

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	18,147.95	(1.61)	(4.13)
H股	6,195.90	(1.14)	(4.81)
紅籌	3,543.08	(0.77)	(3.91)
HSC大型股	1,631.11	(1.56)	(4.41)
HSC中型股	3,716.22	(1.08)	(5.66)
AH股溢價	143.85	0.08	(0.14)
滬深300	3,869.34	(0.88)	(3.92)
富時中國A50	12,880.04	(0.84)	(3.55)
上證180	8,244.59	(0.65)	(3.72)
上證380	5,720.28	(0.05)	(2.29)
臺北加權	14,284.63	(0.97)	(2.63)
日經225	27,313.13	(1.36)	(1.82)
道瓊斯	30,076.68	(0.35)	(2.86)
標普500	3,757.99	(0.84)	(3.67)
納斯達克	11,066.80	(1.37)	(4.20)
德國DAX 30	12,531.63	(1.84)	(3.28)
富時100	7,159.52	(1.08)	(1.62)
法國CAC 40	5,918.50	(1.87)	(3.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.59	0.12	(1.79)
紐約期金(美元/t oz)	1,672.00	0.04	(0.05)
標普高盛商品指數	631.29	0.21	(0.26)
CRB大宗商品期貨價格指數	277.85	(0.14)	(1.12)
羅傑斯國際商品指數	3,791.62	0.03	(0.52)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9022	1.13	3.18
美元兌人民幣	7.0804	1.14	3.19
美元兌港元	7.8492	0.00	0.03
美元兌日元	142.24	(0.48)	3.85
歐元兌美元	0.9844	(1.72)	(1.26)
英鎊兌美元	1.1270	(1.31)	(4.78)
澳元兌美元	0.6650	(0.98)	(4.05)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6590	(2.10)	2.50
香港(10年期)	3.38900	16.80	55.90
美國(10年期)	3.71380	26.49	69.92

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

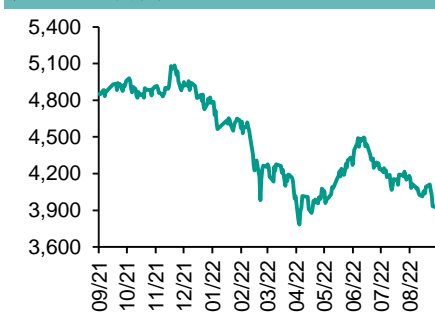
恒指走勢圖



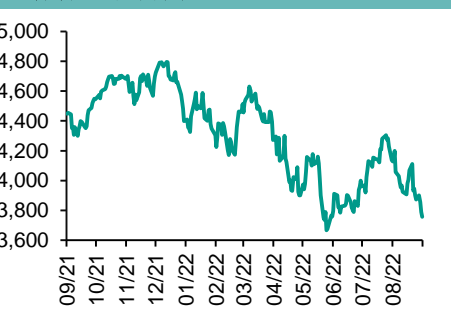
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數領跌。投資者擔心年底美聯儲會更加鷹派，科技股和金融股領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數領跌，英倫銀行加息50基點以應對通脹，市場憂慮經濟衰退風險增加。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。本地銀行上調港元最優惠利率，地產股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其能源指數領升，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出12.93億人民幣，南向淨買入12.49億港幣；深股通北向淨賣出23.55億人民幣，南向淨買入17.87億港幣。今天將公布德國9月Markit製造業PMI初值及美國9月Markit製造業PMI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
法國	企業信心	9月	102	102	104
法國	製造業信心指數	9月	102	102	103
美國	周度首次申領失業救濟人數	9月17日	217k	213k	208k
美國	持續領取失業救濟人數	9月10日	1418k	1379k	1401k
歐元區	消費者信心指數	9月	-25.5	-28.8	-25.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行執委Schnabel：儘管經濟前景黯淡 歐洲央行須進一步加息
- 中國國務院常務會議要求狠抓政策落實，推動經濟回穩向上
- 韓國發現更多通過加密貨幣交易所進行的“異常”外匯交易
- 香港在亞洲IPO市場所占份額跌至二十多年低點
- 美國財政部要招首席制裁經濟學家
- 境外更高收益點燃資金出海熱情
- 英國央行加息50基點，三位貨幣政策委員希望以更大幅度加息
- 中國國開行開發性金融工具已投放資金3600億元

國際經濟要聞

歐洲央行執委Schnabel：儘管經濟前景黯淡 歐洲央行須進一步加息

歐洲央行執委Isabel Schnabel稱，儘管歐元區經濟前景黯淡，但該行必須推進加息。她表示歐元區可能陷入停滯而非衰退，但德國避開經濟萎縮的可能性較低。她指出，通脹可能還未觸頂。歐元區通脹率目前已處於歐元問世以來的最高水平，幾乎是歐洲央行2%目標的五倍。(彭博)

