

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	17,398.73	2.08	0.59
H股	5,979.01	2.04	0.92
红筹	3,424.08	1.96	0.77
HSC大型股	1,584.36	2.04	0.63
HSC中型股	3,442.87	2.01	1.40
AH股溢价	144.87	-1.19	-1.29
沪深300	3,562.39	1.37	1.48
富时中国A50	11,958.57	1.06	1.70
上证180	7,710.88	0.96	0.92
上证380	5,251.08	1.50	1.30
台北加权	16,134.61	0.38	-1.86
日经225	30,991.69	1.27	-0.03
道琼斯	32,417.59	-1.12	-2.14
标普500	4,117.37	-0.48	-2.53
纳斯达克	12,643.01	0.38	-2.62
德国DAX 30	14,687.41	-0.30	-0.75
富时100	7,291.28	-0.86	-1.50
法国CAC 40	6,795.38	-1.36	-0.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	84.61	-1.09	-1.03
纽约期金(美元/t oz)	2,014.30	0.79	1.92
标普高盛商品指数	591.41	1.48	-1.56
CRB大宗商品期货价格指数	285.10	1.27	-0.32
罗杰斯国际商品指数	3,873.77	1.08	0.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9373	0.31	0.25
美元兑人民币	7.3317	0.29	0.12
美元兑港元	7.8223	(0.02)	(0.13)
美元兑日元	149.76	0.03	(0.07)
欧元兑美元	1.0556	(1.07)	0.75
英镑兑美元	1.2108	(1.15)	0.17
澳元兑美元	0.6341	0.08	(0.35)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7230	1.70	4.20
香港(10年期)	4.27600	(17.30)	9.20
美国(10年期)	4.87270	2.25	30.16

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

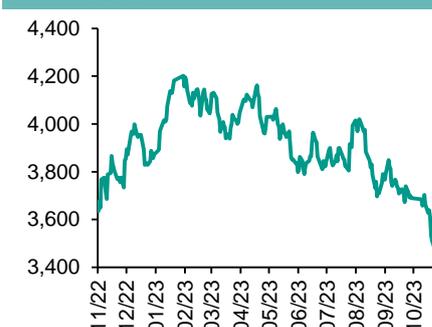
#### 恒指走势图



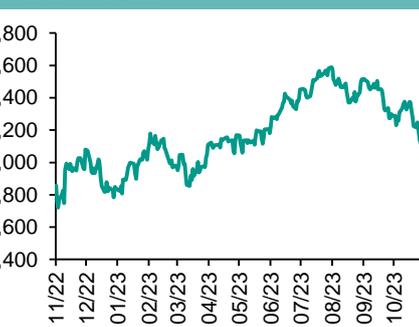
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展。美国9月个人消费支出(PCE)物价指数按月升0.4%，与8月升幅相同，略高过预期；按年比较则升3.4%，合乎预期。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数跌幅较大。上周五恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。医药股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。细分板块概念方面，生物科技、精细化工及制药等板块涨幅居前，保险、煤炭及贵金属等板块跌幅居前。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为17.7倍、18.5倍、17.8倍、8.8倍、8.1倍、11.1倍、18.2倍。上周道指、标普500及日经225分别累跌2.14%、2.53%及0.03%，恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.59%、0.92%、1.16%及2.66%。今天将公布欧元区10月消费者信心指数终值以及美国10月达拉斯联储制造业指数。

### 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	PCE平减指数月环比	9月	0.3%	0.4%	0.4%
美国	PCE平减指数同比	9月	3.4%	3.4%	3.5%
美国	PCE核心平减指数月环比	9月	0.3%	0.3%	0.1%
美国	PCE核心平减指数年同比	9月	3.7%	3.7%	3.9%
美国	密歇根大学消费者信心指数	10月	63.0	63.9	63.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国和中国原则上同意在下个月举行“习拜会”
- 中共中央政治局会议讨论东北振兴
- G-7贸易部长抨击将“经济依赖”武器化
- 中国央行：有序推进人民币国际化进程
- 美国核心PCE价格创四个月来最大涨幅
- 货物贸易人民币跨境收付的占比升至24%
- 受连续加息影响，欧元区三季度经济可能停滞甚至收缩
- 美国再次放宽疫情期间实施的中美航班限制



国际经济要闻

美国和中国原则上同意在下个月举行“习拜会”

据一位美国官员透露，美国和中国官方原则上同意下个月举行拜登与习近平的会晤，但双边仍需敲定最终安排。官员补充称，此次会晤的细节仍在制定中，可能会安排在11月于旧金山举行的亚太经合组织峰会期间。中国驻美使馆称旧金山是潜在的会晤场所。知情人士称，双方仍在努力促成两国领导人会晤的协议。(彭博)

