

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	17,235.43	0.78	1.12
H股	5,910.30	0.87	0.87
红筹	3,359.75	0.24	0.04
HSC大型股	1,566.32	0.77	0.88
HSC中型股	3,420.28	0.13	1.34
AH股溢价	146.27	-0.04	-0.23
沪深300	3,563.65	-0.21	1.41
富时中国A50	12,091.83	-0.01	2.19
上证180	7,712.15	-0.08	0.98
上证380	5,230.31	-0.55	1.10
台北加权	16,396.95	2.23	2.01
日经225	31,601.65	2.41	3.27
道琼斯	33,274.58	0.67	0.72
标普500	4,237.86	1.05	1.22
纳斯达克	13,061.47	1.64	1.87
德国DAX 30	14,923.27	0.76	0.21
富时100	7,342.43	0.28	-0.97
法国CAC 40	6,932.63	0.68	0.25

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.27	1.03	-2.33
纽约期金(美元/t oz)	1,993.20	0.29	0.30
标普高盛商品指数	575.29	-0.29	-1.29
CRB大宗商品期货价格指数	279.08	-0.74	-1.42
罗杰斯国际商品指数	3,788.43	-0.47	-1.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9373	0.07	0.25
美元兑人民币	7.3319	0.10	0.13
美元兑港元	7.8225	0.02	(0.13)
美元兑日元	150.40	0.00	0.36
欧元兑美元	1.0596	0.31	1.14
英镑兑美元	1.2177	0.40	0.74
澳元兑美元	0.6423	1.60	0.94

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6620	(5.50)	(1.90)
香港(10年期)	4.19800	(17.30)	(0.90)
美国(10年期)	4.73220	(11.23)	5.37

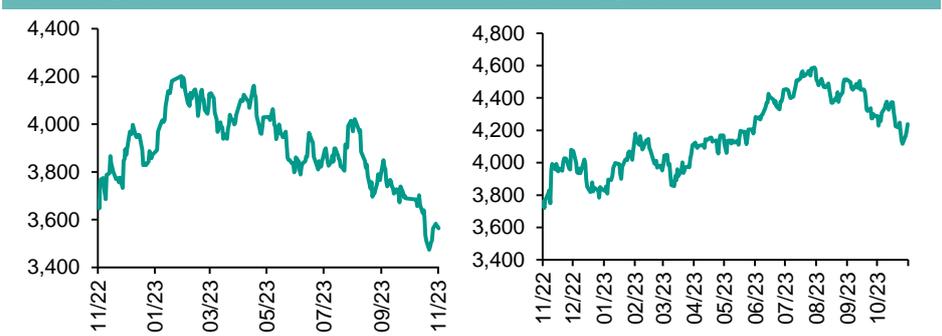
来源: 彭博

每天导读

各股市走势图



沪深300走势图 标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX30指数跌幅最大。昨天恒指下跌但国指上涨。体育用品股领涨恒指，电力股及猪肉股走强，收窄了恒指跌幅。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。细分板块概念方面，通讯设备、汽车零部件及汽车等板块涨幅居前，日用化工、建材及石摩托车等板块跌幅居前。昨日沪股通北向净买入8.13亿人民币，南向净买入16.94亿港元；深股通北向净买入4.14亿人民币，南向净买入5.34亿港元。今天将公布中国9月工业利润同比以及美国9月个人收入环比。

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
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	10月26日	4.50%	4.50%	4.50%
欧元区	欧洲央行边际贷款工具	10月26日	4.75%	4.75%	4.75%
欧元区	欧洲央行存款机制利率	10月26日	4.00%	4.00%	4.00%
美国	GDP环比折合年率	第3季	4.5%	4.9%	2.1%
美国	个人消费	第3季	4.0%	4.0%	0.8%
美国	GDP价格指数	第3季	2.7%	3.5%	1.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国经济第三季度增长4.9% 创2021年以来最快增速
- 欧洲央行维持利率不变 经过史无前例加息之后按下暂停键
- 耶伦: 美债收益率飙升反映了利率将更长久地居高不下
- 美国二手房签约量指数意外上升 但仍接近历史最低水平
- 拜登据悉周五将会访问华盛顿的王毅 或为中美领导人会晤铺路
- 中国将为安谋等外资企业持续营造一流营商环境
- 乘联会初估中国10月狭义乘用车零售销售同比增长9.5%
- 香港出口再度下滑 续创最长月度连跌

国际经济要闻

美国经济第三季度增长4.9% 创2021年以来最快增速

在消费者支出激增的推动下，美国经济第三季度创近两年来最快增速。据美国政府周四发布的初步预估，第三季度国内生产总值(GDP)折合年率加速至增长4.9%，是第二季度增速的两倍多。经济的主要增长引擎——个人消费上涨4%，也创2021年以来最大涨幅。受到密切关注的基本通胀指标第三季度降至2020年以来最低。(彭博)

