上限和資產購買計劃不變。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行行長：有條件儘量長時間保持正常的貨幣政策

在新冠疫情反復、房地產市場滑坡以及外部需求減弱導致經濟放緩之際，中國央行行長承諾在可預見的未來保持“正常”的貨幣政策。行長易綱在對全國人大常委會會議作報告時表示，“今後一段時期，我國有條件儘量長時間保持正常的貨幣政策，維護幣值穩定。”(彭博)

### 中國銀保監會負責人警告空頭：現在拋人民幣買外匯將來一定會後悔

《21世紀經濟報道》報道稱，中國銀保監會“相關部門負責人說，過去三十多年來，凡是看貶人民幣的企業和個人都吃了虧，現在拋本幣買外匯，將來一定會後悔。”(彭博)

### 香港據稱計劃將加密貨幣零售交易合法化

香港正朝著對加密貨幣施行更友好監管機制的方向轉變，計劃將零售交易合法化，這與香港近年來的持懷疑態度和中國內地的禁令形成對照。知情人士透露，針對加密貨幣平臺的強制許可計劃將於明年3月份實施，將允許零售交易。(彭博)

### 中國南方航空推遲原定的波音737 Max航班複飛計劃

中國南方航空取消了兩次原本使用波音737 Max的定期航班，推遲了該機型自2019年3月停飛以來在該國的複飛。原先計劃從周日起安排波音737 Max每日至少執飛一次上述往返航線。(彭博)

## 企業要聞

### 馬斯克據悉將出任推特首席執行官

馬斯克在完成以440億美元收購推特後計劃自己擔任首席執行官，在帶領特斯拉和SpaceX之際同時執掌這家社交媒體巨頭。一位知情人士說，在收購案完成後，首席執行官Parag Agrawal與其他主要高管都遭到解雇，馬斯克打算出任首席執行官。(彭博)

### 博楓據稱獨家尋求從中投公司收購東京地標目黑雅叙園

據知情人士，博楓資產管理公司 (Brookfield Asset Management Inc.) 已成為中投公司所持東京一處地標性物業的唯一競標者。知情人士稱，博楓在與中投商討收購目黑雅叙園，這是一個包含寫字樓和酒店的綜合大樓。(彭博)

### 英特爾下調季度營收預測

英特爾的季度營收展望遠遜分析師預測，該公司承認電腦需求下滑對業績的拖累比預期更久。該公司稱，第四季度營收約為140億至150億美元，分析師預估為163億美元。不包括特殊項目的每股收益為20美分，低於66美分的平均預期。(彭博)

