

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	15,827.17	2.41	3.33
H股	5,355.03	2.79	2.64
紅籌	3,004.09	2.06	(2.89)
HSC大型股	1,415.70	2.40	3.42
HSC中型股	3,313.95	3.32	1.40
AH股溢價	150.92	(1.65)	(1.02)
滬深300	3,677.81	1.20	0.57
富時中國A50	11,808.33	1.03	0.09
上證180	7,772.79	1.00	0.66
上證380	5,685.49	1.35	0.10
臺北加權	13,100.17	0.48	2.92
日經225	27,678.92	0.33	0.90
道瓊斯	32,147.76	(1.55)	0.97
標普500	3,759.69	(2.50)	(1.85)
納斯達克	10,524.80	(3.36)	(4.07)
德國DAX 30	13,256.74	(0.61)	0.46
富時100	7,144.14	(0.58)	1.25
法國CAC 40	6,276.88	(0.81)	0.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	89.01	(1.10)	(0.08)
紐約期金(美元/t oz)	1,637.40	(0.76)	(1.40)
標普高盛商品指數	649.27	1.21	1.13
CRB大宗商品期貨價格指數	280.66	1.56	1.20
羅傑斯國際商品指數	3,855.14	1.09	1.18

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9344	1.15	3.13
美元兌人民幣	7.3374	1.16	3.17
美元兌港元	7.8497	0.00	(0.00)
美元兌日元	147.71	0.96	2.14
歐元兌美元	0.9813	(1.52)	(0.13)
英鎊兌美元	1.1383	(1.57)	0.53
澳元兌美元	0.6330	(1.89)	(2.85)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6810	(2.00)	(6.90)
香港(10年期)	3.94100	(17.20)	37.30
美國(10年期)	4.10050	9.77	27.19

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

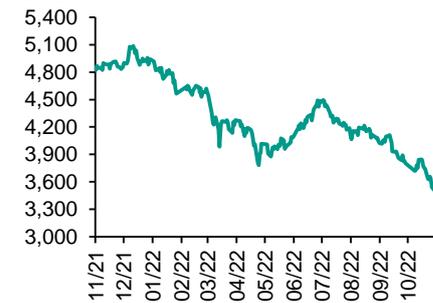
#### 恒指走勢圖



#### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。聯儲局一如預期加息0.75厘，議息聲明并暗示可能會放慢加息步伐，一度利好3大指數，道瓊斯指數最多升逾400點，但其後鮑威爾在記者會上提及，現時考慮暫停加息為時過早，又指最終利率水平或高于預期，令到指數轉跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC40指數跌幅較大。昨天港股只有大半天交易，恒指及國指均大幅上漲，其中國指升幅較大。權重內房股及醫藥股上漲，帶動恒指上升。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指升幅較大。今天將公布美國9月耐用品訂單環比以及歐元區9月失業率。

### 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	FOMC利率決策(上限)	11月2日	4.00%	4.00%	3.25%
美國	FOMC利率決策(下限)	11月2日	3.75%	3.75%	3.00%
美國	儲備餘額利率	11月3日	3.90%	3.90%	3.15%
美國	ADP就業變動指數	10月	185k	239k	192k
德國	失業人員變動	10月	12.5k	8.0k	13.0k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國國家衛健委：毫不動搖堅持“動態清零”總方針
- 美聯儲再次升息75基點，鮑威爾記者會鷹派信號滿滿
- 美國財政部維持季度發債規模不變，將繼續研究債券回購
- ADP數據顯示美國企業10月增加23.9萬個工作崗位，遠超预期
- 歐洲央行管理委員會成員Makhlouf：決定下一次加息的幅度還為時過早
- 中國2023年將維持電煤價格上限，因燃料供應擔憂揮之不去
- 初步統計中國10月份乘用車市場零售190.5萬輛，同比增長11%
- 中國調整國內客運航班補貼政策

## 國際經濟要聞

### 美聯儲再次升息75基點，鮑威爾記者會鷹派信號滿滿

美聯儲主席鮑威爾的抗通脹行動進入一個新階段，其表示最終利率會高于先前的預期，但加息幅度可能很快縮小。在美聯儲連續第四次加息75基點後，鮑威爾周三在記者會上說，“自上次會議以來公布的一系列數據顯示最終利率水平將高于先前預期”。鮑威爾稱，“現在離考慮停止加息還早得很”。(彭博)

