

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	16,557.31	(0.23)	7.13
H股	5,602.61	(0.60)	7.54
紅籌	3,161.93	(0.37)	7.42
HSC大型股	1,484.80	(0.28)	7.40
HSC中型股	3,487.55	(0.64)	8.74
AH股溢價	147.86	(0.08)	(3.64)
滬深300	3,749.33	(0.69)	3.17
富時中國A50	12,045.04	(0.84)	3.06
上證180	7,911.65	(0.55)	2.81
上證380	5,782.56	(0.48)	3.09
臺北加權	13,347.76	0.94	2.38
日經225	27,872.11	1.25	0.70
道瓊斯	33,160.83	1.02	1.55
標普500	3,828.11	0.56	(0.73)
納斯達克	10,616.20	0.49	(2.52)
德國DAX 30	13,688.75	1.15	2.62
富時100	7,306.14	0.08	1.67
法國CAC 40	6,441.50	0.39	1.79

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.88	(0.03)	(1.24)
紐約期金(美元/t oz)	1,713.90	(0.12)	3.87
標普高盛商品指數	649.71	(1.93)	1.28
CRB大宗商品期貨價格指數	284.05	(1.00)	2.79
羅傑斯國際商品指數	3,912.69	(1.13)	2.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9220	(1.46)	1.16
美元兌人民幣	7.2373	(1.46)	1.16
美元兌港元	7.8493	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	145.46	(1.68)	(0.18)
歐元兌美元	1.0069	2.56	3.78
英鎊兌美元	1.1538	1.28	4.37
澳元兌美元	0.6504	2.41	3.19

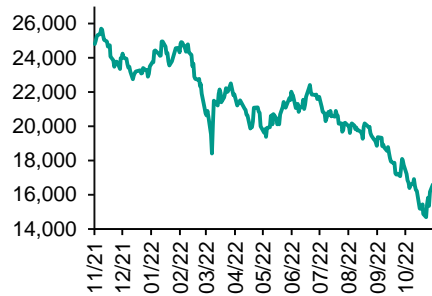
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6920	0.30	(5.80)
香港(10年期)	4.01800	7.50	39.60
美國(10年期)	4.13600	3.55	25.46

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

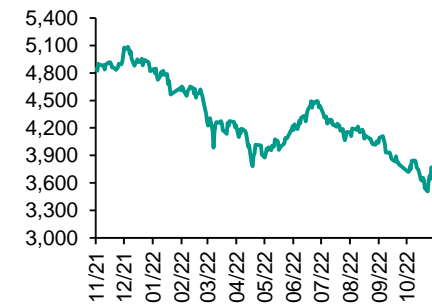
恒指走勢圖



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。標普500指數各行業指數表現不一，原材料指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。歐洲股市上升，科技股及零售股造好。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，消費股和內房股領跌。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，其中原材料指數領升，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出16.51億人民幣，南向淨買入13.05億港幣；深股通北向淨賣出21.42億人民幣，南向淨買入28.93億港幣。今天將公布中國10月工業生產者出廠價格同比及中國10月居民消費價格同比。

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
日本	家庭支出-同比	9月	2.6%	2.3%	5.1%
日本	勞工現金收入同比	9月	1.7%	2.1%	1.7%
意大利	零售總額月環比	9月	0.2%	0.5%	-0.3%
歐元區	零售總額月環比	9月	0.4%	0.4%	0.0%
歐元區	社會消費品零售總額同比	9月	-1.1%	-0.6%	-1.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行官員Wunsch: 經濟放緩溫和可能意味著更大幅度加息
- 中國10月新乘汽車零售銷量同比躍升75%
- 日本內閣勢將批准1,980億美元追加預算，為刺激計劃提供資金
- 中國擴容民企債券融資支持工具
- 歐盟淡化實施天然氣價格上限的預期，或提出逐步攤低成本的機制
- 中國目標確保2030年前建材行業實現碳達峰
- 英國央行首席經濟學家: 勞動力規模大幅萎縮暗示需要進一步加息
- 香港希望在維持防疫規定的同時舉辦更多大型國際活動

**國際經濟要聞****歐洲央行官員Wunsch：經濟放緩溫和可能意味著更大幅度加息**

歐洲央行管理委員會成員Pierre Wunsch表示，如果歐元區經濟僅僅溫和下滑，那麼歐洲央行可能需要以比投資者預期更大的幅度加息。這位比利時央行行長在日內瓦表示。如果經濟放緩程度較淺，並且伴隨著通脹率和通脹預期進一步上升，那麼實際利率將不得不超過市場普遍預期的3%。(彭博)

