

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	17,250.88	-3.41	-6.47
H股	5,958.62	-3.12	-4.92
紅籌	3,377.73	-2.75	-5.40
HSC大型股	1,551.76	-3.40	-6.35
HSC中型股	3,516.93	-3.46	-6.39
AH股溢價	146.49	0.94	1.92
滬深300	3,828.71	-1.63	-1.92
富時中國A50	12,964.48	-0.90	-0.19
上證180	8,134.35	-1.45	-1.98
上證380	5,571.80	-2.09	-2.64
臺北加權	13,466.07	-2.61	-6.64
日經225	26,173.98	-1.50	-4.17
道瓊斯	29,683.74	1.88	-1.66
標普500	3,719.04	1.97	-1.87
納斯達克	11,051.64	2.05	-1.50
德國DAX 30	12,183.28	0.36	-4.57
富時100	7,005.39	0.30	-3.21
法國CAC 40	5,765.01	0.19	-4.42

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.75	-0.49	-2.08
紐約期金(美元/t oz)	1,653.00	-0.44	-1.10
標普高盛商品指數	618.63	2.93	-1.80
CRB大宗商品期貨價格指數	271.82	2.20	-2.30
羅傑斯國際商品指數	3,692.43	2.29	-2.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9151	1.43	3.69
美元兌人民幣	7.1826	1.40	3.72
美元兌港元	7.8498	0.00	0.03
美元兌日元	144.46	1.43	3.97
歐元兌美元	0.9695	(1.43)	(3.02)
英鎊兌美元	1.0809	(4.01)	(7.69)
澳元兌美元	0.6489	(2.35)	(6.00)

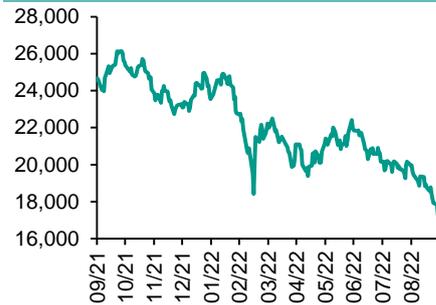
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7010	5.10	6.40
香港(10年期)	3.74600	39.40	79.60
美國(10年期)	3.73720	2.34	63.48

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。標普500指數11個行業指數中電信指數及非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法蘭克福DAX指數升幅最大。英倫銀行推出緊急買債計劃恢復市場秩序，支持投資氣氛。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅最大。市場持續擔憂內房企業流動性風險，內房股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅最大。滬深300指數各行業指數中原材料指數及工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出15.36億人民幣，南向淨買入27.67億港幣；深股通北向淨賣出23.04億人民幣，南向淨買入31.57億港幣。今天將公布美國第二季度GDP環比折合年率終值以及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
德國	GfK消費者信心指數	10月	(39.0)	(42.5)	(36.5)
美國	批發庫存月環比	8月	0.4%	1.3%	0.6%
美國	零售庫存月環比	8月	1.0%	1.4%	1.1%
美國	待定住宅銷售量(月環比)	8月	-1.5%	-2.0%	-1.0%
美國	待定住宅銷售未經季調同比	8月	-24.5%	-22.5%	-22.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國央行將按需無限購買長期英債，從而恢復市場秩序
- 英國央行將按需無限購買長期英債，從而恢復市場秩序
- 歐盟計劃對俄羅斯實施新一輪制裁 包括進口禁令、限制技術出口
- 歐盟表示蓄意破壞能源基礎設施“完全無法接受”
- 亞特蘭大聯儲行長：年底應將利率提高至4.25%-4.5%
- 李克強主持穩經濟大盤四季度經濟工作會議，強調想方設法擴投資促消費
- 中國央行設立逾2000億元人民幣的設備更新改造專項再貸款
- 中國央行稱現行匯率形成機制適合中國國情
- 默克公司與國藥集團達成協議，將Covid抗病毒藥物引進中國

## 國際經濟要聞

### 英國央行將按需無限量購買長期英債，從而恢復市場秩序

英國央行宣布購買長期英國國債，需要多少就買多少，從而恢復市場秩序。英國央行還推遲了原定于下周一開始的量化緊縮措施。“購買這些債券的目的是恢復有序的市場環境，”英國央行在一份聲明中稱。“將以實現該結果所需的任何規模來進行購買操作。”(彭博)

