

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	18,012.15	(0.42)	4.41
H股	6,185.58	(0.63)	3.81
红筹	3,457.41	(0.55)	2.36
HSC大型股	1,612.90	(0.53)	3.94
HSC中型股	3,578.72	(0.59)	1.76
AH股溢价	143.75	0.76	(1.87)
沪深300	3,804.89	(0.58)	(1.33)
富时中国A50	12,908.11	(0.37)	0.09
上证180	8,106.14	(0.20)	(1.49)
上证380	5,513.45	(1.20)	(2.37)
台北加权	13,892.05	0.66	2.64
日经225	27,311.30	0.70	5.30
道琼斯	29,926.94	(1.15)	2.40
标普500	3,744.52	(1.02)	2.86
纳斯达克	11,073.31	(0.68)	3.13
德国DAX 30	12,470.78	(0.37)	4.14
富时100	6,997.27	(0.78)	1.68
法国CAC 40	5,936.42	(0.82)	4.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	88.51	0.07	11.35
纽约期金(美元/t oz)	1,711.70	0.02	3.21
标普高盛商品指数	654.30	0.57	6.25
CRB大宗商品期货价格指数	282.26	0.13	4.09
罗杰斯国际商品指数	3,856.01	0.25	4.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9040	(0.65)	1.97
美元兑人民币	7.0968	(0.64)	1.94
美元兑港元	7.8498	0.00	0.00
美元兑日元	145.07	0.23	0.92
欧元兑美元	0.9791	(0.11)	(2.15)
英镑兑美元	1.1143	(0.24)	(3.38)
澳元兑美元	0.6417	0.27	(5.20)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7500	7.00	11.40
香港(10年期)	3.55400	2.10	43.20
美国(10年期)	3.82160	(0.70)	55.81

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

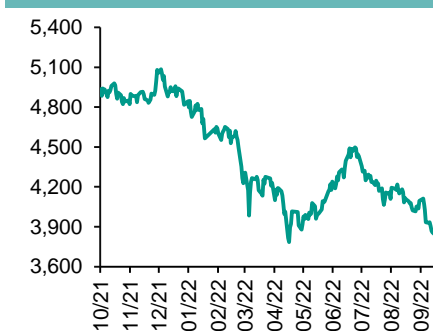
恒指走势图



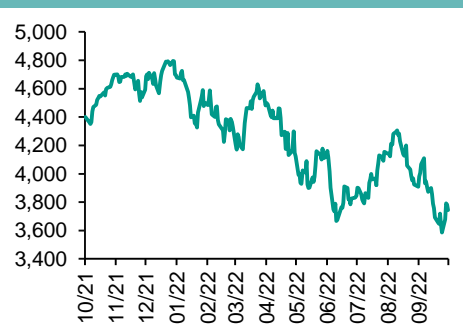
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中道琼斯指数跌幅最大。能源股受油价上升支持, 其他主要股份类别受压。市场继续关注通胀及利率前景。芝加哥联储银行总裁埃文斯表示, 今年余下时间联储局仍有1.25厘加息空间。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅最大。欧洲央行9月会议记录引发投资者对欧元区通胀状况的忧虑, 欧洲央行可能更积极收紧货币政策。零售数据疲弱亦加深投资者对经济放缓的忧虑。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。消费股领涨, 但权重科网股及金融股回吐, 导致恒指下跌。昨天内地股市假期休市。昨天沪股通及深股通假期休市。今天将公布美国9月非农就业人数增减以及德国8月工业产值经季调月环比。

### 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
美国	周度首次申领失业救济人数	10月1日	204K	219k	190k
美国	持续领取失业救济人数	9月24日	1350k	1361k	1346k
德国	工厂订单月环比	8月	-0.7%	-2.4%	1.9%
欧元区	社会消费品零售总额同比	8月	-1.7%	-2.0%	-1.2%
欧元区	零售总额月环比	8月	-0.3%	-0.3%	-0.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 香港经济复苏乏力, PMI跌至六个月来最低
- 芝加哥联储行长: 到明年年初利率可能将达到4.5%-4.75%
- 欧洲央行会议纪要: 部分官员上月原本主张加息50个基点
- 加拿大央行警告要在遏制通胀方面采取更多行动
- IMF总裁: 占全球经济三分之一的国家将经历至少连续两个季度的萎缩
- 美元回落推动离岸人民币升值, 暂时缓解人民币贬值压力
- 台湾国安基金决议继续稳定股市, 因国际不确定因素仍多
- 台湾通胀率连14个月高于2%, 核心CPI刷新2008年以来新高

