

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	15,339.49	-3.08	-0.57
H股	5,170.51	-3.45	-1.38
红筹	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股溢价	152.31	0.92	0.91
沪深300	3,647.90	-0.81	0.46
富时中国A50	11,657.16	-1.28	0.31
上证180	7,702.95	-0.90	0.32
上证380	5,706.77	0.37	0.94
台北加权	12,986.60	-0.87	0.47
日经225	27,663.39	-0.06	1.16
道琼斯	32,001.25	-0.46	-0.10
标普500	3,719.89	-1.06	-2.30
纳斯达克	10,342.94	-1.73	-4.17
德国DAX 30	13,130.19	-0.95	-0.61
富时100	7,188.63	0.62	1.62
法国CAC 40	6,243.28	-0.54	-0.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	87.98	-0.22	0.09
纽约期金(美元/t oz)	1,633.80	0.18	-0.67
标普高盛商品指数	644.84	-0.68	0.16
CRB大宗商品期货价格指数	278.32	-0.83	0.55
罗杰斯国际商品指数	3,817.86	-0.97	0.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9339	0.82	3.88
美元兑人民币	7.3323	0.89	3.96
美元兑港元	7.8499	0.02	0.01
美元兑日元	148.23	0.43	2.77
欧元兑美元	0.9753	(2.13)	(2.33)
英镑兑美元	1.1179	(3.75)	(2.59)
澳元兑美元	0.6287	(1.93)	(3.29)

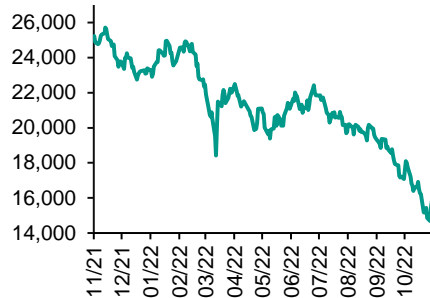
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6790	0.40	(7.10)
香港(10年期)	4.01100	3.60	37.90
美国(10年期)	4.15740	14.51	52.45

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

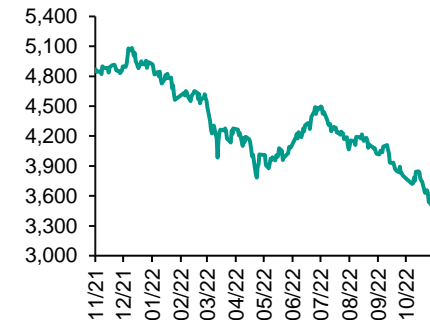
恒指走势图



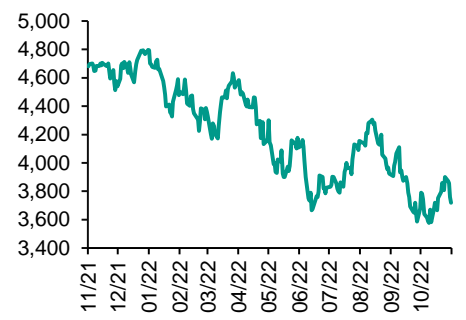
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美股连续第4个交易日下跌, 联储局主席鲍威尔日前指, 利率最终或高于预期, 又指考虑暂停加息为时过早, 他的言论不利投资气氛, 并带动债息抽升, 美国10年期国债收益率一度升穿4.2厘, 2年期国债收益率升穿4.7厘。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中仅英国富时100指数上涨。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。美联储连续第四次加息75个基点, 香港主要银行上调最优惠利率25个基点, 拖累恒指下跌。权重医药股及地产股下挫, 拖累恒指走势。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。昨天沪股通北向净卖出23.08亿人民币, 南向净买入31.24亿港元; 深股通北向净卖出22.57亿人民币, 南向净买入44.76亿港元。今天将公布美国10月非农就业人数增减以及欧元区9月PPI同比。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	工厂订单	9月	0.3%	0.3%	0.2%
美国	耐用品订单环比	9月	0.4%	0.4%	0.4%
美国	ISM服务指数	10月	55.3	54.4	56.7
英国	央行基准利率	11月3日	3.00%	3.00%	2.25%
欧元区	失业率	9月	6.6%	6.6%	6.7%
意大利	失业率	9月	7.8%	7.9%	7.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国央行加息75个基点, 反驳了市场预期的利率路径
- 欧洲央行行长拉加德表示加息抗通胀仍有很多工作要做
- 欧洲央行的Kazaks表示目前无法预判利率峰值水平
- 美国ISM服务业指数跌至2020年5月以来最低
- 易纲重申要维护人民币币值稳定, 保持汇率在合理均衡水平上基本稳定
- 中国发布碳排放相关新规, 对解决配额过剩问题依然帮助不大
- 德国总理将率重量级代表团访华
- 台湾央行总裁杨金龙称升息不必然跟进美国

