

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	15,317.67	1.00	(7.23)
H股	5,217.54	0.72	(6.79)
紅籌	3,093.57	(0.94)	(6.44)
HSC大型股	1,368.94	1.23	(7.26)
HSC中型股	3,268.20	1.82	(3.82)
AH股溢價	152.47	1.21	2.23
滬深300	3,656.90	0.81	(3.17)
富時中國A50	11,798.14	(0.21)	(5.59)
上證180	7,722.08	0.48	(3.02)
上證380	5,679.91	1.34	(0.48)
臺北加權	12,729.05	0.50	(1.91)
日經225	27,250.28	1.02	(0.03)
道瓊斯	31,839.11	0.01	4.65
標普500	3,830.60	(0.74)	3.67
納斯達克	10,970.99	(2.04)	2.72
德國DAX 30	13,195.81	1.09	3.57
富時100	7,056.07	0.61	1.89
法國CAC 40	6,276.31	0.41	3.90

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.15	0.27	2.52
紐約期金(美元/t oz)	1,664.00	0.68	2.24
標普高盛商品指數	642.04	1.75	2.85
CRB大宗商品期貨價格指數	277.35	1.22	2.21
羅傑斯國際商品指數	3,810.05	1.40	2.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9153	(0.99)	0.08
美元兌人民幣	7.1842	(0.97)	0.07
美元兌港元	7.8494	0.00	(0.01)
美元兌日元	146.17	(2.72)	0.94
歐元兌美元	1.0090	3.11	5.17
英鎊兌美元	1.1635	3.56	8.40
澳元兌美元	0.6489	3.31	0.84

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7100	0.00	0.90
香港(10年期)	4.11300	28.50	57.30
美國(10年期)	4.00280	(13.07)	7.84

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

昨天美股三大指數表現不一，其中僅道瓊斯指數微升。美國商品貿易逆差自3月以來首次擴大，美債市場再傳衰退警訊。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。英國首相蘇納克將經濟計劃公布時間推遲到11月17日，此舉可能會為政府節省150億英鎊資金。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。昨天「一行兩會」連同外匯局集體發聲，要維護股市、債市、樓市健康發展，提振投資者信心。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入1.53億人民幣，南向淨買入30.17億港幣；深股通北向淨買入32.79億人民幣，南向淨買入20.43億港幣。今天將公布中國9月規模以上工業企業利潤同比、美國上周首次申請失業救濟人數、美國第三季度GDP價格指數環比初值及美國第三季度GDP個人消費核心價格指數環比初值。

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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	10月21日	na	-1.7%	-4.5%
美國	新建住宅銷量年率	9月	580k	603k	677k*
美國	批發庫存月環比	9月	1.0%	0.8%	1.4%*
法國	消費者信心指數	10月	77	82	79
日本	領先指數 CI	8月	na	101.3	100.9
日本	PPI服務業同比	9月	2.1%	2.1%	2.0%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國快遞協會：確保快遞業務旺季行業平穩運行
- 美參議院銀行委員會主席促聯儲局謹慎加息，避免數百萬人失業
- 美國柴油短缺蔓延：部分地區開始限油
- 惠譽：內地新出寬鬆政策或難提振新房銷售額
- 內地四省一市將恢復赴澳旅行團，澳門衛生局制定防疫指引
- 能源專家：密切關注歐盟的液化天然氣價格上限
- 日本官員：耶倫尊重日本不披露是否干預外匯市場做法
- 電子煙專業委員會：新政可見國家鼓勵電子煙出口政策不變

國際經濟要聞

美參議院銀行委員會主席促聯儲局謹慎加息，避免數百萬人失業

美國參議院銀行委員會主席Sherrod Brown敦促聯儲局主席鮑威爾謹慎地加息，以避免數百萬已遭受高通脹困擾的美國人也失去工作。他稱，抗通脹是聯儲局的工作，但同時保持充分就業亦是責任之一，必須避免強勁的勞動力市場被用作降低通脹的手段。市場目前預計聯儲局將在下周再次加息0.75厘，將聯邦基金利率目標範圍提高至3.75至4厘。(彭博)

美國柴油短缺蔓延：部分地區開始限油

市場消息指美國的柴油短缺正在從東北部蔓延到東南部，東北部一些地區甚至已經開始限油。據燃料供應商曼斯菲爾德能源公司稱，缺油情況正在迅速惡化，目前要求客戶提前72小時預約提貨。該公司還提到，在最緊張的地區，燃料價格已經比市場平均水平高出30-80美分，並稱美國田納西州面臨着特別嚴峻的挑戰。(彭博)

