

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	15,180.69	(6.36)	(8.62)
H股	5,114.48	(7.30)	(9.21)
红筹	3,128.69	(5.40)	(4.80)
HSC大型股	1,352.60	(6.57)	(8.90)
HSC中型股	3,179.80	(6.17)	(5.88)
AH股溢价	152.66	2.93	1.21
沪深300	3,633.37	(2.93)	(5.54)
富时中国A50	11,853.17	(3.93)	(7.13)
上证180	7,673.74	(2.97)	(5.54)
上证380	5,623.76	(1.16)	(2.07)
台北加权	12,856.98	0.29	(0.84)
日经225	26,890.58	(0.43)	0.43
道琼斯	31,499.62	1.34	4.35
标普500	3,797.34	1.19	3.25
纳斯达克	10,952.61	0.86	2.59
德国DAX 30	12,931.45	1.58	2.23
富时100	7,013.99	0.64	1.35
法国CAC 40	6,131.36	1.59	1.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	84.93	0.41	2.55
纽约期金(美元/t oz)	1,648.70	(0.14)	(0.50)
标普高盛商品指数	626.29	0.11	(0.73)
CRB大宗商品期货价格指数	271.82	(0.20)	(1.27)
罗杰斯国际商品指数	3,728.94	(0.17)	(0.84)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9332	1.38	2.07
美元兑人民币	7.3260	1.39	2.08
美元兑港元	7.8497	0.00	(0.00)
美元兑日元	148.86	(0.27)	2.76
欧元兑美元	0.9888	0.30	2.90
英镑兑美元	1.1310	(0.09)	5.81
澳元兑美元	0.6330	0.33	(1.95)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7200	1.60	4.00
香港(10年期)	4.09900	27.70	59.90
美国(10年期)	4.24240	23.20	55.78

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

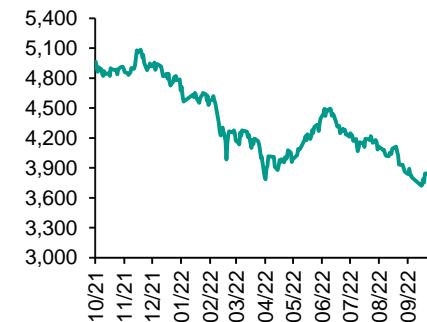
恒指走势图



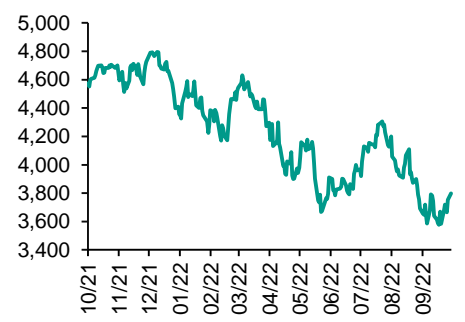
国指走势图



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上升, 其中道琼斯指数升幅较大。美国称不会因北京高层变动调整对华立场, 白宫争取下月拜登与习近平会谈。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。苏纳克将正式接替特拉斯成为唐宁街新主人, 这位英国史上首位印度裔首相警告称, 英国未来面临严峻的经济挑战。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中均下跌, 其中主要消费指数及医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净卖出122.07亿人民币, 南向净买入39.86亿港元; 深股通北向净卖出57.05亿人民币, 南向净买入27.05亿港元。今天将公布美国8月FHFA房价指数环比、美国8月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比、德国10月Ifo企业信心指数及日本9月机床订单同比终值。

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
中国	GDP 同比	3Q	3.3%	3.9%	0.4%
中国	工业增加值同比	9月	4.8%	6.3%	4.2%
中国	社会消费品零售总额同比	9月	3.0%	2.5%	5.4%
中国	出口同比	9月	4.0%	5.7%	7.1%
中国	进口同比	9月	0.0%	0.3%	0.3%
美国	标普全球-美国制造业PMI	10月	51.0	49.9	52.0
欧元区	标普全球-欧元区制造业PMI	10月	47.9	46.6	48.4

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 穆迪: 国家主导经济发展模式将持续进行及深化, 料内地继续推措施提振内房行业
- 芝加哥联储总裁重申明年初利率须升至略高于4.5厘
- 英国第三季有86间企业发盈警, 创2008年以来季度新高
- 国统局: 首三季度新能源车产量按年增112.5%
- IRI研究: 欧美亚消费者重回1980年代紧缩购物模式
- 首三季度中欧贸易总值增9%, 中美贸易总值增8%, 对一带一路沿线国家进出口增逾两成
- 日本政府敦促央行对市场波动保持警惕
- 国统局: 首三季度能源消费总量按年增2.5%, 能源保供能力提升

