

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	14,687.02	(1.18)	(3.25)
H股	4,938.56	(1.80)	(3.44)
紅籌	2,830.97	(4.31)	(9.52)
HSC大型股	1,310.52	(1.03)	(3.11)
HSC中型股	3,062.99	(2.96)	(3.67)
AH股溢價	154.54	1.39	1.23
滬深300	3,508.70	(0.92)	(3.43)
富時中國A50	11,225.29	(1.27)	(5.30)
上證180	7,431.05	(1.17)	(3.16)
上證380	5,505.36	0.00	(2.11)
臺北加權	12,949.75	1.26	0.72
日經225	27,587.46	1.78	1.24
道瓊斯	32,732.95	(0.39)	3.92
標普500	3,871.98	(0.75)	1.97
納斯達克	10,988.15	(1.03)	0.32
德國DAX 30	13,253.74	0.08	2.49
富時100	7,094.53	0.66	1.15
法國CAC 40	6,266.77	(0.10)	2.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.06	(0.54)	0.87
紐約期金(美元/t oz)	1,636.40	(0.26)	(0.99)
標普高盛商品指數	636.84	0.05	1.68
CRB大宗商品期貨價格指數	274.13	0.55	0.85
羅傑斯國際商品指數	3,774.75	0.52	1.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9338	0.22	3.06
美元兌人民幣	7.3303	0.22	3.08
美元兌港元	7.8496	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	148.76	0.56	2.83
歐元兌美元	0.9886	(0.80)	0.61
英鎊兌美元	1.1480	0.07	1.39
澳元兌美元	0.6405	0.17	(1.70)

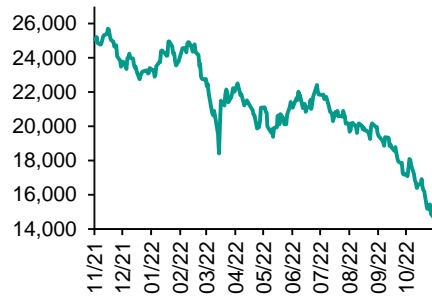
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6540	(7.60)	(9.60)
香港(10年期)	3.93700	(16.20)	36.90
美國(10年期)	4.04990	(5.22)	22.13

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

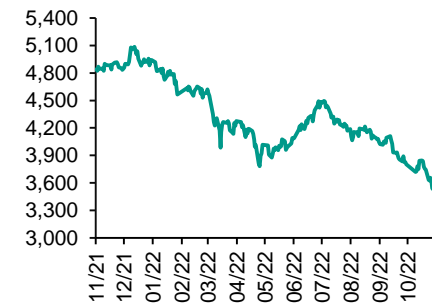
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。市場觀望聯儲局本周的議息會議。標普500指數11個行業指數中通訊指數及科技指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅最大。港股各主要指數中地產建築業指數及能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅最大。中國10月官方製造業與非製造業PMI均跌至收縮區間。昨天滬股通北向淨賣出60.61億人民幣，南向淨買入17.98億港幣；深股通北向淨賣出29.51億人民幣，南向淨買入34.16億港幣。今天將公布美國10月Markit製造業PMI終值及美國10月ISM製造業活動指數。

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
中國	製造業採購經理指數	10月	49.8	49.2	50.1
中國	非製造業採購經理指數	10月	50.1	48.7	50.6
歐元區	CPI 月環比	10月	1.2%	1.5%	1.2%
歐元區	核心CPI同比	10月	5.0%	5.0%	4.8%
歐元區	GDP經季調季環比	3Q	0.1%	0.2%	0.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國總統拜登表示將與國會合作對石油公司的超額利潤徵稅
- 美國財政部上調本季度借款預測
- 蘇納克和亨特說所有英國人都將“不可避免”地繳更多稅
- 歐元區通脹率飆升至紀錄新高
- 中國製造業和服務業PMI雙雙落入萎縮區域
- 中國央行行長：數字人民幣需要在保護隱私和打擊非法活動之間取得平衡
- 香港甲級寫字樓空置率創紀錄高點
- 香港經濟連續第三個季度萎縮

國際經濟要聞

美國總統拜登表示將與國會合作對石油公司的超額利潤徵稅

美國總統拜登表示，他正尋求對那些不提高美國產量和煉油能力的石油公司徵更高的稅。“如果他們不這樣做，他們就要為他們的超額利潤支付更高的稅，並面臨其他限制。我的團隊將與國會合作，研究我們和其他人可用的選項，”拜登說。(彭博)

