

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	16,587.69	1.21	(6.50)
H股	5,629.30	1.23	(7.33)
红筹	3,298.10	1.05	(3.18)
HSC大型股	1,483.02	1.26	(6.48)
HSC中型股	3,369.05	2.12	(3.76)
AH股溢价	152.18	0.15	4.28
沪深300	3,842.47	2.39	0.99
富时中国A50	12,820.09	2.38	(0.68)
上证180	8,113.94	2.17	0.10
上证380	5,710.70	2.07	3.58
台北加权	13,128.12	2.48	(5.50)
日经225	27,090.76	3.25	(0.09)
道琼斯	29,634.83	(1.34)	1.15
标普500	3,583.07	(2.37)	(1.55)
纳斯达克	10,321.39	(3.08)	(3.11)
德国DAX 30	12,437.81	0.67	1.34
富时100	6,858.79	0.12	(1.89)
法国CAC 40	5,931.92	0.90	1.11

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	86.46	0.99	(5.12)
纽约期金(美元/t oz)	1,641.70	(1.69)	(3.46)
标普高盛商品指数	631.89	(2.47)	(5.23)
CRB大宗商品期货价格指数	276.69	(2.05)	(1.97)
罗杰斯国际商品指数	3,768.54	(2.14)	(3.21)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9185	0.78	2.84
美元兑人民币	7.2089	0.77	2.83
美元兑港元	7.8499	0.00	0.01
美元兑日元	148.46	1.85	3.54
欧元兑美元	0.9750	0.49	(2.73)
英镑兑美元	1.1245	1.72	(1.63)
澳元兑美元	0.6227	(1.21)	(7.43)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7000	(2.60)	2.00
香港(10年期)	3.77500	15.30	50.10
美国(10年期)	3.98740	10.60	53.80

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



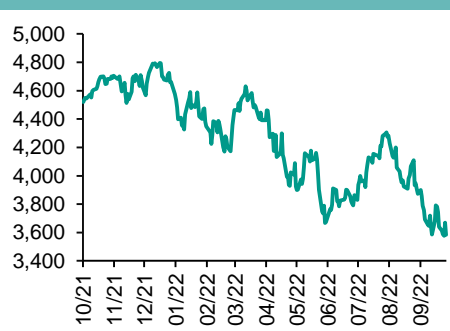
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大; 标普500指数中各行业指数均下跌, 其中非核心消费品和能源指数跌幅较大。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中法国CAC40指数涨幅较大。上周五恒指与国指均上涨, 且涨幅相约; 港股各行业指数表现不一, 其中仅综合企业指数下跌, 而工业制品指数领涨。上周五上证综指和深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大; 沪深300指数中仅公用事业指数下跌, 而医药卫生指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为15.9倍、16.0倍、14.6倍、9.3倍、7.8倍、10.9倍、18.3倍。上周道指、上证综指、深成指分别累涨1.2%、1.6%、3.2%, 而标普500、日经225、恒指、国指分别累跌1.6%、0.1%、6.5%、7.3%。今天将公布美国10月纽约州制造业指数和日本8月工业产值环比终值。

### 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	零售销售月环比	9月	0.2%	0.0%	0.4%*
美国	进口价格指数月环比	9月	-1.1%	-1.2%	-1.1%*
美国	密歇根大学消费者信心指数	10月	58.8	59.8	58.6
欧元区	贸易余额(经季调)	8月	-45.0b	-47.3b	-40.5b*
中国	CPI 同比	9月	2.9%	2.8%	2.5%
中国	PPI同比	9月	1.0%	0.9%	2.3%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国9月份零售销售停滞, 通胀和加息使消费者更加谨慎
- 黑田东彦: 日本央行将继续放松货币政策
- 英国首相特拉斯弃车保帅, 踢走财相、取消冻结公司税计划

· 习近平二十大作报告: 发展是党执政兴国第一要务, 加快构建新发展格局

· 中国证监会修订上市公司股份回购规则, 拟放宽实施条件

· 欧洲央行行长拉加德: 经济增长放缓和通胀对金融稳定构成风险

· 中国9月消费通胀仍温和, 受封控、大宗商品价格影响

· 中国央行行长和财政部长承诺为经济提供支持

## 国际经济要闻

### 美国9月份零售销售停滞，通胀和加息使消费者更加谨慎

美国商务部周五公布的数据显示，9月份的整体零售销售额基本持平，8月数据向上修正为增长0.4%。不包括汽油的零售销售增长0.1%。报告显示，13个零售类别中有7个在上月出现下降，包括汽车经销商、家具店、体育用品商店和电子产量经销商的收入都出现下降。(彭博)

