

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	16,081.04	(1.70)	4.83
H股	5,417.13	(2.13)	4.77
紅籌	3,139.36	(1.33)	6.03
HSC大型股	1,438.04	(1.87)	4.79
HSC中型股	3,419.55	(1.59)	5.03
AH股溢價	149.84	1.53	(1.62)
滬深300	3,685.69	(0.77)	1.04
富時中國A50	11,866.62	(0.39)	1.80
上證180	7,830.68	(0.22)	1.66
上證380	5,712.67	(0.78)	0.10
臺北加權	13,503.76	(0.99)	3.98
日經225	27,446.10	(0.98)	0.91
道瓊斯	33,715.37	3.70	5.36
標普500	3,956.37	5.54	6.36
納斯達克	11,114.15	7.35	7.46
德國DAX 30	14,146.09	3.51	7.74
富時100	7,375.34	1.08	2.60
法國CAC 40	6,556.83	1.96	5.02

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	86.40	(0.08)	(6.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,756.30	0.15	4.75
標普高盛商品指數	637.36	0.51	(1.16)
CRB大宗商品期貨價格指數	282.12	0.84	1.36
羅傑斯國際商品指數	3,888.44	1.07	1.85

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9145	(0.01)	0.10
美元兌人民幣	7.1712	(0.21)	(0.03)
美元兌港元	7.8412	(0.11)	(0.11)
美元兌日元	141.85	(3.36)	(2.83)
歐元兌美元	1.0179	2.23	4.85
英鎊兌美元	1.1668	2.54	6.38
澳元兌美元	0.6590	1.85	5.07

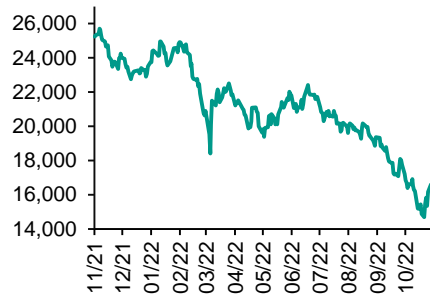
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.6850	(2.10)	(6.10)
香港 (10年期)	3.97600	(3.50)	28.50
美國 (10年期)	3.81250	(34.59)	(13.45)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

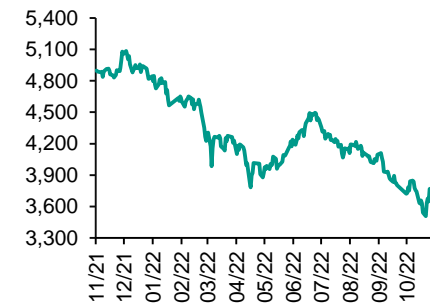
恒指走勢圖



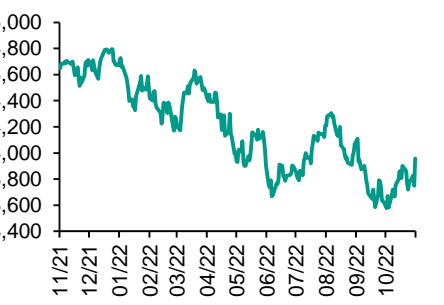
國指走勢圖



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上漲，其中納指漲幅超7%，標普500指數漲幅超5%，主要由於最新公布的美國通脹數據低於預期，給美聯儲加息帶來緩衝的餘地；標普500指數各行業指數中除地產指數持平外其他所有行業指數均上漲，信息技術、非核心消費品、電信服務指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中信息技術、公用事業、工業製品、原材料指數跌幅較大。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，其中僅主要消費、電信業務、金融地產指數上漲，而信息技術和工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入1.04億人民幣，南向淨買入14.77億港幣；深股通北向淨買入1.20億人民幣，南向淨買入1.10億港幣。今天將公布美國11月密歇根大學消費者信心指數初值、英國第三季度GDP環比初值、德國10月消費價格同比終值、香港第三季度GDP同比終值。

