

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	18,087.97	5.90	1.27
H股	6,224.61	6.28	1.21
紅籌	3,476.38	3.29	0.09
HSC大型股	1,621.51	5.87	0.95
HSC中型股	3,599.93	4.77	(1.19)
AH股溢價	142.67	(5.32)	(1.70)
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	13,801.43	1.66	2.49
日經225	26,992.21	2.96	3.13
道瓊斯	30,273.87	(0.14)	1.99
標普500	3,783.28	(0.20)	1.73
納斯達克	11,148.64	(0.25)	0.88
德國DAX 30	12,517.18	(1.21)	2.74
富時100	7,052.62	(0.48)	0.67
法國CAC 40	5,985.46	(0.90)	3.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.15	0.44	8.52
紐約期金(美元/t oz)	1,711.40	(0.56)	3.08
標普高盛商品指數	650.61	1.34	5.17
CRB大宗商品期貨價格指數	281.89	0.52	3.71
羅傑斯國際商品指數	3,846.50	0.41	4.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9003	(0.46)	1.37
美元兌人民幣	7.0668	(0.44)	1.37
美元兌港元	7.8496	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	144.45	(0.01)	1.14
歐元兌美元	0.9909	0.96	0.05
英鎊兌美元	1.1352	2.11	(1.46)
澳元兌美元	0.6509	0.14	(3.36)

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)	3.46000	(28.60)	35.90
美國(10年期)	3.75280	2.16	56.34

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，其中納斯達克指數跌幅最大。OPEC+宣布大幅減產，美國暗示將投放戰略石油儲備。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中DAX指數跌幅最大。惠譽將英國信用評級展望從穩定下調至負面，稱特拉斯政府新的增長計劃可能導致財政赤字上升。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。市場憧憬美國債息回落、中港通關及人民幣走強等因素，科網股及金融股領漲。昨天內地股市假期休市。昨天滬股通及深股通假期休市。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區8月零售銷售環比及香港9月PMI。

### 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MBA抵押貸款申請指數環比	9月30日	na	-14.2%	-3.7%
美國	ADP就業變動指數	9月	200k	208k	185k*
美國	ISM服務指數	9月	56.0	56.7	56.9
法國	工業產值月環比	8月	0.0%	2.4%	-1.6%
歐元區	標普全球-歐元區綜合PMI	9月	48.2	48.1	48.2
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	9月	na	52.2	51.9
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	9月	na	51.0	50.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 乘聯會崔東樹：內地汽油價格與新能源車走勢基本上保持一致
- 世銀料東歐及中亞今年經濟收縮，烏克蘭經濟料收縮35%
- 聯合國：發達國家加息或將全球推向經濟衰退
- 國慶檔期內地總票房突破10億人民幣
- 歐盟考慮就天然氣價設區間限制，並針對發電用天然氣價設限
- 報告：香港去年貿易總額達1.4萬億美元，居全球第六
- 美國財政部：G7分3個階段對俄羅斯的石油及油產品進行制裁
- 澳門旅遊局：十一假期首四日均旅客2.9萬人次超預期

## 國際經濟要聞

### 世銀料東歐及中亞今年經濟收縮，烏克蘭經濟料收縮35%

世界銀行預測，東歐及中亞地區今年經濟將收縮0.2%，遠差於6月預估的增長2.9%，明年則僅增長0.3%，受俄烏衝突溢出效應影響。該行預測烏克蘭、波蘭、俄羅斯、土耳其及周邊國家將會收縮。其中烏克蘭今年經濟料收縮35%，6月預測為收縮45%。(彭博)

### 聯合國：發達國家加息或將全球推向經濟衰退

聯合國貿易和發展會議(UNCTAD)警告發達經濟體的貨幣與財政政策，包括不斷加息，有可能會將全球推向衰退及停滯，憂慮亞洲等的發展中國家可能首當其衝受到衝擊。所有地區都將受到影響，但對發展中國家的影響最大，因許多國家正接近債務違約；如果各國央行繼續加息，亞洲及全球經濟將走向衰退。(彭博)

### 歐盟考慮就天然氣價設區間限制，並針對發電用天然氣價設限

歐盟能源專員Kadri Simson表示，歐盟考慮多個天然氣價格設限選項，包括把發電用天然氣價格設限，以免導致歐洲天然氣需求上升，及對天然氣價格設臨時彈性限制，該限制與荷蘭TTF期貨價格相關，同時繼續確保歐洲取得液化天然氣供應。她指為天然氣價格設限將為暫時性，因歐盟正研究設立取代TTF的指標價格。(彭博)