美國財政部上調本季度借款預測

美國財政部上調了10-12月的聯邦政府借款預估，反映出財政收支前景惡化以及債券市場下跌的影響。根據公告，美國財政部將季度借款預期提高了1,500億美元。本季度5,500億美元的借款規模高於一些交易商之前的預期。(彭博)

蘇納克和亨特說所有英國人都將“不可避免”地繳更多稅

英國政府在首相裏希·蘇納克與財政大臣杰裏米·亨特會晤後表示，為填補財政黑洞未來幾年所有英國人都將不得不繳納更多的稅款。財政部表示，每個人都“不可避免”地需要付出更多的努力來彌補英國公共財政中“令人矚目”的赤字。“首相和財政大臣一致認為，需要就增稅和支出做出艱難的決定。”(彭博)

歐元區通脹率飆升至紀錄新高

歐元區通脹率飆升至歷史新高，經濟失去動能，加強了經濟衰退幾乎已經不可避免的擔憂。歐元區10月CPI同比躍升10.7%，遠超預期中值10.3%。與此同時，第三季度GDP增速放緩至0.2%，高於分析師的預期，但遠低於4-6月0.8%的增幅。(彭博)

大中華經濟要聞

中國製造業和服務業PMI雙雙落入萎縮區域

中國10月份製造業和服務業活動陷於萎縮，有迹象表明，隨著政府繼續堅持擾亂了經濟活動的動態清零防疫措施，世界第二大經濟體未來幾個月的形勢可能會進一步惡化。10月份官方製造業採購經理指數(PMI)以及衡量建築業和服務業活動的非製造業PMI分別降至49.2和48.7，雙雙低於經濟學家預期。(彭博)

中國央行行長：數字人民幣需要在保護隱私和打擊非法活動之間取得平衡

中國央行行長表示，中國的央行數字貨幣(CBDC)應在保護個人隱私與防止被用於犯罪活動之間取得平衡。“匿名和透明並不是非黑即白，”中國央行行長易綱在線上參加“香港金融科技周”活動時發表講話稱。(彭博)

香港甲級寫字樓空置率創紀錄高點

香港最負盛名大樓空置的辦公空間比以往任何時候都多。根據世邦魏理仕的數據，截至10月，空置的高級辦公空間(即所謂的甲級寫字樓)升至1190萬平方英尺(110萬平方米)的歷史高點。(彭博)

香港經濟連續第三個季度萎縮

香港經濟錄得兩年多來最嚴重的萎縮，全球需求疲弱、內地持續的防疫措施和香港緩慢的重啟拖累經濟復蘇。根據香港政府發布的估算，7-9月GDP同比重挫4.5%。降幅遠大於經濟學家預期的0.8%，也弱於第二季度的萎縮1.3%。(彭博)

企業要聞

綠地控股擬將2023年6月到期債券展期一年

根據交易所公告，中國地產開發商綠地控股表示，其一支美元債於11月13日到期時將無法進行償付，且正在徵求投資者同意，將其境外票據進行展期。該公司還預計，其他系列票據在各自到期日全額償付面臨困難。(彭博)

華爾街日報：黑石集團將收購艾默生資產股權

據《華爾街日報》援引兩家公司高管的消息報道，黑石集團將收購艾默生電氣氣候技術業務55%的股份，包括債務在內，對該業務的估值為140億美元。(彭博)

瑞信據悉已邀請至少20家銀行加入銀團，幫助承銷40億瑞郎的供股發行

根據知情人士透露，瑞信集團已邀請至少20家銀行加入銀團，幫助承銷40億瑞郎的供股發行，這項計劃將為持續數年的重組計劃提供資金。Saudi National Bank已承諾為約三分之一的供股出資，將成為該行大股東之一。(彭博)