日本內閣勢將批准1,980億美元追加預算，為刺激計劃提供資金

日本內閣勢將批准29.1萬億日元（1,980億美元）的追加預算，為一攬子經濟刺激計劃提供資金，希望緩解通脹對個人和企業的影響。據彭博見到的文件，本財年第二份追加預算，部分資金將來自發行22.9萬億日元國債。這勢必進一步推升日本本就高企的債務負擔。(彭博)

歐盟淡化實施天然氣價格上限的預期，或提出逐步攤低成本的機制

歐盟委員會暗示，其不認為對進口天然氣設置價格上限是控制眼下空前能源危機的最佳途徑，而是提出一項建議計劃，隨著時間推移來攤低飆升的成本。據瞭解情況的歐盟外交官稱，歐盟委員會在布魯塞爾與各國政府代表會面，就其可能采取的遏制天然氣價格的行動進行了分析。(彭博)

英國央行首席經濟學家：勞動力規模大幅萎縮暗示需要進一步加息

英國央行首席經濟學家Huw Pill表示，英國勞動力規模的急劇下降正在繼續給通脹帶來上行壓力，這顯示需要進一步加息。Pill說，自從2020年初新冠疫情爆發以來，至少有60萬人退出了勞動力市場。儘管經濟可能正在陷入衰退，但這仍在向雇主施加提高薪資的壓力。(彭博)

大中華經濟要聞**中國10月新能源汽車零售銷量同比躍升75%**

中國10月新能源汽車零售銷量同比增長75%，但疫情相關干擾導致環比下降9%。據全國乘用車市場信息聯席會周二發布的月度數據，上月新能源汽車零售總量達55.6萬輛，其中包括純電動車和插電式混合動力車。今年前10個月銷售總量達到443萬輛。(彭博)

中國擴容民企債券融資支持工具

中國銀行間市場交易商協會周二在網站上發布公告稱，將2018年設立的民企債券融資支持工具擴容，預計可支持約2500億元人民幣民營企業債券融資，後續可視情況進一步擴容。(彭博)

中國目標確保2030年前建材行業實現碳達峰

中國工信部在網站上發布建材行業碳達峰實施方案的通知，目標確保2030年前建材行業實現碳達峰。十四五期間，水泥、玻璃、陶瓷等重點產品單位能耗、碳排放強度不斷下降，水泥熟料單位產品綜合能耗降低3%以上。(彭博)

香港希望在維持防疫規定的同時舉辦更多大型國際活動

行政長官李家超在例行新聞發布會上表示，可以根據具體計劃舉辦更多具有經濟和國際元素的活動，他贊揚上周的銀行業峰會和七人制橄欖球賽。兩者都被視是展示香港重返國際舞臺的成功案例。(彭博)

企業要聞**英偉達將在中國銷售新芯片，稱其符合美國出口禁令**

作為美國市值最大的芯片製造商英偉達已開始為中國生產一款處理器，這款處理器符合旨在限制中國獲取人工智能計算能力的新規定。英偉達周一在聲明中表示，A800 GPU（圖形處理單元）于第三季度投入生產，是A100型號的替代品。(彭博)

新加坡電信和中國電信國際牽頭財團將建造3億美元海底光纜系統

據新加坡電信的公告，由新加坡電信和中國電信國際有限公司聯合牽頭的財團，簽署3億美元的海底光纜系統建設合同。系統將把香港、新加坡，與菲律賓、文萊和海南連接起來。(彭博)

中國商飛與多家租賃公司簽署共計330架國產飛機確認訂單協議

第一財經援引中國商飛報道稱，在周二舉行的珠海航展上，中國商飛公司與多家飛機租賃公司簽署了總共330架國產飛機的確認訂單協議，其中包括300架C919飛機和30架計劃投向海外市場的ARJ21飛機。(彭博)