### 員工離開富士康鄭州工廠以躲避疫情管控

工人正在離開蘋果公司在中國最大的iPhone工廠，以試圖逃離倉促實施的疫情管控措施，20萬員工中的不少人正因此遭遇生活物資匱乏。河南中部幾個地區的地方政府表示，願意接受離開鄭州富士康科技集團返鄉的工人。(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	4.37	3.20	0.38	-25.50	1635	大眾公用	1.05	-	0.34	(66.55)
1398	工商銀行	3.60	3.46	0.40	-21.74	753	中國國航	5.80	-	1.81	(47.56)
1288	農業銀行	2.32	3.06	-	-23.44	670	東方航空	2.71	-	1.44	(49.11)
3988	中國銀行	2.60	3.97	0.36	-21.49	1055	南方航空	4.23	-	1.31	(41.32)
1658	郵儲銀行	3.85	4.06	0.49	-10.17	1919	中遠海控	8.79	1.10	0.59	(27.81)
3328	交通銀行	3.95	3.14	0.29	-18.54	598	中國外運	1.97	3.23	0.39	(50.67)
3968	招商銀行	26.65	4.68	0.78	-9.41	2866	中遠海發	0.96	2.00	0.43	(64.09)
998	中信銀行	3.00	2.34	0.25	-37.00	1138	中遠海能	6.22	-	0.93	(66.91)
6818	光大銀行	2.09	2.46	0.25	-29.52	2880	大連港	0.61	7.53	0.36	(64.55)
2016	浙商銀行	2.70	4.16	0.39	-9.28	6198	青島港	3.29	4.54	0.54	(43.29)
1988	民生銀行	2.30	2.87	0.16	-35.41	3369	秦港股份	0.99	4.32	0.30	(65.09)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.54	0.20	-55.41	317	廣船國際	7.15	96.22	0.62	(74.57)
3866	青島銀行*	2.60	4.78	0.47	-24.69	2039	中集集團*	4.97	25.58	0.54	(31.77)
1963	重慶銀行	3.60	2.54	0.27	-49.37	1800	中國交建	3.18	-	-	(57.29)
3618	渝農商行	2.44	2.54	0.24	-35.59	390	中國中鐵	3.84	3.18	0.35	(32.68)
2628	中國人壽	8.80	6.84	0.51	-70.17	1186	中國鐵建	3.92	2.24	0.22	(48.63)
2318	中國平安	32.45	5.42	0.65	-18.37	1766	中國中車	2.44	6.51	0.43	(51.93)
2601	中國太保	12.28	4.07	0.48	-37.00	3898	時代電氣	34.05	18.75	1.33	(49.36)
1336	新華保險	13.24	3.98	0.37	-48.77	3969	中國通號	2.23	6.54	0.52	(52.19)
1339	人保集團	2.19	3.66	0.40	-58.11	525	廣深鐵路	1.04	-	0.26	(49.95)
6030	中信證券	11.94	7.30	0.70	-35.94	177	寧滬高速	5.70	7.58	0.85	(28.25)
3908	中金公司	10.72	5.19	0.59	-70.58	548	深圳高速	5.60	4.59	0.62	(32.89)
6837	海通證券	3.90	5.03	0.29	-56.95	995	皖通高速	4.94	4.74	0.68	(28.01)
2611	國泰君安	8.05	5.17	0.49	-44.49	107	成渝高速	1.69	3.13	0.27	(58.47)
6806	中萬宏源*	1.29	4.82	0.31	-69.28	2238	廣汽集團	4.94	4.67	0.47	(60.31)
1776	廣發證券*	8.49	6.53	0.55	-43.28	1211	比亞迪*	165.70	45.13	4.34	(36.18)
6886	華泰證券	8.10	6.23	0.49	-37.21	2333	長城汽車	8.38	7.17	0.99	(73.25)
6099	招商證券	7.25	6.14	0.60	-46.45	1839	中集車輛*	5.02	16.17	0.80	(43.57)
3958	東方證券	2.93	5.99	0.30	-64.10	2338	濰柴動力	7.70	13.24	0.86	(22.67)
6178	光大證券	4.24	5.39	0.33	-72.04	3606	福耀玻璃	28.45	18.29	2.58	(21.09)
6881	銀河證券	2.99	3.19	0.32	-69.94	1108	洛陽玻璃	7.35	22.33	1.07	(66.23)
6066	中信建投	5.92	4.86	0.62	-77.04	6865	福萊特	18.80	19.63	2.71	(50.61)
1375	中州證券	0.97	26.18	0.31	-74.10	38	一拖股份	3.04	4.67	0.54	(72.30)
1456	國聯證券	3.29	8.80	0.52	-66.78	1157	中聯重科*	2.71	6.71	0.40	(54.39)
