

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	16,389.11	(1.87)	(9.01)
H股	5,560.80	(2.31)	(10.10)
紅籌	3,263.70	(0.48)	(5.60)
HSC大型股	1,464.53	(1.91)	(9.20)
HSC中型股	3,299.23	(1.09)	(7.81)
AH股溢價	151.95	0.34	5.70
滬深300	3,752.67	(0.84)	(1.95)
富時中國A50	12,521.52	(1.45)	(3.36)
上證180	7,941.46	(0.94)	(2.23)
上證380	5,594.73	0.16	0.26
臺北加權	12,810.73	(2.07)	(7.18)
日經225	26,237.42	(0.60)	(3.93)
道瓊斯	30,038.72	2.83	0.37
標普500	3,669.91	2.60	(1.99)
納斯達克	10,649.15	2.23	(3.83)
德國DAX 30	12,355.58	1.51	(0.92)
富時100	6,850.27	0.35	(2.10)
法國CAC 40	5,879.19	1.04	(0.96)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.90	(0.24)	(4.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,665.20	(0.29)	(2.08)
標普高盛商品指數	647.90	1.25	(0.98)
CRB大宗商品期貨價格指數	282.49	1.16	0.21
羅傑斯國際商品指數	3,850.93	1.28	(0.13)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9157	0.80	2.96
美元兌人民幣	7.1872	0.75	2.98
美元兌港元	7.8497	(0.00)	0.01
美元兌日元	147.38	1.45	2.92
歐元兌美元	0.9769	0.26	(2.12)
英鎊兌美元	1.1311	2.03	(1.98)
澳元兌美元	0.6303	(1.13)	(6.59)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7270	(2.30)	6.20
香港(10年期)	3.77700	22.30	60.00
美國(10年期)	3.95170	7.03	54.74

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，其中道瓊斯指數升幅較大。美股先跌後反彈，美國上月通脹超預期，大市早段受壓，投資者平淡倉及技術性支持推動大市倒升，金融股及能源股領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。歐洲股市上升，能源股及工業股造好帶動大市。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，內房股和消費股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領升，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出54.56億人民幣，南向淨買入28.72億港幣；深股通北向淨賣出25.78億人民幣，南向淨買入21.42億港幣。今天將公布中國9月居民消費價格同比及美國10月密歇根大學消費者信心指數初值。

### 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
日本	PPI同比	9月	8.9%	9.7%	9.0%
日本	PPI月環比	9月	0.3%	0.7%	0.2%
美國	CPI 月環比	9月	0.2%	0.4%	0.1%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	9月	0.4%	0.6%	0.6%
美國	CPI 同比	9月	8.1%	8.2%	8.3%
美國	CPI (除食品與能源) 同比	9月	6.5%	6.6%	6.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國核心通脹率升至40年高點
- 中國重申動態清零是科學有效的，目前必須堅定不移地堅持
- IMF支持黑田東彥寬鬆立場，稱日本央行不應考慮調整收益率曲線控制
- 中國勢將進口巴西玉米，以降低對美國供應的依賴
- 新西蘭住宅的賣出時間延長，利率上升令買家推遲購房
- 中國駐澳大使稱澳大利亞修復兩國關係的行動不够快
- 英國財政大臣：要是英國市場下周再度動蕩 央行難辭其咎
- 香港據悉考慮放鬆房地產稅及簽證限制以吸引人才

## 國際經濟要聞

### 美國核心通脹率升至40年高點

美國勞工部的數據顯示，9月份不包括食品和能源的核心消費者價格指數同比上漲6.6%，為1982年以來的最高升幅。與前一個月相比，核心CPI連續第二個月上升0.6%。9月份整體CPI環比上漲0.4%，同比漲幅為8.2%。接受彭博調查的經濟學家之前的預測中值為，核心CPI環比上漲0.4%，整體CPI環比上漲0.2%。(彭博)

### IMF支持黑田東彥寬鬆立場，稱日本央行不應考慮調整收益率曲線控制

國際貨幣基金組織(IMF)表示，日本央行眼下甚至不應該考慮調整政策，以提高其收益率曲線控制(YCC)的可持續性，因為這可能被解讀為邁向緊縮的一步。此番言論支持了日本央行行長黑田東彥維持寬鬆政策的堅定立場。(彭博)