### 美國財政部維持季度發債規模不變，將繼續研究債券回購

美國財政部在大約八年時間裏持續時間最長的連續減少較長期債券季度發行的行動告一段落，表明財政赤字不斷縮減的歷史性時期結束。在周三發布的債務管理策略季度聲明中，美國財政部還表示將進一步研究潛在的回購舊債的計劃，研究結果將在未來的季度聲明中公布。回購債券可能有助於打消人們對難以交易某些美國國債的持續擔憂。(彭博)

### ADP數據顯示美國企業10月增加23.9萬個工作崗位，遠超預期

根據ADP Research Institute與斯坦福數字經濟實驗室合作發布的數據，10月份私營部門就業人數增加23.9萬，9月份數據修正後為增加19.2萬。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為增加18.5萬。除了休閒和酒店餐飲行業增加21萬個就業崗位之外，貿易、交通和公用事業部門就業人數也有所增加，信息、製造業和金融服務業就業人數下降。(彭博)

### 歐洲央行管理委員會成員Makhlouf：決定下一次加息的幅度還為時過早

歐洲央行管理委員會成員Gabriel Makhlouf表示，現在決定在12月的歐洲央行下次政策會議上加息多少還為時過早。Makhlouf周三在都柏林講話時表示，官員們將根據即將到來的經濟數據，逐次會議決定採取什麼行動。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國家衛健委：毫不動搖堅持“動態清零”總方針

中國國家衛生健康委11月2日召開直屬機關黨員幹部大會傳達學習黨的二十大精神，稱要慎終如始抓實抓細新冠肺炎疫情防控，毫不動搖堅持“外防輸入、內防反彈”總策略和“動態清零”總方針。會議說要努力以最小範圍、最短時間、最低成本控制住突發疫情。要堅持人民至上、生命至上的根本立場和公益性的價值導向。(彭博)

### 中國2023年將維持電煤價格上限，因燃料供應擔憂揮之不去

中國2023年將延長動力煤價格限制，並對違約的供應商予以處罰，因中國繼續擴大煤炭的使用，以避免新能源供應緊張。據彭博新聞社看到的中國國家發改委發送給企業的文件，發改委將明年煤炭合同基準價定在每噸約675元人民幣。(彭博)

### 初步統計中國10月份乘用車市場零售190.5萬輛，同比增長11%

乘聯會報告顯示，10月1-31日全國乘用車市場零售190.5萬輛，同比去年增長11%，較上月同期下降1%。乘聯會稱，國慶假期多地倡導就地過節，經銷商開展各類營銷活動引流，疊加新車投放、自駕游熱潮等因素均對銷量有一定支撐。(彭博)

### 中國調整國內客運航班補貼政策

中國財政部在網站公告稱，調整國內客運航班運行財政補貼政策，不再將每周內日均國內客運航班量低于或等于4500班作為啟動補貼的條件，補貼清算對象和範圍相應調整，補貼標準不變。(彭博)

## 企業要聞

### 瑞信被標普調降至僅比垃圾級高一檔，在主要投行中評級最低

標普全球評級將瑞信集團的長期評級下調至僅比垃圾級高一檔，凸顯了該行上周公布重大重組方案後所面臨的挑戰。瑞信的長期評級從BBB下調至BBB-，展望穩定。該評級比BB的“投機級”僅高一檔。標普稱，其重組方案“在經濟和市場環境惡化且大幅波動的背景下，存在重大執行風險”，其觀點呼應了其他數位分析師的看法。(彭博)

### 金科股份：因流動性緊張未按期兌付“20金科地產MTN001”分期本金及利息

據深交所公告，“20金科地產MTN001”債券應于10月30日分期兌付本金0.5億元及該部分本金自7月30日至10月30日期間對應利息，截至公告披露日，公司仍未足額兌付上述本息。因宏觀經濟環境、行業環境及融資環境疊加影響，公司流動性出現階段性緊張。(彭博)

### 為削減成本，馬斯克據悉計劃裁減一半推特員工

據知情人士透露，在完成440億美元的收購後，埃隆·馬斯克計劃在推特裁減約3,700個工作崗位，占這家社交媒體公司員工總數的一半。這些因討論非公開計劃而不願具名的人士稱，馬斯克打算在周五通知受影響的員工。(彭博)

