

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	17,165.87	-0.49	-5.41
H股	5,912.25	-0.78	-4.58
紅籌	3,319.65	-1.72	-6.31
HSC大型股	1,541.65	-0.65	-5.48
HSC中型股	3,454.93	-1.76	-7.03
AH股溢價	148.29	1.23	3.09
滬深300	3,827.14	-0.04	-1.09
富時中國A50	12,956.29	-0.06	0.59
上證180	8,122.35	-0.15	-1.48
上證380	5,580.45	0.16	-2.44
臺北加權	13,534.26	0.51	-5.25
日經225	26,422.05	0.95	-2.69
道瓊斯	29,225.61	-1.54	-2.83
標普500	3,640.47	-2.11	-3.13
納斯達克	10,737.51	-2.84	-2.98
德國DAX 30	11,975.55	-1.71	-4.44
富時100	6,881.59	-1.77	-3.88
法國CAC 40	5,676.87	-1.53	-4.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.34	0.14	3.30
紐約期金(美元/t oz)	1,661.40	0.17	0.98
標普高盛商品指數	615.79	-0.46	-2.45
CRB大宗商品期貨價格指數	271.16	-0.24	-2.41
羅傑斯國際商品指數	3,684.15	-0.22	-2.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9061	(0.34)	2.87
美元兌人民幣	7.1136	(0.34)	2.91
美元兌港元	7.8499	0.01	0.01
美元兌日元	144.57	0.87	3.88
歐元兌美元	0.9819	1.36	(2.34)
英鎊兌美元	1.1161	2.78	(3.97)
澳元兌美元	0.6499	(0.44)	(5.01)

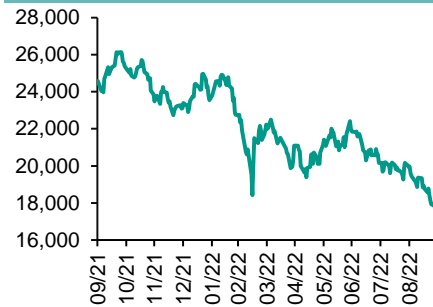
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7370	5.70	10.10
香港(10年期)	3.53300	14.40	52.70
美國(10年期)	3.79160	10.70	68.91

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



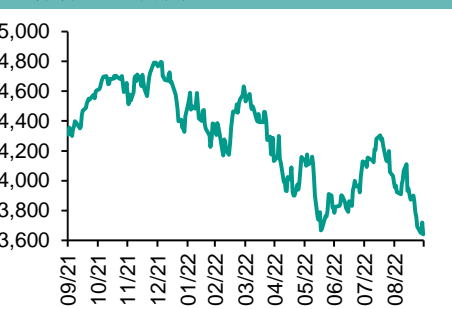
國指走勢圖



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。市場憂慮美國聯儲局積極加息壓抑通脹將損害經濟。克萊夫蘭聯儲銀行總裁梅斯特表示，看不到金融市場受壓影響到聯儲局打擊通脹的工作。標普500指數11個行業指數中公用事業指數及非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中倫敦富時指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅最大。市場對內房企業流動性風險擔憂持續，內房股領跌恒指。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入20.17億人民幣，南向休市；深股通北向淨買入14.12億人民幣，南向休市。今天將公布中國9月製造業PMI以及中國9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	GDP環比折合年率	2Q	-0.6%	-0.6%	-0.6%
美國	個人消費	2Q	1.5%	2.0%	1.5%
美國	GDP價格指數	2Q	8.9%	9.0%	8.9%
美國	核心個人消費支出 季環比	2Q	4.4%	4.7%	4.4%
美國	周度首次申領失業救濟人數	9月	215K	193K	213K

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 美聯儲官員重申抗通脹承諾

· 歐洲央行首席經濟學家：歐洲央行將用“幾次”會議實現政策正常化

· 英國首相特拉斯堅持減稅計劃，稱英國經濟面臨壓力

· 瑞典稱在北溪管道又發現一處泄漏點，破裂點達到四處

· 李克強稱四季度是中國經濟復蘇的關鍵，三季度總體恢復回穩

· 路透：中國計劃在第四季度發行2.5萬億元人民幣政府債券

· 中國轉而允許符合條件的城市自主決定年內下調或取消首套房貸利率下限

· 中國央行稱將視需要加大“保交樓”專項借款力度

國際經濟要聞

美聯儲官員重申抗通脹承諾

美聯儲官員重申將繼續提高利率以遏制高通脹，并稱市場正在理解這一信息。聖路易聯儲行長James Bullard表示，“從點陣圖來看，聯邦公開市場委員會今年似乎會有大量的加息行動，我認為市場消化了這一點，他們的解讀是正確的”。(彭博)