### 黑田东彦：日本央行将继续放松货币政策

日本央行行长黑田东彦表示，有必要继续放松货币政策以支持经济从疫情中复苏，确保日本的通胀形势转变。黑田东彦周六在华盛顿的G-30研讨会上表示，与美国和欧洲不同，日本的通胀是由成本因素推动的；预计日本下一财年的通胀率将降至2%以下。(彭博)

### 英国首相特拉斯弃车保帅，踢走财相、取消冻结公司税计划

在撤换财相Kwasi Kwarteng几小时后，英国首相特拉斯撤回了明年冻结公司税上调的计划。“显然，我们的迷你预算案超出了市场的预期，”特拉斯周五在新闻发布会上说。“所以必须立刻改变达成使命的方式”。特拉斯的决定意味着明年英国公司税税率将从19%提高到25%。(彭博)

### 欧洲央行行长拉加德：经济增长放缓和通胀对金融稳定构成风险

欧洲央行行长拉加德表示，经济放缓以及通胀蔓延到越来越多的领域，令欧元区的金融稳定面临风险。拉加德在国际货币基金组织(IMF)于华盛顿召开的会议上的声明中表示：“经济增长走弱、通胀上升以及融资环境收紧令公司和家庭的偿债能力承压”。拉加德说：“尽管最近进行了调整，但金融市场似乎仍在预计可能最终看来是过于乐观的结果”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 习近平二十大作报告：发展是党执政兴国第一要务，加快构建新发展格局

中国共产党第二十次全国代表大会周日开幕，国家主席习近平在开幕会作口头报告。习近平指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，发展是党执政兴国的第一要务，必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。(彭博)

### 中国证监会修订上市公司股份回购规则，拟放宽实施条件

中国证监会周五发布公告，就修订《上市公司股份回购规则》公开征求意见。在修订说明中，证监会指出修订内容包括放宽新上市公司回购实施条件，将新上市公司的回购实施条件，由“上市满一年”调整为“上市满六个月”。(彭博)

### 中国9月消费通胀仍温和，受封控、大宗商品价格影响

国家统计局周五表示，9月份居民消费价格同比上涨2.8%，主要受猪肉价格推动。这是自2020年4月以来的最大增幅，高于8月的2.5%，但略低于接受彭博调查的经济学家2.9%的预估中值。不包括波动较大的食品和能源的核心CPI放缓至0.6%。(彭博)

### 中国央行行长和财政部长承诺为经济提供支持

中国央行行长易纲周四以视频连线方式出席二十国集团(G-20)央行行长会议时重申，中国央行“将加大稳健货币政策实施力度，为实体经济提供更有有力支持”。他还表示，中国央行将推动金融机构针对基础设施、制造业和房地产业发放贷款。(彭博)

## 企业要闻

### 摩根士丹利CEO暗示可能启动裁员，称正在评估员工人数

摩根士丹利首席执行官James Gorman称高管们正在评估员工人数，这一表态或预示该行将开始裁员。“必须考虑到我们过去几年的增长率，”Gorman周五在业绩公布后与分析家的电话会议上表示。“疫情期间我们了解了一些关于如何提高运营效率的事情。从现在到年底，管理层将着手于这些事。”(彭博)

### 新闻集团证实将探索与福克斯合并可能性

新闻集团证实董事会成立了一个特别委员会，将研究与福克斯合并的可能性。特别委员会将全面评估与福克斯的潜在合并事宜。目前尚未就任何潜在合并作出任何决定。不确定新闻集团是否会参与此类交易。(彭博)

### IFR：中国石化商谈重启零售业务子公司IPO事宜

IFR援引知情人士报道，中国石化与潜在的顾问公司就零售业务子公司中国石化销售股份有限公司的重组事宜展开初步磋商。最早可能在2023年末进行IPO。香港为其上市地点的选项之一。(彭博)

