

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	15,180.69	(6.36)	(8.62)
H股	5,114.48	(7.30)	(9.21)
紅籌	3,128.69	(5.40)	(4.80)
HSC大型股	1,352.60	(6.57)	(8.90)
HSC中型股	3,179.80	(6.17)	(5.88)
AH股溢價	152.66	2.93	1.21
滬深300	3,633.37	(2.93)	(5.54)
富時中國A50	11,853.17	(3.93)	(7.13)
上證180	7,673.74	(2.97)	(5.54)
上證380	5,623.76	(1.16)	(2.07)
臺北加權	12,856.98	0.29	(0.84)
日經225	26,890.58	(0.43)	0.43
道瓊斯	31,499.62	1.34	4.35
標普500	3,797.34	1.19	3.25
納斯達克	10,952.61	0.86	2.59
德國DAX 30	12,931.45	1.58	2.23
富時100	7,013.99	0.64	1.35
法國CAC 40	6,131.36	1.59	1.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.93	0.41	2.55
紐約期金(美元/t oz)	1,648.70	(0.14)	(0.50)
標普高盛商品指數	626.29	0.11	(0.73)
CRB大宗商品期貨價格指數	271.82	(0.20)	(1.27)
羅傑斯國際商品指數	3,728.94	(0.17)	(0.84)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9332	1.38	2.07
美元兌人民幣	7.3260	1.39	2.08
美元兌港元	7.8497	0.00	(0.00)
美元兌日元	148.86	(0.27)	2.76
歐元兌美元	0.9888	0.30	2.90
英鎊兌美元	1.1310	(0.09)	5.81
澳元兌美元	0.6330	0.33	(1.95)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7200	1.60	4.00
香港(10年期)	4.09900	27.70	59.90
美國(10年期)	4.24240	23.20	55.78

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

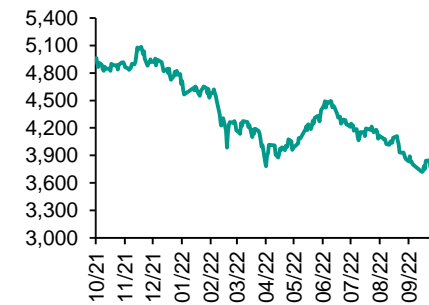
恒指走勢圖



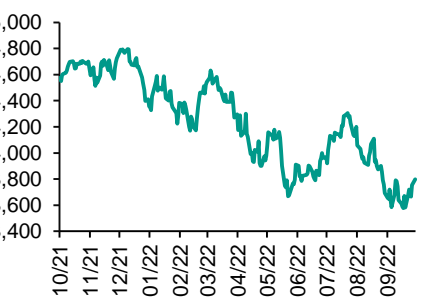
國指走勢圖



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升，其中道瓊斯指數升幅較大。美國稱不會因北京高層變動調整對華立場，白宮爭取下月拜登與習近平面談。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。蘇納克將正式接替特拉斯成為唐寧街新主人，這位英國史上首位印度裔首相警告稱，英國未來面臨嚴峻的經濟挑戰。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。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指數各行業指數中均下跌，其中主要消費指數及醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出122.07億人民幣，南向淨買入39.86億港幣；深股通北向淨賣出57.05億人民幣，南向淨買入27.05億港幣。今天將公布美國8月FHFA房價指數環比、美國8月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比、德國10月Ifo企業信心指數及日本9月機床訂單同比終值。

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
中國	GDP 同比	3Q	3.3%	3.9%	0.4%
中國	工業增加值同比	9月	4.8%	6.3%	4.2%
中國	社會消費品零售總額同比	9月	3.0%	2.5%	5.4%
中國	出口同比	9月	4.0%	5.7%	7.1%
中國	進口同比	9月	0.0%	0.3%	0.3%
美國	標普全球-美國製造業PMI	10月	51.0	49.9	52.0
歐元區	標普全球-歐元區製造業PMI	10月	47.9	46.6	48.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 穆迪: 國家主導經濟發展模式將持續進行及深化, 料內地續推措施提振內房行業
- 芝加哥聯儲總裁重申明年年初利率須升至略高於4.5厘
- 英國第三季有86間企業發盈警, 創2008年以來季度新高
- 國統局: 首三季新能源車產量按年增112.5%
- IRI研究: 歐美亞消費者重回1980年代緊縮購物模式
- 首三季中歐貿易總值增9%, 中美貿易總值增8%, 對一帶一路沿線國家進出口增逾兩成
- 日本政府敦促央行對市場波動保持警惕
- 國統局: 首三季能源消費總量按年增2.5%, 能源保供能力提升