韓國發現更多通過加密貨幣交易所進行的“異常”外匯交易

韓國金融監管機構表示，確認了更多“異常”外匯交易案例，主要與加密貨幣有關。金融監督院(FSS)發布聲明稱，又發現另外6.8億美元的“異常”轉帳，這使得自6月份以來確認的異常交易金額達到72億美元。大多數交易涉及資金從加密貨幣交易所轉到本地公司，然後轉往境外。(彭博)

美國財政部要招首席制裁經濟學家

二十年來美國財政部越來越多地依賴制裁手段向世界各地的對手施壓，現在該部要招聘一位專家，來確保這些措施落到實處。據招聘信息的職位描述，首席制裁經濟學家這個新職位將就制裁對“財政和貨幣政策，匯率，金融市場，銀行，投資，外貿，能源，多邊和雙邊援助，向財政部提供建議。(彭博)

英國央行加息50基點，三位貨幣政策委員希望以更大幅度加息

為了遏制通脹，英國央行連續第二次加息50個基點，三位官員敦促以更大的幅度加息。在9人的貨幣政策委員會中，有5人支持加息至2.25%，其中包括行長安德魯·貝利，另外有一位委員支持以較小的幅度加息。決策者還一致支持開始減持十多年前金融危機以來積累的龐大國債持有量的計劃。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院常務會議要求狠抓政策落實，推動經濟回穩向上

中國總理李克強主持召開國務院常務會議，會議要求各地要扛起穩經濟保民生責任，經濟大省要挑大梁，共同鞏固經濟企穩基礎、促進回穩向上。要狠抓政策落實，重點推進支持基礎設施建設、設備更新改造等擴投資促消費政策落實；會議要求降低制度性交易成本，培育市場主體，這有利于解放和發展生產力。(彭博)

香港在亞洲IPO市場所占份額跌至二十多年低點

香港在亞洲地區首次公開募股(IPO)市場上所佔份額仍降至二十多年來的最低水平。彭博整理的數據顯示，今年香港的IPO規模僅為77.5億美元，占整個亞洲地區的7%，為1999年以來最低份額，當時的份額為6%。(彭博)

境外更高收益點燃資金出海熱情

彭博根據上海清算所托管數據計算顯示，截至8月底，中國境內投資者通過這個管道持有的境外債券規模已折合逾3000億元人民幣，超過年度總額度的六成，上月淨買入金額達773億元，僅次于6月份的峰值。(彭博)

中國國開行開發性金融工具已投放資本金3600億元

中國國家開發銀行新聞稿稱，近期在高效投放首批2100億元國開基礎設施投資基金的基礎上，全力推動開發性金融工具新增額度加快落地。截至9月20日，國開基礎設施投資基金已投放資本金3600億元，支持項目超800個。(彭博)

企業要聞

英國金融時報稱瑞信的投資銀行或一分為三 考慮重啟壞賬銀行

英國《金融時報》援引知情人士的話報導稱，瑞信考慮重啟「壞賬銀行」以持有風險資產的計劃，該銀行正設法走出虧損和醜聞的陰影以期否極泰來。該報稱，根據提議，投資銀行可分成三個部分，包括諮詢業務；持有將被清盤高風險資產的「壞賬銀行」；以及其他業務。(彭博)

匯豐自2018年以來首次上調香港最優惠利率

匯豐控股四年來首次上調香港的最優惠貸款利率，提高了房地產和企業的借貸成本。根據周四的一份聲明，這家香港主要銀行將其最優惠貸款利率提高了12.5個基點至5.125%。(彭博)

軟銀孫正義計劃與ARM、三星達成合作夥伴關係

據軟銀的一位發言人，孫正義表示想為ARM與三星討論戰略聯盟。孫正義此前一再表示，他的主要重點是將ARM在美國上市；此前，其以400億美元將ARM出售給英偉達的交易計劃因ARM客戶的強烈反對而流產。(彭博)