歐洲央行首席經濟學家：歐洲央行將用“幾次”會議實現政策正常化

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，決策者將再加息“幾次”，將歐元區貨幣政策正常化。“我們顯然依舊低于中性利率，”他表示。“我們有一個明確的認知，在正常化方面還有更多工作要做，但需要用幾次會議去做——因為我確實認為不能在一次或兩次會議上一蹴而就，這很重要，”他說。(彭博)

英國首相特拉斯堅持減稅計劃，稱英國經濟面臨壓力

英國首相特拉斯為大規模減稅計劃辯護，表示全球各地的貨幣和經濟體都面臨著嚴峻的經濟壓力。“我們在經濟方面正面臨非常艱難的時期，全球範圍內都遇到這個問題，”特拉斯表示。“我們必須採取緊急行動來促進經濟增長，這意味著需要做出有爭議的艱難決定。”(彭博)

瑞典稱在北溪管道又發現一處泄漏點，破裂點達到四處

瑞典海岸警衛隊指揮中心稱，波羅的海北溪1號和2號天然氣管道發現新的泄漏點，破裂點達到四處。自本周稍早一直有天然氣從管道冒出，丹麥估計到周日天然氣管道將會排空。數國政府稱這些行動是“蓄意”“破壞”行爲，芬蘭稱只有國家層面才能採取如此大規模的行動。(彭博)

大中華經濟要聞

李克強稱四季度是中國經濟復蘇的關鍵，三季度總體恢復回穩

中國國務院總理李克強說，中國經濟在第三季度企穩，第四季將是今年經濟復蘇的關鍵。李克強說，經過艱辛努力，扭轉了經濟下滑態勢，三季度經濟總體恢復回穩。他說，四季度經濟在全年份量最重，不少政策將在四季度發揮更大效能。(彭博)

路透：中國計劃在第四季度發行2.5萬億元人民幣政府債券

路透社援引兩位未具名直接知情人士報道稱，中國財政部計劃在第四季度發行約2.5萬億元人民幣的政府債券。中國財政部還已敦促地方政府在10月底前用完約5000億元專項債結存限額。(彭博)

中國轉而允許符合條件的城市自主決定年內下調或取消首套房貸利率下限

中國政府為幫助陷入困境的房地產市場祭出最新政策，允許部分城市降低首套住房的貸款利率。符合條件的城市政府可自主決定在2022年底前階段性維持、下調或取消當地新發放首套住房貸款利率下限。(彭博)

中國央行稱將視需要加大“保交樓”專項借款力度

中國央行承諾要按需加大“保交樓”專項借款力度，以確保延遲的房地產項目能夠得到交付，同時呼籲商業銀行為此提供融資支持。中國央行將推動“保交樓”專項借款加快落地，并視需要適當加大力度。(彭博)

企業要聞

香港航空尋求召開債權人會議以重組490億港元債務

海航集團旗下的香港航空尋求通過英國和香港的法庭對490億港元（62億美元）債務實施重組，以避免破產清算。香港航空在一份聲明中表示，正在尋求法庭批准召開債權人會議并提出重組計劃，其中包括大幅減記未償債務。(彭博)

中華航空訂購不超過24架波音787夢想飛機

波音和中華航空表示，雙方敲定了24架787夢想飛機的訂單。協議包括確認訂購16架787-9飛機，以及增購8架的選擇權。中華航空目前有22架波音飛機的訂購。(彭博)

印度計劃提供高達5億美元激勵，來吸引蘋果和戴爾等公司擴大本地生產

印度計劃提高對平板電腦和筆記本電腦製造商的財務激勵，以吸引蘋果公司和戴爾等企業，加強與中國的競爭。聯邦技術部已將修訂後的計劃提交電子行業高管進行諮詢，其中包括向每家公司提供可能超過5億美元的資金。(彭博)