### 花旗的消费者银行业务支撑大局，弥补了交易业务的不景气

该行第三季度利润超过了分析师的预期，尽管疫情期间红红火火的交易和投行业务收入低于预期。这一次的救兵来自零售银行业务，支出、贷款和对其他金融产品的需求飙升。总部位于纽约的花旗报告第三季度每股收益1.63美元，超过分析师平均预期的1.42美元。(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	4.41	3.25	0.39	(26.40)	1635	大众公用	1.16	-	0.37	(65.38)
1398	工商银行	3.61	3.44	0.40	(23.79)	753	中国国航	5.53	-	1.72	(50.71)
1288	农业银行	2.31	3.10	0.35	(25.74)	670	东方航空	2.66	-	1.41	(49.96)
3988	中国银行	2.56	3.88	0.35	(23.35)	1055	南方航空	4.03	-	1.11	(41.85)
1658	邮储银行	4.06	4.45	0.53	(11.43)	1919	中远海控	9.13	1.15	0.72	(26.56)
3328	交通银行	4.07	3.21	0.30	(19.11)	598	中国外运	1.93	3.39	0.38	(51.42)
3968	招商银行	30.65	5.54	0.93	(9.65)	2866	中远海发	1.01	1.84	0.45	(63.42)
998	中信银行	3.12	2.44	0.27	(38.92)	1138	中远海能	6.16	-	0.91	(66.90)
6818	光大银行	2.12	2.48	0.25	(31.12)	2880	大连港	0.61	7.47	0.35	(65.71)
2016	浙商银行	2.91	4.76	0.43	(10.23)	6198	青岛港	3.40	4.89	0.57	(43.47)
1988	民生银行	2.29	2.83	0.16	(38.65)	3369	秦港股份	1.03	5.02	0.32	(65.05)
6196	郑州银行*	1.21	2.74	0.22	(54.75)	317	广船国际	6.55	43.87	0.59	(73.00)
3866	青岛银行*	2.81	5.12	0.50	(24.06)	2039	中集集团*	5.42	5.51	0.59	(30.45)
1963	重庆银行	3.72	2.63	0.27	(50.10)	1800	中国交建	3.24	2.76	0.21	(58.66)
3618	渝农商行	2.57	3.07	0.26	(35.31)	390	中国中铁	3.83	3.14	0.36	(34.04)
2628	中国人寿	9.82	7.17	0.53	(71.21)	1186	中国铁建	3.97	2.21	0.18	(48.70)
2318	中国平安	38.15	5.84	0.75	(16.66)	1766	中国中车	2.49	6.88	0.45	(51.97)
2601	中国太保	14.32	4.70	0.56	(36.92)	3898	时代电气	32.65	17.87	1.29	(48.10)
1336	新华保险	14.54	4.34	0.40	(51.72)	3969	中国通号	2.30	6.70	0.55	(51.22)
1339	人保集团	2.30	4.10	0.42	(59.00)	525	广深铁路	1.06	-	0.26	(50.70)
6030	中信证券	13.02	7.72	0.77	(33.99)	177	宁沪高速	5.75	8.17	0.87	(28.03)
3908	中金公司	11.34	5.43	0.64	(70.22)	548	深圳高速	5.71	5.70	0.62	(35.41)
6837	海通证券	4.06	5.19	0.30	(57.39)	995	皖通高速	5.00	5.17	0.68	(31.63)
2611	国泰君安	8.53	5.43	0.51	(43.70)	107	成渝高速	1.71	2.90	0.27	(58.99)
6806	申万宏源*	1.35	3.79	0.32	(68.84)	2238	广汽集团	5.52	5.97	0.53	(60.27)
1776	广发证券*	8.73	6.66	0.56	(46.78)	1211	比亚迪*	194.90	94.46	5.37	(32.50)
6886	华泰证券	8.86	6.76	0.53	(34.59)	2333	长城汽车	7.22	6.92	0.88	(75.47)
6099	招商证券	7.21	6.05	0.60	(47.82)	1839	中集车辆*	5.15	16.45	0.81	(39.74)
3958	东方证券	3.20	6.49	0.33	(63.12)	2338	潍柴动力	7.27	11.17	0.81	(30.91)
6178	光大证券	4.39	6.97	0.35	(70.47)	3606	福耀玻璃	31.55	20.11	2.84	(22.57)
6881	银河证券	3.28	3.22	0.36	(68.99)	1108	洛阳玻璃	8.54	15.47	1.24	(61.46)
6066	中信建投	6.19	4.71	0.67	(76.59)	6865	福莱特	18.82	19.96	2.80	(49.54)
1375	中州证券	1.01	27.03	0.32	(74.22)	38	一拖股份	2.93	5.94	0.52	(71.95)
1456	国联证券	3.58	9.49	0.56	(65.44)	1157	中联重科*	2.77	6.80	0.40	(56.77)
883	中国海油	9.66	3.69	0.77	(45.67)	564	郑煤机	7.70	5.54	0.78	(49.72)
