

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	16,211.12	(0.42)	(2.27)
H股	5,517.44	0.09	(1.99)
紅籌	3,307.12	0.93	0.27
HSC大型股	1,447.77	(0.39)	(2.38)
HSC中型股	3,388.77	0.79	0.59
AH股溢價	148.31	(0.42)	(2.54)
滬深300	3,742.89	(0.32)	(2.59)
富時中國A50	12,338.14	(0.49)	(3.76)
上證180	7,908.94	(0.17)	(2.53)
上證380	5,689.74	0.24	(0.37)
臺北加權	12,819.20	(0.98)	(2.35)
日經225	26,890.58	(0.43)	0.43
道瓊斯	31,082.56	2.47	4.89
標普500	3,752.75	2.37	4.74
納斯達克	10,859.72	2.31	5.22
德國DAX 30	12,730.90	(0.29)	2.36
富時100	6,969.73	0.37	1.62
法國CAC 40	6,035.39	(0.85)	1.74

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.42	0.44	(0.05)
紐約期金(美元/t oz)	1,662.70	0.71	0.34
標普高盛商品指數	625.58	0.16	(1.00)
CRB大宗商品期貨價格指數	272.36	0.24	(1.57)
羅傑斯國際商品指數	3,735.36	0.10	(0.88)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9241	0.62	1.10
美元兌人民幣	7.2543	0.62	1.11
美元兌港元	7.8495	(0.01)	(0.00)
美元兌日元	148.46	(0.39)	2.50
歐元兌美元	0.9853	0.12	2.54
英鎊兌美元	1.1338	(0.18)	6.07
澳元兌美元	0.6369	1.24	(1.35)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7290	2.50	4.90
香港(10年期)	4.08800	31.30	73.60
美國(10年期)	4.20190	19.15	51.73

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



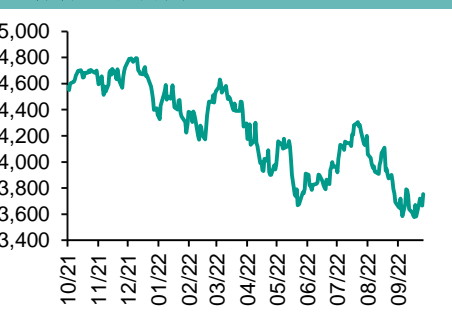
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數升幅最大。三藩市聯儲銀行總裁戴利(Mary Daly)亦表示，聯儲局正接近考慮放緩加息步伐的時機，以免利率過度被收緊。上周五歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數領升，法國CAC 40指數領跌。英國國家統計局公布，經季節調整後，英國9月零售銷量按月續降1.4%，遜市場預期僅降0.5%。上周五恒指下跌，而國指上升。服裝股和啤酒股領跌恒指。上周五上證綜指上升，而深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領升，主要消費指數領跌。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16.0倍、16.1倍、14.8倍、9.5倍、7.9倍、11.0倍、18.4倍。上週道指、標普500、日經225分別累漲4.8%、4.7%、0.4%，而恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌2.2%、0.9%、0.3%、1.3%。今天將公布德國10月標普全球服務業PMI初值和歐元區10月標普全球服務業PMI初值。

### 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
歐元區	消費者信心指數	10月	-30.0	-27.6	-28.8
日本	國民消費物價指數同比	9月	2.9%	3.0%	3.0%
韓國	出口20天同比	10月	N/A	-5.5%	-8.7%
韓國	進口20天同比	10月	N/A	1.9%	6.1%
英國	零售銷售環比	9月	-0.5%	-1.4%	-1.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 日本9月核心消費者物價指數(CPI)按年上升3%
- 美國10月費城製造業指數為負8.7
- 南韓9月生產者價格指數(PPI)按月升0.2%
- 英國9月零售及核心銷售量年降6.9%及6.2%
- 深圳核心地區“商改住”
- 上海出臺新規，促多式聯運發展
- 上海：2025年主要農產品生產與集成量提高到150萬噸
- 財政部：鞏固經濟回穩基礎，繼續為世界經濟企穩復蘇提供強大動能

## 國際經濟要聞

### 日本9月核心消費者物價指數(CPI)按年上升3%

日本9月核心消費者物價指數(CPI)按年上升3%，符合預期。若扣除消費稅上升影響，升幅更創1991年8月以來最高。扣除新鮮食品和能源價格的全國核心CPI按年升1.8%。(彭博)

