

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	17,250.88	-3.41	-6.47
H股	5,958.62	-3.12	-4.92
红筹	3,377.73	-2.75	-5.40
HSC大型股	1,551.76	-3.40	-6.35
HSC中型股	3,516.93	-3.46	-6.39
AH股溢价	146.49	0.94	1.92
沪深300	3,828.71	-1.63	-1.92
富时中国A50	12,964.48	-0.90	-0.19
上证180	8,134.35	-1.45	-1.98
上证380	5,571.80	-2.09	-2.64
台北加权	13,466.07	-2.61	-6.64
日经225	26,173.98	-1.50	-4.17
道琼斯	29,683.74	1.88	-1.66
标普500	3,719.04	1.97	-1.87
纳斯达克	11,051.64	2.05	-1.50
德国DAX 30	12,183.28	0.36	-4.57
富时100	7,005.39	0.30	-3.21
法国CAC 40	5,765.01	0.19	-4.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.76	-0.47	-2.07
纽约期金(美元/t oz)	1,653.00	-0.44	-1.10
标普高盛商品指数	618.63	2.93	-1.80
CRB大宗商品期货价格指数	271.82	2.20	-2.30
罗杰斯国际商品指数	3,692.43	2.29	-2.58

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9151	1.43	3.69
美元兑人民币	7.1814	1.39	3.70
美元兑港元	7.8498	0.00	0.03
美元兑日元	144.44	1.42	3.96
欧元兑美元	0.9696	(1.42)	(3.01)
英镑兑美元	1.0809	(4.01)	(7.69)
澳元兑美元	0.6491	(2.32)	(5.97)

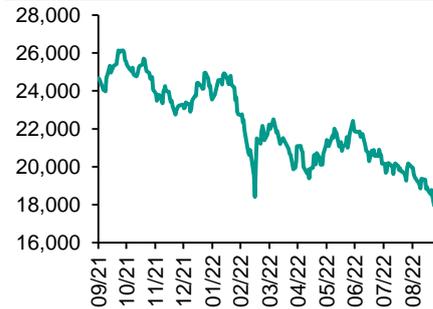
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7010	5.10	6.40
香港(10年期)	3.74600	39.40	79.60
美国(10年期)	3.73520	2.14	63.28

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

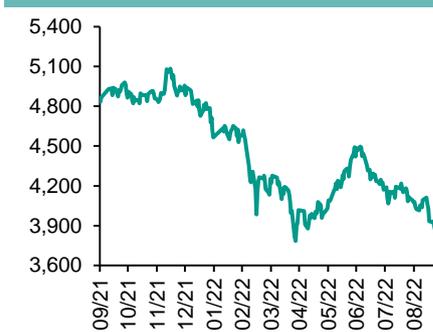
恒指走势图



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

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。标普500指数11个行业指数中电信指数及非核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法兰克福DAX指数升幅最大。英伦银行推出紧急买债计划恢复市场秩序, 支持投资气氛。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅最大。市场持续担忧内房企业流动性风险, 内房股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅最大。沪深300指数各行业指数中原材料指数及工业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出15.36亿人民币, 南向净买入27.67亿港元; 港股通北向净卖出23.04亿人民币, 南向净买入31.57亿港元。今天将公布美国第二季度GDP环比折合年率终值以及美国上周首次申领失业救济人数。

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
德国	GfK消费者信心指数	10月	(39.0)	(42.5)	(36.5)
美国	批发库存月环比	8月	0.4%	1.3%	0.6%
美国	零售库存月环比	8月	1.0%	1.4%	1.1%
美国	待建住宅销售量(月环比)	8月	-1.5%	-2.0%	-1.0%
美国	待建住宅销售未经季调同比	8月	-24.5%	-22.5%	-22.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 李克强主持稳经济大盘四季度经济工作会议, 强调想方设法扩投资促消费
- 英国央行将按需无限量购买长期国债, 从而恢复市场秩序
- 欧盟计划对俄罗斯实施新一轮制裁 包括进口禁令、限制技术出口
- 中国央行设立逾2000亿元人民币的设备更新改造专项再贷款
- 欧盟表示蓄意破坏能源基础设施“完全无法接受”
- 中国央行称现行汇率形成机制适合中国国情
- 亚特兰大联储行长: 年底前应将利率提高至4.25%-4.5%
- 默克公司与国药集团达成协议, 将Covid抗病毒药物引进中国

