

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	17,855.14	-0.44	-3.83
H股	6,137.78	0.38	-3.16
紅籌	3,444.56	-1.85	-4.52
HSC大型股	1,605.36	-0.26	-3.86
HSC中型股	3,589.61	-1.21	-5.33
AH股溢價	144.37	-0.50	0.67
滬深300	3,836.68	-0.50	-2.32
富時中國A50	12,904.90	0.07	-1.68
上證180	8,155.48	-0.89	-2.27
上證380	5,595.90	-0.91	-1.70
臺北加權	13,778.19	-2.41	-4.49
日經225	26,431.55	-2.66	-4.12
道瓊斯	29,260.81	-1.11	-5.67
標普500	3,655.04	-1.03	-6.28
納斯達克	10,802.92	-0.60	-6.35
德國DAX 30	12,227.92	-0.46	-4.49
富時100	7,020.95	0.03	-2.98
法國CAC 40	5,769.39	-0.24	-4.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.89	0.23	-8.95
紐約期金(美元/t oz)	1,626.50	0.18	-2.08
標普高盛商品指數	593.92	-2.04	-6.35
CRB大宗商品期貨價格指數	264.30	-1.55	-5.53
羅傑斯國際商品指數	3,588.22	-1.93	-5.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9123	1.81	3.40
美元兌人民幣	7.1612	1.83	3.43
美元兌港元	7.8497	0.00	0.03
美元兌日元	144.42	0.46	3.95
歐元兌美元	0.9636	(3.36)	(3.61)
英鎊兌美元	1.0779	(5.29)	(7.94)
澳元兌美元	0.6490	(2.98)	(5.98)

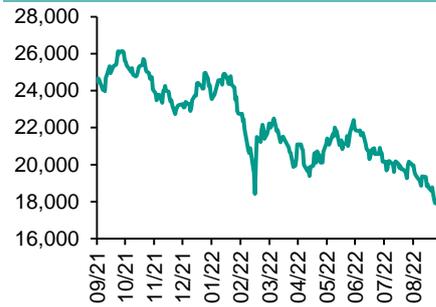
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7040	4.30	4.30
香港(10年期)	3.54000	25.90	59.00
美國(10年期)	3.87160	30.86	83.07

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，其中道瓊斯指數領跌。美股下跌，投資者憂慮各地央行將會大幅加息，經濟衰退的憂慮升溫。昨天歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數領漲，德國DAX 30指數領跌。歐洲股市普遍偏軟，銀行股及健康護理股下滑。昨天恒指下跌，國指上升。英鎊創歷史新低，長和系及匯豐領跌恒指；澳門決定恢復內地旅客赴澳的旅遊電子簽注及旅行團，澳門股領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領升，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入11.53億人民幣，南向淨買入2.61億港幣；深股通北向淨買入31.23億人民幣，南向淨賣出3.91億港幣。今天將公布中國8月規模以上工業企業利潤同比及美國7月FHFA房價指數環比。

### 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
英國	Rightmove房價價格月環比	9月	NA	0.7%	-1.3%
英國	Rightmove房屋價格同比	9月	NA	8.7%	8.2%
德國	IFO德國全國企業景氣指數	9月	87.0	84.3	88.6
德國	IFO德國全國當前評估指數	9月	96.0	94.5	97.5
德國	IFO德國全國企業預期指數	9月	79.0	75.2	80.5

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國表示擬議的對俄羅斯石油價格設置上限將涵蓋油品
- 一線城市新建商品住宅成交面積按周僅北京減少
- 韓國央行行長：利率并非支持韓元的唯一工具
- 香港出境機票的訂單劇增400%
- 亞特蘭大聯儲行長Bostic：英國動蕩或令美國經濟前景面臨更大壓力
- 中國發改委：“東數西算”工程初見成效，將用好多種政策工具支持
- 印尼央行干預市場以平滑印尼盾波動
- 中國稱能源自給率長期穩定在80%以上

## 國際經濟要聞

### 美國表示擬議的對俄羅斯石油價格設置上限將涵蓋油品

美國助理國務卿幫辦Catherine Wolfram在新加坡出席2022年APEC會議期間表示，對俄羅斯原油擬議的價格上限也將涵蓋成品油。針對油品的價格上限將在2月份生效，美國計劃對高價值產品和低價值產品設置上限。美國正與OPEC就價格上限和對價格的潛在影響進行討論。(彭博)