能源專家：密切關注歐盟的液化天然氣價格上限

ClearView Energy Partners LLC全球油氣總經理Jacques Rousseau正密切關注歐盟的液化天然氣價格上限。他指歐洲天然氣儲量持續上升，目前已超過93%。由於浮式LNG終端的增加，需要在全球範圍內運輸LNG的船隻滯留時間更長，導致LNG油輪的運價同比增長了近一倍。在大多數液化天然氣船舶與長期合同掛鉤的情況下，可使用的船舶容量減少了10%，導致現貨市場的船舶數量減少。(彭博)

日本官員：耶倫尊重日本不披露是否干預外匯市場做法

日本財務省負責國際事務的副大臣神田真人表示，美國財長耶倫尊重日本不披露是否干預外匯市場的立場，並稱他每日都與美國保持密切聯繫。日媒稱日本在沒有獲得美國同意的情況下干預匯市，盛傳日本與美國可能在貨幣政策上存在分歧，這將導致日本進一步干預匯市變得更困難。神田稱，日本將監視市場有否出現任何過度及無序的波動，並將繼續根據需要採取果斷的措施。(彭博)

大中華經濟要聞

中國快遞協會：確保快遞業務旺季行業平穩運行

中國快遞協會組織召開2022年快遞業務旺季服務保障工作協調動員會。會議要求，確保快遞業務旺季行業平穩運行與寄遞渠道安全暢通。今年快遞業務旺季從11月初開始，到2023年春節前夕結束，共82天。會議要求，要推進機制落實保障網絡穩定。按照“錯峯發貨、均衡推進”原則，合理安排物流計劃和發貨節奏，均衡推進郵件快件處理進度。(彭博)

惠譽：內地新出台寬鬆政策或難提振新房銷售額

惠譽表示，內地最新出台的旨在穩定房地產行業、重振購房者信心的支持措施，或不足以拉動購房需求。寬鬆的住房政策總體上帶動部分高線城市和國有房企實現小幅上漲，但只要購房者信心仍低迷，全國新房銷售額很可能依然萎靡不振。(彭博)

內地四省一市將恢復赴澳旅行團，澳門衛生局制定防疫指引

據報內地四省一市即將恢復赴澳旅行團，澳門衛生局制定防疫指引，提供建議給旅行團組織者有關行程注意項，包括限制每團人數，詳細記錄活動行程，領隊及導遊在持續工作期間至少7天1次核酸檢測。(彭博)

電子煙專業委員會：新政可見國家鼓勵電子煙出口政策不變

據報針對最新出台的電子煙消費稅政策，中國電子商會電子煙專業委員會表示，電子煙是以出口為主的新興行業，對於出口退稅方面的政策，從新政策可以看到，國家鼓勵出口的政策不會變。(彭博)

企業要聞

信置：減免印花稅能成為吸引海外人才其一誘因

信置副主席黃永光表示，對於施政報告提出「搶人才」方案表示支持，形容當中措施全面，利好香港中長遠發展，尤其減免額外印花稅，成為吸引海外人士其一誘因。執董田兆源表示，本港疫情緩和，失業率下跌至3.9%，料就業市場逐步改善，而在「0+3」檢疫安排下，較多海外居民回港，料對住宅需求及租務，包括租金、出租率或會逐步提升，冀政府在平衡經濟和公共健康之間，盡快推「0+0」。(彭博)

中電：國際能源價格波動 料明年上調電費無可避免

中電總裁蔣東強表示，由於國際能源價格波動，預計今年公司燃料開支將超過200億元，而公司燃料帳負結餘正逐步加深，由去年底約負11億元，增至今年6月底的負20億元，顯示發電成本不斷上升，相信明年電費將無可避免需要上調。(彭博)

德銀上季多賺4.75倍

德銀第三季盈利增長4.75倍至11.15億歐元，因投資銀行業務收入增長，今次亦是連續第九個季度實現盈利。季內收入按年增長15%至69.2億歐元，投行業務收入增長6%，固定收益及貨幣交易的收入亦上升38%，不過諮詢業務收入大減85%。(彭博)