拜耳第三季度調整後息稅折舊及攤銷前利潤 超過預估

拜耳第三季度調整後息稅折舊及攤銷前利潤24.5億歐元，同比+17%，預估23.7億歐元。銷售額112.8億歐元，預估109.7億歐元。期末負債淨額358.8億歐元，自由現金流17.4億歐元。(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	3.20	0.38	(22.97)	1635	大眾公用	1.08	-	0.35	(66.84)
1398	工商銀行	3.59	3.44	0.40	(19.14)	753	中國國航	6.26	-	1.95	(47.14)
1288	農業銀行	2.34	3.07	0.35	(21.04)	670	東方航空	2.79	-	2.08	(51.60)
3988	中國銀行	2.63	4.01	0.37	(20.30)	1055	南方航空	4.44	-	1.37	(44.73)
1658	郵儲銀行	4.11	4.33	0.52	(7.20)	1919	中遠海控	9.37	1.16	0.63	(27.52)
3328	交通銀行	4.06	3.21	0.30	(17.44)	598	中國外運	2.15	3.51	0.42	(46.32)
3968	招商銀行	30.20	5.28	0.88	(4.56)	2866	中遠海發	0.97	2.01	0.42	(64.82)
998	中信銀行	3.07	2.39	0.26	(36.59)	1138	中遠海能	7.11	-	1.03	(65.05)
6818	光大銀行	2.13	2.50	0.25	(29.67)	2880	大連港	0.60	8.08	0.34	(65.88)
2016	浙商銀行	2.81	4.32	0.41	(9.49)	6198	青島港	3.50	4.81	0.58	(40.29)
1988	民生銀行	2.40	2.98	0.16	(35.16)	3369	秦港股份	1.04	4.52	0.31	(65.03)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.52	0.16	(56.11)	317	廣船國際	7.06	94.71	0.61	(75.48)
3866	青島銀行*	2.41	4.75	0.43	(28.84)	2039	中集集團*	5.45	27.96	0.59	(29.88)
1963	重慶銀行	3.66	2.58	0.27	(50.34)	1800	中國交建	3.26	2.87	0.21	(57.82)
3618	渝農商行	2.50	2.60	0.25	(34.01)	390	中國中鐵	3.69	3.04	0.34	(34.25)
2628	中國人壽	9.65	7.47	0.55	(70.51)	1186	中國鐵建	4.00	2.28	0.23	(48.10)
2318	中國平安	36.10	6.01	0.72	(14.04)	1766	中國中車	2.72	7.24	0.48	(52.27)
2601	中國太保	15.06	4.97	0.59	(35.80)	3898	時代電氣	35.05	19.24	1.36	(47.40)
1336	新華保險	14.78	4.43	0.41	(47.02)	3969	中國通號	2.32	6.78	0.54	(52.72)
1339	人保集團	2.32	3.86	0.43	(56.74)	525	廣深鐵路	1.17	-	0.29	(47.68)
6030	中信證券	13.56	8.26	0.79	(31.66)	177	寧滬高速	5.89	7.81	0.87	(29.81)
3908	中金公司	12.06	5.82	0.66	(69.43)	548	深圳高速	6.01	4.91	0.67	(33.61)
6837	海通證券	4.17	5.36	0.31	(55.07)	995	皖通高速	5.54	5.29	0.73	(26.25)
2611	國泰君安	8.32	5.33	0.50	(43.10)	107	成渝高速	1.69	3.08	0.27	(58.81)
6806	申萬宏源*	1.38	5.13	0.33	(68.38)	2238	廣汽集團	5.44	5.13	0.52	(59.55)
1776	廣發證券*	8.84	6.78	0.57	(44.53)	1211	比亞迪*	196.10	53.24	5.12	(34.64)
6886	華泰證券	8.27	6.35	0.49	(38.66)	2333	長城汽車	9.47	8.08	1.12	(71.59)
6099	招商證券	7.56	6.38	0.63	(46.34)	1839	中集車輛*	5.10	16.38	0.81	(45.18)
3958	東方證券	3.25	6.62	0.34	(63.88)	2338	濰柴動力	8.46	14.58	0.96	(21.67)
6178	光大證券	4.66	5.90	0.36	(70.33)	3606	福耀玻璃	32.95	21.11	2.98	(20.33)
6881	銀河證券	3.30	3.51	0.35	(67.17)	1108	洛陽玻璃	8.66	26.23	1.26	(63.24)
6066	中信建投	6.44	5.27	0.68	(76.36)	6865	福萊特	22.75	23.68	3.27	(47.80)
1375	中州證券	1.15	41.36	0.36	(71.37)	38	一拖股份	3.34	5.11	0.59	(75.27)
1456	國聯證券	3.97	10.58	0.63	(63.83)	1157	中聯重科*	3.00	7.40	0.44	(50.47)
883	中國海油	10.20	3.92	0.82	(42.18)	564	鄭煤機	7.86	5.69	0.80	(46.52)