## 国际经济要闻

### 芝加哥联储行长：到明年年初利率可能将达到4.5%-4.75%

芝加哥联储行长Charles Evans表示，美联储官员担心核心通胀居高不下，预计到明年春季联邦基金利率可能会达到4.5%-4.75%。Evans周四在伊利诺伊州商会会议上说：“我们必须关注核心通胀，我认为这是我自己和大多数同僚都感到紧张的地方。”。(彭博)

### 欧洲央行会议纪要：部分官员上月原本主张加息50个基点

欧洲央行9月政策会议纪要显示，一些官员在会议上更倾向于加息50个基点。周四发布的纪要显示，决策者最终达成了一致，决定加息75个基点，因为官员们“普遍”同意，利率仍然宽松。距离下一次决议还有三周。(彭博)

### 加拿大央行警告要在遏制通胀方面采取更多行动

加拿大央行行长Tiff Macklem表示，出于对国内物价压力上升和通胀预期可能根深蒂固的担忧，他仍然坚定地支持继续加息。Macklem在周四的演讲中表示，经济仍然“明显”需求过剩，企业面临极其紧俏的劳动力市场、薪资上涨普遍、潜在的通胀压力没有显示出放松迹象。(彭博)

### IMF总裁：占全球经济三分之一的国家将经历至少连续两个季度的萎缩

国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃表示，全球经济陷入衰退的风险越来越大，到2026年可能会损失4万亿美元的产出，这是一个跟德国经济规模大致相当的“巨大挫折”。格奥尔基耶娃为周四在华盛顿的一次IMF活动准备的讲话中表示，情况“更可能变糟，而不是变好”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 香港经济复苏乏力，PMI跌至六个月来最低

香港私营部门的经济活动在9月份出现六个月来首次萎缩，这个亚洲金融中心正在竭力摆脱防疫措施负面影响以及全球经济逆风的冲击。标普全球9月份香港采购经理指数（PMI）从8月份的51.2跌至48，创下3月以来最低水平，当时香港正处于第五波新冠疫情的高峰。PMI指数高于50表明扩张，低于50表明萎缩。(彭博)

### 美元回落推动离岸人民币上涨，暂时缓解人民币贬值压力

中国黄金周假期后在岸人民币将恢复交易，离岸人民币的涨势料将推动在岸人民币走强，并减轻中国央行保卫人民币币值的压力。预示在上海交易的在岸人民币在连续下跌7个月之后将迎来一个强劲的开盘。(彭博)

### 台湾国安基金决议继续稳定股市，因国际不确定因素仍多

台湾财政部在网站新闻稿称，国安基金周四举行委员会会议，决议继续稳定股市，因考量国际政经不确定因素仍多，金融风险仍高，投资信心不足。国安基金自7月13日进场迄今，台股表现优于同期美、陆、港及韩股等其他主要股市。(彭博)

### 台湾通胀年增率连14个月高于2%，核心CPI刷新2008年以来新高

台湾主计总处周四在新闻稿中公布，9月份消费者物价指数较上年同月上涨2.75%，主因外食费、肉类、水果、房租及油料费等项目上涨所致，连续14个月高于2%；核心CPI年增率则是创下2008年以来新高。(彭博)

## 企业要闻

### 马斯克小胜，特拉华州法官同意暂停审理收购推特案

根据周四发布的法令，特拉华州衡平法院法官Kathleen St. J. McCormick表示，如果交易不能按期完成，她将在11月设定下次庭审日期。这项裁决对马斯克是个胜利，因之前他要求法官暂停推特对他的诉讼，并表示在他重新表示愿意收购后，这家社交媒体公司“不会接受”。(彭博)

### 瑞信考虑引进外部投资者参与投资银行业务的分拆

瑞信集团试图在其咨询和投资银行业务的分拆中引进外部投资者以注资，从而为管理层的重组计划添上最后一笔。据知情人士透露，未来打算采取精品投行模式的业务包括咨询和交易撮合团队以及杠杆融资部门。(彭博)

### 国泰航空计划订购飞机招聘员工

随着香港机场第三跑道启用、机场吞吐能力大大增加，国泰航空正在与波音和空中客车谈判扩大机队规模，以期在疫情过后重整旗鼓。国泰航空顾客及商务总裁林绍波周四在伦敦接受采访时表示，该公司正在研究增加客机和货机的可能性。(彭博)