德勤中國遭SEC罰款2000萬美元

德勤中國將向美國證券交易委員會支付2,000萬美元罰款，因被指在審查部分客戶財報時違反了美國的審計規定。德勤中國讓客戶選擇自己供查的財報樣本，及創建文件表明審計師已檢查了財報但沒有證據支持。(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	4.41	3.22	0.39	-27.34	1635	大眾公用	1.23	-	-	(62.41)
1398	工商銀行	3.58	3.38	0.39	-24.95	753	中國國航	6.12	-	1.88	(48.08)
1288	農業銀行	2.31	3.08	0.35	-25.64	670	東方航空	2.67	-	1.40	(51.13)
3988	中國銀行	2.54	3.81	0.35	-24.40	1055	南方航空	4.14	-	1.13	(44.65)
1658	郵儲銀行	4.61	5.01	0.59	-7.00	1919	中遠海控	8.87	1.10	0.69	(27.33)
3328	交通銀行	4.05	3.16	0.29	-19.73	598	中國外運	2.05	3.56	0.40	(48.16)
3968	招商銀行	35.85	6.42	1.08	-1.83	2866	中遠海發	1.00	1.80	0.44	(63.40)
998	中信銀行	3.07	2.31	0.22	-38.48	1138	中遠海能	6.37	-	0.94	(66.73)
6818	光大銀行	2.13	2.47	0.25	-31.19	2880	大連港	0.62	7.52	0.35	(65.04)
2016	浙商銀行	3.12	5.06	0.46	-4.96	6198	青島港	3.29	4.69	0.55	(45.20)
1988	民生銀行	2.20	2.69	0.15	-40.91	3369	秦港股份	1.02	4.92	0.31	(65.06)
6196	鄭州銀行*	1.18	2.65	0.21	-54.80	317	廣船國際	6.40	42.47	0.57	(74.63)
3866	青島銀行*	3.00	5.21	0.53	-18.71	2039	中集集團*	5.01	5.05	0.54	(34.18)
1963	重慶銀行	3.73	2.62	0.27	-49.84	1800	中國交建	3.22	2.72	0.20	(58.95)
3618	渝農商行	2.48	2.93	0.25	-36.94	390	中國中鐵	3.84	3.11	0.36	(33.22)
2628	中國人壽	9.83	7.11	0.53	-71.91	1186	中國鐵建	3.93	2.17	0.17	(48.52)
2318	中國平安	38.35	5.81	0.75	-15.75	1766	中國中車	2.58	7.07	0.46	(49.96)
2601	中國太保	14.04	4.57	0.54	-35.66	3898	時代電氣	33.45	18.77	1.31	(46.73)
1336	新華保險	14.74	4.36	0.40	-49.96	3969	中國通號	2.18	6.29	0.51	(52.08)
1339	人保集團	2.23	3.94	0.40	-59.51	525	廣深鐵路	1.06	-	0.26	(50.40)
6030	中信證券	13.14	7.71	0.77	-31.45	177	寧滬高速	5.92	8.33	0.89	(25.36)
3908	中金公司	11.18	5.30	0.63	-70.79	548	深圳高速	5.75	5.68	0.62	(33.76)
6837	海通證券	4.14	5.25	0.30	-56.20	995	皖通高速	4.95	5.07	0.63	(32.53)
2611	國泰君安	8.13	5.13	0.48	-45.65	107	成渝高速	1.70	2.86	0.27	(59.71)
6806	申萬宏源*	1.33	3.70	0.32	-68.64	2238	廣汽集團	5.66	6.07	0.54	(57.99)
1776	廣發證券*	8.38	6.33	0.53	-46.65	1211	比亞迪*	200.80	96.41	5.48	(31.10)
6886	華泰證券	8.60	6.50	0.51	-35.90	2333	長城汽車	9.20	8.74	1.11	(70.28)
6099	招商證券	6.75	5.61	0.55	-50.42	1839	中集車輛*	5.10	16.14	0.79	(39.72)
3958	東方證券	3.03	6.09	0.31	-64.23	2338	濰柴動力	7.44	11.32	0.82	(29.65)
6178	光大證券	4.31	6.78	0.34	-70.63	3606	福耀玻璃	32.00	20.21	2.85	(20.52)
6881	銀河證券	3.65	3.55	0.40	-62.52	1108	洛陽玻璃	8.62	15.47	1.24	(60.24)
6066	中信建投	6.00	4.52	0.64	-76.47	6865	福萊特	18.90	19.85	2.79	(50.14)
1375	中州證券	1.03	27.31	0.32	-73.13	38	一拖股份	2.86	5.74	0.50	(70.89)
1456	國聯證券	3.62	9.51	0.56	-62.14	1157	中聯重科*	2.70	6.57	0.39	(55.76)
883	中國海油	9.30	3.52	0.73	-45.29	564	鄭煤機	7.98	5.69	0.80	(48.70)