### 新西蘭住宅的賣出時間延長，利率上升令買家推遲購房

隨著利率上升令買家望而却步，新西蘭房屋的賣出時間延長，導致已完成交易數量創下十多年來的最低水平。新西蘭房地產協會周四的數據顯示，9月賣出一套房屋所需時間中值為47天。這比一年前的37天和2021年初的28天有所增加。(彭博)

### 英國財政大臣：要是英國市場下周再度動蕩 央行難辭其咎

英國財政大臣Kwasi Kwarteng稱，英國央行購債計劃周五結束後，如果英國市場再次震蕩，央行難辭其咎。英國養老基金如果不能在本周結束前解除頭寸籌到所需資金，在英國市場下周掀起動蕩，Kwarteng和英國政府準備將則責任怪在英國央行行長貝利頭上。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國重申動態清零是科學有效的，目前必須堅定不移地堅持

中國疾控中心流行病學首席專家吳尊友在新聞發布會上表示，實踐證明，“動態清零”總方針是科學的，防控效果是顯著的，是符合中國實際情況的，目前必須堅定不移地堅持。(彭博)

### 中國勢將進口巴西玉米，以降低對美國供應的依賴

中國可能最早12月份開始從巴西進口玉米，希望減少對美國的依賴。據彭博新聞社看到的名單，邦吉、嘉吉、Archer-Daniels-Midland等貿易公司旗下約45個工廠，已經獲得巴西向中國出口玉米的預批准。(彭博)

### 中國駐澳大使稱澳大利亞修復兩國關係的行動不夠快

中國駐澳大利亞大使肖千對當地媒體表示，澳大利亞需要更迅速地採取行動修復澳中關係，稱他對兩國外交回暖速度緩慢感到沮喪。肖千在稱，中左翼工黨政府上台後，澳中關係開局良好，但他希望看到有更具體的行動。(彭博)

### 香港據悉考慮放鬆房地產稅及簽證限制以吸引人才

香港據悉在考慮放寬房地產稅和簽證的限制，以遏制人才流失。知情人士表示，正在考慮的舉措之一是讓香港公司更容易在13個優先行業雇用非本地勞工；政府也可能放寬對非居民購房者需要支付的15%印花稅規定。(彭博)

## 企業要聞

### 三菱日聯加速在美國的放貸步伐

三菱日聯(MUFG)計劃加快向美國的全球基金和其他機構投資者提供貸款，該公司今年在這個全球最大經濟體的銀團貸款方面正在超越高盛。MUFG全球企業和投資銀行業務負責人Fumitaka Nakahama表示，日本這家最大的銀行正在尋求為這些客戶增加新的貸款敞口，這些貸款由房地產投資組合支持。(彭博)

### 台積電季度淨利潤優于預期

即使在芯片行業可能將迎來衰退和更嚴格的美國貿易管制之際，台積電的季度淨利潤仍然超過分析師預期。該公司在一份聲明中表示，截至9月為止的季度淨利潤增至2809億元台幣。分析師預估均值為2647億元台幣。(彭博)

### 華爾街日報：三星獲得美國對華芯片限制措施一年豁免

《華爾街日報》援引未具名消息人士報導，三星電子已獲得美國對華先進芯片和相關設備出口限制措施一年的豁免。美國商務部授權三星繼續取得芯片製造設備和其他物品，以維持其在中國的存儲芯片生。(彭博)