国际经济要闻

英国央行加息75个基点，反驳了市场预期 的利率路径

英国央行的加息幅度达到33年来最高水平，但该央行强烈反驳了市场对未来加息规模的预期，警告称，若按照市场预期的加息路径，将引发两年的衰退。英国央行货币政策委员会以7-2的投票结果决定将利率上调75个基点至3%，为14年来最高水平。但在评论投资者对未来加息的展望时，该央行强调利率峰值将“低于金融市场预计的水平”。(彭博)

欧洲央行行长拉加德表示加息抗通胀仍有 很多工作要做

欧洲央行行长拉加德表示，在加息应对创纪录的通胀方面仍有工作要做。拉加德周四晚间接受拉脱维亚电视台采访时表示，欧元区价格涨幅（上个月达到10.7%）“太高”，欧洲央行将使用所有工具让其回到2%的目标。“各地的通胀都太高了，”拉加德说。“因此，我认为毫无疑问我们需要对抗通胀。”(彭博)

欧洲央行的Kazaks表示目前无法预判利率 峰值水平

欧洲央行管理委员会成员Martins Kazaks表示，欧洲央行必须进一步加息，但现在无法判断最终要加到多高水平，因为经济不确定性太大。“目前没有人确切知道终端利率到底在哪里，”Kazaks在里加接受采访时说。他说，借贷成本“仍远低于应有的水平”，而且必须达到相当于货币紧缩的水平，而不仅仅是撤回刺激措施。(彭博)

美国ISM服务业指数跌至2020年5月以来最 低

受订单和经营活动放缓影响，美国10月服务业扩张速度创2020年5月以来最慢，表明整体经济继续降温。供应管理学会(ISM)周四公布的数据显示，10月份ISM服务业指数从9月份的56.7降至54.4。接受彭博调查的经济学家预期中值为55.3。读数高于50表明行业扩张。(彭博)

大中华经济要闻

易纲重申要维护人民币币值稳定，保持汇 率在合理均衡水平上基本稳定

中国人民银行行长易纲11月3日上午在央行和外汇局学习贯彻中共二十大精神宣讲报告会上重申，要完善货币政策体系，维护币值稳定，促进经济增长。易纲还说，要增强人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。(彭博)

中国发布碳排放相关新规，对解决配额过 剩问题依然帮助不大

中国发布全国碳市场相关新规，新规不太可能缓解导致交易活动受限、价格处于低位的碳排放配额供应过剩问题。生态和环境部周四在其网站上发布有关全国碳排放权交易市场下一阶段运作的实施方案征求意见稿。(彭博)

德国总理将率重量级代表团访华

德国总理朔尔茨本周将率领该国一众知名品牌的高管访问中国，凸显两国之间密切的经济关系。但是，他也不得不因应有关欧洲对中国依赖日益增长的忧虑。德国的重量级代表团预计将包括巴斯夫、大众汽车、德意志银行的高管。(彭博)

台湾央行总裁杨金龙称升息不必然跟进美 国

杨金龙在立法院面对立委质询是否会跟进美国升息时表示，“我们以经济数据做标准，要持续要收缩要停顿，最主要是我们通胀，第二个就是GDP，”他称，“不是美国升息多少，台湾就要多少，要跟随着它，也不一定这样。”(彭博)

企业要闻

苹果公司暂停招聘研发部门以外的职位

知情人士透露，苹果公司已经暂停研发部门以外许多职位的招聘，在现有的降预算计划的基础上进一步削减开支。该公司上个月在发布财报前宣布削减预算，并在财报中预计这个假日季的增长将放缓。暂停招聘通常不适用于承担未来设备和长期计划的团队，但会影响一些公司职能部门以及标准的硬件和软件工程岗位。(彭博)

亚马逊暂停公司新增员工招聘

全球最大的线上零售商亚马逊在暂停扩招人手，为迎接经济增长放缓做准备。亚马逊人力资源主管Beth Galetti周四在公司博客发文表示，亚马逊首席执行官Andy Jassy及高管团队本周做出了该决定。(彭博)

特斯拉中国10月份批发销量较纪录高点下 滑

特斯拉中国10月份批发销量下滑，此前9月份创下纪录新高。这突显了该公司近期降价以提振销售的举措。中国乘联会周五发布快讯称，特斯拉中国10月份批发销量71704辆。该数据高于去年同期，但低于9月份的纪录新高83,135辆。(彭博)