857	中石油	3.20	4.39	0.40	-43.15	1057	浙江世寶*	1.37	100.10	0.72	(86.21)
386	中石化	3.29	4.73	0.46	-29.89	1072	東方電氣	10.98	11.41	0.92	(53.25)
338	上石化	1.02	26.73	0.35	-68.82	2727	上海電氣	1.60	-	0.39	(62.66)
1033	石化油服	0.47	-	1.08	-76.93	2208	金風科技*	9.37	10.36	0.97	(26.42)
2883	中海油田	7.67	54.07	0.87	-51.14	187	京城機電	2.68	-	1.42	(82.33)
568	山東墨龍*	3.13	-	1.83	-48.15	2607	上海醫藥	10.70	5.83	0.55	(40.66)
1088	中國神華	23.05	6.23	1.12	-33.38	2196	復星醫藥	18.78	11.52	1.14	(42.42)
1898	中煤能源	7.09	4.48	0.68	-39.22	1513	麗珠醫藥*	19.84	9.73	1.31	(40.85)
1171	兗州煤業	28.45	4.45	1.85	-48.78	874	白雲山	16.76	6.49	0.81	(40.68)
3996	中國能源建設	0.80	4.11	0.31	-67.14	719	新華製藥*	3.69	6.26	0.58	(79.54)
1816	中廣核*	1.66	7.52	0.74	-42.70	1349	復旦張江	2.91	23.51	1.28	(68.51)
902	華能國際	3.45	-	-	-58.90	1858	春立醫療	11.52	11.75	1.56	(48.48)
991	大唐發電	1.51	-	0.83	-59.32	6160	百濟神州	83.70	-	2.71	(13.79)
1071	華電國際	2.82	-	0.63	-57.26	1877	君實生物*	25.10	-	2.91	(54.37)
916	龍源電力	9.79	12.32	1.19	-48.78	9995	榮昌生物	38.10	65.99	3.46	(36.25)
956	新天綠能	2.82	4.87	0.57	-74.19	6185	康希諾	45.20	10.26	1.32	(66.02)
1618	中國中冶	1.27	3.04	0.27	-61.18	9989	海普瑞*	5.12	28.32	0.60	(68.93)
2068	中鋁國際	1.26	-	0.65	-70.90	2359	藥明康德	64.50	24.47	4.11	(19.29)
347	鞍鋼股份*	1.96	4.83	0.28	-33.11	3759	康龍化成*	37.70	24.46	4.02	(36.94)
323	馬鋼股份	1.59	5.31	0.35	-45.33	3347	泰格醫藥	63.45	-	-	(37.58)
1053	重慶鋼鐵	0.68	56.71	0.24	-60.68	6821	凱萊英*	93.50	-	-	(39.52)
2600	中國鋁業	2.51	6.85	0.67	-43.60	6127	昭衍新藥	30.50	25.67	2.07	(52.29)
358	江西銅業	8.90	4.60	0.41	-46.57	1880	中國中免	183.60	33.45	11.12	(15.50)
2899	紫金礦業	7.49	8.24	2.30	-11.70	168	青島啤酒	73.85	25.23	3.70	(36.30)
1787	山東黃金	12.16	34.55	2.10	-34.37	1533	莊園牧場*	10.84	56.73	1.38	(5.47)
3993	洛陽鉬業	3.08	8.79	1.30	-40.76	553	南京熊貓	3.42	79.66	0.80	(67.42)
1772	贛鋒鋳業	52.50	8.67	2.27	-37.91	981	中芯國際	15.98	9.26	0.88	(61.38)
9696	天齊鋰業	71.85	-	-	-37.35	1385	復旦微電	35.85	31.20	7.18	(57.31)
914	海螺水泥	24.65	-	0.66	-20.40	941	中國移動	49.90	7.46	0.75	(32.89)
6655	華新水泥	0.92	2.69	0.19	-66.19	728	中國電信	2.72	8.42	0.52	(35.19)
2009	金隅股份	0.92	2.69	0.19	-66.19	763	中興通訊*	14.10	8.28	1.10	(39.74)
2202	萬科*	14.12	6.29	0.64	-25.26	6869	長飛光纖	18.06	16.41	1.31	(62.61)
588	北京北辰	0.82	-	0.18	-62.02	921	海信家電*	7.02	8.83	0.81	(43.05)
1528	美凱龍	2.04	5.75	0.15	-57.23	6690	海爾智家	24.05	13.19	2.39	(12.46)
1065	創業環保	2.51	4.14	0.44	-64.06	1812	晨鳴紙業*	2.17	120.28	0.31	(57.64)
895	東江環保*	2.54	27.73	0.44	-59.05	811	新華文軒	5.04	3.96	0.48	(51.69)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號股, 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