国际经济要闻

芝加哥联储总裁重申明年初利率须升至略高于4.5厘

美国芝加哥联储总裁埃文斯重申，美联储须在明年初把利率升至略高于4.5厘并维持有关水平，以限制经济增长及推低通胀。他指基于年初利率远低于中性利率，预先加息为好事，但过度加息成本昂贵，在收紧货币政策程度上有重大不确定性，因此需预先加息，为暂停加息及检视数据提供空间。(彭博)

英国第三季有86间企业发盈警，创2008年以来季度新高

EY-Parthenon分析发现，今年第三季共有86间企业发盈警，高于去年同期的51间，亦是自2008年以来季度新高，因企业面临通胀飙升、经济状况恶化及利率上升的压力。发盈警的企业当中有一半以上是由于成本上升所引起的，而四分之一是与劳工短缺有关，当中零售及酒店等行业受到的打击最为严重，占有发盈警企业的一半以上。(彭博)

IRI研究：欧美亚消费者重回1980年代紧缩购物模式

数据公司IRI研究显示，通胀打击家庭对食品及用品的预算，欧洲、美国及亚洲消费者正重现1970年代及1980年代常见紧缩购物行为，例如中午带饭、购买过期食品、减少买酒以及多间超市格价。根据IRI涵盖全球14个主要市场的销售数据显示，今年整体消费品类别的增长已从一年前的3%放缓至1.5%，家庭用品及酒类销售均正在下降。(彭博)

日本政府敦促央行对市场波动保持警惕

引述文件草案，日本政府将敦促央行要警惕市场剧烈波动对经济的影响，因政府将推出大规模开支计划以应对缓解生活成本上升。政府警告，全球经济衰退担忧正在加剧，有可能损害消费及资本开支，认为政府及央行需要部署适当的财政及货币政策组合以降低经济风险，希望央行能适当地引导货币政策，以稳定地实现通胀目标以及关注金融市场波动所带来的影响。(彭博)

大中华经济要闻

穆迪：国家主导经济发展模式将持续进行及深化，料内地续推措施提振内房行业

穆迪报告指中共二十大闭幕确认中共总书记习近平展开第三个五年任期。会议亦确认长期经济目标如「共同富裕」、「双循环」、「碳中和」及政府对科技板块的支持。会议亦确认高质素增长属首要任务，特别是开发强劲及可依赖的科技及能源板块。该行料内地国企将专注提升核心业务产能及效率，而不是扩张。考虑现时内房行业下行，料政府续推支持性措施提振需求，如鼓励可负担房屋及长租公寓。(彭博)

国统局：首三季度新能源车产量按年增112.5%

国统局数据显示今年首三季度新能源汽车及太阳能电池产量按年分别增长112.5%及33.7%。三季度新能源新材料产品继续保持高速增长，其中太阳能工业用超白玻璃、多晶硅、单晶硅等新材料产品产量按年分别增83.2%、56.1%、53.9%。(彭博)

首三季中欧贸易总值增9%，中美贸易总值增8%，对一带一路沿线国家进出口增逾两成

中国海关数据显示，今年首三季度东盟继续为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值增15.2%，占内地外贸总值的15.1%。与欧盟贸易总值增9%，占13.6%。与美国贸易总值增8%，占12.2%。对「一带一路」沿线国家合计进出口增20.7%。(彭博)

国统局：首三季能源消费总量按年增2.5%，能源保供能力提升

国统局数据显示，初步今年首三季度能源消费总量按年增长2.5%。内地能源领域加快释放先进产能，能源保供能力不断提升。(彭博)

企业要闻

港航债务重组英国审理，有债权人不满方案

香港航空早前公布，计划寻求英国和香港法院通过对490亿元债务重组。引述债权人表示，港航提出向永续债权人先偿还本金额的5%，方案令人难以接受，认为回收率最乐观应达10%，又指债权人曾向港航提出债转股做法但不被采纳。(彭博)

法国雷诺与日本日产讨论联盟关系，据报于技术分享问题遇分歧

消息指法国雷诺与日本日产在检讨联盟关系上，于技术分享谈判遇到障碍。消息指，分享知识产权成为谈判焦点，日产关注分享技术，包括正在研发的电动车全固态电池技术，但在分享旧科技上忧虑较小。(彭博)

澳锂矿商皮尔巴拉锂精矿成交价再创新高

澳大利亚锂矿商皮尔巴拉称，公司已完成新一批5000吨锂精矿的出售，成交价为7255美元/吨，较10月18日成交价涨2.18%。(彭博)

