

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	17,893.10	1.29	4.05
H股	6,132.87	1.33	4.25
红筹	3,504.72	0.83	2.73
HSC大型股	1,637.35	1.34	4.05
HSC中型股	3,532.76	1.17	2.86
AH股溢价	144.62	-0.54	-4.13
沪深300	3,667.55	0.28	-0.69
富时中国A50	12,286.75	0.37	-1.53
上证180	7,919.21	0.19	-1.04
上证380	5,371.41	0.09	-0.46
台北加权	16,672.03	0.92	0.69
日经225	31,746.53	2.43	1.63
道琼斯	33,804.87	0.19	2.04
标普500	4,376.95	0.43	2.65
纳斯达克	13,659.68	0.71	3.20
德国DAX 30	15,460.01	0.24	2.38
富时100	7,620.03	-0.11	2.80
法国CAC 40	7,131.21	-0.44	1.92

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.08	-0.49	0.94
纽约期金(美元/t oz)	1,872.80	0.63	2.99
标普高盛商品指数	577.21	-1.35	-0.43
CRB大宗商品期货价格指数	277.38	-0.89	-1.46
罗杰斯国际商品指数	3,779.27	-0.74	-1.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9336	0.06	0.09
美元兑人民币	7.3003	(0.08)	(0.02)
美元兑港元	7.8198	(0.14)	(0.09)
美元兑日元	149.13	0.42	1.37
欧元兑美元	1.0623	0.69	(1.22)
英镑兑美元	1.2314	1.00	(1.41)
澳元兑美元	0.6417	0.74	(0.14)

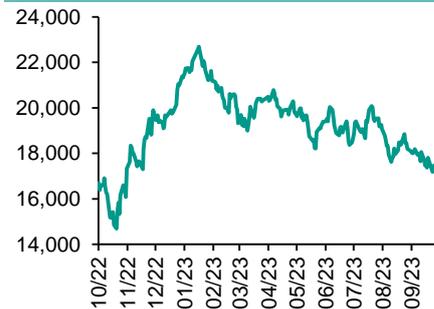
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7120	3.10	5.40
香港(10年期)	4.15900	(24.30)	16.10
美国(10年期)	4.55410	(16.44)	27.40

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

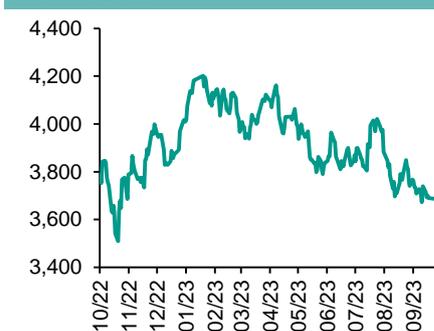
恒指走势图



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

昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。联储局会议纪录显示, 委员认为未来再加息1次是合适。昨天欧洲三大股市个别发展。昨天恒指及国指均上升, 中国国指升幅较大。华为据报明年智能手机销量目标增加一倍至七千万部, 舜宇光学领涨恒指。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入7.28亿人民币, 南向净买入5.48亿港元; 深股通北向净卖出11.18亿人民币, 南向净买入7.85亿港元。今天将公布美国9月消费者价格指数环比以及美国上周首次申领失业救济人数。

### 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
德国	CPI 月环比	9月	0.3%	0.3%	0.3%
德国	CPI 同比	9月	4.5%	4.5%	4.5%
美国	生产者价格环比	9月	0.3%	0.5%	0.7%
美国	PPI (除食品与能源) 月环比	9月	0.2%	0.3%	0.2%
美国	PPI (除食品、能源及贸易) 月环比	9月	0.2%	0.2%	0.3%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储纪要暗示高利率将维持一段时间, 警告货币政策面临双向风险
- 耶伦称本周稍晚将会见中国央行行长潘功胜
- 韩正: 中国有望实现今年增长预期目标
- 亚特兰大联储行长称不需要再加息一除非通胀缓和之势停止
- 台湾出口转正暂连12个月负增长
- 美国9月份生产者价格涨幅超过预期
- 中国财政部将于10月25日在香港发行160亿元人民币国债
- 澳央行助理行长Kent称加息在发挥作用

## 国际经济要闻

### 美联储纪要暗示高利率将维持一段时间，警告货币政策面临双向风险

美联储决策者上个月一致认为，货币政策应该在一段时间内保持限制性，以推动通胀持续降温；与此同时，美联储发现风险已经变得更加平衡。9月会议纪要显示，“与会者普遍认为，在货币政策立场保持限制性的情况下，委员会实现政策目标所面临的风险将变得更趋于双向”。(彭博)