### 美國10月費城製造業指數為負8.7

美國費城聯儲調查數據顯示，美國10月費城製造業指數扭轉前值急降，由9月負9.9，改善至負8.7，不及市場預期負5，反映大西洋沿岸中部地區製造業活動於過去五個月中有四個月陷入收縮。(彭博)

### 南韓9月生產者價格指數(PPI)按月升0.2%

南韓9月生產者價格指數(PPI)按月回升0.2%；按年升幅繼續放緩至8%。期內，製造產品價格按月回升0.1%，按年升幅繼續放緩至9.8%。農林漁業產品價格按月升幅進一步放緩至0.1%，但已連升7個月；按年升幅繼續加快至7.1%。(彭博)

### 英國9月零售及核心銷售量年降6.9%及6.2%

英國國家統計局公布，經季節調整後，英國9月零售銷量按月續降1.4%，遠遜市場預期僅降0.5%；按年降幅意外進一步擴至6.9%，市場原預期僅降5%。若扣除汽車燃料後之英國9月核心零售銷量按月續降1.5%，遠遜市場預期僅跌0.4%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 深圳核心地區“商改住”

深圳市規劃和自然資源局發布通告，對位于龍華新城核心地區、寶安中心區、寶安國際會展城、光明中心區等多個熱門片區的多宗地塊進行“商改住”規劃調整，在解決商業用地供應過剩的同時，還能增加住宅用地的供給。(彭博)

### 上海出臺新規，促多式聯運發展

《上海市推進多式聯運發展優化調整運輸結構實施方案》正式發布，到2025年，上海鐵路貨運量比2020年增長10%，上海港集裝箱水水中轉比例不低於52%，提升面向全球的運輸服務能力為重點。(彭博)

### 上海：2025年主要農產品生產與集成量提高到150萬噸

上海市人民政府辦公廳印發《關於促進上海域外農場高質量發展的實施意見》，2025年糧食和重要農副產品自給比例逐步提高，大米、蔬菜、豬肉等主要農產品供應量占比超過70%，主要農產品生產與集成量提高到150萬噸。(彭博)

### 財政部：鞏固經濟回穩基礎，繼續為世界經濟企穩復蘇提供強大動能

財政部部長指出，堅持穩中求進工作總基調，及時出臺穩經濟一攬子政策，鞏固經濟回穩基礎，力促回穩向上，繼續為世界經濟企穩復蘇提供強大動能，為各經濟體提供更廣闊的市場機會。(彭博)

## 企業要聞

### 中國建築興業首三季經營溢利按年升四成

中國建築興業公布，截至2022年9月30日止9個月，集團的未經審核營業收入約為51.0億元，按年升35%；經營溢利4.8億元，按年升40%。集團累計新簽合約額約為80.7億元。集團未完成合約額約為138.6億元。(彭博)

### 大唐發電首三季完成上網電量跌約4.8%

大唐發電宣布，2022年首3季，累計完成上網電量約1861億千瓦時，按年下降約4.8%。平均上網電價每兆瓦時459元人民幣，按年上升20.7%。市場化交易電量約1570億千瓦時，所占比例約84.4%。(彭博)

### 長城汽車第三季純利按年增80.7%

長城汽車宣布，今年第三季純利25.6億元，按年升80.7%。純利81.6億元，按年升65.9%，營業收入994億元，按年升9.6%。(彭博)