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
美國	CPI 同比	10月	7.9%	7.7%	8.2%
美國	周度首次申領失業救濟人數	11月5日	220k	225k	218k*
美國	持續領取失業救濟人數	10月29日	1492k	1493k	1487k*
日本	機床訂單同比	10月	N/A	-5.4%	4.3%
中國	新增人民幣貸款	10月	800.0b	615.2b	2473.8b*
中國	貨幣供應M2同比	10月	12.0%	11.8%	12.1%
中國	總融資人民幣	10月	1600.0b	907.9b	3527.1b*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 美國通脹超預期減速，給了美聯儲放緩加息步伐的餘地

· 加拿大央行行長Macklem: 下次加息可能大於或等於正常幅度

· 英國央行將從11月29日開始向買家開放其資產組合中的英國國債

· 擔心戰爭反噬本土，俄羅斯悄然重啓擱置三十多年的防空洞

· 中國地方債發行利率改革開啓，廣東省“首當其衝”降投標區間下限

· 中國新增人民幣貸款創2017年底以來最弱，社會融資規模遠不及預期

· 中國央行開展90億元逆回購操作，淨投放20億元

· 中汽協: 中國10月份汽車銷量同比增長6.9%

國際經濟要聞

美國通脹超預期減速，給了美聯儲放緩加息步伐的餘地

美國10月通脹降溫幅度超過預期，燃起了物價數十年來最快漲勢正在減弱的希望，並為美聯儲官員提供了放慢加息的騰挪空間。美國勞工部周四發布的數據顯示，10月消費者價格指數同比上漲7.7%，低於9月份的8.2%，也創下了年初以來的最小漲幅。不含食品和能源、公認更好的基礎通脹指標核心物價同比上漲6.3%，從9月觸及的40年高點回落。(彭博)

加拿大央行行長Macklem：下次加息可能大于或等于正常幅度

加拿大央行行長Tiff Macklem周四在新聞發布會上表示，該行可能會再次大幅加息，也可能恢復到更“正常”的步調。“我們預計利率確實還要進一步上調，我認為可能再一次大于正常步伐，也可能恢復到更為正常的25個基點步伐，讓我們拭目以待”。Macklem重申，決策者更關注核心通脹進一步、持續下降，而不是總體價格壓力。(彭博)

英國央行將從11月29日開始向買家開放其資產組合中的英國國債

英國央行表示，計劃從11月29日開始向感興趣的買家開放其資產組合中的英國國債。“基于持續的市場監控和情報，我行認為在年底之前開始釋放是合適的，”英國央行在一份聲明中說出售不會以固定速度進行，而是以需求主導，根據市場狀況因時制宜，確保不導致市場再次失靈。(彭博)

擔心戰爭反噬本土，俄羅斯悄然重啓擱置三十多年的防空洞

克里姆林宮擴大烏克蘭戰爭的最新效應是，俄羅斯各地自冷戰結束以來廢棄了三十多年的防空洞開始重新啓用了。據知情人士透露，國家工作人員正在悄悄檢查地下室和其他防護設施，維修和清理自蘇聯時代以來就從未使用過的設施。(彭博)

大中華經濟要聞

中國地方債發行利率改革開啓，廣東省“首嘗螃蟹”降投標區間下限

發行了13年之後，中國地方債市場開始嘗試改革一級市場的定價方式。公告顯示，廣東省政府將於11月15日發行期限3年的一般債券(十六期)，投標區間下限為招標前5日同期限地方債收益率均值下浮4%；同時發行期限5年的專項債券(四十四期)，投標區間下限為前5日同期限地方債收益率均值下浮5%。同時，兩支債券的投標區間下限也不得低於招標前5日同期限國債收益率的均值。(彭博)