857	中石油	3.30	4.58	0.41	(41.52)	1057	浙江世宝*	1.36	1,721.15	0.71	(85.97)
386	中石化	3.37	4.89	0.48	(28.69)	1072	东方电气	11.14	11.69	0.94	(53.65)
338	上石化	1.13	29.90	0.39	(67.95)	2727	上海电气	1.60	-	0.40	(63.53)
1033	石化油服	0.49	-	1.15	(75.99)	2208	金风科技*	9.07	10.13	0.94	(31.94)
2883	中海油田	7.84	55.79	0.90	(52.15)	187	京城机电	2.69	-	1.43	(82.55)
568	山东墨龙*	2.93	-	1.73	(52.57)	2607	上海医药	10.88	5.98	0.56	(42.01)
1088	中国神华	23.85	6.50	1.17	(30.72)	2196	复星医药	18.86	11.68	1.16	(44.53)
1898	中煤能源	6.97	4.45	0.68	(36.77)	1513	丽珠医药*	21.05	10.42	1.40	(39.62)
1171	兖州煤业	26.65	4.21	1.75	(49.09)	874	白云山	18.00	7.04	0.88	(38.94)
3996	中国能源建设	0.86	4.46	0.34	(65.44)	719	新华制药*	4.09	7.01	0.65	(81.43)
1816	中广核*	1.74	7.96	0.78	(41.61)	1349	复旦张江	2.80	22.84	1.24	(70.58)
902	华能国际	3.77	-	-	(59.55)	1858	春立医疗	12.70	13.07	1.74	(52.18)
991	大唐发电	1.76	-	0.98	(58.44)	6160	百济神州	94.80	-	3.07	(14.18)
1071	华电国际	3.15	-	0.71	(57.24)	1877	君实生物*	24.60	-	2.88	(57.56)
916	龙源电力	10.12	12.85	1.24	(51.51)	9995	荣昌生物	38.30	66.96	3.51	(39.72)
956	新天绿能	2.89	5.04	0.59	(74.19)	6185	康希诺	47.70	10.93	1.40	(65.95)
1618	中国中冶	1.37	3.31	0.30	(58.85)	9989	海普瑞*	5.26	29.37	0.62	(69.50)
2068	中铝国际	1.28	-	0.66	(71.04)	2359	药明康德	69.60	26.66	4.48	(21.24)
347	鞍钢股份*	2.06	5.13	0.30	(30.61)	3759	康龙化成*	35.80	23.45	3.86	(44.37)
323	马钢股份	1.62	5.46	0.36	(45.43)	3347	泰格医药	56.50	-	-	(42.88)
1053	重庆钢铁	0.71	59.77	0.25	(59.60)	6821	凯莱英*	90.50	-	-	(44.53)
2600	中国铝业	2.60	7.16	0.70	(43.95)	6127	昭衍新药	27.50	23.36	1.88	(57.88)
358	江西铜业	9.06	4.73	0.42	(47.60)	1880	中国中免	194.00	35.68	11.86	(4.16)
2899	紫金矿业	7.74	8.60	2.40	(10.91)	168	青岛啤酒	71.35	24.60	3.61	(36.69)
1787	山东黄金	12.32	35.34	2.15	(34.57)	553	南京熊猫	3.61	84.88	0.86	(69.29)
3993	洛阳钼业	2.82	8.13	1.20	(42.07)	981	中芯国际	15.32	8.87	0.85	(62.93)
1772	赣锋锂业	52.90	8.82	2.31	(37.30)	1385	复旦微电	35.30	31.01	7.13	(60.22)
9696	天齐锂业	61.75	-	5.82	(44.49)	941	中国移动	50.05	7.55	0.76	(33.41)
914	海螺水泥	24.50	4.22	0.66	(22.33)	728	中国电信	2.89	9.03	0.56	(32.45)
6655	华新水泥	7.50	2.66	0.53	(57.11)	763	中兴通讯*	14.10	8.36	1.11	(40.66)
2009	金隅股份	0.91	2.69	0.19	(67.30)	6869	长飞光纤	15.90	14.58	1.16	(64.84)
2202	万科*	13.82	6.21	0.63	(25.61)	921	海信家电*	6.61	8.39	0.77	(46.26)
588	北京北辰	0.79	-	0.18	(63.63)	6690	海尔智家	24.10	13.34	2.42	(10.39)
1528	美凯龙	2.20	6.26	0.16	(54.71)	1812	晨鸣纸业*	2.23	124.78	0.33	(57.44)
1065	创业环保	2.59	4.31	0.46	(63.15)	811	新华文轩	5.05	4.01	0.48	(52.40)
895	东江环保*	2.37	26.12	0.42	(62.11)						

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，万科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