### 亚特兰大联储行长称不需要再加息一除非通胀缓和之势停止

亚特兰大联储行长Raphael Bostic表示，美联储不需要继续加息了，除非通胀的下行趋势陷入停滞。“今天，我不认为我们需要在利率上采取更多行动了，”Bostic说。他表示，如果通胀缓和之势停滞甚至朝反的方向发展，那就发出了美联储需要采取更多行动明确信号。(彭博)

### 美国9月份生产者价格涨幅超过预期

9月份美国生产者价格指数涨幅超过预期，主要受到能源成本上升的影响，也为通胀持续下降的路径增添了波折。根据美国劳工统计局公布的数字，9月份最终需求生产者价格指数环比上涨0.5%，汽油价格上涨5.4%。不包括食品和能源，当月PPI环比上涨0.3%。与上年同期相比，9月份整体PPI上涨2.2%。(彭博)

### 澳央行助理行长Kent称加息在发挥作用

澳大利亚约30年来最激进的货币紧缩行动正在发挥作用、给通胀降温，不过传导滞后性意味着，迄今为止的加息的影响尚未完全展现。澳大利亚央行助理行长Chris Ken称，自2022年5月以来总计4个百分点的加息对经济产生影响之际，他们将进一步推动未来一段时期里通胀下降。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 耶伦称本周稍晚将会见中国央行行长潘功胜

美国财政部长耶伦表示，本周稍晚将会见中国人民银行行长潘功胜。在国际货币基金组织和世界银行年会开始时于摩洛哥马拉喀什举行的新闻发布会上，耶伦表示，本周晚些时候将在马拉喀什会晤潘功胜，先前中美双方已有一连串访问和声明，这些访问和声明表明，在多年的紧张局势之后，两国关系有所改善。(彭博)

### 韩正：中国有望实现今年增长预期目标

新华社报道称，中国国家副主席韩正在北京会见瑞典银瑞达集团董事会主席瓦伦堡时表示，今年以来经济总体回升向好，全年增长预期目标有望实现。韩正表示坚持改革开放的基本国策不会变，将不断提升对外开放水平，为中欧、中瑞经贸合作带来更大发展空间。(彭博)

### 台湾出口转正暂止连12个月负增长

台湾财政部新闻稿指出，台湾9月份出口较去年同期增长3.4%，在人工智能相关的半导体需求提振下，出口暂止自去年第三季以来的负增长；官方称年底旺季将有助出口趋稳。9月出口388.1亿美元，增速优于彭博调查预估的较上年同期减少2.5%。(彭博)

### 中国财政部将于10月25日在香港发行160亿元人民币国债

中国财政部网站公告称，财政部在香港发行第一期、第二期累计240亿元人民币国债基础上，四季度还将分两期分别发行160亿元、100亿元人民币国债。现定于10月25日通过招标发行160亿元人民币国债。(彭博)

## 企业要闻

### 三星电子营业利润下降78%

三星电子公布第三季度营业利润同比下降78%，反映了整个行业下滑的严重程度。不管是三星还是SK海力士和美光科技等规模较小的竞争对手，都在艰难应对行业低迷时期。个人电脑和智能手机厂商等主要客户不断削减订单，以应对电子产品需求疲软和芯片库存过剩局面。(彭博)

### 日经：华为计划明年将智能手机出货量提高到7,000万部

《日经新闻》援引两位未具名行业管理人士的话报道，华为计划明年将智能手机出货量增加一倍，达到6,000万-7,000万部。报道援引多位供应链经理和分析师的话称，为实现这一目标，华为从今年早些时候就开始囤积包括镜头和相机在内的零部件。(彭博)

### 微软将对美国国税局追征289亿美元税款的决定提出上诉

微软将对美国国税局向其追征至少289亿美元税款的决定提出上诉，这笔追征的税款与微软2004年至2013年期间在其全球子公司之间分配收入和支出的相关操作有关。微软在监管文件中表示，不同意国税局的决定，并将提出上诉。(彭博)