谷歌拟向人工智能初创公司Cohere投资至少2亿美元

消息人士指谷歌就向人工智能初创公司Cohere投资至少2亿美元展开谈判，同时Cohere还与英伟达就潜在战略投资进行讨论作为谈判的一部分。于2019年成立的Cohere，去年11月宣布与谷歌建立多年合作关系。(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	4.41	3.28	0.40	(25.95)	1635	大众公用	1.08	-	0.35	(66.35)
1398	工商银行	3.62	3.48	0.40	(23.18)	753	中国国航	5.57	-	1.75	(49.18)
1288	农业银行	2.35	3.19	0.36	(23.71)	670	东方航空	2.66	-	1.42	(49.36)
3988	中国银行	2.61	3.99	0.37	(21.08)	1055	南方航空	4.07	-	1.14	(40.98)
1658	邮储银行	3.83	4.24	0.50	(10.96)	1919	中远海控	8.77	1.11	0.70	(27.16)
3328	交通银行	4.03	3.20	0.30	(18.23)	598	中国外运	1.88	3.33	0.38	(52.08)
3968	招商银行	27.75	5.07	0.85	(8.37)	2866	中远海发	0.98	1.80	0.44	(63.88)
998	中信银行	3.07	2.42	0.27	(37.57)	1138	中远海能	6.75	-	1.01	(66.35)
6818	光大银行	2.11	2.49	0.25	(30.03)	2880	大连港	0.60	7.42	0.35	(65.30)
2016	浙商银行	2.85	4.71	0.43	(7.80)	6198	青岛港	3.28	4.76	0.56	(44.11)
1988	民生银行	2.27	2.83	0.16	(36.55)	3369	秦港股份	1.01	4.97	0.31	(64.74)
6196	郑州银行*	1.17	2.68	0.21	(54.71)	317	广船国际	7.26	49.11	0.66	(74.56)
3866	青岛银行*	2.79	5.14	0.50	(22.25)	2039	中集集团*	5.10	5.24	0.56	(33.16)
1963	重庆银行	3.68	2.63	0.27	(49.10)	1800	中国交建	3.17	2.73	0.20	(58.40)
3618	渝农商行	2.50	3.02	0.25	(34.29)	390	中国中铁	3.76	3.11	0.36	(33.23)
2628	中国人寿	8.93	6.59	0.49	(70.78)	1186	中国铁建	3.93	2.21	0.18	(48.20)
2318	中国平安	32.75	5.06	0.65	(19.62)	1766	中国中车	2.52	7.03	0.46	(51.02)
2601	中国太保	12.38	4.10	0.49	(39.07)	3898	时代电气	33.90	18.69	1.32	(48.15)
1336	新华保险	13.54	4.08	0.37	(50.01)	3969	中国通号	2.23	6.56	0.53	(52.79)
1339	人保集团	2.22	4.00	0.41	(58.42)	525	广深铁路	1.06	-	0.26	(48.92)
6030	中信证券	12.36	7.40	0.74	(35.61)	177	宁沪高速	5.69	8.17	0.87	(27.38)
3908	中金公司	10.64	5.14	0.61	(70.99)	548	深圳高速	5.63	5.67	0.61	(33.22)
6837	海通证券	3.94	5.09	0.29	(56.18)	995	皖通高速	5.00	5.22	0.69	(27.94)
2611	国泰君安	8.14	5.24	0.49	(44.00)	107	成渝高速	1.69	2.90	0.27	(59.28)
6806	申万宏源*	1.27	3.60	0.31	(69.95)	2238	广汽集团	5.28	5.77	0.51	(59.73)
1776	广发证券*	8.42	6.48	0.54	(45.82)	1211	比亚迪*	185.50	90.79	5.16	(32.84)
6886	华泰证券	8.45	6.51	0.51	(35.23)	2333	长城汽车	7.81	6.69	0.93	(73.29)
6099	招商证券	7.14	6.05	0.60	(46.77)	1839	中集车辆*	4.75	15.33	0.75	(42.70)
3958	东方证券	2.97	6.08	0.31	(64.54)	2338	潍柴动力	7.13	11.06	0.80	(28.53)
6178	光大证券	4.29	6.88	0.34	(71.28)	3606	福耀玻璃	28.50	18.34	2.59	(23.72)
6881	银河证券	3.14	3.11	0.35	(68.96)	1108	洛阳玻璃	7.67	14.03	1.12	(64.55)
6066	中信建投	5.84	4.49	0.64	(77.17)	6865	福莱特	16.38	17.54	2.46	(52.40)
1375	中州证券	0.98	26.49	0.31	(74.46)	38	一拖股份	2.87	5.87	0.51	(71.72)
1456	国联证券	3.47	9.29	0.55	(66.20)	1157	中联重科*	2.61	6.47	0.38	(56.09)
883	中国海油	9.76	3.77	0.78	(43.35)	564	郑煤机	7.54	5.48	0.77	(49.26)
