

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	17,079.51	(0.83)	(4.34)
H股	5,856.82	(0.97)	(4.58)
紅籌	3,365.78	0.81	(2.29)
HSC大型股	1,531.54	(0.81)	(4.60)
HSC中型股	3,436.03	(0.30)	(4.28)
AH股溢價	150.68	1.23	4.37
滬深300	3,804.89	(0.58)	(1.33)
富時中國A50	12,908.11	(0.37)	0.09
上證180	8,106.14	(0.20)	(1.49)
上證380	5,513.45	(1.20)	(2.37)
臺北加權	13,576.52	2.08	(1.81)
日經225	26,215.79	1.07	(1.34)
道瓊斯	30,316.32	2.80	4.05
標普500	3,790.93	3.06	3.94
納斯達克	11,176.41	3.34	3.20
德國DAX 30	12,670.48	3.78	4.37
富時100	7,086.46	2.57	1.46
法國CAC 40	6,039.69	4.24	4.97

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.46	(0.07)	5.25
紐約期金(美元/t oz)	1,724.80	0.21	3.88
標普高盛商品指數	642.03	3.02	6.83
CRB大宗商品期貨價格指數	280.43	2.79	5.44
羅傑斯國際商品指數	3,830.66	2.69	6.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8960	(1.84)	1.28
美元兌人民幣	7.0331	(1.84)	1.28
美元兌港元	7.8496	0.01	0.01
美元兌日元	144.00	(0.11)	2.36
歐元兌美元	0.9983	2.55	0.54
英鎊兌美元	1.1453	5.18	(0.56)
澳元兌美元	0.6509	(0.20)	(4.24)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7500	7.00	11.40
香港(10年期)	3.63200	9.20	48.40
美國(10年期)	3.63290	(31.22)	44.35

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

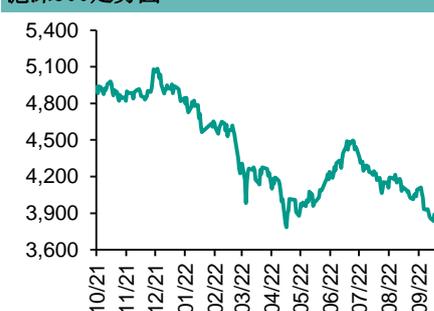
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。OPEC+考慮將石油日產量配額削減至多200萬桶。美國政府表示未考慮追加釋放石油儲備但或限制汽油等成品油出口以遏制價格上漲。標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數及金融指數漲幅最大。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。歐洲央行副行長Villerooy表示，央行應在10月和12月份的會議上繼續大幅加息，之後可能轉向放慢加息步伐。昨天香港及內地股市假期休市。昨天滬股通及深股通假期休市。今天將公布美國9月ISM非製造業活動指數、美國9月ADP就業人數變動、美國9月Markit服務業PMI終值及歐元區9月Markit服務業PMI終值。

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
美國	ISM製造業指數	9月	52.0	50.9	52.8
美國	耐用用品訂單環比	8月	-0.2%	-0.2%	-0.2%
美國	工廠訂單	8月	0.0%	0.0%	-1.0%
美國	標普全球-美國製造業PMI	9月	51.8	52.0	51.8
歐元區	標普全球-歐元區製造業PMI	9月	48.5	48.4	48.5
英國	標普全球-英國製造業PMI	9月	48.5	48.4	48.5
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	9月	na	50.8	51.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 據報沙地或提高11月亞洲官方原油價格
- 中指院: 9月全國百城新建及二手住宅房價均價續跌
- 歐盟未就天然氣價設限達共識, 德國指短缺下配給想法政治上行不通
- 市傳內地將石油產品出口配額定為1,500萬噸
- 岸田文雄施政演說: 將應對物價上漲及日圓貶值
- 許正宇: 擬明年上半年推雙幣股票市場莊家機制
- 俄羅斯9月製造業PMI及前景信心齊創三年新高
- 學者: 澳門旅客量帶動, 估今年賭收400億至500億澳門元

國際經濟要聞

據報沙地或提高11月亞洲官方原油價格

沙地阿拉伯可能會在11月提高銷售往亞洲大多數原油等級的價格，因預期需求將會復甦以及中國煉油廠在新出口配額發布後會增加產量。據悉，11月旗艦阿拉伯輕質原油的官方售價可能會每桶上調0.25美元。消息人士稱，從目前市場結構來看石油需求有望改善，同時杜拜現貨溢價在上月交易中有所擴大，暗示近期原油需求正在上升。(彭博)