Meta希望未來幾個月將成本削減至少10%

道瓊斯援引未具名知情人士的話報道，Meta正尋求在未來幾個月內將成本削減至少10%。Meta已開始通過部門重組大量裁員，並給予受影響的員工有限的時間窗口來尋找公司內部其他職位。(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	4.65	3.37	0.41	(24.72)	1635	大眾公用	1.28	-	-	(63.24)
1398	工商銀行	3.82	3.58	0.41	(21.54)	753	中國國航	5.85	-	1.79	(48.64)
1288	農業銀行	2.44	3.27	0.37	(23.07)	670	東方航空	2.63	-	1.37	(51.40)
3988	中國銀行	2.67	3.98	0.36	(21.58)	1055	南方航空	4.10	-	1.12	(42.59)
1658	郵儲銀行	4.80	5.18	0.61	(5.08)	1919	中遠海控	9.56	1.18	0.74	(29.74)
3328	交通銀行	4.29	3.32	0.31	(16.81)	598	中國外運	2.27	3.92	0.44	(46.56)
3968	招商銀行	38.35	6.82	1.15	1.20	2866	中遠海發	1.08	1.93	0.47	(64.84)
998	中信銀行	3.27	2.45	0.24	(35.76)	1138	中遠海能	7.85	-	1.15	(63.85)
6818	光大銀行	2.30	2.83	0.29	(27.48)	2880	大連港	0.68	8.19	0.39	(62.61)
2016	浙商銀行	3.30	5.32	0.48	(1.14)	6198	青島港	3.59	5.08	0.60	(41.78)
1988	民生銀行	2.37	3.20	0.19	(38.94)	3369	秦港股份	1.10	5.28	0.33	(65.56)
6196	鄭州銀行*	1.32	2.94	0.23	(51.62)	317	廣船國際	7.67	50.56	0.68	(71.65)
3866	青島銀行*	2.98	5.14	0.52	(20.73)	2039	中集集團*	5.47	5.48	0.59	(33.53)
1963	重慶銀行	3.97	2.77	0.29	(48.57)	1800	中國交建	3.51	2.94	0.22	(57.97)
3618	渝農商行	2.65	3.12	0.26	(33.62)	390	中國中鐵	4.11	3.31	0.38	(32.49)
2628	中國人壽	10.54	7.58	0.56	(68.22)	1186	中國鐵建	4.21	2.31	0.18	(47.13)
2318	中國平安	42.00	6.32	0.82	(10.85)	1766	中國中車	2.73	7.43	0.48	(49.24)
2601	中國太保	15.50	5.01	0.59	(31.01)	3898	時代電氣	34.85	19.43	1.35	(43.55)
1336	新華保險	15.94	4.68	0.43	(47.45)	3969	中國通號	2.37	6.79	0.55	(49.12)
1339	人保集團	2.35	4.13	0.42	(57.28)	525	廣深鐵路	1.18	-	0.28	(47.33)
6030	中信證券	14.42	8.41	0.84	(29.29)	177	寧滬高速	6.43	8.99	0.96	(21.33)
3908	中金公司	12.70	5.98	0.71	(68.61)	548	深圳高速	6.50	6.38	0.69	(28.87)
6837	海通證券	4.70	5.92	0.34	(53.53)	995	皖通高速	5.66	5.76	0.72	(27.50)
2611	海通君安	8.74	5.48	0.52	(44.69)	107	成渝高速	1.80	3.01	0.28	(59.22)
6806	中萬宏源*	1.40	3.87	0.33	(68.52)	2238	廣汽集團	6.15	6.55	0.58	(56.81)
1776	廣發證券*	9.48	7.11	0.60	(43.54)	1211	比亞迪*	215.00	102.56	5.83	(27.81)
6886	華泰證券	9.47	7.11	0.55	(30.74)	2333	長城汽車	9.94	9.38	1.19	(68.69)
6099	招商證券	7.30	6.03	0.59	(48.29)	1839	中集車輛*	5.06	15.91	0.78	(45.03)
3958	東方證券	3.37	6.72	0.34	(62.11)	2338	濰柴動力	8.66	13.09	0.95	(25.63)
6178	光大證券	4.73	7.39	0.37	(70.11)	3606	福耀玻璃	34.80	21.83	3.08	(16.74)
6881	銀河證券	4.04	3.90	0.44	(60.53)	1108	洛陽玻璃	9.52	16.98	1.36	(58.81)
6066	中信建投	6.64	4.97	0.70	(75.43)	6865	福萊特	20.05	20.92	2.94	(49.90)
1375	中州證券	1.13	29.77	0.35	(72.39)	38	一拖股份	3.13	6.24	0.54	(69.81)
1456	國聯證券	4.14	10.80	0.64	(62.93)	1157	中聯重科*	3.01	7.27	0.43	(53.60)
883	中國海油	10.22	3.84	0.80	(44.72)	564	鄭煤機	9.08	6.43	0.90	(43.34)