### 美國財政部：G7分3個階段對俄羅斯的石油及油產品進行制裁

美國財政部負責經濟政策的助理部長Ben Harris表示，G7將分3個階段對俄羅斯的石油及油產品展開制裁，首先將針對俄羅斯原油，然後是柴油，最後是石腦油等低價值油產品。美國及歐盟將於12月5日實施首兩個階段禁令，歐盟將從12月5日起禁止海運俄羅斯石油，並從2月5日起禁止海運油產品。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 乘聯會崔東樹：內地汽油價格與新能源車走勢基本上保持一致

全國乘用車市場信息聯席會秘書長崔東樹在個人微信公眾號發文表示，內地全國的汽油價格走勢與新能源車走勢總體趨同，走勢節奏基本保持一致。他表示，隨著政策補貼逐步退出，油價與新能源銷量關聯度很強，油價高漲帶來近兩年的新能源車爆發增長，預計未來隨著國際油價的高位回落，新能源車銷量也將從倍增的超高速增长向高速增长回歸。(彭博)

### 國慶檔期內地總票房突破10億人民幣

引述娛樂數據平台燈塔專業版實時數據指，截至10月4日晚上約8時，今年國慶檔期內地總票房連預售額已突破10億元人民幣，與2021年同期相比檔期總票房突破10億元晚兩天達成。(彭博)

### 報告：香港去年貿易總額達1.4萬億美元，居全球第六

DHL與美國紐約大學史登商學院公布最新DHL Trade Growth Atlas報告，指香港憑藉在貿易額和貿易量增長方面的實力，躋身全球173個市場的前列，其在去年的貿易總額達1.4萬億美元，位居全球第六。(彭博)

### 澳門旅遊局：十一假期首四天日均旅客2.9萬人次超預期

澳門特區旅遊局局長文綺華表示，十一黃金周假期首四日累計訪澳旅客11.7萬人次，日均訪澳旅客2.9萬人次；黃金周假期首三日酒店入住率平均逾八成，個別酒店入住率更逾九成，較預期好。(彭博)

## 企業要聞

### 歐盟統一電子設備充電接口改用Type-C，蘋果直接受影響

歐洲議會以壓倒性多數通過2024年秋季起手機及平板電腦等電子設備的充電接口需要改為Type-C，這將逼使蘋果更改iPhone及其他設備的充電接口。新規預計將對蘋果帶來最大影響，但由於規定涵蓋電子閱讀器、耳塞及其他技術，這意味著其他設備製造商亦同樣受到影響。(彭博)

### 福特第三季汽車銷量按年升16%

美國汽車製造商福特公布，第三季汽車銷售46.47萬輛，按年升16%。公司表示，9月銷售下降受供應短缺拖累，又指待完成生產車輛多於計劃，有關車輛仍等待部件。(彭博)

### 國泰繼續向港府爭取完全撤銷機組人員限制

港府放寬機組人員在逗留中國內地以外的外站期間必須閉環管理的要求，國泰表示，有關調整可增加公司航班靈活性，認為是走向正常營運的重要里程碑，不過公司仍會繼續爭取完全撤銷機組人員限制。(彭博)