欧洲央行维持利率不变 经过史无前例加息之后按下暂停键

欧洲央行一年多来首次维持利率不变，以评估史无前例的一系列加息是否能成功抑制通胀。继上个月将存款利率上调至创纪录的4%之后，欧洲央行周四决定按兵不动，与接受彭博调查的所有经济学家的预测相符。欧洲央行在一份声明中重申，将利率维持在这一水平足够长的时间会对推动消费者价格涨幅回到2%的目标做出“重大贡献”。(彭博)

耶伦：美债收益率飙升反映了利率将更长久地居高不下

美国财政部长珍妮特·耶伦表示，该国长债收益率最近几个月的飙升反映了强劲的经济状况以及对利率可能不得不更长时间维持高位的预期。耶伦周四在彭博华盛顿办公室的一个活动上表示，收益率上升是存在于发达国家的一种全球现象。她说：“经济继续表现出磅礴的强劲势头，而这表明利率可能会在更长时间居高不下。”(彭博)

美国二手房签约量指数意外上升 但仍接近历史最低水平

一项衡量美国二手房签约量的指标在9月份意外上升，但仍接近历史最低水平，原因是负担能力限制以及借贷成本高企需求受限。全美房地产经纪商协会(NAR)周四公布的数据显示，二手房签约量指数环比上升1.1%至72.6。8月的数据追平了2001年以来的最低水平。接受彭博调查的经济学家预期中值为9月下降2%。(彭博)

大中华经济要闻

拜登据悉周五将会见访问华盛顿的王毅 或为中美领导人会晤铺路

据一位知情人士透露，美国总统拜登周五将会见造访白宫的中国外交部长王毅，此一礼貌性举动可能为下个月的中美领导人会晤奠定基础。王毅访问华盛顿两天期间，将与美国国务卿布林肯和国家安全顾问沙利文举行会谈。美国下个月将在旧金山主办亚太国家经济高峰会议，届时拜登与中国国家主席习近平可能会晤。(彭博)

中国将为安谋等外资企业持续营造一流营商环境

中国工业和信息化部在其微信公众号发布新闻稿表示，副部长王江平周四在北京会见了安谋(Arm Holdings Plc)的执行副总裁亨利一行。中国将为包括安谋公司在内的外资企业持续营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。(彭博)

乘联会初估中国10月狭义乘用车零售销售同比增长9.5%

中国乘用车市场信息联席会发布初估数据称，10月狭义乘用车零售销售约为202.0万辆左右，环比增长0.1%，同比上扬9.5%。当月新能源汽车零售销售约75万辆，环比增长0.9%，同比增长34.6%。(彭博)

香港出口再度下滑 续创最长月度连跌

香港出口于9月再次下滑，延续了最长月度连跌走势，因疲软的需求和中国复苏的不确定性令该金融中心继续承压。香港政府统计处周四说，总体出口同比下降5.3%，至3,800亿港元(486亿美元)，这一降幅略大于彭博调查得到的预估中值5.2%。(彭博)

企业要闻

亚马逊第三季度营收和利润超预期 得益于零售部门销售成长和成本削减

亚马逊公布的第三季度营收和利润均超过分析师预期，得益于其零售部门的销售成长和成本的大幅削减。尽管如此，该公司云计算部门的销售成长仍略低于预期，亚马逊对假日销售的预测也令投资者失望。亚马逊的云业务部门AWS的销售成长12%，至231亿美元。该业务的营运利润为69.8亿美元，比分析师预期的高出约13亿美元。(彭博)

英特尔公布乐观营收展望

受个人电脑市场改善和更具竞争力的产品线推动，英特尔预计第四季度销售将恢复增长，这推动该公司股价盘后大涨。英特尔周四在一份声明中表示，预计第四季度营收为146亿至156亿美元，分析师平均预期为144亿美元。(彭博)

软银愿景基金在中国的投资团队瘦身

The Information援引未具名知情人士报道称，软银愿景基金在中国大陆的投资团队规模正在缩小。作为愿景基金中国大陆两个合伙人之一的Shanshan Liu将于今年年底前从上海调至日本。任职上海的Ken Lu将成为该基金在中国大陆的唯一合伙人。(彭博)