蘋果：遵守歐盟法規將更改iPhone充電接口為USB-C制式

歐洲議會本月正式通過從2024年起統一手機等電子設備的充電接口，蘋果營銷主管Greg Joswiak表示，蘋果會遵守歐盟法律將iPhone充電接口改為USB-C制式，但拒絕提供更改的時間表。(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	4.40	3.23	0.39	(26.22)	1635	大眾公用	1.07	-	0.34	(66.97)
1398	工商銀行	3.63	3.45	0.40	(22.50)	753	中國國航	5.85	-	1.81	(49.33)
1288	農業銀行	2.34	3.14	0.35	(24.44)	670	東方航空	2.74	-	1.44	(50.52)
3988	中國銀行	2.60	3.93	0.36	(21.85)	1055	南方航空	4.29	-	1.18	(41.92)
1658	郵儲銀行	3.79	3.96	0.47	(12.32)	1919	中遠海控	9.03	1.13	0.71	(27.11)
3328	交通銀行	4.01	3.15	0.29	(18.75)	598	中國外運	1.86	3.01	0.36	(53.18)
3968	招商銀行	28.00	5.05	0.85	(8.39)	2866	中遠海發	0.97	1.76	0.43	(65.24)
998	中信銀行	3.02	2.35	0.26	(37.56)	1138	中遠海能	6.58	-	0.97	(67.37)
6818	光大銀行	2.10	2.45	0.24	(30.47)	2880	大連港	0.62	7.57	0.36	(64.81)
2016	浙商銀行	2.78	4.54	0.41	(9.59)	6198	青島港	3.31	4.75	0.56	(44.19)
1988	民生銀行	2.32	2.86	0.16	(35.95)	3369	秦港股份	1.01	4.91	0.31	(65.56)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.55	0.20	(55.87)	317	廣船國際	7.40	49.43	0.66	(75.22)
3866	青島銀行*	2.61	4.75	0.46	(26.84)	2039	中集集團*	5.09	5.16	0.55	(34.12)
1963	重慶銀行	3.64	2.54	0.27	(49.91)	1800	中國交建	3.18	2.70	0.20	(58.90)
3618	渝農商行	2.48	2.95	0.25	(35.43)	390	中國中鐵	3.83	3.13	0.36	(33.84)
2628	中國人壽	8.95	6.52	0.48	(71.06)	1186	中國鐵建	3.93	2.18	0.17	(49.28)
2318	中國平安	33.50	5.49	0.67	(18.73)	1766	中國中車	2.48	6.84	0.44	(53.08)
2601	中國太保	12.46	4.08	0.48	(38.85)	3898	時代電氣	35.05	19.08	1.35	(48.00)
1336	新華保險	13.40	3.99	0.37	(49.27)	3969	中國通號	2.29	6.65	0.54	(52.76)
1339	人保集團	2.22	3.95	0.40	(59.02)	525	廣深鐵路	1.07	-	0.26	(49.34)
6030	中信證券	12.20	7.21	0.72	(36.40)	177	寧滬高速	5.58	7.34	0.82	(29.18)
3908	中金公司	11.12	5.31	0.63	(70.49)	548	深圳高速	5.62	5.59	0.61	(33.82)
6837	海通證券	3.98	5.08	0.29	(56.70)	995	皖通高速	5.01	5.17	0.68	(28.24)
2611	國泰君安	8.13	5.17	0.49	(45.05)	107	成渝高速	1.71	2.90	0.27	(59.09)
6806	中萬宏源*	1.32	3.70	0.31	(69.39)	2238	廣汽集團	5.34	5.76	0.51	(59.80)
1776	廣發證券*	8.44	6.42	0.54	(45.03)	1211	比亞迪*	187.10	90.44	5.14	(33.70)
6886	華泰證券	8.46	6.44	0.50	(35.90)	2333	長城汽車	8.31	7.03	0.98	(72.77)
6099	招商證券	7.24	6.06	0.60	(47.16)	1839	中集車輛*	5.02	16.00	0.79	(45.00)
3958	東方證券	2.99	6.05	0.31	(64.74)	2338	濰柴動力	7.70	11.79	0.85	(25.54)
6178	光大證券	4.37	6.92	0.34	(70.44)	3606	福耀玻璃	30.30	19.26	2.72	(20.39)
6881	銀河證券	3.14	3.07	0.34	(69.70)	1108	洛陽玻璃	8.37	15.13	1.21	(66.59)
6066	中信建投	5.84	4.43	0.63	(77.85)	6865	福萊特	17.72	18.74	2.63	(55.12)
1375	中州證券	0.98	26.16	0.31	(74.84)	38	一拖股份	2.95	5.96	0.52	(71.74)
1456	國聯證券	3.39	8.96	0.53	(67.66)	1157	中聯重科*	2.69	6.59	0.39	(55.95)