俄羅斯媒體Izvestia：華為可能很快離開俄羅斯市場

Izvestia援引未具名知情人士的話報導，華為已完全停止向俄羅斯直接供應智能手機，並可能很快離開該國。華為既不向俄羅斯供應平板電腦、筆記本電腦、電視機及其他設備；該公司早在春季就停止銷售蜂窩通信基站。(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	4.17	3.07	0.37	(27.34)	1635	大眾公用	1.01	-	0.33	(67.25)
1398	工商銀行	3.41	3.30	0.38	(23.54)	753	中國國航	5.46	-	1.72	(47.46)
1288	農業銀行	2.24	2.97	0.33	(24.48)	670	東方航空	2.59	-	1.95	(49.79)
3988	中國銀行	2.53	3.89	0.36	(21.79)	1055	南方航空	4.05	-	1.27	(41.66)
1658	郵儲銀行	3.64	3.87	0.46	(12.70)	1919	中遠海控	8.47	1.06	0.57	(29.82)
3328	交通銀行	3.83	3.06	0.28	(19.91)	598	中國外運	1.91	3.15	0.38	(49.94)
3968	招商銀行	25.80	4.56	0.76	(10.49)	2866	中遠海發	0.91	1.91	0.41	(65.30)
998	中信銀行	2.96	2.33	0.25	(36.39)	1138	中遠海能	5.72	-	0.84	(68.52)
6818	光大銀行	2.03	2.41	0.24	(30.55)	2880	大連港	0.59	5.36	0.34	(65.47)
2016	浙商銀行	2.71	4.21	0.40	(8.63)	6198	青島港	3.29	4.57	0.55	(42.45)
1988	民生銀行	2.28	2.86	0.16	(35.71)	3369	秦港股份	0.97	4.26	0.29	(65.68)
6196	鄭州銀行*	1.07	2.46	0.15	(56.33)	317	廣船國際	7.17	97.18	0.63	(75.08)
3866	青島銀行*	2.44	4.52	0.44	(26.28)	2039	中集集團*	5.00	25.92	0.55	(30.04)
1963	重慶銀行	3.56	2.53	0.26	(49.73)	1800	中國交建	3.10	2.76	0.20	(56.88)
3618	渝農商行	2.38	2.50	0.24	(36.54)	390	中國中鐵	3.41	2.84	0.32	(36.41)
2628	中國人壽	8.55	6.69	0.50	(70.09)	1186	中國鐵建	3.76	2.17	0.22	(49.07)
2318	中國平安	31.40	5.28	0.64	(19.17)	1766	中國中車	2.38	6.40	0.43	(53.38)
2601	中國太保	12.66	4.22	0.50	(38.10)	3898	時代電氣	34.05	18.88	1.34	(49.53)
1336	新華保險	12.46	3.78	0.35	(50.39)	3969	中國通號	2.24	6.62	0.53	(53.99)
1339	人保集團	2.17	3.65	0.40	(58.37)	525	廣深鐵路	1.02	-	0.25	(50.57)
6030	中信證券	11.74	7.23	0.69	(36.52)	177	寧滬高速	5.53	7.41	0.83	(31.02)
3908	中金公司	10.92	5.32	0.60	(70.67)	548	深圳高速	5.63	4.65	0.63	(36.19)
6837	海通證券	3.84	4.99	0.29	(57.66)	995	皖通高速	5.02	4.85	0.70	(30.69)
2611	國泰君安	7.93	5.13	0.48	(44.18)	107	成渝高速	1.62	3.02	0.26	(59.26)
6806	申萬宏源*	1.28	4.81	0.31	(69.38)	2238	廣汽集團	4.78	4.55	0.46	(60.74)
1776	廣發證券*	7.99	6.19	0.52	(45.45)	1211	比亞迪*	175.70	48.20	4.63	(33.72)
6886	華泰證券	7.69	5.96	0.46	(40.22)	2333	長城汽車	8.57	7.38	1.02	(72.65)
6099	招商證券	7.28	6.20	0.61	(45.81)	1839	中集車輛*	4.96	16.10	0.79	(43.37)
3958	東方證券	2.93	6.03	0.31	(64.87)	2338	潍柴動力	7.52	13.09	0.86	(22.93)
6178	光大證券	4.25	5.44	0.33	(71.79)	3606	福耀玻璃	28.15	18.22	2.57	(21.64)
6881	銀河證券	2.94	3.16	0.32	(69.64)	1108	洛陽玻璃	7.09	21.70	1.04	(66.12)
6066	中信建投	5.69	4.71	0.60	(77.57)	6865	福萊特	18.38	19.33	2.67	(50.14)
1375	中州證券	0.95	34.52	0.30	(75.44)	38	一拖股份	3.16	4.88	0.57	(72.54)
1456	國聯證券	3.44	9.26	0.55	(65.76)	1157	中聯重科*	2.53	6.31	0.37	(56.00)
883	中國海油	9.36	3.63	0.76	(40.75)	564	鄭煤機	6.73	4.92	0.69	(49.46)