### 歐盟計劃對俄羅斯實施新一輪制裁 包括進口禁令、限制技術出口

歐盟提議對莫斯科實施一攬子新制裁，其中包括對俄羅斯向第三國出售的石油設置價格上限。歐盟委員會主席馮德萊恩稱，歐盟將提議對俄羅斯產品實施“全面”的新進口禁令，這將使莫斯科損失70億歐元(67億美元)收入。此外，歐盟還會禁止對俄羅斯銷售可能有利于其軍事的關鍵技術。(彭博)

### 歐盟表示蓄意破壞能源基礎設施“完全無法接受”

歐盟高級代表Josep Borrell在聲明中稱，從所有現有信息來看，北溪管道泄漏是“蓄意行動的結果”。稱歐盟“對北溪1號和2號管道受到破壞嚴重關切”。事故“并非巧合，會影響到我們所有人”。(彭博)

### 亞特蘭大聯儲行長：年底前應將利率提高至4.25%-4.5%

亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic表示，通脹率仍然太高，他支持在今年年底前再加息1.25個百分點。“到目前為止我們在抗通脹方面沒有多少進展，我想我們可能必須將利率調整到具有溫和限制性的水平，”他說。“我認為這個區域大概在4.25%-4.5%水平，我傾向于在年底前達到目標。”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 李克強主持穩經濟大盤四季度經濟工作會議，強調想方設法擴投資促消費

央視新聞報道稱，9月28日中國總理李克強主持召開穩經濟大盤四季度工作推進會議，李克強在會議上強調，要抓住時間節點，推動政策在四季度全面落地，促進經濟回穩向上，確保運行在合理區間。針對需求偏弱的突出矛盾，想方設法擴投資促消費，調動市場主體和社會資本積極性，繼續實施好經濟一攬子政策。(彭博)

### 中國央行設立逾2000億元人民幣的設備更新改造專項再貸款

中國央行宣布設立額度2000億元以上的設備更新改造專項再貸款，支持金融機構以不高于3.2%的利率向製造業等設備更新改造提供貸款。設備更新改造專項再貸款利率1.75%，期限1年，可展期2次。(彭博)

### 中國央行稱現行匯率形成機制適合中國國情

中國央行表示，副行長劉國強指出，今年來人民幣匯率在合理均衡水平上保持基本穩定，外匯市場事關重大，保持穩定是第一要義。公告稱，現行人民幣匯率形成機制適合中國國情。(彭博)

### 默克公司與國藥集團達成協議，將Covid-19抗病毒藥物引進中國

默克公司與國藥集團達成協議，後者將進口和銷售默克的抗病毒藥物莫諾拉韋，可能表明中國正在考慮引進更多外國的Covid-19藥物。默克公司稱，該公司還同意允許國藥集團中國生物使用默克技術。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果公司據悉放棄iPhone增產計劃

據知情人士透露，由于預期中的需求激增未能實現，蘋果公司將取消今年的新款iPhone增產計劃。知情人士稱，蘋果公司已告知供應商，取消在今年下半年將iPhone 14產品系列的組裝量增加多達600萬部。(彭博)

### 高瓴資本計劃3年投資100家種子期企業

高瓴資本開始考慮投資處在生命周期更早階段的初創企業。這家專注于中國的公司成立了一個專門團隊，計劃用3年時間投資100家種子期初創企業，聚焦自游戲和消費平臺遭到整頓以來漸受青睞的新能源和生物技術等領域。(彭博)

### Eisai和Biogen研發的阿爾茨海默症藥物在大型試驗中顯示減緩病情發展

Eisai Co. 和合作夥伴Biogen Inc. 表示，他們研發的阿爾茨海默症治療藥物Icanemab減緩了這種疾病的發展，成為第一款在最後階段試驗中明顯抑制阿爾茨海默症發展的藥物。(彭博)