歐盟未就天然氣價設限達成共識，德國指短缺下配給想法政治上行不通

歐盟27個成員國能源部長未能就天然氣價格上限取得共識，但同意向能源企業開徵「暴利稅」以限制能源價格上升，亦提出在電價高峰期強制削減用電5%。歐盟能源專員Kadri Simson表示，歐盟將商討價格走廊，而非固定上限價，試圖減低消費者的能源成本。她指批發天然氣價設限為合法選項，但須強力干預市場，且需與多項不能妥協狀況連帶討論。(彭博)

岸田文雄施政演說：將應對物價上漲及日圓貶值

日本首相岸田文雄發表施政演說，重申將決心重振經濟，利用日圓貶值的優勢，爭取訪日遊客消費全年超過五萬億日圓。岸田文雄稱將致力於三個重點領域推行政策，包括應對物價上漲及日圓貶值、結構薪酬上漲，以及推動經濟增長的投資與改革。(彭博)

俄羅斯9月製造業PMI及前景信心齊創三年半高

S&P Global數據顯示，經季節調整後，俄羅斯9月製造業採購經理人指數由創三年半高，由前值51.7，續升至52，為2019年3月以來最高，且已連續五個月呈擴張。期內，產出增速加快至2021年2月以來最快；新訂單增速由前值所2019年4月以來高位略放緩；但新出口訂單繼續急劇下限；就業重現擴張。(彭博)

大中華經濟要聞

中指院：9月全國百城新建及二手住宅房價均價續跌

中指研究院公布數據顯示，今年9月，全國100個城市新建住宅平均價格為每平方米16,200元人民幣，按月下跌0.02%，連跌三個月；按年升0.15%，漲幅較上月收窄0.17個百分點。9月全國100個城市二手住宅平均價格為每平方米15,970元，按月下跌0.13%，連跌五個月，跌幅更逐步擴大；按年下跌0.39%，跌幅較上月擴大0.27個百分點。(彭博)

市傳內地將石油產品出口配額定為1,500萬噸

消息人士指中國今年再釋放1,500萬噸石油產品出口配額，此前市場預期配額包括1.325萬噸汽油、柴油及航空燃料的精煉產品，以及175萬噸的低硫船用燃料。(彭博)

許正宇：擬明年上半年推雙幣股票市場莊家機制

財庫局局長許正宇表示港府擬今年內修訂法例，豁免市場莊家就雙幣股票進行特定交易涉及的股票買賣印花稅；同時港交所亦正就實施有關雙幣股票市場莊家機制的行政安排訂立規則，目標在明年上半年推出雙幣股票市場莊家機制。(彭博)

學者：澳門旅客量帶動，估今年賭收400億至500億澳門元

澳門理工大學教授曾忠祿表示，9月賭收復甦疲弱，除因旅遊信心尚未完全恢復、珠澳口岸仍維持較嚴謹通關政策外，相信還受制於內地經濟下行壓力大，以及近期人民幣貶值較明顯等因素。料全年賭收在400億至500億元。(彭博)

企業要聞

中移動累計開通逾110萬個5G基站

中國移動今年上半年5G相關投資達587億元人民幣，截至目前，中移動在全國已累計開通5G基站超過110萬個，佔全國5G基站比例逾50%。中移動十年以來完成固定資產投資達2萬億元，光纖到戶覆蓋住戶達6億戶。同時，中移動積極落實國家「東數西算」工程部署，雲服務器由24萬個增至60萬個。(彭博)

Sony擬明年3月前生產200萬個PlayStation VR2頭戴設備

消息人士指Sony計劃在明年3月前生產200萬個PlayStation VR2頭戴設備，批量生產已於上月展開，暫時未出現供應鏈限制所影響。根據IDC數據，Meta的Quest 2是目前最受歡迎的VR頭戴設備，首季出貨量為280萬部。(彭博)

德國最大電力公司RWE收購美可再生能源業務，作價68億美元

德國最大電力公司RWE同意購買Con Edison清潔能源業務，作價68億美元。公司將向卡塔爾投資管理局發行24.3億美元可換股債，後者將持有RWE約9.1%股權。交易料於明年上半年完成。(彭博)