中國新增人民幣貸款創2017年底以來最弱，社會融資規模遠不及預期

中國人民銀行周四公布的數據顯示，10月份社會融資規模增量9079億元人民幣，創2019年以來同期最弱，且遠低於去年10月的1.6萬億元。金融機構當月新增人民幣貸款6152億元，低於去年同月的7750億元，創2017年12月以來的最低水平。(彭博)

中國央行開展90億元逆回購操作，淨投放20億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周四開展90億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在2.0%。彭博匯總的數據顯示，10日有70億元逆回購到期，單日淨投放20億元。(彭博)

中汽協：中國10月份汽車銷量同比增長6.9%

中國汽車工業協會公布，10月份對經銷商的汽車銷量為250.5萬輛。10月汽車產量同比增長11.1%至259.9萬輛。(彭博)

企業要聞

博楓提議以118億美元收購澳大利亞發電企業Origin能源

博楓資產管理公司(Brookfield)牽頭的財團尋求收購Origin Energy Ltd.，後者是澳大利亞最大公用事業公司之一，希望借助這宗184億澳元(118億美元)的交易，抓住澳大利亞能源轉型的機遇。總部悉尼的Origin在監管披露中說，博楓將向Origin股東支付每股9澳元，較上次收盤價溢價55%。(彭博)

日經新聞：豐田、日本電信電話等公司將在日本組建芯片公司

據日經新聞報道，豐田汽車和其他大約9家日本公司將成立一個新實體，以開發和製造下一代半導體。日本電裝、日本電信電話、Kioxia等公司在列，預計將各投資約10億日元。將力爭在2020年代後半程建立生產線。(彭博)

紅杉資本將把其FTX投資的價值減記至零

紅杉資本周三告訴投資者，這家風險投資公司減記了其在FTX所持股份的全部價值。在彭博看到的致投資者的信息中，紅杉資本寫道，“我們從事的是承擔風險的行業。有些投資會讓人喜出望外，有些投資會令人大失所望。”(彭博)