### 中再保首9月原保費收入按年增7.2%

中國再保險公布，今年首9個月經由公司營運子公司中國大地財產保險股份有限公司所獲得的原保費收入總額約為358.9億元人民幣，按年增長7.2%。(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	4.52	3.35	0.41	(24.84)	1635	大眾公用	1.11	-	0.36	(65.91)
1398	工商銀行	3.72	3.56	0.41	(21.22)	753	中國國航	5.90	-	1.84	(49.44)
1288	農業銀行	2.41	3.26	0.37	(22.37)	670	東方航空	2.84	-	1.51	(48.09)
3988	中國銀行	2.65	4.04	0.37	(20.48)	1055	南方航空	4.34	-	1.21	(41.55)
1658	郵儲銀行	4.02	4.43	0.52	(9.67)	1919	中遠海控	9.16	1.16	0.72	(25.91)
3328	交通銀行	4.15	3.29	0.30	(16.71)	598	中國外運	1.95	3.44	0.39	(51.71)
3968	招商銀行	30.15	5.48	0.92	(6.10)	2866	中遠海發	1.00	1.83	0.45	(64.29)
998	中信銀行	3.19	2.50	0.27	(36.39)	1138	中遠海能	7.45	-	1.11	(65.82)
6818	光大銀行	2.19	2.57	0.26	(28.46)	2880	大連港	0.62	7.63	0.36	(64.52)
2016	浙商銀行	2.89	4.76	0.43	(8.82)	6198	青島港	3.37	4.87	0.57	(44.26)
1988	民生銀行	2.33	2.89	0.16	(36.12)	3369	秦港股份	1.04	5.09	0.32	(64.65)
6196	鄭州銀行*	1.20	2.73	0.21	(53.94)	317	廣船國際	7.56	50.91	0.68	(72.67)
3866	青島銀行*	2.80	5.13	0.50	(22.54)	2039	中集集團*	5.25	5.37	0.58	(33.20)
1963	重慶銀行	3.80	2.70	0.28	(48.44)	1800	中國交建	3.32	2.84	0.21	(58.44)
3618	渝農商行	2.58	3.10	0.26	(33.42)	390	中國中鐵	3.90	3.21	0.37	(32.72)
2628	中國人壽	9.69	7.12	0.53	(69.61)	1186	中國鐵建	4.12	2.30	0.18	(47.58)
2318	中國平安	36.80	5.66	0.73	(14.50)	1766	中國中車	2.64	7.34	0.48	(49.65)
2601	中國太保	13.54	4.47	0.53	(37.22)	3898	時代電氣	35.25	19.35	1.37	(45.44)
1336	新華保險	14.72	4.42	0.40	(48.69)	3969	中國通號	2.34	6.85	0.56	(51.12)
1339	人保集團	2.33	4.18	0.43	(57.99)	525	廣深鐵路	1.11	-	0.27	(48.36)
6030	中信證券	13.22	7.88	0.79	(33.08)	177	寧滬高速	5.90	8.43	0.90	(26.15)
3908	中金公司	11.80	5.68	0.67	(68.69)	548	深圳高速	5.96	5.98	0.65	(31.54)
6837	海通證券	4.17	5.36	0.31	(55.23)	995	皖通高速	5.11	5.31	0.70	(28.67)
2611	國泰君安	8.43	5.40	0.51	(43.56)	107	成渝高速	1.75	2.99	0.28	(58.77)
6806	中萬宏源*	1.34	3.78	0.32	(68.83)	2238	廣汽集團	5.67	6.17	0.55	(57.94)
1776	廣發證券*	8.92	6.84	0.57	(44.55)	1211	比亞迪*	195.40	95.21	5.41	(32.40)
6886	華泰證券	8.99	6.90	0.54	(32.83)	2333	長城汽車	7.56	6.45	0.89	(73.50)
6099	招商證券	7.32	6.18	0.61	(46.69)	1839	中集車輛*	4.81	15.45	0.76	(43.41)
3958	東方證券	3.15	6.42	0.33	(62.99)	2338	潍柴動力	7.56	11.67	0.85	(26.77)
6178	光大證券	4.53	7.23	0.36	(69.74)	3606	福耀玻璃	30.80	19.74	2.79	(20.07)
6881	銀河證券	3.35	3.31	0.37	(67.68)	1108	洛陽玻璃	8.10	14.76	1.18	(62.31)
6066	中信建投	6.19	4.74	0.67	(76.34)	6865	福萊特	17.60	18.76	2.64	(50.57)
1375	中州證券	1.00	26.91	0.32	(74.05)	38	一拖股份	2.97	6.05	0.53	(71.35)
1456	國聯證券	3.62	9.65	0.57	(65.55)	1157	中聯重科*	2.78	6.86	0.40	(54.27)
883	中國海油	9.95	3.82	0.80	(42.42)	564	鄭煤機	7.94	5.74	0.80	(48.42)