### 三星电子季度营业利润下滑并低于预期，因存储芯片市场恶化

随着存储芯片行业走向深度下滑，三星电子自2019年底以来首次报告利润下降。这家韩国最大的公司周五公布，截至9月份的季度营业利润降至10.8万亿韩元（77亿美元）。分析师预估均值为12.1万亿韩元。(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	4.65	3.39	0.41	(23.63)	1635	大众公用	1.06	-	-	(67.75)
1398	工商银行	3.78	3.56	0.41	(21.22)	753	中国国航	6.78	-	2.08	(41.29)
1288	农业银行	2.41	3.20	0.36	(23.61)	670	东方航空	2.95	-	1.54	(45.20)
3988	中国银行	2.63	3.94	0.36	(22.84)	1055	南方航空	4.59	-	1.26	(37.33)
1658	邮储银行	4.27	4.63	0.55	(13.21)	1919	中远海控	9.40	1.17	0.73	(22.67)
3328	交通银行	4.21	3.28	0.30	(17.39)	598	中国外运	1.94	3.37	0.38	(50.46)
3968	招商银行	37.70	6.74	1.13	1.57	2866	中远海发	1.06	1.91	0.47	(61.09)
998	中信银行	3.13	2.42	0.27	(37.77)	1138	中远海能	6.29	-	0.92	(68.48)
6818	光大银行	2.19	2.53	0.25	(29.60)	2880	大连港	0.61	7.39	0.35	(65.44)
2016	浙商银行	3.20	5.18	0.47	(2.65)	6198	青岛港	3.40	4.84	0.57	(43.65)
1988	民生银行	2.32	2.84	0.16	(37.96)	3369	秦港股份	1.06	5.11	0.32	(63.87)
6196	郑州银行*	1.18	2.65	0.21	(55.24)	317	广船国际	6.43	42.61	0.57	(72.96)
3866	青岛银行*	3.05	5.29	0.54	(18.44)	2039	中集集团*	5.38	5.41	0.58	(29.42)
1963	重庆银行	3.74	2.62	0.27	(49.84)	1800	中国交建	3.28	2.76	0.21	(58.18)
3618	渝农商行	2.60	3.07	0.26	(33.98)	390	中国中铁	3.95	3.20	0.37	(31.53)
2628	中国人寿	10.12	7.32	0.54	(70.99)	1186	中国铁建	4.02	2.21	0.18	(47.71)
2318	中国平安	40.90	6.19	0.80	(10.83)	1766	中国中车	2.61	7.14	0.46	(49.55)
2601	中国太保	14.80	4.81	0.57	(34.00)	3898	时代电气	34.55	19.36	1.35	(42.21)
1336	新华保险	14.86	4.39	0.40	(49.99)	3969	中国通号	2.27	6.54	0.53	(50.41)
1339	人保集团	2.31	4.08	0.42	(58.20)	525	广深铁路	1.09	-	0.26	(49.33)
6030	中信证券	13.32	7.81	0.78	(30.68)	177	宁沪高速	5.77	8.11	0.87	(27.25)
3908	中金公司	11.44	5.42	0.64	(69.86)	548	深圳高速	5.86	5.78	0.63	(33.26)
6837	海通证券	4.02	5.09	0.29	(57.92)	995	皖通高速	5.13	5.25	0.65	(30.28)
2611	国泰君安	8.88	5.60	0.53	(41.11)	107	成渝高速	1.68	2.82	0.27	(60.03)
6806	申万宏源*	1.30	3.61	0.31	(69.47)	2238	广汽集团	5.68	6.08	0.54	(57.55)
1776	广发证券*	8.54	6.44	0.54	(45.75)	1211	比亚迪*	205.00	98.30	5.59	(26.25)
6886	华泰证券	8.77	6.62	0.52	(34.40)	2333	长城汽车	8.69	8.24	1.05	(71.66)
6099	招商证券	6.93	5.75	0.57	(49.09)	1839	中集车辆*	5.06	15.99	0.79	(39.56)
3958	东方证券	3.08	6.18	0.31	(63.69)	2338	潍柴动力	7.90	12.00	0.87	(25.55)
6178	光大证券	4.28	6.73	0.33	(70.49)	3606	福耀玻璃	32.50	20.49	2.89	(17.72)
6881	银河证券	3.50	3.40	0.38	(64.74)	1108	洛阳玻璃	9.68	17.35	1.39	(54.48)
6066	中信建投	6.13	4.62	0.65	(76.02)	6865	福莱特	18.62	19.53	2.75	(48.38)
1375	中州证券	1.07	28.33	0.33	(72.21)	38	一拖股份	2.84	5.69	0.50	(70.74)
1456	国联证券	3.60	9.44	0.56	(62.66)	1157	中联重科*	2.88	6.99	0.41	(52.87)
883	中国海油	9.89	3.74	0.78	(43.36)	564	郑煤机	8.19	5.83	0.82	(42.84)
857	中石油	3.38	4.64	0.42	(40.27)	1057	浙江世宝*	1.39	101.43	0.72	(85.35)