G-7贸易部长抨击将“经济依赖”武器化

全球最发达的一些经济体的贸易部长未点名地批评，一些国家利用其他国家的商业弱点来追求政策目标。七国集团(G-7)结束了为期两天的大阪会议，于周日发布联合声明称，G-7贸易部长承诺与发展中国家建立一个更广泛的网络，以确保包括关键矿物、半导体和电池在内的关键物品的供应链具有韧性。(彭博)

美国核心PCE价格创四个月来最大涨幅

受消费者支出抬头的提振，美联储看重的基础通胀指标在9月加速升至四个月高位。美国经济分析局发布的报告显示，剔除波动较大的食品和能源价格的核心个人消费支出价格指数9月上涨0.3%。经通胀调整的消费者支出上月攀升0.4%。预测人士预计核心PCE价格指数和实际消费者支出增长都上涨0.3%。(彭博)

受连续加息影响，欧元区三季度经济可能停滞甚至收缩

根据预测人士，在连续加息的累积影响下，第三季度欧元区经济增长已停滞甚至收缩。在接受彭博调查的29位经济学家中，除四位以外均预计继第二季度经济短暂扩张之后，周二公布的数据将显示国内生产总值要么停滞，要么收缩。另一份报告料将显示10月通胀明显走弱。(彭博)

大中华经济要闻

中共中央政治局会议讨论东北振兴

据新华社报道，中共中央政治局召开会议，审议《关于进一步推动新时代东北全面振兴取得新突破若干政策措施的意见》，习近平主持会议。会议指出，推动东北全面振兴面临新的重大机遇，制定出台一揽子支持政策，对于进一步坚定信心，充分发挥东北比较优势，推动东北走出一条高质量发展、可持续振兴的新路，具有重要意义。(彭博)

中国央行：有序推进人民币国际化进程

据中国央行最新的人民币国际化报告，人民币在跨境贸易结算中的使用增多，创近年来最高水平，该央行承诺有序推进人民币国际化进程。中国央行承诺进一步完善人民币跨境投融资、交易结算等制度和基础设施安排。(彭博)

货物贸易人民币跨境收付的占比升至24%

中国公布的数据显示，人民币在跨境贸易结算中的使用大幅上升。中国央行表示将进一步有序推进人民币国际化。2023年1-9月，货物贸易人民币跨境收付金额占同期本外币跨境收付总额的比例为24.4%，为近年来最高水平。(彭博)

美国再次放宽疫情期间实施的中美航班限制

美国官员表示，从11月9日起，美国和中国之间的航班将增加至每周70班。全球两大经济体逐步取消疫情期间实施的航班服务限制。美国交通部表示，航班数量将从每周48班增加至每周70班，其中允许中国航司执飞的中美往返航班数量从每周24班增至每周35班。(彭博)

企业要闻

通用汽车遭遇进一步罢工，Stellantis已与UAW达成协议

在与Stellantis NV就新合同达成初步协议数小时后，美国汽车工人联合会(UAW)针对通用汽车扩大了罢工行动。双方谈判进展不顺，工会工人离开了位于田纳西州Spring Hill的通用汽车工厂。UAW针对底特律传统汽车制造商举行历史性罢工到现在已有六个多星期，目前只有通用汽车还没有与工会达成协议。这些罢工给该行业造成了数十亿美元的损失。(彭博)

中国恒大再面清盘聆讯

中国恒大债务重组的修改方案尚未出炉，公司却在香港法院面临新一轮的清盘呈请聆讯。如果清盘令发出，这家全球负债最重的开发商将遭受严重一击。香港法官若在10月30日的聆讯后发出清盘令，恒大仍可对此决定提出上诉，但不能阻止清算进程的进行。(彭博)

中国零售商巨头苏宁据悉与主要债权人商讨债务延期事宜

中国最大的零售商之一苏宁电器集团提议将61亿美元无担保债务延期八年，作为其应对流动性紧张的最新举措。知情人士透露，苏宁上个月向境内债权人委员会提交了涉及449亿元人民币债务的最新提议，以进行讨论。(彭博)