### 旭輝控股表示正在與金融機構討論信托產品的解決方案

旭輝控股發布公告回應有關其債務義務的報道，稱正與一家未具名金融機構進行積極溝通，尋求合理解決方案。旭輝控股表示，報道涉及該中國金融機構發行的股權類信托產品。(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	4.45	3.28	0.40	-26.71	1635	大眾公用	1.23	-	-	(62.76)
1398	工商銀行	3.63	3.46	0.40	-23.45	753	中國國航	6.25	-	1.94	(47.45)
1288	農業銀行	2.34	3.15	0.36	-24.68	670	東方航空	2.73	-	1.44	(51.09)
3988	中國銀行	2.55	3.87	0.35	-23.80	1055	南方航空	4.26	-	1.18	(43.12)
1658	郵儲銀行	4.68	5.14	0.61	-5.65	1919	中遠海控	8.95	1.13	0.70	(25.70)
3328	交通銀行	4.08	3.22	0.30	-18.99	598	中國外運	2.12	3.73	0.42	(47.86)
3968	招商銀行	36.05	6.53	1.10	-1.78	2866	中遠海發	1.02	1.86	0.46	(63.02)
998	中信銀行	3.15	2.40	0.23	-37.32	1138	中遠海能	6.91	-	1.03	(66.12)
6818	光大銀行	2.16	2.53	0.25	-29.98	2880	大連港	0.65	7.96	0.38	(62.96)
2016	浙商銀行	3.21	5.26	0.48	-2.17	6198	青島港	3.39	4.88	0.57	(42.83)
1988	民生銀行	2.25	2.78	0.15	-39.65	3369	秦港股份	1.03	5.02	0.32	(65.01)
6196	鄭州銀行*	1.25	2.84	0.22	-52.42	317	廣船國際	6.68	44.79	0.60	(72.45)
3866	青島銀行*	2.93	5.14	0.52	-21.87	2039	中集集團*	5.06	5.15	0.55	(33.12)
1963	重慶銀行	3.76	2.66	0.28	-49.57	1800	中國交建	3.35	2.86	0.21	(57.38)
3618	渝農商行	2.51	3.00	0.25	-36.04	390	中國中鐵	3.90	3.20	0.37	(31.98)
2628	中國人壽	10.04	7.34	0.54	-70.74	1186	中國鐵建	4.03	2.24	0.18	(47.34)
2318	中國平安	39.00	5.97	0.77	-14.59	1766	中國中車	2.63	7.28	0.47	(48.89)
2601	中國太保	14.30	4.70	0.56	-34.67	3898	時代電氣	33.00	18.71	1.30	(44.93)
1336	新華保險	15.10	4.51	0.41	-48.96	3969	中國通號	2.26	6.59	0.54	(50.28)
1339	人保集團	2.25	4.02	0.41	-58.80	525	廣深鐵路	1.06	-	0.26	(50.64)
6030	中信證券	13.56	8.04	0.80	-29.80	177	寧滬高速	6.19	8.81	0.94	(21.57)
3908	中金公司	11.86	5.68	0.67	-69.64	548	深圳高速	5.91	5.90	0.64	(32.48)
6837	海通證券	4.30	5.51	0.32	-55.28	995	皖通高速	5.19	5.37	0.67	(28.94)
2611	國泰君安	8.60	5.49	0.52	-43.08	107	成渝高速	1.75	2.97	0.28	(58.52)
6806	中萬宏源*	1.34	3.77	0.32	-68.56	2238	廣汽集團	5.79	6.27	0.56	(57.24)
1776	廣發證券*	8.81	6.73	0.56	-44.15	1211	比亞迪*	205.00	99.47	5.66	(29.20)
6886	華泰證券	8.89	6.79	0.53	-33.48	2333	長城汽車	9.59	9.20	1.17	(68.70)
6099	招商證券	7.11	5.97	0.59	-47.74	1839	中集車輛*	5.08	16.25	0.80	(40.86)
3958	東方證券	3.20	6.49	0.33	-62.12	2338	濰柴動力	7.89	12.13	0.88	(25.84)
6178	光大證券	4.43	7.04	0.35	-69.51	3606	福耀玻璃	32.85	20.96	2.96	(17.96)
6881	銀河證券	3.79	3.72	0.42	-61.63	1108	洛陽玻璃	8.44	15.31	1.22	(60.38)
6066	中信建投	6.20	4.73	0.67	-75.72	6865	福萊特	18.70	19.85	2.79	(49.81)
1375	中州證券	1.09	29.21	0.34	-71.83	38	一拖股份	3.06	6.21	0.54	(68.85)
1456	國聯證券	3.87	10.27	0.61	-63.17	1157	中聯重科*	2.87	7.05	0.42	(52.90)
883	中國海油	9.39	3.59	0.75	-43.14	564	鄭煤機	7.95	5.73	0.80	(47.53)