英特爾自動駕駛部門Mobileye在美國提交上市文件

美國晶片生產商英特爾自動駕駛部門Mobileye在美國提交上市文件，尚未定出上市目標價，高盛為主要承銷商，股票代號擬為「MBLY」。消息指Mobileye或基於市場情況下調估值目標，早前有報道指目標估值為最高500億美元。(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	4.46	3.25	0.39	(26.74)	1635	大眾公用	1.23	-	-	(62.58)
1398	工商銀行	3.63	3.42	0.40	(24.34)	753	中國國航	6.04	-	1.85	(47.69)
1288	農業銀行	2.33	3.10	0.35	(26.13)	670	東方航空	2.71	-	1.42	(49.65)
3988	中國銀行	2.55	3.82	0.35	(25.18)	1055	南方航空	4.17	-	1.14	(43.06)
1658	郵儲銀行	4.12	4.47	0.53	(16.24)	1919	中遠海控	9.18	1.14	0.71	(24.47)
3328	交通銀行	4.07	3.17	0.29	(20.12)	598	中國外運	1.90	3.30	0.37	(51.47)
3968	招商銀行	35.60	6.37	1.07	(4.08)	2866	中遠海發	0.98	1.76	0.43	(64.03)
998	中信銀行	3.10	2.40	0.26	(38.36)	1138	中遠海能	6.55	-	0.96	(67.17)
6818	光大銀行	2.12	2.45	0.24	(31.84)	2880	大連港	0.60	7.27	0.34	(66.00)
2016	浙商銀行	3.20	5.18	0.47	(2.64)	6198	青島港	3.31	4.71	0.55	(45.13)
1988	民生銀行	2.21	2.70	0.15	(40.89)	3369	秦港股份	1.04	5.01	0.32	(64.55)
6196	鄭州銀行*	1.18	2.65	0.21	(55.23)	317	廣船國際	6.20	41.09	0.55	(73.93)
3866	青島銀行*	3.08	5.34	0.54	(17.62)	2039	中集集團*	5.10	5.13	0.55	(33.08)
1963	重慶銀行	3.80	2.66	0.28	(49.03)	1800	中國交建	3.20	2.70	0.20	(59.19)
3618	渝農商行	2.51	2.97	0.25	(36.25)	390	中國中鐵	3.83	3.10	0.36	(33.60)
2628	中國人壽	9.76	7.06	0.52	(72.02)	1186	中國鐵建	3.90	2.15	0.17	(49.27)
2318	中國平安	37.50	5.68	0.73	(18.23)	1766	中國中車	2.52	6.89	0.45	(51.28)
2601	中國太保	14.18	4.61	0.55	(36.76)	3898	時代電氣	32.60	18.27	1.27	(45.46)
1336	新華保險	14.10	4.16	0.38	(52.54)	3969	中國通號	2.19	6.31	0.51	(52.15)
1339	人保集團	2.20	3.88	0.40	(60.18)	525	廣深鐵路	1.06	-	0.26	(50.71)
6030	中信證券	12.70	7.45	0.74	(33.90)	177	寧滬高速	5.97	8.39	0.90	(24.71)
3908	中金公司	10.98	5.20	0.61	(71.07)	548	深圳高速	5.70	5.63	0.61	(35.07)
6837	海通證券	3.85	4.87	0.28	(59.69)	995	皖通高速	4.96	5.07	0.63	(32.58)
2611	國泰君安	8.07	5.09	0.48	(46.47)	107	成渝高速	1.65	2.77	0.26	(60.73)
6806	中萬宏源*	1.26	3.50	0.30	(70.40)	2238	廣汽集團	5.61	6.01	0.53	(58.07)
1776	廣發證券*	8.10	6.11	0.51	(48.53)	1211	比亞迪*	192.00	92.07	5.23	(30.92)
6886	華泰證券	8.32	6.28	0.49	(37.76)	2333	長城汽車	8.93	8.47	1.08	(70.87)
6099	招商證券	6.69	5.55	0.55	(50.84)	1839	中集車輛*	5.06	15.99	0.79	(39.55)
3958	東方證券	3.03	6.08	0.31	(64.27)	2338	濰柴動力	7.55	11.47	0.83	(28.84)
6178	光大證券	4.15	6.52	0.32	(71.39)	3606	福耀玻璃	31.30	19.74	2.79	(20.75)
6881	銀河證券	3.40	3.30	0.37	(65.75)	1108	洛陽玻璃	8.77	15.72	1.26	(58.76)
6066	中信建投	5.84	4.40	0.62	(77.15)	6865	福萊特	18.96	19.89	2.80	(47.43)
1375	中州證券	0.98	25.95	0.31	(74.54)	38	一拖股份	2.70	5.41	0.47	(72.18)
1456	國聯證券	3.49	9.15	0.54	(63.79)	1157	中聯重科*	2.77	6.73	0.40	(54.67)
883	中國海油	9.48	3.58	0.75	(45.70)	564	鄭煤機	7.79	5.55	0.78	(45.63)