渣打首席财务官敦促市场着眼大局 早前股价在伦敦一度下跌18%

渣打首席财务官Andy Halford表示，该行股价周四的跌势过度了，并称投资者要关注大局，而非最新财报中的细节。这家专注于新兴市场的银行股价周四在伦敦市场一度下跌18%，创出2012年8月以来的最大盘中跌幅。(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	4.49	3.20	0.37	-33.95	1635	大众公用	1.22	11.60	0.39	(62.08)
1398	工商银行	3.77	3.49	0.39	-26.36	753	中国国航	5.28	-	2.29	(36.91)
1288	农业银行	2.92	3.73	0.41	-25.56	670	东方航空	2.64	-	2.09	(42.43)
3988	中国银行	2.80	3.63	0.36	-33.68	1055	南方航空	3.71	-	1.49	(43.28)
1658	邮储银行	3.64	-	0.44	-27.08	1919	中远海控	7.96	3.49	0.59	(23.85)
3328	交通银行	4.65	3.65	0.37	-24.47	598	中国外运	2.60	4.81	0.48	(45.34)
3968	招商银行	29.70	4.84	0.79	-9.46	2866	中远海发	0.80	7.20	0.35	(67.32)
998	中信银行	3.52	2.54	0.24	-40.12	1138	中远海能	8.42	8.29	1.08	(45.67)
6818	光大银行	2.24	2.85	0.29	-29.67	2880	大连港	0.63	11.25	0.28	(60.97)
2016	浙商银行	1.95	1.42	0.31	-28.45	6198	青岛港	3.90	5.21	0.60	(39.19)
1988	民生银行	2.61	3.32	0.17	-35.74	3369	秦港股份	1.28	4.62	0.37	(59.81)
6196	郑州银行*	0.86	3.91	0.17	-61.50	317	广船国际	8.09	15.68	0.63	(65.78)
3866	青岛银行*	2.00	3.75	0.35	-42.78	2039	中集集团*	4.13	33.70	0.46	(42.16)
1963	重庆银行	4.03	2.88	0.25	-50.45	1800	中国交建	3.48	3.01	0.21	(59.50)
3618	渝农商行	2.96	2.86	0.27	-33.59	390	中国中铁	3.61	2.76	0.31	(42.95)
2628	中国人寿	10.54	16.30	0.63	-69.76	1186	中国铁建	4.51	2.39	0.23	(46.86)
2318	中国平安	40.25	6.98	0.76	-16.48	1766	中国中车	3.21	7.34	0.55	(43.44)
2601	中国太保	19.10	5.79	0.71	-34.28	3898	时代电气	24.55	10.66	0.91	(39.76)
1336	新华保险	16.76	3.35	0.44	-52.00	3969	中国通号	2.39	6.88	0.56	(52.12)
1339	人保集团	2.58	4.93	0.44	-54.63	525	广深铁路	1.43	-	0.36	(48.34)
6030	中信证券	15.46	10.39	0.86	-33.07	177	宁沪高速	7.08	7.17	1.04	(33.83)
3908	中金公司	12.32	10.19	0.64	-68.52	548	深圳高速	6.44	12.22	0.78	(39.14)
6837	海通证券	4.45	9.75	0.33	-57.39	995	皖通高速	7.38	7.08	0.97	(32.83)
2611	国泰君安	8.75	6.76	0.51	-45.17	107	成渝高速	2.25	6.32	0.42	(47.24)
6806	申万宏源*	1.44	11.84	0.34	-69.17	2238	广汽集团	3.69	7.94	0.31	(65.78)
1776	广发证券*	10.00	8.60	0.53	-36.31	1211	比亚迪*	232.00	22.01	4.87	(7.79)
6886	华泰证券	10.14	7.10	0.58	-41.22	2333	长城汽车	11.76	18.36	1.42	(63.40)
6099	招商证券	6.43	6.60	0.51	-57.09	1839	中集车辆*	5.55	3.96	0.73	(48.54)
3958	东方证券	3.63	5.87	0.37	-61.71	2338	潍柴动力	12.38	12.44	1.29	(18.43)
6178	光大证券	5.29	6.96	0.40	-69.60	3606	福耀玻璃	35.55	16.63	3.01	(10.54)
6881	银河证券	4.01	5.69	0.42	-68.87	1108	洛阳玻璃	3.80	10.69	0.52	(73.72)
6066	中信建投	7.05	9.91	0.72	-72.71	6865	福莱特	14.28	11.28	1.43	(48.22)
1375	中州证券	1.14	11.74	0.36	-72.44	38	一拖股份	4.05	5.62	0.66	(67.59)
1456	国联证券	3.39	9.71	0.51	-69.99	1157	中联重科*	4.07	11.82	0.62	(39.65)
883	中国海油	13.00	4.33	0.91	-38.20	564	郑煤机	7.51	4.44	0.67	(44.01)
857	中石油	5.22	5.57	0.63	-32.82	1057	浙江世宝*	2.00	29.38	1.05	(86.63)
