

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	18,012.15	(0.42)	4.93
H股	6,185.58	(0.63)	4.62
紅籌	3,457.41	(0.55)	4.15
HSC大型股	1,612.90	(0.53)	3.94
HSC中型股	3,578.72	(0.59)	1.76
AH股溢價	143.75	0.76	(3.06)
滬深300	3,804.89	(0.58)	(1.33)
富時中國A50	12,908.11	(0.37)	0.09
上證180	8,106.14	(0.20)	(1.49)
上證380	5,513.45	(1.20)	(2.37)
臺北加權	13,804.20	(0.63)	2.83
日經225	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
道瓊斯	29,926.94	(1.15)	2.40
標普500	3,744.52	(1.02)	2.86
納斯達克	11,073.31	(0.68)	3.13
德國DAX 30	12,470.78	(0.37)	4.14
富時100	6,997.27	(0.78)	1.68
法國CAC 40	5,936.42	(0.82)	4.57

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.58	0.15	11.44
紐約期金(美元/t oz)	1,710.10	(0.09)	2.87
標普高盛商品指數	654.30	0.57	6.25
CRB大宗商品期貨價格指數	282.26	0.13	4.09
羅傑斯國際商品指數	3,856.01	0.25	4.66

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9039	(0.66)	1.96
美元兌人民幣	7.0953	(0.66)	1.92
美元兌港元	7.8498	0.00	0.00
美元兌日元	145.04	0.21	0.90
歐元兌美元	0.9795	(0.07)	(2.11)
英鎊兌美元	1.1153	(0.15)	(3.29)
澳元兌美元	0.6418	0.28	(5.19)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7500	7.00	11.40
香港(10年期)	3.55400	2.10	43.20
美國(10年期)	3.82760	(0.10)	56.41

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



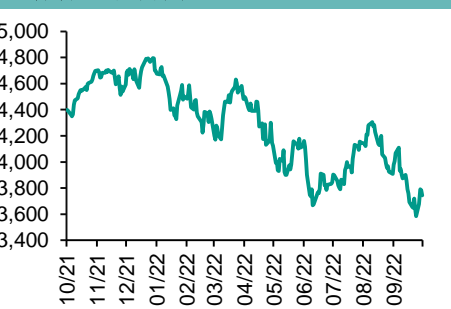
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅最大。能源股受油價上升支持，其他主要股份類別受壓。市場繼續關注通脹及利率前景。芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯表示，今年餘下時間聯儲局仍有1.25厘加息空間。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。歐洲央行9月會議記錄引發投資者對歐元區通脹狀況的憂慮，歐洲央行可能更積極收緊貨幣政策。零售數據疲弱亦加深投資者對經濟放緩的憂慮。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。消費股領漲，但權重科網股及金融股回吐，導致恒指下跌。昨天內地股市假期休市。昨天滬股通及深股通假期休市。今天將公布美國9月非農就業人數增減以及德國8月工業產值經季調月環比。

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	周度首次申領失業救濟人數	10月1日	204k	219k	190k
美國	持續領取失業救濟人數	9月24日	1350k	1361k	1346k
德國	工廠訂單月環比	8月	-0.7%	-2.4%	1.9%
歐元區	社會消費品零售總額同比	8月	-1.7%	-2.0%	-1.2%
歐元區	零售總額月環比	8月	-0.3%	-0.3%	-0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 芝加哥聯儲行長: 到明年年初利率可能將達到4.5%-4.75%
- 歐洲央行會議紀要: 部分官員上月原本主張加息50個基點
- 加拿大央行警告要在遏制通脹方面採取更多行動
- IMF總裁: 占全球經濟三分之一的國家將經歷至少連續兩個季度的萎縮
- 香港經濟復蘇乏力, PMI跌至六個月來最低
- 美元回落推動離岸人民幣上漲, 暫時緩解人民幣貶值壓力
- 臺灣國安基金決議繼續穩定股市, 因國際不確定因素仍多
- 臺灣通脹年增率連14個月高於2%, 核心CPI刷新2008年以來新高