台積電10月營收同比增長56%，無懼行業放緩大氣候

公司周四發布聲明稱，10月營收2,103億元台幣(66億美元)，上年同期1,345億元。台積電今年迄今的銷售額增長44%，台幣貶值也有幫助。台積電本周表示，正在為設立第二家美國工廠奠定基礎，該工廠將毗鄰其正在興建的120億美元廠區。(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	4.39	3.19	0.38	(24.27)	1635	大眾公用	1.07	-	0.34	(67.44)
1398	工商銀行	3.56	3.39	0.39	(20.66)	753	中國國航	6.29	-	1.95	(47.29)
1288	農業銀行	2.33	3.04	0.34	(22.67)	670	東方航空	2.76	-	2.04	(52.03)
3988	中國銀行	2.61	3.95	0.36	(21.62)	1055	南方航空	4.42	-	1.36	(45.44)
1658	郵儲銀行	4.14	4.34	0.52	(7.51)	1919	中遠海控	9.43	1.17	0.63	(27.42)
3328	交通銀行	4.03	3.17	0.29	(18.51)	598	中國外運	2.15	3.50	0.42	(46.78)
3968	招商銀行	29.35	5.11	0.85	(7.90)	2866	中遠海發	0.95	1.96	0.41	(65.74)
998	中信銀行	3.07	2.38	0.26	(37.23)	1138	中遠海能	6.95	-	1.00	(64.52)
6818	光大銀行	2.10	2.45	0.24	(31.06)	2880	大連港	0.63	8.44	0.36	(64.38)
2016	浙商銀行	2.76	4.22	0.40	(11.61)	6198	青島港	3.35	4.58	0.55	(43.39)
1988	民生銀行	2.41	2.98	0.16	(34.88)	3369	秦港股份	1.02	4.41	0.31	(65.90)
6196	鄭州銀行*	1.09	2.47	0.15	(57.33)	317	廣船國際	6.96	92.90	0.60	(74.24)
3866	青島銀行*	2.37	4.65	0.42	(30.87)	2039	中集集團*	5.40	27.56	0.59	(30.34)
1963	重慶銀行	3.64	2.55	0.26	(51.26)	1800	中國交建	3.22	2.82	0.20	(58.28)
3618	渝農商行	2.47	2.55	0.24	(34.99)	390	中國中鐵	3.61	2.96	0.33	(35.79)
2628	中國人壽	9.49	7.31	0.54	(71.05)	1186	中國鐵建	3.96	2.25	0.22	(48.70)
2318	中國平安	34.75	5.75	0.69	(17.24)	1766	中國中車	2.70	7.15	0.48	(52.16)
2601	中國太保	14.58	4.79	0.57	(37.24)	3898	時代電氣	33.10	18.08	1.28	(47.17)
1336	新華保險	14.76	4.41	0.40	(47.25)	3969	中國通號	2.29	6.66	0.53	(53.49)
1339	人保集團	2.28	3.78	0.42	(57.81)	525	廣深鐵路	1.16	-	0.28	(48.67)
6030	中信證券	13.66	8.28	0.79	(32.11)	177	寧滬高速	5.82	7.68	0.86	(30.50)
3908	中金公司	11.76	5.64	0.64	(70.38)	548	深圳高速	5.93	4.82	0.65	(35.03)
6837	海通證券	4.16	5.32	0.31	(55.49)	995	皖通高速	5.60	5.33	0.73	(25.66)
2611	國泰君安	8.37	5.33	0.50	(43.21)	107	成渝高速	1.67	3.03	0.26	(59.75)
6806	申萬宏源*	1.39	5.15	0.33	(68.25)	2238	廣汽集團	5.10	4.78	0.48	(60.58)
1776	廣發證券*	9.02	6.88	0.58	(43.49)	1211	比亞迪*	178.00	48.09	4.62	(37.35)
6886	華泰證券	8.22	6.28	0.49	(39.28)	2333	長城汽車	8.68	7.37	1.02	(73.71)
6099	招商證券	7.48	6.28	0.62	(46.97)	1839	中集車輛*	5.03	16.08	0.79	(45.60)
3958	東方證券	3.26	6.61	0.33	(64.02)	2338	濰柴動力	8.48	14.54	0.95	(21.70)
6178	光大證券	4.61	5.81	0.36	(70.80)	3606	福耀玻璃	31.85	20.31	2.87	(21.34)
6881	銀河證券	3.31	3.51	0.35	(67.26)	1108	洛陽玻璃	8.56	25.80	1.24	(63.07)
6066	中信建投	6.48	5.28	0.68	(76.31)	6865	福萊特	21.40	22.16	3.06	(49.19)
1375	中州證券	1.13	40.44	0.35	(72.10)	38	一拖股份	3.42	5.21	0.60	(75.20)
1456	國聯證券	3.98	10.55	0.62	(64.22)	1157	中聯重科*	2.96	7.27	0.43	(51.06)
883	中國海油	10.10	3.86	0.80	(41.67)	564	鄭煤機	7.34	5.28	0.74	(49.68)