883	中國海油	9.77	3.76	0.78	-41.15	564	鄭煤機	7.13	5.17	0.72	(50.84)
857	中石油	3.27	4.03	0.41	-40.41	1057	浙江世寶*	1.30	1,659.15	0.69	(85.39)
386	中石化	3.30	5.36	0.47	-28.76	1072	東方電氣	10.82	10.64	0.92	(55.41)
338	上石化	1.07	28.55	0.37	-67.80	2727	上海電氣	1.58	-	0.40	(62.66)
1033	石化油服	0.47	-	1.11	-76.14	2208	金風科技*	6.91	8.29	0.73	(39.08)
2883	中海油田	9.12	43.52	1.03	-51.57	187	京城機電	2.46	-	1.16	(82.91)
568	山東墨龍*	2.60	-	1.67	-46.14	2607	上海醫藥	10.84	6.01	0.57	(41.70)
1088	中國神華	21.90	-	-	-31.08	2196	復星醫藥	19.34	12.08	1.20	(42.19)
1898	中煤能源	6.14	3.63	0.57	-38.00	1513	麗珠醫藥*	21.40	10.10	1.38	(44.24)
1171	兗州煤業	24.00	3.43	1.41	-49.14	874	白雲山	17.68	6.84	0.85	(39.68)
3996	中國能源建設	0.81	4.23	0.32	-67.60	719	新華製藥*	3.81	6.58	0.61	(80.06)
1816	中廣核*	1.70	8.10	0.75	-40.95	1349	復旦張江	2.56	21.06	1.14	(73.15)
902	華能國際	2.91	-	0.82	-60.81	1858	春立醫療	12.02	12.48	1.66	(53.73)
991	大唐發電	1.02	-	0.59	-69.99	6160	百濟神州	95.15	-	3.09	(26.18)
1071	華電國際	2.41	-	0.55	-57.18	1877	君實生物*	28.00	-	3.31	(63.30)
916	龍源電力	10.00	12.81	1.23	-48.56	9995	榮昌生物	46.25	81.55	4.27	(41.82)
956	新天綠能	3.07	5.15	0.63	-71.61	6185	康希諾	71.65	16.56	2.12	(64.79)
1618	中國中冶	1.32	3.16	0.28	-59.21	9989	海普瑞*	5.18	29.17	0.62	(68.37)
2068	中鋁國際	1.21	-	0.61	-70.81	2359	藥明康德	66.05	20.22	4.03	(22.15)
347	鞍鋼股份*	1.77	-	0.26	-34.58	3759	康龍化成*	29.15	19.26	3.17	(52.04)
323	馬鋼股份	1.47	-	0.34	-47.96	3347	泰格醫藥	56.60	-	-	(39.10)
1053	重慶鋼鐵	0.65	-	0.23	-60.75	6821	凱萊英*	88.20	-	-	(45.62)
2600	中國鋁業	2.30	8.85	0.62	-45.79	6127	昭衍新藥	27.80	23.82	1.92	(57.96)
358	江西銅業	8.89	4.84	0.41	-46.66	1880	中國中免	169.50	31.44	10.45	(6.47)
2899	紫金礦業	7.82	9.02	2.25	-10.80	168	青島啤酒	57.55	18.91	2.79	(37.00)
1787	山東黃金	12.60	35.74	2.32	-33.21	553	南京熊貓	3.00	59.85	0.72	(71.42)
3993	洛陽鉬業	2.58	7.49	1.01	-42.83	981	中芯國際	16.10	9.33	0.89	(64.20)
1772	贛鋒鋳業	52.50	5.57	2.52	-36.71	1385	復旦微電	34.90	30.92	7.11	(65.97)
9696	天齊鋳業	63.85	-	6.07	-36.18	941	中國移動	48.15	7.32	0.74	(33.58)
914	海螺水泥	21.20	4.46	0.57	-22.58	728	中國電信	2.78	8.76	0.54	(34.31)
6655	華新水泥	0.82	3.13	0.17	-68.03	763	中興通訊*	13.86	8.29	1.10	(40.05)
2009	金隅股份	0.82	3.13	0.17	-68.03	6869	長飛光纖	16.18	11.11	1.19	(64.14)
2202	萬科*	11.32	5.31	0.50	-27.06	921	海信家電*	6.42	7.20	0.72	(44.56)
588	北京北辰	0.75	-	0.17	-62.54	6690	海爾智家	20.45	10.99	2.07	(11.29)
1528	美凱龍	2.03	5.82	0.15	-55.02	1812	晨鳴紙業*	2.26	164.46	0.33	(56.04)
1065	創業環保	2.55	4.28	0.46	-60.73	811	新華文軒	4.80	3.98	0.46	(53.12)
895	東江環保*	2.12	23.57	0.38	-64.19						

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