國際經濟要聞

芝加哥聯儲行長：到明年年初利率可能將達到4.5%-4.75%

芝加哥聯儲行長Charles Evans表示，美聯儲官員擔心核心通脹居高不下，預計到明年春季聯邦基金利率可能會達到4.5%-4.75%。Evans周四在伊利諾伊州商會會議上說：“我們必須關注核心通脹，我認爲這是我自己和大多數同僚都感到緊張的地方。”。(彭博)

歐洲央行會議紀要：部分官員上月原本主張加息50個基點

歐洲央行9月政策會議紀要顯示，一些官員在會議上更傾向於加息50個基點。周四發布的紀要顯示，決策者最終達成了一致，決定加息75個基點，因爲官員們“普遍”同意，利率仍然寬鬆。距離下一次決議還有三周。(彭博)

加拿大央行警告要在遏制通脹方面采取更多行動

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，出于對國內物價壓力上升和通脹預期可能根深蒂固的擔憂，他仍然堅定地支持繼續加息。Macklem在周四的演講中表示，經濟仍然“明顯”需求過剩，企業面臨極其緊俏的勞動力市場、薪資上漲普遍、潛在的通脹壓力沒有顯示出放鬆迹象。(彭博)

IMF總裁：占全球經濟三分之一的國家將經歷至少連續兩個季度的萎縮

國際貨幣基金組織（IMF）總裁格奧爾基耶娃表示，全球經濟陷入衰退的風險越來越大，到2026年可能會損失4萬億美元的產出，這是一個跟德國經濟規模大致相當的“巨大挫折”。格奧爾基耶娃爲周四在華盛頓的一次IMF活動準備的講話中表示，情況“更可能變糟，而不是變好”。(彭博)

大中華經濟要聞

香港經濟復蘇乏力，PMI跌至六個月來最低

香港私營部門的經濟活動在9月份出現六個月來首次萎縮，這個亞洲金融中心正在竭力擺脫防疫措施負面影響以及全球經濟逆風的衝擊。標普全球9月份香港採購經理指數（PMI）從8月份的51.2跌至48，創下3月以來最低水平，當時香港正處於第五波新冠疫情的高峰。PMI指數高于50表明擴張，低于50表明萎縮。(彭博)

美元回落推動離岸人民幣上漲，暫時緩解人民幣貶值壓力

中國黃金周假期後在岸人民幣將恢復交易，離岸人民幣的漲勢料將推動在岸人民幣走強，并減輕中國央行保衛人民幣幣值的壓力。預示在上海交易的在岸人民幣在連續下跌7個月之後將迎來一個強勁的開盤。(彭博)

臺灣國安基金決議繼續穩定股市，因國際不確定因素仍多

臺灣財政部在網站新聞稿稱，國安基金周四舉例委員會會議，決議繼續穩定股市，因考量國際政經不確定因素仍多，金融風險仍高，投資信心不足。國安基金自7月13日進場迄今，台股表現優于同期間美、陸、港及韓股等其他主要股市。(彭博)

臺灣通脹年增率連14個月高于2%，核心CPI刷新2008年以來新高

臺灣主計總處周四在新聞稿中公佈，9月份消費者物價指數較上年同月上漲2.75%，主因外食費、肉類、水果、房租及油料費等項目上漲所致，連續14個月高于2%；核心CPI年增率則是創下2008年以來新高。(彭博)

企業要聞

馬斯克小勝，特拉華州法官同意暫停審理收購推特案

根據周四發布的法令，特拉華州衡平法院法官Kathleen St. J. McCormick表示，如果交易不能按期完成，她將在11月設定下次庭審日期。這項裁決對馬斯克是個勝利，因之前他要求法官暫停推特對他的訴訟，并表示在他重新表示願意收購後，這家社交媒體公司“不會接受”。(彭博)

瑞信考慮引進外部投資者參與投資銀行業務的分拆

瑞信集團試圖在其諮詢和投資銀行業務的分拆中引進外部投資者以注資，從而爲管理層的重組計劃添上最後一筆。據知情人士透露，未來打算採取精品投行模式的業務包括諮詢和交易撮合團隊以及杠杆融資部門。(彭博)