386	中石化	3.47	4.98	0.48	(26.67)	1072	东方电气	11.00	11.42	0.92	(51.21)
338	上石化	1.08	28.27	0.37	(67.14)	2727	上海电气	1.63	-	0.40	(61.82)
1033	石化油服	0.49	-	1.13	(76.10)	2208	金风科技*	9.06	10.01	0.93	(27.57)
2883	中海油田	8.38	59.00	0.95	(47.06)	187	京城机电	2.74	-	1.45	(81.68)
568	山东墨龙*	2.92	-	1.70	(46.31)	2607	上海医药	10.76	5.85	0.55	(40.92)
1088	中国神华	23.95	6.46	1.16	(31.38)	2196	复星医药	19.00	11.65	1.16	(41.73)
1898	中煤能源	7.92	5.00	0.76	(32.52)	1513	丽珠医药*	20.40	9.99	1.34	(38.56)
1171	兖州煤业	29.45	4.60	1.91	(46.78)	874	白云山	17.00	6.58	0.82	(40.63)
3996	中国能源建设	0.84	4.31	0.33	(66.00)	719	新华制药*	3.90	6.61	0.61	(80.37)
1816	中广核*	1.74	7.87	0.77	(40.25)	1349	复旦张江	2.72	21.95	1.19	(70.26)
902	华能国际	3.48	-	-	(58.43)	1858	春立医疗	12.00	12.22	1.62	(48.69)
991	大唐发电	1.52	-	0.84	(58.49)	6160	百济神州	84.85	-	2.75	(10.43)
1071	华电国际	2.82	-	0.63	(57.03)	1877	君实生物*	25.00	-	2.90	(55.11)
916	龙源电力	10.16	12.76	1.23	(47.03)	9995	荣昌生物	38.90	67.29	3.52	(33.07)
956	新天绿能	2.84	4.90	0.57	(73.84)	6185	康希诺	43.00	9.75	1.25	(67.78)
1618	中国中冶	1.33	3.18	0.29	(59.67)	9989	海普瑞*	5.10	28.17	0.59	(69.26)
2068	中铝国际	1.30	-	0.67	(70.16)	2359	药明康德	65.00	24.63	4.14	(17.80)
347	鞍钢股份*	2.13	5.25	0.30	(27.95)	3759	康龙化成*	36.85	23.88	3.93	(38.19)
323	马钢股份	1.69	5.63	0.37	(43.05)	3347	泰格医药	64.85	-	-	(35.52)
1053	重庆钢铁	0.75	62.47	0.26	(56.69)	6821	凯莱英*	91.80	-	-	(40.00)
2600	中国铝业	2.73	7.44	0.73	(40.07)	6127	昭衍新药	30.50	25.63	2.07	(51.07)
358	江西铜业	9.53	4.92	0.44	(43.31)	1880	中国中免	206.60	37.59	12.49	(5.53)
2899	紫金矿业	8.35	9.18	2.56	(3.45)	168	青岛啤酒	78.45	26.76	3.92	(33.03)
1787	山东黄金	13.78	39.11	2.38	(27.07)	1533	庄园牧场*	10.84	56.66	1.38	(4.22)
3993	洛阳钼业	3.25	9.27	1.37	(37.58)	553	南京熊猫	3.77	87.70	0.89	(66.13)
1772	赣锋锂业	56.55	9.33	2.45	(31.50)	981	中芯国际	17.00	9.85	0.94	(59.21)
9696	天齐锂业	71.00	-	-	(35.89)	1385	复旦微电	39.00	33.90	7.80	(53.02)
914	海螺水泥	27.35	-	0.73	(13.94)	941	中国移动	50.60	7.55	0.76	(32.87)
6655	华新水泥	8.76	3.08	0.62	(52.59)	728	中国电信	2.82	8.72	0.54	(33.25)
2009	金隅股份	0.97	2.84	0.20	(64.68)	763	中兴通讯*	14.58	8.55	1.14	(38.24)
2202	万科*	15.20	6.76	0.68	(22.72)	6869	长飞光纤	18.58	16.86	1.35	(60.00)
588	北京北辰	0.83	-	0.18	(61.80)	921	海信家电*	7.10	8.92	0.82	(42.58)
1528	美凯龙	2.50	7.04	0.18	(47.90)	6690	海尔智家	25.65	14.05	2.55	(6.12)
1065	创业环保	2.56	4.22	0.45	(62.32)	1812	晨鸣纸业*	2.22	122.90	0.32	(57.00)
895	东江环保*	2.43	26.50	0.42	(60.52)	811	新华文轩	5.03	3.95	0.47	(51.28)

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，中国平安，

中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行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2022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