### 中国奥园：重组方案聆讯定于10月31日召开

中国奥园在香港交易所提交公告表示，该公司及其直接全资附属公司Add Hero均已各自向香港法院申请召开计划债权人会议，以考虑及批准拟议的重组方案。中国奥园的聆讯时间定在10月31日，而Add Hero的聆讯时间定在10月31日及11月2日。(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	4.44	3.18	0.37	-34.62	1635	大众公用	1.28	12.15	0.41	(62.54)
1398	工商银行	3.74	3.46	0.39	-26.02	753	中国国航	5.16	-	2.24	(37.76)
1288	农业银行	2.88	3.67	0.41	-26.33	670	东方航空	2.65	-	2.42	(42.33)
3988	中国银行	2.74	3.54	0.36	-32.14	1055	南方航空	3.73	-	1.66	(41.76)
1658	邮储银行	3.87	-	0.48	-26.56	1919	中远海控	7.55	1.85	0.57	(25.57)
3328	交通银行	4.74	3.72	0.38	-23.04	598	中国外运	2.78	4.85	0.51	(46.15)
3968	招商银行	32.00	5.24	0.88	-7.93	2866	中远海发	0.83	4.50	0.36	(66.88)
998	中信银行	3.58	2.62	0.25	-40.53	1138	中远海能	7.74	8.40	1.00	(43.76)
6818	光大银行	2.31	2.93	0.29	-29.06	2880	大连港	0.65	11.58	0.37	(60.85)
2016	浙商银行	1.97	2.83	0.32	-26.13	6198	青岛港	3.81	5.18	0.61	(42.72)
1988	民生银行	2.59	3.28	0.17	-34.82	3369	秦港股份	1.22	4.29	0.36	(62.90)
6196	郑州银行*	0.90	4.08	0.18	-59.99	317	广船国际	9.63	18.64	0.75	(62.89)
3866	青岛银行*	2.00	4.01	0.36	-45.40	2039	中集集团*	4.14	18.82	0.46	(42.91)
1963	重庆银行	4.09	2.83	0.26	-52.92	1800	中国交建	3.62	3.14	0.22	(59.67)
3618	渝农商行	2.89	-	0.27	-33.21	390	中国中铁	3.77	2.85	0.33	(44.22)
2628	中国人寿	12.10	14.04	0.71	-68.85	1186	中国铁建	4.53	2.44	0.19	(48.30)
2318	中国平安	44.00	7.78	0.81	-13.86	1766	中国中车	3.60	8.08	0.63	(40.09)
2601	中国太保	19.38	5.87	0.72	-36.67	3898	时代电气	26.85	12.49	1.02	(36.38)
1336	新华保险	19.18	3.82	0.50	-50.01	3969	中国通号	2.42	7.06	0.56	(54.99)
1339	人保集团	2.78	4.31	0.47	-54.22	525	广深铁路	1.54	-	0.39	(47.91)
6030	中信证券	15.30	10.26	0.87	-33.59	177	宁沪高速	7.02	7.41	1.03	(35.87)
3908	中金公司	14.02	9.71	0.74	-64.29	548	深圳高速	6.41	7.01	0.78	(39.73)
6837	海通证券	4.62	10.11	0.34	-56.03	995	皖通高速	8.24	7.89	1.08	(28.63)
2611	国泰君安	8.61	6.64	0.50	-44.14	107	成渝高速	2.32	6.51	0.43	(45.02)
6806	申万宏源*	1.44	10.63	0.34	-68.81	2238	广汽集团	3.74	6.84	0.32	(65.08)
1776	广发证券*	10.18	8.74	0.54	-34.81	1211	比亚迪*	241.20	27.30	5.47	(5.61)
6886	华泰证券	9.99	6.98	0.57	-40.21	2333	长城汽车	9.00	18.70	1.14	(67.15)
6099	招商证券	6.66	6.82	0.52	-55.14	1839	中集车辆*	6.64	4.72	0.88	(46.88)
3958	东方证券	3.79	6.11	0.39	-59.61	2338	潍柴动力	10.58	13.42	1.11	(22.10)
6178	光大证券	5.40	7.74	0.42	-68.96	3606	福耀玻璃	36.35	16.98	3.08	(10.88)
6881	银河证券	3.93	4.95	0.41	-66.06	1108	洛阳玻璃	4.73	17.97	0.65	(68.37)
6066	中信建投	7.49	8.81	0.77	-71.56	6865	福莱特	17.60	15.98	2.32	(42.44)
1375	中州证券	1.16	11.93	0.36	-72.09	38	一拖股份	3.99	5.56	0.65	(68.51)
1456	国联证券	3.54	10.12	0.53	-68.04	1157	中联重科*	4.03	11.66	0.61	(43.84)
883	中国海油	13.66	4.55	0.95	-37.14	564	郑煤机	7.28	4.30	0.65	(46.77)