857	中石油	3.20	4.44	0.40	-42.10	1057	浙江世寶*	1.47	108.54	0.78	(85.62)
386	中石化	3.31	4.81	0.47	-28.56	1072	東方電氣	11.20	11.76	0.95	(51.79)
338	上石化	1.09	28.87	0.38	-66.89	2727	上海電氣	1.68	-	0.42	(61.28)
1033	石化油服	0.50	-	1.16	-75.45	2208	金風科技*	9.29	10.38	0.97	(25.64)
2883	中海油田	7.69	54.79	0.88	-49.86	187	京城機電	2.75	-	1.47	(82.08)
568	山東墨龍*	3.16	-	1.86	-45.92	2607	上海醫藥	10.90	6.00	0.57	(39.36)
1088	中國神華	22.70	6.20	1.11	-32.04	2196	復星醫藥	18.38	11.40	1.13	(42.96)
1898	中煤能源	6.92	4.42	0.67	-38.79	1513	麗珠醫藥*	20.05	9.94	1.34	(38.67)
1171	兗州煤業	28.25	4.47	1.85	-48.02	874	白雲山	17.34	6.79	0.85	(38.25)
3996	中國能源建設	0.87	4.51	0.34	-64.21	719	新華製藥*	3.71	6.36	0.59	(80.37)
1816	中廣核*	1.70	7.78	0.77	-41.37	1349	復旦張江	2.89	23.60	1.28	(68.59)
902	華能國際	3.62	-	-	-57.86	1858	春立醫療	11.46	11.81	1.57	(46.82)
991	大唐發電	1.52	-	0.85	-58.62	6160	百濟神州	83.50	-	2.71	(11.99)
1071	華電國際	2.87	-	0.65	-56.41	1877	君實生物*	24.40	-	2.86	(54.78)
916	龍源電力	10.04	12.76	1.23	-47.43	9995	榮昌生物	37.85	66.25	3.47	(35.80)
956	新天綠能	2.88	5.03	0.59	-73.58	6185	康希諾	45.75	10.49	1.35	(65.08)
1618	中國中冶	1.31	3.17	0.28	-60.08	9989	海普瑞*	5.33	29.79	0.63	(66.69)
2068	中鋁國際	1.41	-	0.73	-67.34	2359	藥明康德	63.55	24.37	4.10	(17.66)
347	鞍鋼股份*	2.01	5.01	0.29	-31.46	3759	康龍化成*	37.50	24.59	4.05	(35.60)
323	馬鋼股份	1.65	5.56	0.37	-43.10	3347	泰格醫藥	62.50	-	-	(36.63)
1053	重慶鋼鐵	0.70	58.99	0.25	-59.36	6821	凱萊英*	89.00	-	-	(41.47)
2600	中國鋁業	2.53	6.97	0.68	-42.27	6127	昭衍新藥	30.60	26.02	2.10	(51.22)
358	江西銅業	8.99	4.70	0.42	-45.24	1880	中國中免	190.00	34.98	11.63	(13.92)
2899	紫金礦業	7.20	8.01	2.24	-11.70	168	青島啤酒	73.50	25.37	3.72	(36.44)
1787	山東黃金	12.02	34.52	2.10	-33.58	1533	莊園牧場*	10.84	57.33	1.40	(5.39)
3993	洛陽鉬業	3.06	8.83	1.30	-38.31	553	南京熊貓	3.60	84.74	0.86	(66.27)
1772	贛鋒鋳業	54.85	9.16	2.40	-32.93	981	中芯國際	15.96	9.24	0.88	(61.26)
9696	天齊鋰業	75.50	-	-	-32.29	1385	復旦微電	35.80	31.48	7.24	(56.89)
914	海螺水泥	25.20	-	0.68	-18.31	941	中國移動	50.10	7.56	0.76	(31.50)
6655	華新水泥	0.97	2.87	0.20	-64.26	728	中國電信	2.74	8.57	0.53	(34.37)
2009	金隅股份	0.97	2.87	0.20	-64.26	763	中興通訊*	14.34	8.51	1.13	(38.84)
2202	萬科*	14.46	6.51	0.66	-24.03	6869	長飛光纖	18.22	16.73	1.33	(63.24)
588	北京北辰	0.84	-	0.19	-61.85	921	海信家電*	7.25	9.21	0.85	(41.86)
1528	美凱龍	2.13	6.07	0.16	-55.89	6690	海爾智家	24.40	13.52	2.45	(11.53)
1065	創業環保	2.53	4.22	0.45	-63.57	1812	晨鳴紙業*	2.20	123.24	0.32	(56.88)
895	東江環保*	2.54	28.03	0.45	-59.12	811	新華文軒	5.17	4.11	0.49	(50.90)

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