中国平安利润下滑

按市值计的中国第二大保险公司中国平安称，受市场动荡和成本上升影响，今年头三个季度利润下降5.6%。截至9月30日的九个月净利润从上年同期的928亿元人民币下滑至876亿元人民币(120亿美元)。相比之下，上半年下降了1.2%。(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	4.56	3.25	0.37	-33.86	1635	大众公用	1.27	12.07	0.41	(63.33)
1398	工商银行	3.85	3.57	0.40	-24.49	753	中国国航	5.31	-	2.31	(35.73)
1288	农业银行	2.92	3.73	0.41	-24.74	670	东方航空	2.68	-	2.12	(40.86)
3988	中国银行	2.76	3.57	0.36	-33.62	1055	南方航空	3.57	-	1.43	(45.15)
1658	邮储银行	3.80	-	0.46	-25.78	1919	中远海控	7.94	1.95	0.60	(23.65)
3328	交通银行	4.82	3.78	0.39	-22.52	598	中国外运	2.76	5.10	0.51	(45.18)
3968	招商银行	31.50	5.13	0.83	-6.53	2866	中远海发	0.82	4.45	0.36	(66.64)
998	中信银行	3.58	2.58	0.25	-39.97	1138	中远海能	8.12	8.00	1.04	(43.85)
6818	光大银行	2.28	2.90	0.29	-28.89	2880	大连港	0.64	11.43	0.29	(60.35)
2016	浙商银行	1.96	1.42	0.32	-26.94	6198	青岛港	3.96	5.29	0.61	(40.15)
1988	民生银行	2.56	3.25	0.17	-34.56	3369	秦港股份	1.32	4.77	0.39	(59.64)
6196	郑州银行*	0.89	4.04	0.18	-60.16	317	广船国际	8.53	16.54	0.67	(65.20)
3866	青岛银行*	2.00	3.72	0.35	-43.47	2039	中集集团*	4.20	19.13	0.47	(40.46)
1963	重庆银行	4.11	2.93	0.26	-51.57	1800	中国交建	3.62	3.14	0.22	(58.75)
3618	渝农商行	3.01	2.90	0.28	-32.79	390	中国中铁	3.81	2.88	0.33	(42.78)
2628	中国人寿	10.66	16.49	0.64	-70.23	1186	中国铁建	4.62	2.49	0.19	(46.44)
2318	中国平安	40.60	7.12	0.76	-15.92	1766	中国中车	3.44	7.87	0.59	(41.69)
2601	中国太保	18.84	5.71	0.70	-35.90	3898	时代电气	25.60	11.12	0.95	(37.25)
1336	新华保险	17.90	3.57	0.47	-51.29	3969	中国通号	2.45	7.05	0.57	(52.64)
1339	人保集团	2.66	4.13	0.46	-54.08	525	广深铁路	1.48	-	0.38	(49.09)
6030	中信证券	15.28	10.27	0.87	-35.11	177	宁沪高速	7.03	7.12	1.03	(34.62)
3908	中金公司	13.36	9.27	0.70	-66.43	548	深圳高速	6.43	12.20	0.78	(38.30)
6837	海通证券	4.52	9.91	0.33	-57.33	995	皖通高速	7.57	7.26	0.99	(30.77)
2611	国泰君安	8.64	6.67	0.50	-44.97	107	成渝高速	2.27	6.38	0.43	(47.30)
6806	申万宏源*	1.46	10.80	0.35	-69.17	2238	广汽集团	3.78	8.13	0.32	(66.12)
1776	广发证券*	10.02	8.62	0.54	-36.66	1211	比亚迪*	245.80	27.88	5.58	(4.95)
6886	华泰证券	10.12	7.08	0.58	-40.15	2333	长城汽车	10.82	16.89	1.31	(66.02)
6099	招商证券	6.48	6.65	0.51	-57.00	1839	中集车辆*	5.82	4.15	0.77	(49.16)
3958	东方证券	3.55	5.74	0.36	-61.51	2338	潍柴动力	11.76	14.94	1.23	(20.84)
6178	光大证券	5.39	7.09	0.40	-69.34	3606	福耀玻璃	37.40	17.50	3.17	(9.16)
6881	银河证券	4.05	5.11	0.43	-69.27	1108	洛阳玻璃	4.12	11.59	0.56	(71.40)
6066	中信建投	7.12	10.01	0.72	-72.55	6865	福莱特	14.08	12.80	1.86	(48.98)
1375	中州证券	1.17	12.05	0.37	-72.36	38	一拖股份	3.99	5.54	0.65	(68.71)
1456	国联证券	3.50	10.03	0.52	-70.42	1157	中联重科*	4.14	12.02	0.63	(41.84)
883	中国海油	13.32	4.44	0.93	-37.38	564	郑煤机	7.43	4.39	0.66	(45.86)
857	中石油	5.34	5.97	0.65	-32.67	1057	浙江世宝*	2.14	31.44	1.12	(86.27)