富士康科技园企业生产基本正常，员工闭 环管理

据中国河南省郑州市政府的新冠肺炎疫情防控发布会，苹果全球最大的代工厂郑州富士康科技园企业生产基本正常，员工闭环管理，没有重症新冠病例的出现。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.15	3.06	0.36	-26.33	1635	大众公用	1.03	-	0.34	(67.30)
1398	工商银行	3.39	3.28	0.38	-22.33	753	中国国航	5.91	-	1.86	(46.42)
1288	农业银行	2.23	2.96	0.33	-23.74	670	东方航空	2.70	-	2.03	(51.89)
3988	中国银行	2.52	3.88	0.35	-22.13	1055	南方航空	4.26	-	1.33	(42.90)
1658	邮储银行	3.75	3.99	0.48	-11.47	1919	中远海控	8.41	1.05	0.57	(30.71)
3328	交通银行	3.86	3.09	0.29	-19.68	598	中国外运	2.00	3.30	0.40	(48.75)
3968	招商银行	27.80	4.91	0.82	-7.81	2866	中远海发	0.89	1.86	0.40	(66.62)
998	中信银行	2.98	2.34	0.25	-36.72	1138	中远海能	6.77	-	0.99	(66.33)
6818	光大银行	2.06	2.44	0.24	-30.32	2880	大连港	0.60	5.45	0.35	(65.34)
2016	浙商银行	2.70	4.19	0.40	-10.94	6198	青岛港	3.40	4.72	0.56	(41.11)
1988	民生银行	2.33	2.92	0.16	-35.88	3369	秦港股份	0.99	4.35	0.30	(65.77)
6196	郑州银行*	1.11	2.55	0.16	-55.11	317	广船国际	7.53	102.00	0.66	(74.31)
3866	青岛银行*	2.40	4.78	0.44	-27.52	2039	中集集团*	4.97	25.75	0.55	(33.39)
1963	重庆银行	3.58	2.55	0.27	-50.00	1800	中国交建	3.15	2.80	0.20	(57.54)
3618	渝农商行	2.39	2.51	0.24	-35.93	390	中国中铁	3.51	2.92	0.32	(34.70)
2628	中国人寿	8.78	6.87	0.51	-70.63	1186	中国铁建	3.82	2.20	0.22	(49.09)
2318	中国平安	31.90	5.36	0.65	-19.65	1766	中国中车	2.58	6.93	0.46	(52.67)
2601	中国太保	13.72	4.57	0.54	-37.50	3898	时代电气	33.80	18.73	1.32	(50.00)
1336	新华保险	13.60	4.12	0.38	-48.13	3969	中国通号	2.23	6.58	0.53	(54.31)
1339	人保集团	2.22	3.73	0.41	-56.71	525	广深铁路	1.12	-	0.28	(48.93)
6030	中信证券	12.72	7.83	0.75	-33.27	177	宁沪高速	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	海通证券	3.95	5.13	0.29	-56.47	995	皖通高速	5.28	5.10	0.70	(28.30)
2611	国泰君安	7.93	5.13	0.48	-44.42	107	成渝高速	1.65	3.04	0.27	(59.18)
6806	申万宏源*	1.30	4.88	0.31	-69.54	2238	广汽集团	5.11	4.86	0.49	(60.78)
1776	广发证券*	8.40	6.50	0.54	-44.35	1211	比亚迪*	187.40	51.38	4.94	(34.95)
6886	华泰证券	7.71	5.97	0.47	-40.98	2333	长城汽车	8.29	7.14	0.99	(73.63)
6099	招商证券	7.28	6.20	0.61	-46.60	1839	中集车辆*	4.95	16.05	0.79	(46.02)
3958	东方证券	3.11	6.40	0.32	-64.59	2338	潍柴动力	8.02	13.96	0.92	(23.80)
6178	光大证券	4.39	5.62	0.34	-71.39	3606	福耀玻璃	31.65	20.48	2.89	(19.78)
6881	银河证券	3.04	3.27	0.33	-68.82	1108	洛阳玻璃	8.07	24.68	1.18	(65.33)
6066	中信建投	6.05	5.00	0.64	-77.33	6865	福莱特	21.80	22.91	3.17	(49.10)
1375	中州证券	1.05	38.13	0.33	-73.09	38	一拖股份	3.31	5.11	0.59	(74.34)
1456	国联证券	3.81	10.25	0.61	-64.13	1157	中联重科*	2.64	6.58	0.39	(55.27)
883	中国海油	9.72	3.77	0.78	-41.10	564	郑煤机	7.11	5.19	0.73	(48.41)
857	中石油	3.11	3.86	0.39	-40.84	1057	浙江世宝*	1.48	-	0.79	(85.59)
386	中石化	3.23	5.29	0.47	-28.47	1072	东方电气	11.90	11.78	1.02	(50.48)