### 韓國央行行長：利率并非支持韓元的唯一工具

韓國央行行長李昌鏞表示，韓國應鼓勵海外資金匯回，并依靠自己的力量來度過不斷加劇的匯率危機。他依然沒有對下個月的預期加息幅度作出承諾。李昌鏞對國會議員表示，美聯儲明年4.6%的終點利率預測出人意料，會影響韓國央行的行動。不過，他表示，韓國央行尚未就加息步伐作出決定。(彭博)

### 亞特蘭大聯儲行長Bostic：英國動蕩或令美國經濟前景面臨更大壓力

亞特蘭大聯儲備銀行行長Raphael Bostic稱，英國的動蕩可能會對美國經濟產生負面溢出效應，他重申他支持採取更多貨幣政策行動以降通脹。當被問及英國市場的下跌是否加大了全球經濟衰退的可能性時，Bostic在《華盛頓郵報》主辦的線上討論中表示，這的確不是什麼好事。(彭博)

### 印尼央行干預市場以平滑印尼盾波動

印尼央行貨幣管理執行主任Edi Susianto在短信中表示，央行正在干預以確保外匯供應平衡，防止印尼盾過度貶值。央行目前在即期銀行間市場和國內無本金交割期貨市場進行干預；其他亞洲貨幣也出現了貶值，印尼盾的貶值相對可控。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 一線城市新建商品住宅成交面積按周僅北京減少

據彭博基于克而瑞數據計算，上海上周新建商品住宅成交面積增加28,424平方米至107,063平方米；深圳新建商品住宅成交面積增加21,271平方米至95,817平方米；廣州新建商品住宅成交面積增加21,054平方米至166,058平方米；北京新建商品住宅成交面積減少17,520平方米至183,682平方米。(彭博)

### 香港出境機票的訂單劇增400%

在綫旅行社Trip.com表示，在香港政府宣布放寬包括取消酒店隔離等旅行限制後，該公司香港網站周末出境機票的訂單較9月17-18日增長近400%。大多數訂單的預訂出行時間是10月初的國慶長周末和聖誕節。(彭博)

### 中國發改委：“東數西算”工程初見成效，將用好多種政策工具支持

中國發改委高技術司副司長張志華在基建發布會上表示，今年2月中國啓動實施了“東數西算”工程，在京津冀、長三角等8地啓動建設國家算力樞紐，目前8個國家算力樞紐節點建設方案均進入深化實施階段。(彭博)

### 中國稱能源自給率長期穩定在80%以上

中國國家能源局規劃司副司長宋雯表示，中國的能源自給率長期穩定在80%以上。中國正在加快重大能源基礎設施項目建成投產，預計“十四五”期間能源重點領域投資較“十三五”增長20%以上。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果推出iPhone 14三周後，印度工廠就已啓動生產

蘋果公司已開始在印度生產新款iPhone 14，縮小了印度與其中國主要生產基地的技術差距。iPhone 14的發布才過去不到三周，蘋果公司就宣布了上述消息。彭博新聞社報道稱，該公司已與供應商努力加快在印度生產，并將印度生產滯後于中國的時間從通常的6-9個月縮短。(彭博)

### 全球最大加密貨幣交易所幣安據稱尋求重返日本市場

知情人士透露，全球最大加密貨幣交易所幣安正在日本申請營業執照。四年前因沒有執照，幣安撤出了日本。日本對加密貨幣的立場放鬆，以及用戶增長的潛力，是幣安重新對這個全球第三大經濟體產生興趣的原因。(彭博)

### 豐田汽車決定終止在俄羅斯的汽車生產

據新聞稿，豐田汽車決定終止其在俄羅斯聖彼得堡工廠的汽車生產。由于關鍵材料和零部件供應中斷，生產自3月4日起就暫停了。六個月後，該公司仍未能恢復正常生產活動，并且認為沒有迹象表明可能在未來重啓。(彭博)