386	中石化	4.06	7.15	0.57	-31.56	1072	东方电气	7.43	6.61	0.59	(53.47)
338	上石化	1.07	-	0.43	-66.85	2727	上海电气	1.68	-	0.46	(64.28)
1033	石化油服	0.54	10.55	1.19	-73.69	2208	金风科技*	3.82	9.79	0.42	(59.48)
2883	中海油田	9.19	16.01	1.00	-44.71	187	京城机电	2.48	-	1.20	(79.30)
568	山东墨龙*	2.59	-	2.60	-50.34	2607	上海医药	11.24	8.55	0.58	(41.93)
1088	中国神华	24.25	7.20	1.32	-25.66	2196	复星医药	18.14	11.36	1.00	(40.07)
1898	中煤能源	6.07	4.83	0.53	-33.66	1513	丽珠医药*	22.80	9.86	1.43	(38.63)
1171	兖州煤业	13.42	4.69	1.79	-35.08	874	白云山	20.80	7.39	0.91	(34.30)
3996	中国能源建设	0.83	4.39	0.34	-64.54	719	新华制药*	5.60	6.88	0.82	(75.20)
1816	中广核*	1.89	8.21	0.79	-41.64	1349	复旦张江	2.48	9.71	1.04	(76.61)
902	华能国际	3.76	8.84	0.96	-54.02	1858	春立医疗	13.26	17.17	1.75	(55.91)
991	大唐发电	1.21	20.62	0.71	-56.79	6160	百济神州	109.70	-	5.08	(30.00)
1071	华电国际	3.20	-	0.77	-39.64	1877	君实生物*	21.65	-	2.48	(54.42)
916	龙源电力	6.53	8.91	0.76	-69.90	9995	荣昌生物	43.55	-	5.16	(36.94)
956	新天绿能	2.71	4.98	0.53	-69.53	6185	康希诺	25.75	-	1.01	(70.01)
1618	中国中冶	1.51	2.80	0.30	-56.93	9989	海普瑞*	3.85	7.27	0.43	(71.07)
2068	中铝国际	1.52	-	1.00	-70.19	2359	药明康德	92.65	26.95	4.99	1.06
347	鞍钢股份*	1.73	-	0.27	-38.46	3759	康龙化成*	18.34	22.14	2.91	(47.41)
323	马钢股份	1.26	-	0.33	-57.75	3347	泰格医药	43.05	-	-	(39.17)
1053	重庆钢铁	0.76	-	0.30	-51.96	6821	凯莱英*	104.30	-	-	(32.80)
2600	中国铝业	4.29	15.54	1.20	-35.05	6127	昭衍新药	14.48	9.44	1.24	(48.57)
358	江西铜业	10.96	5.71	0.44	-43.16	1880	中国中免	86.70	31.57	3.47	(13.12)
2899	紫金矿业	12.02	15.11	2.87	-8.20	168	青岛啤酒	57.80	16.90	2.63	(33.23)
1787	山东黄金	14.64	43.17	2.58	-42.16	553	南京熊猫	2.28	422.32	0.55	(74.93)
3993	洛阳钼业	4.46	28.07	1.69	-22.58	981	中芯国际	23.70	16.44	1.22	(61.36)
1772	赣锋锂业	27.40	4.41	1.07	-40.01	1347	华虹公司	19.22	6.50	1.02	(60.30)
9696	天齐锂业	39.85	2.42	1.22	-29.19	1385	复旦微电	13.88	10.64	2.15	(71.19)
914	海螺水泥	19.26	8.02	0.52	-24.19	941	中国移动	62.20	9.55	0.97	(37.99)
6655	华新水泥	7.43	5.35	0.53	-52.65	728	中国电信	3.40	9.89	0.65	(40.43)
2009	金隅股份	0.77	-	0.17	-64.86	763	中兴通讯*	17.52	8.66	1.23	(36.39)
2202	万科*	7.41	4.24	0.33	-38.59	6869	长飞光纤	9.08	5.48	0.56	(70.21)
588	北京北辰	0.77	-	0.19	-64.51	921	海信家电*	21.35	9.72	2.22	(14.60)
1528	美凯龙	2.48	-	0.19	-45.41	6690	海尔智家	22.80	12.38	2.01	(4.94)
1065	创业环保	2.63	4.77	0.44	-57.13	1812	晨鸣纸业*	2.26	-	0.35	(52.05)
895	东江环保*	1.77	-	0.36	-70.48	811	新华文轩	6.63	4.92	0.58	(52.90)
						2402	亿华通	36.30	-	2.03	(32.10)

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，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，民生银行，泰格医药，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商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2023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