857	中石油	3.33	4.09	0.42	(39.37)	1057	浙江世寶*	1.54	-	0.81	(85.43)
386	中石化	3.38	5.48	0.48	(27.25)	1072	東方電氣	12.80	12.55	1.09	(51.85)
338	上石化	1.14	30.32	0.39	(66.98)	2727	上海電氣	1.68	-	0.42	(62.16)
1033	石化油服	0.51	-	1.20	(76.15)	2208	金風科技*	7.60	9.09	0.79	(38.53)
2883	中海油田	9.80	46.62	1.10	(50.85)	187	京城機電	2.67	-	1.25	(82.95)
568	山東墨龍*	2.66	-	1.71	(46.03)	2607	上海醫藥	12.06	6.66	0.63	(39.42)
1088	中國神華	22.65	5.73	1.05	(30.24)	2196	復星醫藥	23.15	14.42	1.43	(39.02)
1898	中煤能源	6.31	3.72	0.59	(36.40)	1513	麗珠醫藥*	23.50	11.06	1.51	(40.61)
1171	兗州煤業	24.60	3.50	1.44	(47.48)	874	白雲山	19.32	7.45	0.92	(36.02)
3996	中國能源建設	0.86	4.48	0.34	(66.43)	719	新華製藥*	5.03	8.47	0.78	(78.75)
1816	中廣核*	1.71	8.13	0.75	(40.78)	1349	復旦張江	2.80	22.96	1.25	(72.88)
902	華能國際	3.06	-	0.86	(60.57)	1858	春立醫療	13.04	13.49	1.79	(49.93)
991	大唐發電	1.06	-	0.61	(63.97)	6160	百濟神州	114.60	-	3.72	(20.78)
1071	華電國際	2.55	-	0.58	(55.76)	1877	君實生物*	32.85	-	4.20	(57.37)
916	龍源電力	9.74	13.81	1.20	(51.97)	9995	榮昌生物	52.15	91.66	4.80	(42.47)
956	新天綠能	3.21	5.37	0.66	(71.51)	6185	康希諾	113.20	26.07	3.34	(57.44)
1618	中國中冶	1.43	3.42	0.31	(56.67)	9989	海普瑞*	5.28	29.64	0.63	(65.33)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.77	(74.88)	2359	藥明康德	74.85	22.84	4.55	(17.57)
347	鞍鋼股份*	1.86	-	0.28	(34.35)	3759	康龍化成*	38.10	25.09	4.13	(47.71)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.32	(53.60)	3347	泰格醫藥	67.05	-	-	(33.07)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.28	(55.69)	6821	凱萊英*	98.90	-	-	(39.94)
2600	中國鋁業	2.65	10.16	0.71	(42.56)	6127	昭衍新藥	33.90	28.95	2.34	(50.67)
358	江西銅業	9.99	5.43	0.46	(45.83)	1880	中國中免	177.60	32.84	10.91	(14.50)
2899	紫金礦業	8.93	10.27	2.56	(9.20)	168	青島啤酒	66.30	21.71	3.20	(38.35)
1787	山東黃金	13.26	37.49	2.43	(32.21)	553	南京熊貓	3.39	66.79	0.81	(70.65)
3993	洛陽鉬業	3.07	8.88	1.20	(39.44)	981	中芯國際	16.94	9.81	0.94	(62.27)
1772	贛鋒鋳業	65.95	6.97	3.16	(32.74)	1385	復旦微電	36.70	32.41	7.46	(60.15)
9696	天齊鋳業	76.00	-	7.20	(33.86)	941	中國移動	48.35	7.33	0.74	(33.13)
914	海螺水泥	23.15	4.85	0.63	(18.01)	728	中國電信	2.79	8.76	0.54	(34.77)
6655	華新水泥	0.89	3.38	0.18	(66.12)	763	中興通訊*	15.10	9.00	1.20	(40.68)
2009	金隅股份	0.89	3.38	0.18	(66.12)	6869	長飛光纖	14.12	9.64	1.00	(66.11)
2202	萬科*	11.06	5.17	0.49	(28.55)	921	海信家電*	7.22	8.07	0.81	(43.10)
588	北京北辰	0.78	-	0.18	(62.77)	6690	海爾智家	21.90	11.75	2.08	(10.29)
1528	美凱龍	2.12	7.90	0.16	(56.50)	1812	晨鳴紙業*	2.37	79.78	0.36	(55.35)
1065	創業環保	2.76	4.62	0.50	(59.71)	811	新華文軒	4.95	4.09	0.47	(54.12)
895	東江環保*	2.32	-	0.42	(63.65)						

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