国际经济要闻

英国央行将按需无限量购买长期英债，从而恢复市场秩序

英国央行宣布购买长期英国国债，需要多少就买多少，从而恢复市场秩序。英国央行还推迟了原定于下周一开始的量化紧缩措施。“购买这些债券的目的是恢复有序的市场环境，”英国央行在一份声明中称。“将以实现该结果所需的任何规模来进行购买操作。”(彭博)

欧盟计划对俄罗斯实施新一轮制裁 包括进口禁令、限制技术出口

欧盟提议对莫斯科实施一揽子新制裁，其中包括对俄罗斯向第三国出售的石油设置价格上限。欧盟委员会主席冯德莱恩称，欧盟将提议对俄罗斯产品实施“全面”的新进口禁令，这将使莫斯科损失70亿欧元(67亿美元)收入。此外，欧盟还会禁止对俄罗斯销售可能有利于其军事的关键技术。(彭博)

欧盟表示蓄意破坏能源基础设施“完全无法接受”

欧盟高级代表Josep Borrell在声明中称，从所有现有信息来看，北溪管道泄漏是“蓄意行动的结果”。称欧盟“对北溪1号和2号管道受到破坏严重关切”。事故“并非巧合，会影响到我们所有人”。(彭博)

亚特兰大联储行长：年底前应将利率提高至4.25%-4.5%

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic表示，通胀率仍然太高，他支持在今年年底前再加息1.25个百分点。“到目前为止我们在抗通胀方面没有多少进展，我想我们可能必须将利率调整到具有温和限制性的水平，”他说。“我认为这个区域大概在4.25%-4.5%水平，我倾向于在年底前达到目标。”(彭博)

大中华经济要闻

李克强主持稳经济大盘四季度经济工作会议，强调想方设法扩投资促消费

央视新闻报道，9月28日中国总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议，李克强在会议上强调，要抓住时间节点，推动政策在四季度全面落地，促进经济回稳向上，确保运行在合理区间。针对需求偏弱的突出矛盾，想方设法扩投资促消费，调动市场主体和社会资本积极性，继续实施好经济一揽子政策。(彭博)

中国央行设立逾2000亿元人民币的设备更新改造专项再贷款

中国央行宣布设立额度2000亿元以上的设备更新改造专项再贷款，支持金融机构以不高于3.2%的利率向制造业等设备更新改造提供贷款。设备更新改造专项再贷款利率1.75%，期限1年，可展期2次。(彭博)

中国央行称现行汇率形成机制适合中国国情

中国央行表示，副行长刘国强指出，今年以来人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，外汇市场事关重大，保持稳定是第一要义。公告称，现行人民币汇率形成机制适合中国国情。(彭博)

默克公司与国药集团达成协议，将Covid抗病毒药物引进中国

默克公司与国药集团达成协议，后者将进口和销售默克的抗病毒药物莫诺拉韦，可能表明中国正在考虑引进更多外国的Covid-19药物。默克公司称，该公司还同意允许国药集团中国生物使用默克技术。(彭博)

企业要闻

苹果公司据悉放弃iPhone增产计划

据知情人士透露，由于预期中的需求激增未能实现，苹果公司将取消今年的新款iPhone增产计划。知情人士称，苹果公司已告知供应商，取消在今年下半年将iPhone 14产品系列的组装量增加多达600万部。(彭博)

高瓴资本计划3年投资100家种子期企业

高瓴资本开始考虑投资处在生命周期更早阶段的初创企业。这家专注于中国的公司成立了一个专门团队，计划用3年时间投资100家种子期初创企业，聚焦自游戏和消费平台遭到整顿以来渐受青睐的新能源和生物技术等领域。(彭博)

Eisai和Biogen研发的阿尔茨海默症药物在大型试验中显示减缓病情发展

Eisai Co.和合作伙伴Biogen Inc.表示，他们研发的阿尔茨海默症治疗药物lecanemab减缓了这种疾病的发展，成为第一款在最后阶段试验中明显抑制阿尔茨海默症发展的药物。(彭博)