857	中石油	3.00	3.72	0.38	(41.72)	1057	浙江世寶*	1.31	-	0.70	(85.51)
386	中石化	3.10	5.08	0.45	(29.13)	1072	東方電氣	11.84	11.73	1.02	(52.53)
338	上石化	1.03	27.68	0.36	(68.78)	2727	上海電氣	1.53	-	0.39	(63.31)
1033	石化油服	0.47	-	1.12	(76.23)	2208	金風科技*	6.81	8.23	0.72	(39.36)
2883	中海油田	8.84	42.49	1.00	(51.01)	187	京城機電	2.44	-	1.15	(82.72)
568	山東墨龍*	2.50	-	1.62	(45.39)	2607	上海醫藥	10.64	5.94	0.56	(43.68)
1088	中國神華	20.65	-	-	(31.45)	2196	復星醫藥	19.82	12.47	1.24	(44.16)
1898	中煤能源	5.78	3.44	0.54	(39.02)	1513	麗珠醫藥*	20.55	9.77	1.33	(45.88)
1171	兗州煤業	22.10	3.18	1.31	(49.35)	874	白雲山	17.50	6.82	0.84	(39.67)
3996	中國能源建設	0.79	4.16	0.32	(67.90)	719	新華製藥*	3.78	6.58	0.61	(80.36)
1816	中廣核*	1.59	7.63	0.70	(43.96)	1349	復旦張江	2.58	21.37	1.16	(73.96)
902	華能國際	2.81	-	0.80	(60.97)	1858	春立醫療	12.04	12.59	1.67	(55.01)
991	大唐發電	1.00	-	0.58	(67.12)	6160	百濟神州	99.00	-	3.21	(26.78)
1071	華電國際	2.36	-	0.54	(59.56)	1877	君實生物*	27.45	-	3.55	(64.05)
916	龍源電力	8.97	11.57	1.12	(52.95)	9995	榮昌生物	49.40	87.73	4.59	(40.48)
956	新天綠能	2.98	5.04	0.62	(71.96)	6185	康希諾	73.00	16.99	2.18	(64.18)
1618	中國中冶	1.25	3.02	0.27	(59.61)	9989	海普瑞*	4.92	27.90	0.59	(67.83)
2068	中鋁國際	1.19	-	0.61	(70.71)	2359	藥明康德	62.90	19.39	3.87	(23.39)
347	鞍鋼股份*	1.63	-	0.25	(38.34)	3759	康龍化成*	26.40	17.56	2.89	(52.76)
323	馬鋼股份	1.26	-	0.29	(53.47)	3347	泰格醫藥	53.35	-	-	(40.44)
1053	重慶鋼鐵	0.61	-	0.23	(62.66)	6821	凱萊英*	84.00	-	-	(45.41)
2600	中國鋁業	2.24	8.68	0.61	(46.00)	6127	昭衍新藥	25.45	21.96	1.77	(58.59)
358	江西銅業	8.58	4.71	0.40	(48.16)	1880	中國中免	155.30	29.01	9.64	(9.88)
2899	紫金礦業	7.50	8.71	2.17	(11.88)	168	青島啤酒	55.00	18.20	2.68	(37.43)
1787	山東黃金	12.50	35.71	2.31	(32.77)	553	南京熊貓	3.05	61.28	0.74	(71.33)
3993	洛陽鉬業	2.53	7.40	1.00	(43.27)	981	中芯國際	16.40	9.50	0.91	(63.41)
1772	贛鋒鋳業	53.10	5.67	2.57	(37.47)	1385	復旦微電	34.00	30.34	6.98	(66.28)
9696	天齊鋳業	64.00	-	6.13	(37.67)	941	中國移動	47.25	7.24	0.73	(34.57)
914	海螺水泥	20.20	4.28	0.55	(22.58)	728	中國電信	2.75	8.73	0.54	(34.89)
6655	華新水泥	0.81	3.11	0.17	(67.65)	763	中興通訊*	14.00	8.43	1.12	(41.24)
2009	金隅股份	0.81	3.11	0.17	(67.65)	6869	長飛光纖	16.60	11.48	1.23	(64.40)
2202	萬科*	10.08	4.76	0.45	(30.62)	921	海信家電*	6.50	7.34	0.74	(43.58)
588	北京北辰	0.74	-	0.17	(62.17)	6690	海爾智家	19.64	10.65	1.88	(12.14)
1528	美凱龍	1.98	5.72	0.15	(56.34)	1812	晨鳴紙業*	2.22	162.70	0.33	(56.05)
1065	創業環保	2.64	4.46	0.48	(58.85)	811	新華文軒	4.74	3.96	0.46	(52.78)
895	東江環保*	2.07	23.17	0.37	(63.31)						

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

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