### 高通發布悲觀的季度預測，因智能手機市場進一步惡化

全球最大的智能手機芯片生產商高通公司發布了疲軟的本季預測，因中國經濟放緩和防疫封鎖打擊了消費電子需求。高通周三表示，第一財季營收將在92億至100億美元之間；相比之下，分析師的平均預估為120億美元。(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	4.25	3.13	0.37	(24.98)	1635	大眾公用	1.03	-	0.34	(67.58)
1398	工商銀行	3.49	3.37	0.39	(20.38)	753	中國國航	6.00	-	1.89	(45.33)
1288	農業銀行	2.27	3.00	0.34	(22.51)	670	東方航空	2.71	-	2.03	(50.76)
3988	中國銀行	2.55	3.92	0.36	(21.08)	1055	南方航空	4.36	-	1.36	(42.42)
1658	郵儲銀行	3.88	4.12	0.49	(9.48)	1919	中遠海控	8.71	1.09	0.59	(29.37)
3328	交通銀行	3.95	3.15	0.29	(18.32)	598	中國外運	2.02	3.33	0.40	(48.90)
3968	招商銀行	28.50	5.02	0.84	(6.89)	2866	中遠海發	0.93	1.94	0.42	(65.46)
998	中信銀行	2.99	2.35	0.25	(36.91)	1138	中遠海能	6.55	-	0.95	(67.07)
6818	光大銀行	2.06	2.44	0.24	(30.70)	2880	大連港	0.61	5.53	0.35	(64.82)
2016	浙商銀行	2.74	4.25	0.40	(10.10)	6198	青島港	3.39	4.70	0.56	(42.67)
1988	民生銀行	2.36	2.96	0.16	(34.98)	3369	秦港股份	0.99	4.34	0.30	(65.96)
6196	鄭州銀行*	1.12	2.57	0.16	(55.37)	317	廣船國際	7.49	101.30	0.66	(74.23)
3866	青島銀行*	2.42	4.81	0.44	(27.75)	2039	中集集團*	5.21	26.95	0.57	(30.40)
1963	重慶銀行	3.62	2.57	0.27	(49.76)	1800	中國交建	3.19	2.83	0.20	(57.44)
3618	渝農商行	2.42	2.54	0.24	(35.99)	390	中國中鐵	3.54	2.94	0.33	(34.91)
2628	中國人壽	9.04	7.06	0.52	(69.71)	1186	中國鐵建	3.86	2.22	0.22	(49.02)
2318	中國平安	33.30	5.59	0.67	(17.33)	1766	中國中車	2.53	6.79	0.45	(52.35)
2601	中國太保	13.70	4.56	0.54	(38.16)	3898	時代電氣	33.95	18.79	1.33	(48.82)
1336	新華保險	13.40	4.05	0.37	(48.88)	3969	中國通號	2.24	6.60	0.53	(54.09)
1339	人保集團	2.21	3.71	0.41	(58.55)	525	廣深鐵路	1.11	-	0.28	(49.23)
6030	中信證券	12.90	7.93	0.76	(33.12)	177	寧滬高速	5.61	7.50	0.84	(31.37)
3908	中金公司	11.64	5.66	0.64	(69.67)	548	深圳高速	5.96	4.91	0.67	(33.25)
6837	海通證券	4.06	5.26	0.30	(56.06)	995	皖通高速	5.26	5.07	0.70	(28.91)
2611	國泰君安	8.21	5.30	0.50	(43.20)	107	成渝高速	1.66	3.09	0.27	(59.12)
6806	中萬宏源*	1.31	4.91	0.31	(69.52)	2238	廣汽集團	5.20	4.94	0.50	(60.72)
1776	廣發證券*	8.49	6.56	0.55	(44.80)	1211	比亞迪*	190.90	52.26	5.03	(33.75)
6886	華泰證券	7.97	6.17	0.48	(39.69)	2333	長城汽車	8.79	7.56	1.05	(72.80)
6099	招商證券	7.47	6.35	0.63	(45.69)	1839	中集車輛*	5.07	16.42	0.81	(45.33)
3958	東方證券	3.16	6.49	0.33	(64.13)	2338	潍柴動力	8.18	14.21	0.93	(22.10)
6178	光大證券	4.47	5.71	0.35	(71.18)	3606	福耀玻璃	31.60	20.42	2.88	(19.66)
6881	銀河證券	3.10	3.33	0.33	(68.58)	1108	洛陽玻璃	7.70	23.51	1.13	(65.50)
6066	中信建投	6.05	5.00	0.64	(77.22)	6865	福萊特	21.60	22.67	3.13	(48.75)
1375	中州證券	1.01	36.62	0.32	(74.31)	38	一拖股份	3.35	5.17	0.60	(74.17)
1456	國聯證券	3.74	10.05	0.59	(65.31)	1157	中聯重科*	2.62	6.52	0.38	(55.85)
883	中國海油	9.88	3.83	0.80	(41.05)	564	鄭煤機	7.13	5.20	0.73	(48.00)