旭辉控股表示正在与金融机构讨论信托产品的解决方案

旭辉控股发布公告回应有关其债务义务的报道，称正与一家未具名金融机构进行积极沟通，寻求合理解决方案。旭辉控股表示，报道涉及该中国金融机构发行的股权类信托产品。(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	4.45	3.28	0.40	-26.71	1635	大众公用	1.23	-	-	(62.76)
1398	工商银行	3.63	3.46	0.40	-23.45	753	中国国航	6.25	-	1.94	(47.45)
1288	农业银行	2.34	3.15	0.36	-24.68	670	东方航空	2.73	-	1.44	(51.09)
3988	中国银行	2.55	3.87	0.35	-23.80	1055	南方航空	4.26	-	1.18	(43.12)
1658	邮储银行	4.68	5.14	0.61	-5.65	1919	中远海控	8.95	1.13	0.70	(25.70)
3328	交通银行	4.08	3.22	0.30	-18.99	598	中国外运	2.12	3.73	0.42	(47.86)
3968	招商银行	36.05	6.53	1.10	-1.78	2866	中远海发	1.02	1.86	0.46	(63.02)
998	中信银行	3.15	2.40	0.23	-37.32	1138	中远海能	6.91	-	1.03	(66.12)
6818	光大银行	2.16	2.53	0.25	-29.98	2880	大连港	0.65	7.96	0.38	(62.96)
2016	浙商银行	3.21	5.26	0.48	-2.17	6198	青岛港	3.39	4.88	0.57	(42.83)
1988	民生银行	2.25	2.78	0.15	-39.65	3369	秦港股份	1.03	5.02	0.32	(65.01)
6196	郑州银行*	1.25	2.84	0.22	-52.42	317	广船国际	6.68	44.79	0.60	(72.45)
3866	青岛银行*	2.93	5.14	0.52	-21.87	2039	中集集团*	5.06	5.15	0.55	(33.12)
1963	重庆银行	3.76	2.66	0.28	-49.57	1800	中国交建	3.35	2.86	0.21	(57.38)
3618	渝农商行	2.51	3.00	0.25	-36.04	390	中国中铁	3.90	3.20	0.37	(31.98)
2628	中国人寿	10.04	7.34	0.54	-70.74	1186	中国铁建	4.03	2.24	0.18	(47.34)
2318	中国平安	39.00	5.97	0.77	-14.59	1766	中国中车	2.63	7.28	0.47	(48.89)
2601	中国太保	14.30	4.70	0.56	-34.67	3898	时代电气	33.00	18.71	1.30	(44.93)
1336	新华保险	15.10	4.51	0.41	-48.96	3969	中国通号	2.26	6.59	0.54	(50.28)
1339	人保集团	2.25	4.02	0.41	-58.80	525	广深铁路	1.06	-	0.26	(50.64)
6030	中信证券	13.56	8.04	0.80	-29.80	177	宁沪高速	6.19	8.81	0.94	(21.57)
3908	中金公司	11.86	5.68	0.67	-69.64	548	深圳高速	5.91	5.90	0.64	(32.48)
6837	海通证券	4.30	5.51	0.32	-55.28	995	皖通高速	5.19	5.37	0.67	(28.94)
2611	国泰君安	8.60	5.49	0.52	-43.08	107	成渝高速	1.75	2.97	0.28	(58.52)
6806	申万宏源*	1.34	3.77	0.32	-68.56	2238	广汽集团	5.79	6.27	0.56	(57.24)
1776	广发证券*	8.81	6.73	0.56	-44.15	1211	比亚迪*	205.00	99.47	5.66	(29.20)
6886	华泰证券	8.89	6.79	0.53	-33.48	2333	长城汽车	9.59	9.20	1.17	(68.70)
6099	招商证券	7.11	5.97	0.59	-47.74	1839	中集车辆*	5.08	16.25	0.80	(40.86)
3958	东方证券	3.20	6.49	0.33	-62.12	2338	潍柴动力	7.89	12.13	0.88	(25.84)
6178	光大证券	4.43	7.04	0.35	-69.51	3606	福耀玻璃	32.85	20.96	2.96	(17.96)
6881	银河证券	3.79	3.72	0.42	-61.63	1108	洛阳玻璃	8.44	15.31	1.22	(60.38)
6066	中信建投	6.20	4.73	0.67	-75.72	6865	福莱特	18.70	19.85	2.79	(49.81)
1375	中州证券	1.09	29.21	0.34	-71.83	38	一拖股份	3.06	6.21	0.54	(68.85)
1456	国联证券	3.87	10.27	0.61	-63.17	1157	中联重科*	2.87	7.05	0.42	(52.90)
883	中国海油	9.39	3.59	0.75	-43.14	564	郑煤机	7.95	5.73	0.80	(47.53)