國際經濟要聞

芝加哥聯儲總裁重申年初利率須升至略高於4.5厘

美國芝加哥聯儲總裁埃文斯重申，美聯儲須在明年初把利率升至略高於4.5厘並維持有關水平，以限制經濟增長及推低通脹。他指基於年初利率遠低於中性利率，預先加息為好事，但過度加息成本昂貴，在收緊貨幣政策程度上有重大不確定性，因此需預先加息，為暫停加息及檢視數據提供空間。(彭博)

英國第三季有86間企業發盈警，創2008年以來季度新高

EY-Parthenon分析發現，今年第三季共有86間企業發盈警，高於去年同期的51間，亦是自2008年以來季度新高，因企業面臨通脹飆升、經濟狀況惡化及利率上升的壓力。發盈警的企業當中有一半以上是由於成本上升所引起的，而四分之一是與勞工短缺有關，當中零售及酒店等行業受到的打擊最為嚴重，佔所有發盈警企業的一半以上。(彭博)

IRI研究：歐美亞消費者重回1980年代緊縮購物模式

數據公司IRI研究顯示，通脹打擊家庭對食品及用品的預算，歐洲、美國及亞洲消費者正重現1970年代及1980年代常見緊縮購物行為，例如中午帶飯、購買過期食品、減少買酒以及多間超市格價。根據IRI涵蓋全球14個主要市場的銷售數據顯示，今年整體消費品類別的增長已從一年前的3%放緩至1.5%，家庭用品及酒類銷售均正在下降。(彭博)

日本政府敦促央行對市場波動保持警惕

引述文件草案，日本政府將敦促央行要警惕市場劇烈波動對經濟的影響，因政府將推出大規模開支計劃以應對緩解生活成本上升。政府警告，全球經濟衰退擔憂正在加劇，有可能損害消費及資本開支，認為政府及央行需要部署適當的財政及貨幣政策組合以降低經濟風險，希望央行能適當地引導貨幣政策，以穩定地實現通脹目標以及關注金融市場波動所帶來的影響。(彭博)

大中華經濟要聞

穆迪：國家主導經濟發展模式將持續進行及深化，料內地續推措施提振內房行業

穆迪報告指中共二十大閉幕確認中共總書記習近平展開第三個五年任期。會議亦確認長期經濟目標如「共同富裕」、「雙循環」、「碳中和」及政府對科技板塊的支持。會議亦確認高質素增長屬首要任務，特別是開發強勁及可依賴的科技及能源板塊。該行料內地國企將專注提升核心業務產能及效率，而不是擴張。考慮現時內房行業下行，料政府續推支持性措施提振需求，如鼓勵可負擔房屋及長租公寓。(彭博)

國統局：首三季新能源車產量按年增112.5%

國統局數據顯示今年首三季度新能源汽車及太陽能電池產量按年分別增長112.5%及33.7%。三季度新能源新材料產品繼續保持高速增長，其中太陽能工業用超白玻璃、多晶硅、單晶硅等新材料產品產量按年分別增83.2%、56.1%、53.9%。(彭博)

首三季中歐貿易總值增9%，中美貿易總值增8%，對一帶一路沿線國家進出口增逾兩成

中國海關數據顯示，今年首三季度東盟繼續為中國第一大貿易夥伴，與東盟貿易總值增15.2%，佔內地外貿總值的15.1%。與歐盟貿易總值增9%，佔13.6%。與美國貿易總值增8%，佔12.2%。對「一帶一路」沿線國家合計進出口增20.7%。(彭博)

國統局：首三季能源消費總量按年增2.5%，能源保供能力提升

國統局數據顯示，初步今年首三季度能源消費總量按年增長2.5%。內地能源領域加快釋放先進產能，能源保供能力不斷提升。(彭博)

企業要聞

港航債務重組英國審理，有債權人不滿方案

香港航空早前公布，計劃尋求英國和香港法院通過對490億元債務重組。引述債權人表示，港航提出向永續債債權人先償還本金額的5%，方案令人難以接受，認為回收率最樂觀應達10%，又指債權人曾向港航提出債轉股做法但不被採納。(彭博)

法國雷諾與日本日產討論聯盟關係，據報於技術分享問題遇分歧

消息指法國雷諾與日本日產在檢討聯盟關係上，於技術分享談判遇到障礙。消息指，分享知識產權成為談判焦點，日產關注分享技術，包括正在研發的電動車全固態電池技術，但在分享舊科技上憂慮較小。(彭博)

澳鋰礦商皮爾巴拉鋰精礦成交價再創新高

澳大利亞鋰礦商皮爾巴拉稱，公司已完成新一批5000噸鋰精礦的出售，成交價為7255美元/噸，較10月18日成交價漲2.18%。(彭博)