國泰航空計劃訂購飛機招聘員工

隨着香港機場第三跑道启用、機場吞吐能力大大增加，國泰航空正在與波音和空中客車談判擴大機隊規模，以期在疫情過後重整旗鼓。國泰航空顧客及商務總裁林紹波周四在倫敦接受採訪時表示，該公司正在研究增加客機和貨機的可能性。(彭博)

三星電子季度營業利潤下滑并低于預期，因存儲芯片市場惡化

隨着存儲芯片行業走向深度下滑，三星電子自2019年底以來首次報告利潤下降。這家韓國最大的公司周五公布，截至9月份的季度營業利潤降至10.8萬億韓元（77億美元）。分析師預估均值爲12.1萬億韓元。(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	0.00	0.00	0.00	0.00	1635	大眾公用	0.00	#####		24870.51
1398	工商銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	753	中國國航	0.00	#####		24763.77
1288	農業銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	670	東方航空	0.00	#####		24813.13
3988	中國銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1055	南方航空	0.00	#####		24996.14
1658	郵儲銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1919	中遠海控	0.00	#####		25247.99
3328	交通銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	598	中國外運	0.00	#####		25327.97
3968	招商銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	2866	中遠海發	0.00	#####		25390.91
998	中信銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1138	中遠海能	0.00	#####		25713.78
6818	光大銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	2880	大連港	0.00	#####		25650.08
2016	浙商銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	6198	青島港	0.00	#####		25319.72
1988	民生銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	3369	秦港股份	0.00	#####		25049.97
6196	鄭州銀行*	0.00	0.00	0.00	0.00	317	廣船國際	0.00	#####		24951.34
3866	青島銀行*	0.00	0.00	0.00	0.00	2039	中集集團*	0.00	#####		24651.58
1963	重慶銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1800	中國交建	0.00	#####		24685.50
3618	渝農商行	0.00	0.00	0.00	0.00	390	中國中鐵	0.00	#####		24740.16
2628	中國人壽	0.00	0.00	0.00	0.00	1186	中國鐵建	0.00	#####		24080.52
2318	中國平安	0.00	0.00	0.00	0.00	1766	中國中車	0.00	#####		23852.24
2601	中國太保	0.00	0.00	0.00	0.00	3898	時代電氣	0.00	#####		23475.26
1336	新華保險	0.00	0.00	0.00	0.00	3969	中國通號	0.00	12月	#####	23658.92
1339	人保集團	0.00	0.00	0.00	0.00	525	廣深鐵路	0.00	#####		23788.93
6030	中信證券	0.00	0.00	0.00	0.00	177	寧滬高速	0.00	#####		23766.69
3908	中金公司	0.00	0.00	0.00	0.00	548	深圳高速	0.00	#####		23349.38
6837	海通證券	0.00	0.00	0.00	0.00	995	皖通高速	0.00	#####		23983.66
2611	國泰君安	0.00	0.00	0.00	0.00	107	成渝高速	0.00	#####		23996.87
6806	申萬宏源*	0.00	0.00	0.00	0.00	2238	廣汽集團	0.00	#####		24254.86
1776	廣發證券*	0.00	0.00	0.00	0.00	1211	比亞迪*	0.00	#####		23995.72
6886	華泰證券	0.00	0.00	0.00	0.00	2333	長城汽車	0.00	#####		23954.58
6099	招商證券	0.00	0.00	0.00	0.00	1839	中集車輛*	0.00	#####		23635.95
3958	東方證券	0.00	0.00	0.00	0.00	2338	濰柴動力	0.00	#####		23420.76
6178	光大證券	0.00	0.00	0.00	0.00	3606	福耀玻璃	0.00	#####		23475.50