386	中石化	4.14	7.30	0.58	-30.83	1072	东方电气	7.64	7.21	0.62	(52.76)
338	上石化	1.03	-	0.41	-67.55	2727	上海电气	1.69	-	0.46	(65.17)
1033	石化油服	0.58	11.33	1.28	-72.17	2208	金风科技*	3.76	9.64	0.42	(59.98)
2883	中海油田	9.53	16.60	1.04	-44.59	187	京城机电	2.56	-	1.24	(79.03)
568	山东墨龙*	2.64	-	1.61	-47.34	2607	上海医药	11.48	8.73	0.59	(39.22)
1088	中国神华	24.40	7.28	1.14	-24.78	2196	复星医药	17.94	11.24	0.99	(40.23)
1898	中煤能源	6.17	4.90	0.53	-33.65	1513	丽珠医药*	23.05	9.97	1.45	(37.07)
1171	兖州煤业	14.10	4.93	1.88	-32.31	874	白云山	20.70	7.52	0.93	(34.17)
3996	中国能源建设	0.90	4.76	0.37	-62.07	719	新华制药*	5.56	6.83	0.81	(74.26)
1816	中广核*	1.90	8.26	0.80	-41.14	1349	复旦张江	2.56	10.02	1.07	(77.06)
902	华能国际	3.67	8.63	0.93	-55.52	1858	春立医疗	13.44	17.40	1.77	(51.64)
991	大唐发电	1.16	19.77	0.68	-58.42	6160	百济神州	105.10	-	4.87	(31.00)
1071	华电国际	3.09	-	0.74	-42.06	1877	君实生物*	19.82	-	2.27	(57.22)
916	龙源电力	6.79	9.26	0.79	-68.58	9995	荣昌生物	41.40	-	4.91	(36.48)
956	新天绿能	2.70	4.96	0.52	-69.45	6185	康希诺	24.00	-	0.94	(70.32)
1618	中国中冶	1.56	2.90	0.31	-56.69	9989	海普瑞*	3.95	7.46	0.44	(69.73)
2068	中铝国际	1.52	-	1.00	-69.55	2359	药明康德	98.20	28.60	5.47	3.56
347	鞍钢股份*	1.76	-	0.27	-38.10	3759	康龙化成*	17.40	21.01	2.76	(44.72)
323	马钢股份	1.22	-	0.32	-56.27	3347	泰格医药	41.20	-	-	(36.88)
1053	重庆钢铁	0.81	-	0.32	-49.14	6821	凯莱英*	108.10	-	-	(35.30)
2600	中国铝业	4.02	14.56	1.12	-37.73	6127	昭衍新药	14.36	9.36	1.23	(45.72)
358	江西铜业	10.92	5.69	0.44	-43.83	1880	中国中免	86.00	31.31	3.45	(14.31)
2899	紫金矿业	11.82	14.86	2.82	-7.92	168	青岛啤酒	60.25	17.62	2.74	(33.21)
1787	山东黄金	15.16	44.71	2.67	-42.58	553	南京熊猫	2.44	1,791.91	0.59	(74.58)
3993	洛阳钼业	4.62	29.08	1.75	-20.40	981	中芯国际	22.75	15.78	1.17	(62.64)
1772	赣锋锂业	31.65	3.13	1.23	-35.00	1347	华虹公司	18.82	6.36	1.00	(60.45)
9696	天齐锂业	43.30	2.63	1.32	-27.14	1385	复旦微电	13.70	10.51	2.12	(70.25)
914	海螺水泥	19.32	8.04	0.52	-26.25	941	中国移动	62.85	9.65	0.98	(36.70)
6655	华新水泥	7.12	5.12	0.50	-54.25	728	中国电信	3.42	9.95	0.66	(40.96)
2009	金隅股份	0.80	-	0.17	-63.84	763	中兴通讯*	17.92	8.86	1.26	(35.66)
2202	万科*	7.53	4.31	0.33	-39.42	6869	长飞光纤	10.20	5.78	0.69	(70.01)
588	北京北辰	0.78	-	0.19	-63.87	921	海信家电*	22.15	12.22	2.30	(15.59)
1528	美凯龙	2.52	-	0.20	-44.39	6690	海尔智家	23.00	12.86	2.10	(4.95)
1065	创业环保	2.65	4.81	0.45	-56.73	1812	晨鸣纸业*	2.28	-	0.36	(51.96)
895	东江环保*	1.76	-	0.36	-70.54	811	新华文轩	6.37	5.11	0.56	(53.37)
						2402	亿华通	35.95	-	2.01	(32.81)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，民生银行，泰格医药，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行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2023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