857	中石油	3.25	3.97	0.41	(39.86)	1057	浙江世寶*	1.47	-	0.77	(85.75)
386	中石化	3.35	5.40	0.48	(27.80)	1072	東方電氣	13.00	12.68	1.08	(52.22)
338	上石化	1.13	29.91	0.39	(67.14)	2727	上海電氣	1.67	-	0.42	(62.42)
1033	石化油服	0.49	-	1.15	(76.98)	2208	金風科技*	7.33	8.72	0.76	(39.73)
2883	中海油田	9.35	44.26	1.05	(50.15)	187	京城機電	2.59	-	1.21	(83.47)
568	山東墨龍*	2.56	-	1.63	(46.71)	2607	上海醫藥	12.00	6.60	0.62	(40.68)
1088	中國神華	22.85	5.76	1.06	(28.93)	2196	復星醫藥	22.30	13.82	1.37	(41.19)
1898	中煤能源	6.26	3.67	0.58	(36.36)	1513	麗珠醫藥*	23.20	10.86	1.48	(41.05)
1171	兗州煤業	24.20	3.43	1.41	(48.59)	874	白雲山	19.58	7.51	0.93	(38.26)
3996	中國能源建設	0.87	4.51	0.34	(65.95)	719	新華製藥*	4.55	7.62	0.70	(82.23)
1816	中廣核*	1.68	7.94	0.73	(42.15)	1349	復旦張江	2.83	23.09	1.26	(72.63)
902	華能國際	3.11	-	0.87	(59.65)	1858	春立醫療	12.92	13.30	1.77	(50.26)
991	大唐發電	1.06	-	0.61	(64.17)	6160	百濟神州	110.50	-	3.59	(23.12)
1071	華電國際	2.59	-	0.59	(55.82)	1877	君實生物*	33.45	-	4.26	(56.14)
916	龍源電力	9.50	13.40	1.16	(53.22)	9995	榮昌生物	49.70	86.92	4.55	(44.28)
956	新天綠能	3.31	5.51	0.68	(70.54)	6185	康希諾	117.20	26.86	3.44	(57.90)
1618	中國中冶	1.40	3.33	0.30	(58.50)	9989	海普瑞*	5.06	28.26	0.60	(66.78)
2068	中鋁國際	1.51	-	0.76	(76.07)	2359	藥明康德	72.60	22.04	4.40	(19.17)
347	鞍鋼股份*	1.85	-	0.27	(36.06)	3759	康龍化成*	35.55	23.29	3.83	(48.34)
323	馬鋼股份	1.32	-	0.30	(56.19)	3347	泰格醫藥	64.85	-	-	(34.95)
1053	重慶鋼鐵	0.74	-	0.27	(57.90)	6821	凱萊英*	92.80	-	-	(43.07)
2600	中國鋁業	2.61	9.96	0.70	(43.48)	6127	昭衍新藥	32.55	27.66	2.23	(52.03)
358	江西銅業	9.92	5.36	0.45	(46.61)	1880	中國中免	168.80	31.05	10.32	(18.19)
2899	紫金礦業	9.08	10.39	2.59	(9.10)	168	青島啤酒	65.15	21.23	3.13	(39.32)
1787	山東黃金	13.60	38.26	2.48	(32.95)	553	南京熊貓	3.30	64.69	0.79	(71.29)
3993	洛陽鉬業	3.05	8.78	1.19	(38.74)	981	中芯國際	16.68	8.82	0.90	(62.09)
1772	贛鋒鋳業	63.25	6.66	3.01	(32.36)	1385	復旦微電	36.10	31.72	7.30	(60.90)
9696	天齊鋳業	72.55	-	6.84	(33.78)	941	中國移動	48.30	7.29	0.74	(32.94)
914	海螺水泥	22.60	4.71	0.61	(20.50)	728	中國電信	2.77	8.66	0.54	(35.93)
6655	華新水泥	7.36	2.61	0.52	(52.89)	763	中興通訊*	14.78	8.77	1.17	(40.86)
2009	金隅股份	0.89	3.36	0.18	(66.86)	6869	長飛光纖	13.50	9.17	0.95	(64.65)
2202	萬科*	11.26	5.23	0.49	(28.03)	921	海信家電*	7.12	7.92	0.80	(44.12)
588	北京北辰	0.80	-	0.18	(62.80)	6690	海爾智家	21.75	11.62	2.05	(10.90)
1528	美凱龍	2.06	7.64	0.15	(58.25)	1812	晨鳴紙業*	2.35	78.71	0.35	(56.07)
1065	創業環保	2.69	4.48	0.48	(61.20)	811	新華文軒	5.02	4.13	0.48	(53.69)
895	東江環保*	2.32	-	0.42	(63.98)						

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，藥明康德，東方證券，民生銀行，萬科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