6881	銀河證券	0.00	0.00	0.00	0.00	1108	洛陽玻璃	0.00	#####		23192.63
6066	中信建投	0.00	0.00	0.00	0.00	6865	福萊特	0.00	#####		22744.86
1375	中州證券	0.00	0.00	0.00	0.00	38	一拖股份	0.00	#####		22971.33
1456	國聯證券	0.00	0.00	0.00	0.00	1157	中聯重科*	0.00	#####		23102.33
883	中國海油	0.00	0.00	0.00	0.00	564	鄭煤機	0.00	#####		23193.64
857	中石油	0.00	0.00	0.00	0.00	1057	浙江世寶*	0.00	#####		23223.76
386	中石化	0.00	0.00	0.00	0.00	1072	東方電氣	0.00	#####		23280.56
338	上石化	0.00	0.00	0.00	0.00	2727	上海電氣	0.00	#####		23086.54
1033	石化油服	0.00	0.00	0.00	0.00	2208	金風科技*	0.00	#####		23112.01
2883	中海油田	0.00	0.00	0.00	0.00	187	京城機電	0.00	#####		23397.67
568	山東墨龍*	0.00	0.00	0.00	0.00	2607	上海醫藥	0.00	1月	#####	23274.75
1088	中國神華	0.00	0.00	0.00	0.00	2196	復星醫藥	0.00	#####		23289.84
1898	中煤能源	0.00	0.00	0.00	0.00	1513	麗珠醫藥*	0.00	#####		22907.25
1171	兗州煤業	0.00	0.00	0.00	0.00	874	白雲山	0.00	#####		23072.86
3996	中國能源建設	0.00	0.00	0.00	0.00	719	新華製藥*	0.00	#####		23493.38
1816	中廣核*	0.00	0.00	0.00	0.00	1349	復旦張江	0.00	#####		23746.54
902	華能國際	0.00	0.00	0.00	0.00	1858	春立醫療	0.00	#####		23739.06
991	大唐發電	0.00	0.00	0.00	0.00	6160	百濟神州	0.00	#####		24402.17
1071	華電國際	0.00	0.00	0.00	0.00	1877	君實生物*	0.00	#####		24429.77
916	龍源電力	0.00	0.00	0.00	0.00	9995	榮昌生物	0.00	#####		24383.32
956	新天綠能	0.00	0.00	0.00	0.00	6185	康希諾	0.00	#####		24218.03
1618	中國中冶	0.00	0.00	0.00	0.00	9989	海普瑞*	0.00	#####		24112.78
2068	中鋁國際	0.00	0.00	0.00	0.00	2359	藥明康德	0.00	#####		24127.85
347	鞍鋼股份*	0.00	0.00	0.00	0.00	3759	康龍化成*	0.00	#####		24952.35
323	馬鋼股份	0.00	0.00	0.00	0.00	3347	泰格醫藥	0.00	-	-	24965.55
1053	重慶鋼鐵	0.00	0.00	0.00	0.00	6821	凱萊英*	0.00	-	-	24656.46
2600	中國鋁業	0.00	0.00	0.00	0.00	6127	昭衍新藥	0.00	#####		24243.61
358	江西銅業	0.00	0.00	0.00	0.00	1880	中國中免	0.00	#####		24289.90
2899	紫金礦業	0.00	0.00	0.00	0.00	168	青島啤酒	0.00	#####		23807.00
1787	山東黃金	0.00	0.00	0.00	0.00	1533	莊園牧場*	0.00	#####		23802.26
3993	洛陽鉬業	0.00	0.00	0.00	0.00	553	南京熊貓	0.00	2月	#####	24573.29
1772	贛鋒鋳業	0.00	0.00	0.00	0.00	981	中芯國際	0.00	#####		24579.55
9696	天齊鋳業	0.00	0.00	0.00	0.00	1385	復旦微電	0.00	#####		24329.49
914	海螺水泥	0.00	0.00	0.00	0.00	941	中國移動	0.00	#####		24829.99
6655	華新水泥	0.00	0.00	0.00	0.00	728	中國電信	0.00	#####		24924.35
2009	金隅股份	0.00	0.00	0.00	0.00	763	中興通訊*	0.00	#####		24556.57
2202	萬科*	0.00	0.00	0.00	0.00	6869	長飛光纖	0.00	#####		24355.71
588	北京北辰	0.00	0.00	0.00	0.00	921	海信家電*	0.00	#####		24718.90
1528	美凱龍	0.00	0.00	0.00	0.00	6690	海爾智家	0.00	#####		24792.77
1065	創業環保	0.00	0.00	0.00	0.00	1812	晨鳴紙業*	0.00	#####		24327.71
895	東江環保*	0.00	0.00	0.00	0.00	811	新華文軒	0.00	#####		24170.07

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