857	中石油	3.20	4.44	0.40	-42.10	1057	浙江世宝*	1.47	108.54	0.78	(85.62)
386	中石化	3.31	4.81	0.47	-28.56	1072	东方电气	11.20	11.76	0.95	(51.79)
338	上石化	1.09	28.87	0.38	-66.89	2727	上海电气	1.68	-	0.42	(61.28)
1033	石化油服	0.50	-	1.16	-75.45	2208	金风科技*	9.29	10.38	0.97	(25.64)
2883	中海油田	7.69	54.79	0.88	-49.86	187	京城机电	2.75	-	1.47	(82.08)
568	山东墨龙*	3.16	-	1.86	-45.92	2607	上海医药	10.90	6.00	0.57	(39.36)
1088	中国神华	22.70	6.20	1.11	-32.04	2196	复星医药	18.38	11.40	1.13	(42.96)
1898	中煤能源	6.92	4.42	0.67	-38.79	1513	丽珠医药*	20.05	9.94	1.34	(38.67)
1171	兖州煤业	28.25	4.47	1.85	-48.02	874	白云山	17.34	6.79	0.85	(38.25)
3996	中国能源建设	0.87	4.51	0.34	-64.21	719	新华制药*	3.71	6.36	0.59	(80.37)
1816	中广核*	1.70	7.78	0.77	-41.37	1349	复旦张江	2.89	23.60	1.28	(68.59)
902	华能国际	3.62	-	-	-57.86	1858	春立医疗	11.46	11.81	1.57	(46.82)
991	大唐发电	1.52	-	0.85	-58.62	6160	百济神州	83.50	-	2.71	(11.99)
1071	华电国际	2.87	-	0.65	-56.41	1877	君实生物*	24.40	-	2.86	(54.78)
916	龙源电力	10.04	12.76	1.23	-47.43	9995	荣昌生物	37.85	66.25	3.47	(35.80)
956	新天绿能	2.88	5.03	0.59	-73.58	6185	康希诺	45.75	10.49	1.35	(65.08)
1618	中国中冶	1.31	3.17	0.28	-60.08	9989	海普瑞*	5.33	29.79	0.63	(66.69)
2068	中铝国际	1.41	-	0.73	-67.34	2359	药明康德	63.55	24.37	4.10	(17.66)
347	鞍钢股份*	2.01	5.01	0.29	-31.46	3759	康龙化成*	37.50	24.59	4.05	(35.60)
323	马钢股份	1.65	5.56	0.37	-43.10	3347	泰格医药	62.50	-	-	(36.63)
1053	重庆钢铁	0.70	58.99	0.25	-59.36	6821	凯莱英*	89.00	-	-	(41.47)
2600	中国铝业	2.53	6.97	0.68	-42.27	6127	昭衍新药	30.60	26.02	2.10	(51.22)
358	江西铜业	8.99	4.70	0.42	-45.24	1880	中国中免	190.00	34.98	11.63	(13.92)
2899	紫金矿业	7.20	8.01	2.24	-11.70	168	青岛啤酒	73.50	25.37	3.72	(36.44)
1787	山东黄金	12.02	34.52	2.10	-33.58	1533	庄园牧场*	10.84	57.33	1.40	(5.39)
3993	洛阳钼业	3.06	8.83	1.30	-38.31	553	南京熊猫	3.60	84.74	0.86	(66.27)
1772	赣锋锂业	54.85	9.16	2.40	-32.93	981	中芯国际	15.96	9.24	0.88	(61.26)
9696	天齐锂业	75.50	-	-	-32.29	1385	复旦微电	35.80	31.48	7.24	(56.89)
914	海螺水泥	25.20	-	0.68	-18.31	941	中国移动	50.10	7.56	0.76	(31.50)
6655	华新水泥	7.65	2.72	0.54	-57.39	728	中国电信	2.74	8.57	0.53	(34.37)
2009	金隅股份	0.97	2.87	0.20	-64.26	763	中兴通讯*	14.34	8.51	1.13	(38.84)
2202	万科*	14.46	6.51	0.66	-24.03	6869	长飞光纤	18.22	16.73	1.33	(63.24)
588	北京北辰	0.84	-	0.19	-61.85	921	海信家电*	7.25	9.21	0.85	(41.86)
1528	美凯龙	2.13	6.07	0.16	-55.89	6690	海尔智家	24.40	13.52	2.45	(11.53)
1065	创业环保	2.53	4.22	0.45	-63.57	1812	晨鸣纸业*	2.20	123.24	0.32	(56.88)
895	东江环保*	2.54	28.03	0.45	-59.12	811	新华文轩	5.17	4.11	0.49	(50.90)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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