谷歌擬向人工智能初創公司Cohere投資至少2億美元

消息人士指谷歌就向人工智能初創公司Cohere投資至少2億美元展開談判，同時Cohere還與英偉達就潛在戰略投資進行討論作為談判的一部分。於2019年成立的Cohere，去年11月宣布與谷歌建立多年合作關係。(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	4.41	3.28	0.40	(25.95)	1635	大眾公用	1.08	-	0.35	(66.35)
1398	工商銀行	3.62	3.48	0.40	(23.18)	753	中國國航	5.57	-	1.75	(49.18)
1288	農業銀行	2.35	3.19	0.36	(23.71)	670	東方航空	2.66	-	1.42	(49.36)
3988	中國銀行	2.61	3.99	0.37	(21.08)	1055	南方航空	4.07	-	1.14	(40.98)
1658	郵儲銀行	3.83	4.24	0.50	(10.96)	1919	中遠海控	8.77	1.11	0.70	(27.16)
3328	交通銀行	4.03	3.20	0.30	(18.23)	598	中國外運	1.88	3.33	0.38	(52.08)
3968	招商銀行	27.75	5.07	0.85	(8.37)	2866	中遠海發	0.98	1.80	0.44	(63.88)
998	中信銀行	3.07	2.42	0.27	(37.57)	1138	中遠海能	6.75	-	1.01	(66.35)
6818	光大銀行	2.11	2.49	0.25	(30.03)	2880	大連港	0.60	7.42	0.35	(65.30)
2016	浙商銀行	2.85	4.71	0.43	(7.80)	6198	青島港	3.28	4.76	0.56	(44.11)
1988	民生銀行	2.27	2.83	0.16	(36.55)	3369	秦港股份	1.01	4.97	0.31	(64.74)
6196	鄭州銀行*	1.17	2.68	0.21	(54.71)	317	廣船國際	7.26	49.11	0.66	(74.56)
3866	青島銀行*	2.79	5.14	0.50	(22.25)	2039	中集集團*	5.10	5.24	0.56	(33.16)
1963	重慶銀行	3.68	2.63	0.27	(49.10)	1800	中國交建	3.17	2.73	0.20	(58.40)
3618	渝農商行	2.50	3.02	0.25	(34.29)	390	中國中鐵	3.76	3.11	0.36	(33.23)
2628	中國人壽	8.93	6.59	0.49	(70.78)	1186	中國鐵建	3.93	2.21	0.18	(48.20)
2318	中國平安	32.75	5.06	0.65	(19.62)	1766	中國中車	2.52	7.03	0.46	(51.02)
2601	中國太保	12.38	4.10	0.49	(39.07)	3898	時代電氣	33.90	18.69	1.32	(48.15)
1336	新華保險	13.54	4.08	0.37	(50.01)	3969	中國通號	2.23	6.56	0.53	(52.79)
1339	人保集團	2.22	4.00	0.41	(58.42)	525	廣深鐵路	1.06	-	0.26	(48.92)
6030	中信證券	12.36	7.40	0.74	(35.61)	177	寧滬高速	5.69	8.17	0.87	(27.38)
3908	中金公司	10.64	5.14	0.61	(70.99)	548	深圳高速	5.63	5.67	0.61	(33.22)
6837	海通證券	3.94	5.09	0.29	(56.18)	995	皖通高速	5.00	5.22	0.69	(27.94)
2611	國泰君安	8.14	5.24	0.49	(44.00)	107	成渝高速	1.69	2.90	0.27	(59.28)
6806	申萬宏源*	1.27	3.60	0.31	(69.95)	2238	廣汽集團	5.28	5.77	0.51	(59.73)
1776	廣發證券*	8.42	6.48	0.54	(45.82)	1211	比亞迪*	185.50	90.79	5.16	(32.84)
6886	華泰證券	8.45	6.51	0.51	(35.23)	2333	長城汽車	7.81	6.69	0.93	(73.29)
6099	招商證券	7.14	6.05	0.60	(46.77)	1839	中集車輛*	4.75	15.33	0.75	(42.70)
3958	東方證券	2.97	6.08	0.31	(64.54)	2338	潍柴動力	7.13	11.06	0.80	(28.53)
6178	光大證券	4.29	6.88	0.34	(71.28)	3606	福耀玻璃	28.50	18.34	2.59	(23.72)
6881	銀河證券	3.14	3.11	0.35	(68.96)	1108	洛陽玻璃	7.67	14.03	1.12	(64.55)
6066	中信建投	5.84	4.49	0.64	(77.17)	6865	福萊特	16.38	17.54	2.46	(52.40)
1375	中州證券	0.98	26.49	0.31	(74.46)	38	一拖股份	2.87	5.87	0.51	(71.72)
1456	國聯證券	3.47	9.29	0.55	(66.20)	1157	中聯重科*	2.61	6.47	0.38	(56.09)