### 日本金融廳考慮要求SMBC日興暫停部分業務

NHK援引匿名知情人士報道，日本金融廳在考慮要求SMBC日興暫停部分業務并發布業務改善命令。金融廳在發現SMBC日興進行了不當交易後，決定採取行政措施。(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	4.60	3.36	0.41	-24.49	1635	大眾公用	1.24	-	-	(62.78)
1398	工商銀行	3.77	3.56	0.41	-21.19	753	中國國航	5.84	-	1.80	(49.42)
1288	農業銀行	2.41	3.25	0.36	-23.10	670	東方航空	2.66	-	1.40	(50.83)
3988	中國銀行	2.65	3.98	0.36	-21.24	1055	南方航空	4.18	-	1.15	(41.97)
1658	郵儲銀行	4.73	5.15	0.61	-4.83	1919	中遠海控	8.91	1.11	0.70	(28.04)
3328	交通銀行	4.18	3.27	0.30	-17.36	598	中國外運	2.10	3.66	0.41	(47.96)
3968	招商銀行	37.45	6.72	1.13	0.32	2866	中遠海發	1.05	1.89	0.47	(63.55)
998	中信銀行	3.22	2.43	0.24	-35.78	1138	中遠海能	7.07	-	1.04	(64.85)
6818	光大銀行	2.22	2.75	0.28	-28.66	2880	大連港	0.67	8.14	0.38	(62.16)
2016	浙商銀行	3.25	5.28	0.48	0.19	6198	青島港	3.48	4.97	0.58	(41.72)
1988	民生銀行	2.29	2.81	0.15	-39.46	3369	秦港股份	1.06	5.13	0.32	(64.43)
6196	鄭州銀行*	1.28	2.88	0.23	-51.30	317	廣船國際	7.10	47.19	0.63	(71.67)
3866	青島銀行*	2.96	5.15	0.52	-19.16	2039	中集集團*	5.37	5.42	0.58	(32.08)
1963	重慶銀行	3.83	2.69	0.28	-49.08	1800	中國交建	3.44	2.91	0.22	(57.09)
3618	渝農商行	2.57	3.05	0.26	-34.72	390	中國中鐵	3.98	3.23	0.37	(31.84)
2628	中國人壽	10.34	7.50	0.55	-69.49	1186	中國鐵建	4.12	2.27	0.18	(46.70)
2318	中國平安	41.55	6.31	0.81	-11.07	1766	中國中車	2.72	7.46	0.49	(47.82)
2601	中國太保	15.00	4.89	0.58	-31.45	3898	時代電氣	34.35	19.31	1.34	(44.71)
1336	新華保險	15.56	4.61	0.42	-47.30	3969	中國通號	2.29	6.62	0.54	(50.18)
1339	人保集團	2.31	4.09	0.42	-57.48	525	廣深鐵路	1.12	-	0.27	(48.30)
6030	中信證券	13.92	8.19	0.82	-29.75	177	寧滬高速	6.05	8.53	0.91	(23.48)
3908	中金公司	11.98	5.69	0.67	-69.46	548	深圳高速	6.14	6.08	0.66	(29.85)
6837	海通證券	4.50	5.71	0.33	-54.38	995	皖通高速	5.28	5.42	0.68	(28.23)
2611	國泰君安	8.62	5.45	0.51	-44.05	107	成渝高速	1.77	2.98	0.28	(57.97)
6806	中萬宏源*	1.37	3.82	0.33	-68.22	2238	廣汽集團	5.95	6.39	0.57	(57.73)
1776	廣發證券*	9.07	6.86	0.57	-44.04	1211	比亞迪*	213.40	102.64	5.84	(28.90)
6886	華泰證券	9.19	6.96	0.54	-31.55	2333	長城汽車	10.14	9.65	1.23	(67.87)
6099	招商證券	7.13	5.94	0.58	-48.29	1839	中集車輛*	5.15	16.33	0.80	(40.87)
3958	東方證券	3.31	6.66	0.34	-61.21	2338	濰柴動力	8.45	12.88	0.93	(23.84)
6178	光大證券	4.61	7.27	0.36	-69.44	3606	福耀玻璃	33.65	21.28	3.01	(18.51)
6881	銀河證券	3.85	3.75	0.42	-61.01	1108	洛陽玻璃	8.93	16.06	1.28	(59.72)
6066	中信建投	6.38	4.82	0.68	-75.57	6865	福萊特	20.15	21.20	2.98	(50.16)
1375	中州證券	1.11	29.48	0.35	-71.88	38	一拖股份	3.08	6.19	0.54	(68.70)
1456	國聯證券	3.98	10.47	0.62	-63.18	1157	中聯重科*	2.98	7.26	0.43	(52.29)
883	中國海油	9.65	3.66	0.76	-43.46	564	鄭煤機	8.69	6.21	0.87	(43.27)