857	中石油	3.32	4.65	0.42	(40.58)	1057	浙江世宝*	1.31	1,674.14	0.69	(85.33)
386	中石化	3.38	4.95	0.48	(27.78)	1072	东方电气	11.78	12.48	1.00	(54.17)
338	上石化	1.14	30.46	0.40	(67.14)	2727	上海电气	1.59	-	0.40	(63.04)
1033	石化油服	0.47	-	1.11	(76.75)	2208	金风科技*	8.52	9.61	0.90	(34.85)
2883	中海油田	8.74	62.81	1.01	(51.14)	187	京城机电	2.59	-	1.39	(82.99)
568	山东墨龙*	2.88	-	1.71	(49.53)	2607	上海医药	10.48	5.82	0.55	(42.49)
1088	中国神华	22.35	6.15	1.10	(30.72)	2196	复星医药	18.42	11.52	1.14	(44.65)
1898	中煤能源	6.34	4.09	0.62	(38.12)	1513	丽珠医药*	20.45	10.22	1.37	(43.62)
1171	兖州煤业	23.70	3.78	1.57	(51.11)	874	白云山	17.82	7.04	0.88	(37.52)
3996	中国能源建设	0.82	4.29	0.33	(67.16)	719	新华制药*	3.84	6.64	0.61	(80.60)
1816	中广核*	1.73	7.99	0.79	(41.79)	1349	复旦张江	2.67	21.99	1.20	(70.76)
902	华能国际	3.63	-	-	(58.07)	1858	春立医疗	12.10	12.58	1.67	(56.64)
991	大唐发电	1.57	-	0.88	(61.06)	6160	百济神州	92.25	-	2.99	(24.95)
1071	华电国际	2.88	-	0.66	(57.50)	1877	君实生物*	22.75	-	2.69	(60.88)
916	龙源电力	10.36	13.29	1.28	(49.23)	9995	荣昌生物	43.85	77.42	4.05	(43.45)
956	新天绿能	2.86	5.04	0.59	(73.83)	6185	康希诺	48.80	11.29	1.45	(65.03)
1618	中国中冶	1.30	3.17	0.28	(59.77)	9989	海普瑞*	5.11	28.81	0.61	(68.73)
2068	中铝国际	1.20	-	0.63	(71.60)	2359	药明康德	60.05	23.22	3.90	(25.15)
347	鞍钢股份*	1.93	4.85	0.28	(32.36)	3759	康龙化成*	27.00	17.86	2.94	(48.61)
323	马钢股份	1.58	5.37	0.36	(45.45)	3347	泰格医药	52.20	-	-	(40.50)
1053	重庆钢铁	0.67	56.96	0.24	(61.01)	6821	凯莱英*	82.50	-	-	(43.97)
2600	中国铝业	2.52	7.01	0.68	(42.57)	6127	昭衍新药	24.80	21.27	1.72	(60.20)
358	江西铜业	8.91	4.70	0.42	(46.71)	1880	中国中免	173.50	32.22	10.71	(3.87)
2899	紫金矿业	7.54	8.71	2.17	(12.14)	168	青岛啤酒	61.90	21.55	3.16	(38.02)
1787	山东黄金	12.22	35.40	2.16	(34.26)	553	南京熊猫	3.26	77.40	0.78	(70.22)
3993	洛阳钼业	2.41	7.00	0.95	(46.27)	981	中芯国际	15.40	8.92	0.85	(61.99)
1772	赣锋锂业	52.75	8.88	2.33	(37.15)	1385	复旦微电	37.00	32.82	7.55	(65.07)
9696	天齐锂业	59.00	-	5.62	(41.43)	941	中国移动	48.70	7.42	0.75	(32.94)
914	海螺水泥	22.65	3.94	0.62	(21.04)	728	中国电信	2.78	8.77	0.55	(33.19)
6655	华新水泥	7.07	2.54	0.51	(54.98)	763	中兴通讯*	14.00	8.38	1.12	(40.03)
2009	金隅股份	0.85	2.54	0.17	(68.16)	6869	长飞光纤	16.72	15.48	1.24	(65.33)
2202	万科*	12.10	5.49	0.56	(28.05)	921	海信家电*	6.34	8.13	0.75	(42.38)
588	北京北辰	0.76	-	0.17	(63.18)	6690	海尔智家	20.75	11.60	2.10	(13.36)
1528	美凯龙	2.08	5.97	0.15	(54.50)	1812	晨鸣纸业*	2.12	119.79	0.31	(58.71)
1065	创业环保	2.45	4.12	0.44	(63.50)	811	新华文轩	4.90	3.93	0.47	(53.79)
895	东江环保*	2.23	24.82	0.40	(63.29)						

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其任何附属机构、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