883	中國海油	9.76	3.77	0.78	(43.35)	564	鄭煤機	7.54	5.48	0.77	(49.26)
857	中石油	3.32	4.65	0.42	(40.58)	1057	浙江世寶*	1.31	1,674.14	0.69	(85.33)
386	中石化	3.38	4.95	0.48	(27.78)	1072	東方電氣	11.78	12.48	1.00	(54.17)
338	上石化	1.14	30.46	0.40	(67.14)	2727	上海電氣	1.59	-	0.40	(63.04)
1033	石化油服	0.47	-	1.11	(76.75)	2208	金風科技*	8.52	9.61	0.90	(34.85)
2883	中海油田	8.74	62.81	1.01	(51.14)	187	京城機電	2.59	-	1.39	(82.99)
568	山東墨龍*	2.88	-	1.71	(49.53)	2607	上海醫藥	10.48	5.82	0.55	(42.49)
1088	中國神華	22.35	6.15	1.10	(30.72)	2196	復星醫藥	18.42	11.52	1.14	(44.65)
1898	中煤能源	6.34	4.09	0.62	(38.12)	1513	麗珠醫藥*	20.45	10.22	1.37	(43.62)
1171	兗州煤業	23.70	3.78	1.57	(51.11)	874	白雲山	17.82	7.04	0.88	(37.52)
3996	中國能源建設	0.82	4.29	0.33	(67.16)	719	新華製藥*	3.84	6.64	0.61	(80.60)
1816	中廣核*	1.73	7.99	0.79	(41.79)	1349	復旦張江	2.67	21.99	1.20	(70.76)
902	華能國際	3.63	-	-	(58.07)	1858	春立醫療	12.10	12.58	1.67	(56.64)
991	大唐發電	1.57	-	0.88	(61.06)	6160	百濟神州	92.25	-	2.99	(24.95)
1071	華電國際	2.88	-	0.66	(57.50)	1877	君實生物*	22.75	-	2.69	(60.88)
916	龍源電力	10.36	13.29	1.28	(49.23)	9995	榮昌生物	43.85	77.42	4.05	(43.45)
956	新天綠能	2.86	5.04	0.59	(73.83)	6185	康希諾	48.80	11.29	1.45	(65.03)
1618	中國中冶	1.30	3.17	0.28	(59.77)	9989	海普瑞*	5.11	28.81	0.61	(68.73)
2068	中鋁國際	1.20	-	0.63	(71.60)	2359	藥明康德	60.05	23.22	3.90	(25.15)
347	鞍鋼股份*	1.93	4.85	0.28	(32.36)	3759	康龍化成*	27.00	17.86	2.94	(48.61)
323	馬鋼股份	1.58	5.37	0.36	(45.45)	3347	泰格醫藥	52.20	-	-	(40.50)
1053	重慶鋼鐵	0.67	56.96	0.24	(61.01)	6821	凱萊英*	82.50	-	-	(43.97)
2600	中國鋁業	2.52	7.01	0.68	(42.57)	6127	昭衍新藥	24.80	21.27	1.72	(60.20)
358	江西銅業	8.91	4.70	0.42	(46.71)	1880	中國中免	173.50	32.22	10.71	(3.87)
2899	紫金礦業	7.54	8.71	2.17	(12.14)	168	青島啤酒	61.90	21.55	3.16	(38.02)
1787	山東黃金	12.22	35.40	2.16	(34.26)	553	南京熊貓	3.26	77.40	0.78	(70.22)
3993	洛陽鉬業	2.41	7.00	0.95	(46.27)	981	中芯國際	15.40	8.92	0.85	(61.99)
1772	贛鋒鋳業	52.75	8.88	2.33	(37.15)	1385	復旦微電	37.00	32.82	7.55	(65.07)
9696	天齊鋳業	59.00	-	5.62	(41.43)	941	中國移動	48.70	7.42	0.75	(32.94)
914	海螺水泥	22.65	3.94	0.62	(21.04)	728	中國電信	2.78	8.77	0.55	(33.19)
6655	華新水泥	0.85	2.54	0.17	(68.16)	763	中興通訊*	14.00	8.38	1.12	(40.03)
2009	金隅股份	0.85	2.54	0.17	(68.16)	6869	長飛光纖	16.72	15.48	1.24	(65.33)
2202	萬科*	12.10	5.49	0.56	(28.05)	921	海信家電*	6.34	8.13	0.75	(42.38)
588	北京北辰	0.76	-	0.17	(63.18)	6690	海爾智家	20.75	11.60	2.10	(13.36)
1528	美凱龍	2.08	5.97	0.15	(54.50)	1812	晨鳴紙業*	2.12	119.79	0.31	(58.71)
1065	創業環保	2.45	4.12	0.44	(63.50)	811	新華文軒	4.90	3.93	0.47	(53.79)
895	東江環保*	2.23	24.82	0.40	(63.29)						

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