### 應用材料下調第四財季業績預期，受美國對華芯片出口管制新規影響

應用材料下調第四財季預測，并警告美國對芯片行業的出口新規將影響對中國的銷售。應用材料公告稱，芯片出口管制新規將使第四財季(截至10月30日)銷售額減少約4億美元。(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	4.41	3.24	0.39	(26.77)	1635	大眾公用	1.15	-	0.37	(65.68)
1398	工商銀行	3.61	3.43	0.40	(24.20)	753	中國國航	5.56	-	1.72	(50.60)
1288	農業銀行	2.31	3.10	0.35	(26.23)	670	東方航空	2.66	-	1.40	(49.70)
3988	中國銀行	2.55	3.85	0.35	(23.64)	1055	南方航空	4.01	-	1.11	(42.60)
1658	郵儲銀行	4.04	4.42	0.52	(11.52)	1919	中遠海控	8.93	1.12	0.70	(27.11)
3328	交通銀行	4.05	3.18	0.29	(19.76)	598	中國外運	1.93	3.38	0.38	(51.04)
3968	招商銀行	30.10	5.43	0.91	(8.03)	2866	中遠海發	0.99	1.79	0.44	(63.69)
998	中信銀行	3.10	2.41	0.26	(38.85)	1138	中遠海能	5.85	-	0.87	(65.75)
6818	光大銀行	2.10	2.45	0.24	(31.74)	2880	大連港	0.61	7.44	0.35	(65.40)
2016	浙商銀行	2.87	4.68	0.43	(11.14)	6198	青島港	3.34	4.79	0.56	(44.84)
1988	民生銀行	2.27	2.80	0.15	(39.02)	3369	秦港股份	1.02	4.95	0.31	(65.24)
6196	鄭州銀行*	1.20	2.71	0.21	(55.08)	317	廣船國際	6.24	41.66	0.56	(72.36)
3866	青島銀行*	2.86	5.20	0.51	(22.49)	2039	中集集團*	5.17	5.24	0.56	(32.83)
1963	重慶銀行	3.70	2.61	0.27	(49.86)	1800	中國交建	3.21	2.72	0.20	(58.59)
3618	渝農商行	2.55	3.04	0.26	(35.66)	390	中國中鐵	3.82	3.12	0.36	(33.80)
2628	中國人壽	9.68	7.05	0.52	(72.74)	1186	中國鐵建	3.92	2.17	0.17	(48.85)
2318	中國平安	38.00	5.79	0.75	(16.09)	1766	中國中車	2.45	6.75	0.44	(52.49)
2601	中國太保	14.00	4.58	0.54	(38.20)	3898	時代電氣	30.65	17.30	1.21	(48.84)
1336	新華保險	14.22	4.23	0.39	(52.65)	3969	中國通號	2.29	6.65	0.54	(51.47)
1339	人保集團	2.26	4.02	0.41	(59.92)	525	廣深鐵路	1.04	-	0.25	(51.54)
6030	中信證券	12.54	7.41	0.74	(35.33)	177	寧滬高速	5.72	8.10	0.87	(27.64)
3908	中金公司	10.90	5.20	0.61	(70.84)	548	深圳高速	5.66	5.63	0.61	(35.46)
6837	海通證券	3.96	5.05	0.29	(58.04)	995	皖通高速	4.98	5.13	0.68	(32.11)
2611	國泰君安	8.60	5.46	0.51	(43.04)	107	成渝高速	1.70	2.88	0.27	(59.03)
6806	中萬宏源*	1.33	3.72	0.32	(69.33)	2238	廣汽集團	5.44	5.87	0.52	(59.96)
1776	廣發證券*	8.43	6.41	0.54	(47.94)	1211	比亞迪*	191.50	92.52	5.26	(32.26)
6886	華泰證券	8.71	6.63	0.52	(34.95)	2333	長城汽車	7.18	6.86	0.87	(75.19)
6099	招商證券	7.13	5.96	0.59	(47.99)	1839	中集車輛*	4.96	15.80	0.78	(41.17)
3958	東方證券	3.09	6.24	0.32	(63.86)	2338	濰柴動力	7.17	10.98	0.80	(29.96)
6178	光大證券	4.29	6.79	0.34	(70.80)	3606	福耀玻璃	30.65	19.47	2.75	(21.72)
6881	銀河證券	3.25	3.18	0.35	(69.34)	1108	洛陽玻璃	8.40	15.17	1.21	(61.39)
6066	中信建投	6.07	4.61	0.65	(76.67)	6865	福萊特	17.80	18.81	2.64	(50.09)
1375	中州證券	1.01	26.95	0.32	(74.09)	38	一拖股份	2.90	5.86	0.51	(72.18)
1456	國聯證券	3.55	9.38	0.55	(65.58)	1157	中聯重科*	2.66	6.51	0.38	(58.61)
883	中國海油	9.52	3.63	0.75	(45.45)	564	鄭煤機	7.49	5.37	0.75	(48.91)