857	中石油	3.10	3.84	0.39	(41.14)	1057	浙江世寶*	1.48	-	0.78	(85.43)
386	中石化	3.24	5.29	0.47	(26.98)	1072	東方電氣	11.94	11.80	1.02	(52.34)
338	上石化	1.06	28.43	0.37	(68.35)	2727	上海電氣	1.62	-	0.41	(62.49)
1033	石化油服	0.47	-	1.12	(76.79)	2208	金風科技*	7.12	8.59	0.75	(39.57)
2883	中海油田	10.00	47.96	1.13	(50.35)	187	京城機電	2.52	-	1.19	(83.52)
568	山東墨龍*	2.64	-	1.71	(44.92)	2607	上海醫藥	11.88	6.62	0.62	(41.42)
1088	中國神華	21.30	-	-	(32.16)	2196	復星醫藥	23.85	14.98	1.49	(38.44)
1898	中煤能源	6.06	3.60	0.57	(37.34)	1513	麗珠醫藥*	24.20	11.48	1.56	(42.46)
1171	兗州煤業	23.05	3.31	1.36	(49.21)	874	白雲山	19.24	7.48	0.92	(35.99)
3996	中國能源建設	0.81	4.25	0.32	(67.58)	719	新華製藥*	4.18	7.26	0.67	(80.07)
1816	中廣核*	1.64	7.86	0.73	(42.54)	1349	復旦張江	2.75	22.74	1.24	(73.09)
902	華能國際	2.75	-	0.78	(62.06)	1858	春立醫療	13.40	13.98	1.86	(51.21)
991	大唐發電	1.01	-	0.59	(66.15)	6160	百濟神州	106.40	-	3.45	(22.10)
1071	華電國際	2.30	-	0.53	(57.20)	1877	君實生物*	36.05	-	4.65	(52.11)
916	龍源電力	8.70	12.44	1.08	(55.35)	9995	榮昌生物	54.10	95.87	5.02	(37.21)
956	新天綠能	2.99	5.04	0.62	(72.84)	6185	康希諾	141.00	32.75	4.20	(48.36)
1618	中國中冶	1.36	3.28	0.29	(57.05)	9989	海普瑞*	5.21	29.49	0.62	(65.69)
2068	中鋁國際	1.24	-	0.63	(70.78)	2359	藥明康德	71.30	21.94	4.37	(18.40)
347	鞍鋼股份*	1.66	-	0.25	(39.08)	3759	康龍化成*	32.55	21.61	3.56	(48.40)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.28	(56.60)	3347	泰格醫藥	61.75	-	-	(37.26)
1053	重慶鋼鐵	0.63	-	0.24	(62.26)	6821	凱萊英*	97.35	-	-	(40.30)
2600	中國鋁業	2.28	8.81	0.62	(47.21)	6127	昭衍新藥	29.35	25.27	2.04	(56.01)
358	江西銅業	9.23	5.05	0.43	(46.37)	1880	中國中免	174.20	32.47	10.79	(11.28)
2899	紫金礦業	8.06	9.34	2.33	(9.40)	168	青島啤酒	64.75	21.38	3.15	(35.64)
1787	山東黃金	12.94	36.89	2.39	(31.97)	553	南京熊貓	3.28	65.77	0.79	(71.88)
3993	洛陽鉬業	2.77	8.08	1.09	(41.28)	981	中芯國際	16.88	9.78	0.93	(62.51)
1772	贛鋒鋳業	59.90	6.39	2.89	(35.42)	1385	復旦微電	34.00	30.27	6.96	(64.05)
9696	天齊鋳業	68.95	-	6.59	(35.56)	941	中國移動	48.10	7.35	0.74	(35.20)
914	海螺水泥	21.85	4.62	0.60	(19.75)	728	中國電信	2.76	8.74	0.54	(36.41)
6655	華新水泥	0.82	3.14	0.17	(68.01)	763	中興通訊*	14.62	8.79	1.17	(40.49)
2009	金隅股份	0.82	3.14	0.17	(68.01)	6869	長飛光纖	16.20	11.15	1.16	(64.40)
2202	萬科*	10.66	5.02	0.47	(28.85)	921	海信家電*	6.94	7.83	0.79	(42.62)
588	北京北辰	0.74	-	0.17	(63.45)	6690	海爾智家	21.40	11.58	2.05	(9.11)
1528	美凱龍	2.08	7.82	0.16	(56.60)	1812	晨鳴紙業*	2.29	77.72	0.35	(55.80)
1065	創業環保	2.62	4.42	0.47	(60.38)	811	新華文軒	4.93	4.11	0.48	(51.56)
895	東江環保*	2.13	23.80	0.38	(63.51)						

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，藥明康德，東方證券，民生銀行，萬科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