857	中石油	5.72	6.38	0.69	-30.28	1057	浙江世宝*	2.27	48.08	1.19	(87.07)
386	中石化	4.16	7.97	0.59	-33.04	1072	东方电气	8.12	7.65	0.65	(50.77)
338	上石化	1.06	-	0.42	-66.57	2727	上海电气	1.75	-	0.48	(65.82)
1033	石化油服	0.60	11.70	1.32	-71.71	2208	金风科技*	3.86	9.88	0.43	(60.83)
2883	中海油田	9.42	16.21	1.05	-44.93	187	京城机电	2.81	-	1.36	(78.93)
568	山东墨龙*	2.41	-	2.16	-47.06	2607	上海医药	11.86	9.01	0.61	(38.14)
1088	中国神华	24.70	7.01	1.19	-25.27	2196	复星医药	18.06	11.29	0.99	(41.35)
1898	中煤能源	5.96	4.42	0.53	-34.54	1513	丽珠医药*	24.65	10.63	1.61	(35.64)
1171	兖州煤业	14.30	4.24	1.39	-32.91	874	白云山	21.95	7.96	0.99	(33.98)
3996	中国能源建设	0.88	4.76	0.36	-63.32	719	新华制药*	5.47	7.01	0.80	(74.82)
1816	中广核*	2.01	8.60	0.86	-39.27	1349	复旦张江	2.58	10.08	1.08	(76.31)
902	华能国际	3.72	-	1.05	-54.60	1858	春立医疗	12.80	16.54	1.68	(52.04)
991	大唐发电	1.21	-	0.73	-56.21	6160	百济神州	110.40	-	5.12	(27.64)
1071	华电国际	3.13	-	0.75	-41.32	1877	君实生物*	18.28	-	1.98	(55.79)
916	龙源电力	6.45	8.78	0.75	-69.09	9995	荣昌生物	42.30	-	5.01	(37.59)
956	新天绿能	2.73	5.05	0.53	-69.03	6185	康希诺	25.65	-	1.00	(70.75)
1618	中国中冶	1.57	3.18	0.31	-57.39	9989	海普瑞*	4.08	7.69	0.45	(69.28)
2068	中铝国际	1.59	-	1.05	-68.14	2359	药明康德	98.05	28.50	5.45	3.85
347	鞍钢股份*	1.85	-	0.29	-34.82	3759	康龙化成*	19.64	23.67	3.11	(43.09)
323	马钢股份	1.26	-	0.34	-54.58	3347	泰格医药	43.70	-	-	(41.11)
1053	重庆钢铁	0.81	-	0.32	-48.90	6821	凯莱英*	115.50	-	-	(30.94)
2600	中国铝业	4.19	21.72	1.21	-37.01	6127	昭衍新药	15.44	10.04	1.32	(42.20)
358	江西铜业	11.82	6.48	0.48	-40.54	1880	中国中免	94.85	34.47	3.79	(11.65)
2899	紫金矿业	11.90	16.47	2.95	-8.41	168	青岛啤酒	63.90	18.92	3.05	(30.94)
1787	山东黄金	14.94	71.11	2.66	-44.14	553	南京熊猫	2.34	1,715.24	0.57	(75.20)
3993	洛阳钼业	5.00	38.36	1.95	-20.07	981	中芯国际	21.00	14.57	1.08	(63.83)
1772	赣锋锂业	30.80	3.04	1.20	-35.29	1347	华虹公司	20.30	6.87	1.08	(59.76)
9696	天齐锂业	42.60	2.58	1.30	-28.22	1385	复旦微电	15.84	12.12	2.45	(67.65)
914	海螺水泥	20.05	8.08	0.55	-24.88	941	中国移动	64.75	10.00	0.97	(38.47)
6655	华新水泥	8.07	5.80	0.57	-48.07	728	中国电信	3.87	11.24	0.74	(37.60)
2009	金隅股份	0.78	-	0.17	-65.32	763	中兴通讯*	23.75	11.72	1.67	(34.63)
2202	万科*	8.50	4.57	0.38	-37.85	6869	长飞光纤	10.78	6.09	0.73	(70.55)
588	北京北辰	0.80	-	0.20	-63.21	921	海信家电*	19.08	10.51	1.98	(21.32)
1528	美凯龙	2.51	-	0.19	-45.88	6690	海尔智家	23.30	13.00	2.12	(5.75)
1065	创业环保	2.60	4.71	0.44	-57.56	1812	晨鸣纸业*	2.22	-	0.35	(53.00)
895	东江环保*	1.78	-	0.36	-69.84	811	新华文轩	6.06	4.85	0.53	(57.84)
						2402	亿华通	35.35	-	1.97	(37.10)

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，东方证券，民生银行，泰格医药，华泰证券，中国人寿，广汽集团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