### 美光科技計劃在紐約投資1,000億美元設晶片工廠基地

美光科技表示，計劃在未來逾20年投資高達1,000億美元，在紐約州北部建立電腦晶片工廠基地，以推動美國晶片製造。美光稱，該項目將成為全球最大的晶片廠房，預計將在紐約創造近5萬個職位，首階段會在2030年前投資200億美元。(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	4.68	3.41	0.41	(23.13)	1635	大眾公用	1.23	-	-	(62.58)
1398	工商銀行	3.81	3.59	0.42	(20.58)	753	中國國航	6.34	-	1.95	(45.10)
1288	農業銀行	2.42	3.22	0.36	(23.28)	670	東方航空	2.79	-	1.46	(48.16)
3988	中國銀行	2.64	3.96	0.36	(22.53)	1055	南方航空	4.32	-	1.18	(41.01)
1658	郵儲銀行	4.26	4.62	0.55	(13.39)	1919	中遠海控	9.54	1.19	0.74	(21.51)
3328	交通銀行	4.27	3.33	0.31	(16.20)	598	中國外運	1.97	3.42	0.39	(49.68)
3968	招商銀行	37.95	6.79	1.14	2.26	2866	中遠海發	1.03	1.85	0.46	(62.19)
998	中信銀行	3.17	2.45	0.27	(36.97)	1138	中遠海能	6.55	-	0.96	(67.17)
6818	光大銀行	2.20	2.54	0.25	(29.26)	2880	大連港	0.61	7.39	0.35	(65.43)
2016	浙商銀行	3.20	5.18	0.47	(2.64)	6198	青島港	3.38	4.81	0.56	(43.97)
1988	民生銀行	2.34	2.86	0.16	(37.41)	3369	秦港股份	1.06	5.11	0.32	(63.87)
6196	鄭州銀行*	1.18	2.65	0.21	(55.23)	317	廣船國際	6.45	42.74	0.57	(72.87)
3866	青島銀行*	3.05	5.29	0.54	(18.42)	2039	中集集團*	5.40	5.44	0.58	(29.14)
1963	重慶銀行	3.78	2.65	0.27	(49.30)	1800	中國交建	3.26	2.75	0.21	(58.43)
3618	渝農商行	2.58	3.05	0.26	(34.47)	390	中國中鐵	3.97	3.22	0.37	(31.17)
2628	中國人壽	10.18	7.36	0.54	(70.82)	1186	中國鐵建	4.04	2.22	0.18	(47.44)
2318	中國平安	41.10	6.22	0.80	(10.38)	1766	中國中車	2.62	7.17	0.47	(49.35)
2601	中國太保	14.96	4.86	0.58	(33.28)	3898	時代電氣	34.40	19.28	1.34	(42.45)
1336	新華保險	14.96	4.42	0.40	(49.65)	3969	中國通號	2.24	6.45	0.53	(51.06)
1339	人保集團	2.30	4.06	0.42	(58.37)	525	廣深鐵路	1.09	-	0.26	(49.32)
6030	中信證券	13.48	7.90	0.79	(29.84)	177	寧滬高速	6.01	8.45	0.90	(24.21)
3908	中金公司	11.82	5.60	0.66	(68.85)	548	深圳高速	5.90	5.82	0.63	(32.79)
6837	海通證券	4.05	5.12	0.29	(57.60)	995	皖通高速	5.14	5.26	0.66	(30.13)
2611	國泰君安	8.58	5.41	0.51	(43.09)	107	成渝高速	1.70	2.86	0.27	(59.54)
6806	中萬宏源*	1.32	3.67	0.31	(68.99)	2238	廣汽集團	5.78	6.19	0.55	(56.79)
1776	廣發證券*	8.68	6.55	0.55	(44.85)	1211	比亞迪*	209.80	100.61	5.72	(24.52)
6886	華泰證券	8.80	6.65	0.52	(34.17)	2333	長城汽車	9.18	8.71	1.11	(70.06)
6099	招商證券	6.94	5.76	0.57	(49.01)	1839	中集車輛*	5.06	15.99	0.79	(39.55)
3958	東方證券	3.18	6.38	0.32	(62.51)	2338	濰柴動力	8.08	12.28	0.89	(23.84)
6178	光大證券	4.36	6.85	0.34	(69.94)	3606	福耀玻璃	32.70	20.62	2.91	(17.20)
6881	銀河證券	3.51	3.41	0.38	(64.64)	1108	洛陽玻璃	9.33	16.73	1.34	(56.12)
6066	中信建投	6.14	4.62	0.65	(75.97)	6865	福萊特	19.28	20.23	2.84	(46.54)
1375	中州證券	1.06	28.07	0.33	(72.46)	38	一拖股份	2.81	5.63	0.49	(71.05)
1456	國聯證券	3.76	9.86	0.58	(60.99)	1157	中聯重科*	2.92	7.09	0.42	(52.21)
883	中國海油	9.77	3.69	0.77	(44.04)	564	鄭煤機	8.20	5.84	0.82	(42.76)