857	中石油	3.30	4.56	0.41	(41.25)	1057	浙江世寶*	1.38	1,740.90	0.72	(85.87)
386	中石化	3.32	4.80	0.47	(29.15)	1072	東方電氣	10.92	11.42	0.92	(54.67)
338	上石化	1.09	28.75	0.37	(68.40)	2727	上海電氣	1.61	-	0.40	(63.24)
1033	石化油服	0.48	-	1.12	(76.43)	2208	金風科技*	8.84	9.84	0.92	(32.27)
2883	中海油田	7.65	54.27	0.87	(52.18)	187	京城機電	2.70	-	1.44	(82.36)
568	山東墨龍*	2.93	-	1.72	(53.13)	2607	上海醫藥	10.62	5.82	0.55	(41.92)
1088	中國神華	23.30	6.33	1.14	(31.51)	2196	復星醫藥	18.00	11.12	1.10	(44.06)
1898	中煤能源	7.11	4.52	0.69	(36.46)	1513	麗珠醫藥*	19.58	9.66	1.30	(41.44)
1171	兗州煤業	26.50	4.17	1.73	(48.80)	874	白雲山	17.66	6.89	0.86	(38.63)
3996	中國能源建設	0.84	4.34	0.33	(66.20)	719	新華製藥*	3.98	6.80	0.63	(81.12)
1816	中廣核*	1.72	7.84	0.77	(42.03)	1349	復旦張江	2.75	22.36	1.22	(69.74)
902	華能國際	3.80	-	-	(59.41)	1858	春立醫療	11.64	11.94	1.59	(53.08)
991	大唐發電	1.73	-	0.96	(59.28)	6160	百濟神州	87.90	-	2.85	(16.10)
1071	華電國際	3.13	-	0.71	(57.59)	1877	君實生物*	22.80	-	2.66	(57.66)
916	龍源電力	10.32	13.06	1.26	(48.55)	9995	榮昌生物	33.30	58.04	3.04	(40.77)
956	新天綠能	2.85	4.96	0.58	(74.41)	6185	康希諾	43.25	9.88	1.27	(67.32)
1618	中國中冶	1.36	3.28	0.29	(58.87)	9989	海普瑞*	5.07	28.22	0.60	(69.42)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.67	(70.62)	2359	藥明康德	63.15	24.11	4.05	(21.64)
347	鞍鋼股份*	2.05	5.09	0.29	(30.40)	3759	康龍化成*	32.75	21.38	3.52	(41.44)
323	馬鋼股份	1.60	5.37	0.36	(45.68)	3347	泰格醫藥	53.35	-	-	(39.16)
1053	重慶鋼鐵	0.69	57.90	0.25	(60.61)	6821	凱萊英*	82.55	-	-	(44.51)
2600	中國鋁業	2.56	7.03	0.69	(44.33)	6127	昭衍新藥	26.00	22.02	1.78	(57.41)
358	江西銅業	9.01	4.69	0.41	(47.28)	1880	中國中免	185.00	33.92	11.27	(6.21)
2899	紫金礦業	7.62	8.44	2.36	(11.23)	168	青島啤酒	70.00	24.06	3.53	(36.40)
1787	山東黃金	12.28	35.11	2.14	(34.14)	1533	莊園牧場*	#N/A	#N/A	#N/A	-
3993	洛陽鉬業	2.70	7.76	1.15	(42.92)	553	南京熊貓	3.62	84.84	0.86	(69.22)
1772	贛鋒鋳業	49.90	8.29	2.18	(37.93)	981	中芯國際	15.16	8.78	0.84	(62.42)
9696	天齊鋰業	60.75	-	5.71	(43.31)	1385	復旦微電	32.40	28.37	6.53	(62.94)
914	海螺水泥	24.35	4.19	0.66	(22.32)	941	中國移動	50.05	7.52	0.76	(35.23)
6655	華新水泥	0.90	2.65	0.18	(67.51)	728	中國電信	2.88	8.97	0.56	(33.58)
2009	金隅股份	0.90	2.65	0.18	(67.51)	763	中興通訊*	13.96	8.25	1.10	(40.17)
2202	萬科*	13.56	6.07	0.61	(26.28)	6869	長飛光纖	16.78	15.34	1.22	(64.95)
588	北京北辰	0.80	-	0.18	(63.10)	921	海信家電*	6.44	8.15	0.75	(46.82)
1528	美凱龍	2.15	6.10	0.16	(55.17)	6690	海爾智家	23.50	12.97	2.35	(11.27)
1065	創業環保	2.59	4.30	0.46	(62.98)	1812	晨鳴紙業*	2.18	121.59	0.32	(58.17)
895	東江環保*	2.36	25.93	0.41	(61.99)	811	新華文軒	5.02	3.97	0.48	(52.39)

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