338	上石化	1.05	28.20	0.37	-68.39	2727	上海电气	1.58	-	0.40	(63.07)
1033	石化油服	0.48	-	1.13	-76.99	2208	金风科技*	6.97	8.42	0.74	(41.01)
2883	中海油田	9.81	47.12	1.11	-51.44	187	京城机电	2.49	-	1.18	(83.76)
568	山东墨龙*	2.56	-	1.66	-44.88	2607	上海医药	11.62	6.48	0.61	(40.15)
1088	中国神华	21.30	-	-	-31.28	2196	复星医药	22.60	14.21	1.41	(39.73)
1898	中煤能源	5.97	3.55	0.56	-38.16	1513	丽珠医药*	22.95	10.90	1.49	(42.51)
1171	兖州煤业	22.80	3.28	1.35	-49.20	874	白云山	18.72	7.29	0.90	(37.09)
3996	中国能源建设	0.83	4.37	0.33	-66.58	719	新华制药*	4.11	6.99	0.64	(80.09)
1816	中广核*	1.66	7.97	0.74	-41.51	1349	复旦张江	2.70	22.36	1.22	(73.51)
902	华能国际	2.76	-	0.78	-61.80	1858	春立医疗	13.58	14.19	1.88	(50.13)
991	大唐发电	1.01	-	0.59	-64.95	6160	百济神州	110.80	-	3.59	(22.62)
1071	华电国际	2.35	-	0.54	-56.54	1877	君实生物*	29.15	-	3.77	(59.65)
916	龙源电力	8.90	12.74	1.11	-53.88	9995	荣昌生物	56.00	99.39	5.21	(40.17)
956	新天绿能	2.95	4.98	0.61	-72.86	6185	康希诺	92.00	21.40	2.74	(60.39)
1618	中国中冶	1.31	3.16	0.28	-58.41	9989	海普瑞*	5.14	29.13	0.61	(66.09)
2068	中铝国际	1.43	-	0.73	-69.28	2359	药明康德	71.95	22.17	4.42	(17.61)
347	鞍钢股份*	1.62	-	0.24	-39.97	3759	康龙化成*	33.05	21.98	3.62	(49.36)
323	马钢股份	1.19	-	0.28	-57.75	3347	泰格医药	64.00	-	-	(35.73)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.23	-62.06	6821	凯莱英*	97.10	-	-	(41.03)
2600	中国铝业	2.23	8.63	0.61	-48.27	6127	昭衍新药	30.50	26.30	2.12	(55.22)
358	江西铜业	8.99	4.93	0.42	-47.54	1880	中国中免	171.50	32.02	10.64	(12.64)
2899	紫金矿业	7.85	9.11	2.27	-10.30	168	青岛啤酒	61.95	20.49	3.02	(37.44)
1787	山东黄金	12.86	36.72	2.38	-31.80	553	南京熊猫	3.19	64.06	0.77	(72.58)
3993	洛阳钼业	2.74	8.01	1.08	-41.14	981	中芯国际	16.34	9.46	0.90	(63.86)
1772	赣锋锂业	58.20	6.21	2.81	-36.09	1385	复旦微电	34.70	30.94	7.12	(63.52)
9696	天齐锂业	66.85	-	6.40	-35.70	941	中国移动	47.65	7.30	0.74	(34.00)
914	海螺水泥	21.55	4.56	0.59	-19.63	728	中国电信	2.81	8.91	0.55	(33.83)
6655	华新水泥	6.85	2.47	0.49	-53.73	763	中兴通讯*	14.18	8.54	1.14	(40.85)
2009	金隅股份	0.81	3.11	0.17	-67.94	6869	长飞光纤	15.80	10.89	1.13	(64.95)
2202	万科*	10.22	4.82	0.46	-30.31	921	海信家电*	7.00	7.91	0.79	(42.79)
588	北京北辰	0.74	-	0.17	-62.99	6690	海尔智家	20.55	11.14	1.97	(10.76)
1528	美凯龙	2.08	7.83	0.16	-56.23	1812	晨鸣纸业*	2.26	76.82	0.34	(56.02)
1065	创业环保	2.56	4.33	0.46	-61.28	811	新华文轩	4.90	4.09	0.47	(51.41)
895	东江环保*	2.13	-	0.39	-63.04						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人**戴昕**angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人**林青**sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人**陈宋恩**philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，万科有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183