857	中石油	3.27	4.50	0.41	-41.81	1057	浙江世寶*	1.65	120.76	0.86	(85.94)
386	中石化	3.43	4.94	0.48	-26.95	1072	東方電氣	11.88	12.37	1.00	(50.65)
338	上石化	1.12	29.41	0.38	-66.61	2727	上海電氣	1.75	-	0.43	(60.01)
1033	石化油服	0.49	-	1.14	-76.04	2208	金風科技*	9.90	10.97	1.02	(22.72)
2883	中海油田	7.98	56.35	0.90	-50.46	187	京城機電	2.86	-	1.51	(81.62)
568	山東墨龍*	2.96	-	1.73	-39.24	2607	上海醫藥	10.70	5.84	0.55	(39.56)
1088	中國神華	23.25	6.29	1.13	-30.36	2196	復星醫藥	18.84	11.58	1.15	(43.06)
1898	中煤能源	7.22	4.57	0.70	-38.29	1513	麗珠醫藥*	19.94	9.79	1.32	(39.05)
1171	兗州煤業	28.35	4.45	1.84	-48.90	874	白雲山	17.36	6.74	0.84	(37.92)
3996	中國能源建設	0.91	4.68	0.36	-63.06	719	新華製藥*	3.69	6.27	0.58	(79.21)
1816	中廣核*	1.72	7.81	0.77	-41.20	1349	復旦張江	2.84	22.99	1.25	(68.58)
902	華能國際	3.75	-	-	-57.05	1858	春立醫療	11.18	11.42	1.52	(45.95)
991	大唐發電	1.60	-	0.88	-58.31	6160	百濟神州	85.05	-	2.76	(11.24)
1071	華電國際	3.12	-	0.70	-55.67	1877	君實生物*	23.60	-	2.74	(54.45)
916	龍源電力	10.60	13.36	1.29	-46.00	9995	榮昌生物	37.35	64.80	3.39	(28.49)
956	新天綠能	2.94	5.09	0.60	-73.74	6185	康希諾	43.60	9.91	1.27	(65.01)
1618	中國中冶	1.34	3.21	0.29	-59.78	9989	海普瑞*	5.33	29.53	0.62	(65.84)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.74	-67.52	2359	藥明康德	64.15	24.38	4.10	(17.22)
347	鞍鋼股份*	2.14	5.29	0.31	-27.92	3759	康龍化成*	37.35	24.28	3.99	(34.05)
323	馬鋼股份	1.70	5.68	0.38	-43.16	3347	泰格醫藥	62.30	-	-	(35.52)
1053	重慶鋼鐵	0.72	60.15	0.26	-59.33	6821	凱萊英*	85.35	-	-	(43.83)
2600	中國鋁業	2.71	7.40	0.72	-40.33	6127	昭衍新藥	31.30	26.39	2.13	(51.76)
358	江西銅業	9.27	4.80	0.43	-45.37	1880	中國中免	185.00	33.77	11.22	(13.51)
2899	紫金礦業	7.63	8.41	2.35	-11.27	168	青島啤酒	72.45	24.79	3.63	(36.56)
1787	山東黃金	12.28	34.95	2.13	-34.39	1533	莊園牧場*	10.84	56.83	1.39	(3.83)
3993	洛陽鉬業	3.18	9.09	1.34	-38.34	553	南京熊貓	3.73	87.03	0.88	(66.15)
1772	贛鋒鋳業	58.05	9.61	2.52	-33.41	981	中芯國際	16.42	9.51	0.91	(60.15)
9696	天齊鋰業	79.50	-	-	-34.22	1385	復旦微電	35.50	30.95	7.12	(57.99)
914	海螺水泥	26.50	-	0.71	-14.93	941	中國移動	51.45	7.70	0.78	(29.31)
6655	華新水泥	0.99	2.90	0.20	-64.27	728	中國電信	2.83	8.77	0.55	(32.63)
2009	金隅股份	0.99	2.90	0.20	-64.27	763	中興通訊*	14.82	8.72	1.16	(37.95)
2202	萬科*	14.94	6.66	0.67	-22.10	6869	長飛光纖	17.88	16.27	1.30	(64.04)
588	北京北辰	0.89	-	0.20	-60.52	921	海信家電*	7.43	9.36	0.86	(41.30)
1528	美凱龍	2.26	6.38	0.16	-52.97	6690	海爾智家	24.40	13.40	2.43	(11.06)
1065	創業環保	2.68	4.43	0.48	-61.68	1812	晨鳴紙業*	2.26	125.49	0.33	(56.08)
895	東江環保*	2.54	27.78	0.44	-58.75	811	新華文軒	5.13	4.04	0.49	(50.94)

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