883	中國海油	9.73	3.71	0.77	(41.43)	564	鄭煤機	7.74	5.55	0.78	(48.93)
857	中石油	3.31	4.58	0.41	(40.46)	1057	浙江世寶*	1.39	1,754.44	0.73	(86.31)
386	中石化	3.35	4.85	0.47	(27.63)	1072	東方電氣	12.42	13.00	1.05	(53.27)
338	上石化	1.12	29.55	0.38	(68.22)	2727	上海電氣	1.62	-	0.40	(63.36)
1033	石化油服	0.48	-	1.12	(76.16)	2208	金風科技*	8.70	10.33	0.90	(34.19)
2883	中海油田	8.65	61.39	0.99	(52.09)	187	京城機電	2.58	-	1.37	(83.29)
568	山東墨龍*	2.88	-	1.69	(49.39)	2607	上海醫藥	10.82	5.93	0.56	(43.04)
1088	中國神華	22.60	6.15	1.10	(28.81)	2196	復星醫藥	19.60	12.11	1.20	(44.12)
1898	中煤能源	6.36	3.72	0.59	(36.83)	1513	麗珠醫藥*	22.05	10.29	1.40	(42.08)
1171	兗州煤業	24.55	3.87	1.60	(48.03)	874	白雲山	18.22	6.97	0.86	(38.17)
3996	中國能源建設	0.86	4.44	0.34	(66.98)	719	新華製藥*	3.98	6.80	0.63	(80.50)
1816	中廣核*	1.73	8.16	0.75	(42.30)	1349	復旦張江	2.71	22.05	1.20	(72.14)
902	華能國際	3.59	-	1.00	(58.99)	1858	春立醫療	12.26	12.59	1.67	(58.04)
991	大唐發電	1.66	-	0.92	(60.90)	6160	百濟神州	99.85	-	3.24	(22.61)
1071	華電國際	2.91	-	0.66	(55.61)	1877	君實生物*	27.70	-	3.23	(61.65)
916	龍源電力	10.94	13.86	1.34	(47.47)	9995	榮昌生物	49.15	85.71	4.49	(39.95)
956	新天綠能	3.11	5.41	0.63	(72.73)	6185	康希諾	64.10	14.65	1.88	(63.56)
1618	中國中冶	1.33	3.21	0.29	(59.89)	9989	海普瑞*	5.27	29.35	0.62	(68.89)
2068	中鋁國際	1.23	-	0.63	(72.11)	2359	藥明康德	61.60	18.65	3.72	(28.02)
347	鞍鋼股份*	1.81	4.49	0.26	(35.89)	3759	康龍化成*	28.45	18.59	3.06	(50.61)
323	馬鋼股份	1.57	5.27	0.35	(46.67)	3347	泰格醫藥	56.70	-	-	(41.68)
1053	重慶鋼鐵	0.69	57.93	0.25	(60.34)	6821	凱萊英*	87.50	-	-	(46.13)
2600	中國鋁業	2.47	9.40	0.66	(44.54)	6127	昭衍新藥	29.85	25.29	2.04	(56.11)
358	江西銅業	8.87	4.62	0.41	(48.04)	1880	中國中免	180.00	33.02	10.97	(4.93)
2899	紫金礦業	7.59	8.66	2.16	(12.65)	168	青島啤酒	63.90	20.76	3.06	(38.40)
1787	山東黃金	12.42	34.84	2.26	(34.32)	553	南京熊貓	3.25	64.12	0.77	(70.77)
3993	洛陽鉬業	2.62	7.52	1.02	(43.40)	981	中芯國際	16.06	9.30	0.89	(62.43)
1772	贛鋒鋳業	55.40	9.21	2.42	(37.17)	1385	復旦微電	38.30	33.56	7.72	(64.15)
9696	天齊鋳業	63.75	-	5.99	(39.06)	941	中國移動	48.55	7.30	0.74	(33.06)
914	海螺水泥	22.20	3.82	0.60	(24.19)	728	中國電信	2.78	8.66	0.54	(34.36)
6655	華新水泥	0.84	2.48	0.17	(68.54)	763	中興通訊*	14.56	8.61	1.15	(39.96)
2009	金隅股份	0.84	2.48	0.17	(68.54)	6869	長飛光纖	17.22	15.75	1.26	(64.37)
2202	萬科*	11.94	5.35	0.54	(27.60)	921	海信家電*	6.33	8.01	0.74	(42.56)
588	北京北辰	0.77	-	0.17	(63.16)	6690	海爾智家	21.00	11.59	2.10	(11.93)
1528	美凱龍	2.13	6.04	0.16	(54.73)	1812	晨鳴紙業*	2.21	123.33	0.32	(58.27)
1065	創業環保	2.51	4.17	0.45	(63.24)	811	新華文軒	4.90	3.88	0.47	(56.49)
895	東江環保*	2.23	24.51	0.39	(64.06)						

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