857	中石油	3.37	4.62	0.42	(40.44)	1057	浙江世寶*	1.43	104.35	0.75	(84.92)
386	中石化	3.49	5.01	0.49	(26.24)	1072	東方電氣	11.20	11.63	0.94	(50.32)
338	上石化	1.07	28.01	0.36	(67.44)	2727	上海電氣	1.63	-	0.40	(61.81)
1033	石化油服	0.48	-	1.10	(76.59)	2208	金風科技*	9.47	10.46	0.97	(24.28)
2883	中海油田	8.34	58.72	0.94	(47.30)	187	京城機電	2.73	-	1.44	(81.75)
568	山東墨龍*	2.98	-	1.74	(45.19)	2607	上海醫藥	11.14	6.06	0.57	(38.82)
1088	中國神華	23.80	6.42	1.15	(31.80)	2196	復星醫藥	19.58	12.00	1.19	(39.94)
1898	中煤能源	7.80	4.93	0.75	(33.53)	1513	麗珠醫藥*	20.30	9.94	1.34	(38.85)
1171	兗州煤業	29.40	4.60	1.91	(46.87)	874	白雲山	17.16	6.64	0.83	(40.06)
3996	中國能源建設	0.86	4.41	0.34	(65.19)	719	新華製藥*	3.93	6.66	0.62	(80.21)
1816	中廣核*	1.78	8.06	0.79	(38.87)	1349	復旦張江	2.82	22.76	1.24	(69.16)
902	華能國際	3.46	-	-	(58.67)	1858	春立醫療	12.18	12.40	1.65	(47.91)
991	大唐發電	1.52	-	0.84	(58.49)	6160	百濟神州	88.50	-	2.87	(6.56)
1071	華電國際	2.82	-	0.63	(57.03)	1877	君實生物*	26.05	-	3.02	(53.22)
916	龍源電力	10.20	12.82	1.24	(46.82)	9995	榮昌生物	39.40	68.16	3.57	(32.20)
956	新天綠能	2.84	4.90	0.57	(73.83)	6185	康希諾	45.05	10.21	1.31	(66.24)
1618	中國中冶	1.31	3.13	0.28	(60.27)	9989	海普瑞*	5.03	27.79	0.59	(69.68)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.67	(70.16)	2359	藥明康德	66.70	25.27	4.25	(15.64)
347	鞍鋼股份*	2.09	5.15	0.30	(29.29)	3759	康龍化成*	38.60	25.02	4.12	(35.25)
323	馬鋼股份	1.71	5.70	0.38	(42.36)	3347	泰格醫藥	66.70	-	-	(33.67)
1053	重慶鋼鐵	0.71	59.14	0.25	(59.00)	6821	凱萊英*	95.20	-	-	(37.77)
2600	中國鋁業	2.70	7.36	0.72	(40.72)	6127	昭衍新藥	31.25	26.27	2.12	(49.86)
358	江西銅業	9.35	4.83	0.43	(44.37)	1880	中國中免	209.80	38.18	12.69	(4.05)
2899	紫金礦業	8.32	9.15	2.55	(3.78)	168	青島啤酒	78.10	26.64	3.90	(33.32)
1787	山東黃金	13.72	38.94	2.37	(27.38)	1533	莊園牧場*	10.84	56.66	1.38	(4.20)
3993	洛陽鉬業	3.25	9.27	1.37	(37.57)	553	南京熊貓	3.71	86.30	0.87	(66.66)
1772	贛鋒鋳業	56.55	9.33	2.45	(31.49)	981	中芯國際	16.94	9.81	0.94	(59.34)
9696	天齊鋰業	67.80	-	-	(38.77)	1385	復旦微電	37.60	32.68	7.52	(54.70)
914	海螺水泥	27.35	-	0.73	(13.92)	941	中國移動	50.50	7.54	0.76	(32.99)
6655	華新水泥	0.96	2.81	0.19	(65.04)	728	中國電信	2.80	8.65	0.54	(33.71)
2009	金隅股份	0.96	2.81	0.19	(65.04)	763	中興通訊*	14.64	8.59	1.14	(37.97)
2202	萬科*	15.54	6.91	0.70	(20.97)	6869	長飛光纖	18.44	16.73	1.33	(60.30)
588	北京北辰	0.83	-	0.18	(61.80)	921	海信家電*	7.14	8.97	0.82	(42.25)
1528	美凱龍	2.27	6.39	0.17	(52.68)	6690	海爾智家	25.90	14.19	2.57	(5.19)
1065	創業環保	2.56	4.22	0.45	(62.32)	1812	晨鳴紙業*	2.23	123.45	0.32	(56.80)
895	東江環保*	2.44	26.61	0.42	(60.35)	811	新華文軒	5.02	3.94	0.47	(51.37)

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