857	中石油	3.39	4.63	0.42	(42.76)	1057	浙江世寶*	1.57	113.96	0.81	(86.04)
386	中石化	3.49	4.98	0.48	(28.31)	1072	東方電氣	12.36	12.76	1.03	(50.82)
338	上石化	1.13	29.42	0.38	(67.75)	2727	上海電氣	1.84	-	0.45	(60.78)
1033	石化油服	0.51	-	1.18	(76.66)	2208	金風科技*	10.36	11.38	1.06	(22.54)
2883	中海油田	8.56	59.95	0.96	(49.72)	187	京城機電	3.19	-	1.67	(81.53)
568	山東墨龍*	3.07	-	1.78	(45.07)	2607	上海醫藥	10.94	5.92	0.56	(40.93)
1088	中國神華	24.75	6.64	1.19	(30.24)	2196	復星醫藥	19.30	11.77	1.17	(43.84)
1898	中煤能源	7.92	4.97	0.76	(36.06)	1513	麗珠醫藥*	20.55	10.01	1.35	(38.88)
1171	兗州煤業	31.80	4.94	2.05	(46.18)	874	白雲山	18.00	6.93	0.86	(37.48)
3996	中國能源建設	0.95	4.85	0.37	(62.92)	719	新華製藥*	3.89	6.56	0.61	(79.56)
1816	中廣核*	1.80	8.10	0.80	(40.55)	1349	復旦張江	2.96	23.76	1.29	(69.14)
902	華能國際	3.80	-	-	(58.06)	1858	春立醫療	11.28	11.43	1.52	(46.94)
991	大唐發電	1.67	-	0.92	(58.40)	6160	百濟神州	88.00	-	2.85	(11.71)
1071	華電國際	3.21	-	0.71	(56.08)	1877	君實生物*	24.40	-	2.81	(54.25)
916	龍源電力	11.26	14.07	1.36	(46.25)	9995	榮昌生物	38.55	66.34	3.47	(26.57)
956	新天綠能	3.29	5.65	0.66	(72.45)	6185	康希諾	45.55	10.27	1.32	(65.23)
1618	中國中冶	1.39	3.31	0.30	(59.70)	9989	海普瑞*	5.55	30.50	0.64	(65.25)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.75	(68.23)	2359	藥明康德	65.55	24.71	4.15	(15.74)
347	鞍鋼股份*	2.24	5.49	0.32	(27.86)	3759	康龍化成*	37.55	24.21	3.98	(34.29)
323	馬鋼股份	1.80	5.97	0.40	(42.85)	3347	泰格醫藥	62.50	-	-	(35.46)
1053	重慶鋼鐵	0.75	62.14	0.26	(59.01)	6821	凱萊英*	90.00	-	-	(40.88)
2600	中國鋁業	2.98	8.08	0.79	(39.89)	6127	昭衍新藥	31.85	26.63	2.15	(51.53)
358	江西銅業	9.72	5.00	0.44	(46.39)	1880	中國中免	181.00	32.76	10.89	(12.77)
2899	紫金礦業	8.56	9.36	2.61	(10.77)	168	青島啤酒	72.30	24.54	3.60	(34.77)
1787	山東黃金	12.94	36.53	2.22	(34.63)	1533	莊園牧場*	10.84	56.36	1.37	(9.16)
3993	洛陽鉬業	3.36	9.53	1.41	(38.04)	553	南京熊貓	3.86	89.32	0.90	(66.08)
1772	贛鋒鋳業	62.90	10.32	2.71	(30.92)	981	中芯國際	16.50	9.56	0.91	(61.30)
9696	天齊鋳業	82.70	-	-	(35.18)	1385	復旦微電	37.85	32.72	7.53	(57.37)
914	海螺水泥	26.95	-	0.72	(15.41)	941	中國移動	51.10	7.58	0.77	(28.58)
6655	華新水泥	1.02	2.97	0.20	(64.21)	728	中國電信	2.82	8.67	0.54	(32.37)
2009	金隅股份	1.02	2.97	0.20	(64.21)	763	中興通訊*	14.98	8.74	1.16	(40.13)
2202	萬科*	15.14	6.70	0.68	(21.94)	6869	長飛光纖	18.00	16.25	1.30	(63.10)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(61.05)	921	海信家電*	7.50	9.37	0.86	(40.47)
1528	美凱龍	2.36	6.61	0.17	(53.64)	6690	海爾智家	24.35	13.27	2.40	(10.60)
1065	創業環保	2.72	4.46	0.48	(62.67)	1812	晨鳴紙業*	2.32	127.76	0.33	(57.74)
895	東江環保*	2.57	27.88	0.45	(60.85)	811	新華文軒	5.20	4.06	0.49	(51.71)

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