857	中石油	3.40	4.74	0.43	(39.65)	1057	浙江世寶*	1.39	1,768.50	0.73	(84.52)
386	中石化	3.46	5.05	0.49	(26.56)	1072	東方電氣	12.30	12.97	1.04	(51.49)
338	上石化	1.18	31.39	0.41	(66.45)	2727	上海電氣	1.65	-	0.41	(62.28)
1033	石化油服	0.49	-	1.16	(75.60)	2208	金風科技*	8.94	10.03	0.94	(32.22)
2883	中海油田	8.34	59.67	0.96	(49.55)	187	京城機電	2.70	-	1.45	(82.25)
568	山東墨龍*	2.90	-	1.72	(49.02)	2607	上海醫藥	11.18	6.18	0.58	(40.19)
1088	中國神華	23.80	6.52	1.17	(28.86)	2196	復星醫藥	19.60	12.21	1.21	(44.19)
1898	中煤能源	6.80	4.36	0.66	(35.75)	1513	麗珠醫藥*	21.80	10.85	1.46	(41.62)
1171	兗州煤業	26.20	4.16	1.73	(47.64)	874	白雲山	18.42	7.24	0.90	(37.52)
3996	中國能源建設	0.85	4.43	0.34	(66.39)	719	新華製藥*	4.06	6.99	0.65	(80.52)
1816	中廣核*	1.77	8.14	0.80	(40.71)	1349	復旦張江	2.80	22.96	1.25	(70.11)
902	華能國際	3.74	-	-	(57.78)	1858	春立醫療	13.30	13.76	1.83	(54.75)
991	大唐發電	1.72	-	0.96	(58.52)	6160	百濟神州	98.70	-	3.20	(23.05)
1071	華電國際	3.04	-	0.69	(56.24)	1877	君實生物*	25.20	-	2.97	(58.21)
916	龍源電力	11.14	14.22	1.37	(47.37)	9995	榮昌生物	46.65	82.00	4.29	(42.29)
956	新天綠能	3.00	5.26	0.62	(73.14)	6185	康希諾	47.45	10.93	1.40	(65.72)
1618	中國中冶	1.39	3.38	0.30	(58.15)	9989	海普瑞*	5.35	30.03	0.63	(68.10)
2068	中鋁國際	1.26	-	0.66	(71.13)	2359	藥明康德	63.35	24.39	4.10	(24.12)
347	鞍鋼股份*	2.04	5.10	0.30	(29.88)	3759	康龍化成*	30.55	20.12	3.31	(46.09)
323	馬鋼股份	1.68	5.69	0.38	(42.89)	3347	泰格醫藥	57.25	-	-	(38.45)
1053	重慶鋼鐵	0.70	59.24	0.25	(59.70)	6821	凱萊英*	87.80	-	-	(43.32)
2600	中國鋁業	2.57	7.11	0.69	(42.53)	6127	昭衍新藥	27.25	23.27	1.88	(58.38)
358	江西銅業	9.04	4.75	0.42	(46.31)	1880	中國中免	176.00	32.54	10.81	(7.65)
2899	紫金礦業	7.73	8.89	2.21	(10.20)	168	青島啤酒	65.35	22.65	3.32	(37.72)
1787	山東黃金	12.44	35.87	2.18	(32.11)	553	南京熊貓	3.36	79.42	0.80	(69.05)
3993	洛陽鉬業	2.69	7.79	1.15	(41.83)	981	中芯國際	15.98	9.26	0.88	(61.57)
1772	贛鋒鋳業	53.45	8.96	2.35	(36.30)	1385	復旦微電	36.00	31.79	7.31	(62.33)
9696	天齊鋳業	59.05	-	5.60	(41.25)	941	中國移動	49.65	7.53	0.76	(32.59)
914	海螺水泥	24.50	4.25	0.67	(18.78)	728	中國電信	2.88	9.05	0.56	(31.80)
6655	華新水泥	0.89	2.65	0.18	(67.20)	763	中興通訊*	14.74	8.79	1.17	(38.33)
2009	金隅股份	0.89	2.65	0.18	(67.20)	6869	長飛光纖	18.34	16.91	1.35	(63.24)
2202	萬科*	13.20	5.96	0.60	(24.89)	921	海信家電*	6.64	8.47	0.78	(40.90)
588	北京北辰	0.80	-	0.18	(62.59)	6690	海爾智家	22.15	12.33	2.23	(11.59)
1528	美凱龍	2.19	6.26	0.16	(53.83)	1812	晨鳴紙業*	2.21	124.32	0.32	(57.41)
1065	創業環保	2.57	4.30	0.46	(62.66)	811	新華文軒	5.10	4.07	0.49	(53.20)
895	東江環保*	2.36	26.15	0.42	(62.32)						

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