857	中石油	3.22	4.42	0.40	(43.09)	1057	浙江世寶*	1.38	100.70	0.72	(85.45)
386	中石化	3.35	4.81	0.47	(29.20)	1072	東方電氣	10.52	10.92	0.88	(53.33)
338	上石化	1.03	26.96	0.35	(68.66)	2727	上海電氣	1.55	-	0.38	(63.69)
1033	石化油服	0.45	-	1.04	(77.83)	2208	金風科技*	8.91	9.84	0.92	(28.76)
2883	中海油田	7.96	56.04	0.90	(49.71)	187	京城機電	2.64	-	1.39	(82.35)
568	山東墨龍*	2.94	-	1.71	(45.93)	2607	上海醫藥	10.72	5.83	0.55	(41.13)
1088	中國神華	23.35	6.30	1.13	(33.09)	2196	復星醫藥	18.98	11.63	1.15	(41.78)
1898	中煤能源	7.19	4.54	0.69	(38.73)	1513	麗珠醫藥*	19.64	9.62	1.29	(40.84)
1171	兗州煤業	28.40	4.44	1.84	(48.67)	874	白雲山	16.60	6.42	0.80	(42.02)
3996	中國能源建設	0.80	4.10	0.31	(67.62)	719	新華製藥*	3.78	6.41	0.59	(80.97)
1816	中廣核*	1.68	7.60	0.75	(42.30)	1349	復旦張江	2.85	23.00	1.25	(68.83)
902	華能國際	3.39	-	-	(59.50)	1858	春立醫療	11.90	12.12	1.61	(49.11)
991	大唐發電	1.47	-	0.81	(59.85)	6160	百濟神州	78.85	-	2.56	(16.75)
1071	華電國際	2.76	-	0.62	(57.94)	1877	君實生物*	25.30	-	2.93	(54.57)
916	龍源電力	9.59	12.05	1.16	(50.00)	9995	榮昌生物	35.80	61.93	3.24	(38.39)
956	新天綠能	2.71	4.68	0.55	(75.03)	6185	康希諾	42.05	9.53	1.22	(68.49)
1618	中國中冶	1.30	3.11	0.28	(60.58)	9989	海普瑞*	4.97	27.46	0.58	(70.04)
2068	中鋁國際	1.23	-	0.63	(71.77)	2359	藥明康德	63.90	24.21	4.07	(19.18)
347	鞍鋼股份*	2.04	5.02	0.29	(30.98)	3759	康龍化成*	36.35	23.56	3.88	(39.02)
323	馬鋼股份	1.63	5.43	0.36	(45.06)	3347	泰格醫藥	62.80	-	-	(37.55)
1053	重慶鋼鐵	0.67	55.80	0.24	(61.31)	6821	凱萊英*	94.55	-	-	(38.19)
2600	中國鋁業	2.58	7.03	0.69	(43.36)	6127	昭衍新藥	29.85	25.09	2.02	(52.11)
358	江西銅業	9.04	4.67	0.41	(46.22)	1880	中國中免	208.80	38.00	12.63	(4.50)
2899	紫金礦業	7.73	8.50	2.37	(10.60)	168	青島啤酒	74.00	25.24	3.70	(36.82)
1787	山東黃金	13.06	37.06	2.26	(30.87)	1533	莊園牧場*	10.84	56.66	1.38	(4.20)
3993	洛陽鉬業	3.14	8.95	1.32	(39.68)	553	南京熊貓	3.60	83.74	0.85	(67.65)
1772	贛鋒鋳業	52.55	8.67	2.27	(36.33)	981	中芯國際	16.14	9.35	0.89	(61.26)
9696	天齊鋰業	64.60	-	-	(41.66)	1385	復旦微電	36.10	31.38	7.22	(56.51)
914	海螺水泥	25.60	-	0.69	(19.43)	941	中國移動	49.50	7.39	0.75	(34.32)
6655	華新水泥	0.95	2.78	0.19	(65.41)	728	中國電信	2.77	8.56	0.53	(34.42)
2009	金隅股份	0.95	2.78	0.19	(65.41)	763	中興通訊*	13.90	8.16	1.09	(41.11)
2202	萬科*	15.04	6.69	0.68	(23.52)	6869	長飛光纖	18.02	16.35	1.30	(61.20)
588	北京北辰	0.85	-	0.19	(60.88)	921	海信家電*	6.89	8.65	0.79	(44.27)
1528	美凱龍	2.20	6.19	0.16	(54.14)	6690	海爾智家	24.00	13.15	2.38	(12.15)
1065	創業環保	2.50	4.12	0.44	(63.20)	1812	晨鳴紙業*	2.13	117.92	0.31	(58.73)
895	東江環保*	2.44	26.61	0.42	(60.35)	811	新華文軒	4.98	3.91	0.47	(51.76)

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

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，藥明康得，東方證券，民生銀行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