

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	17,740.05	(1.51)	3.34
H股	6,074.65	(1.79)	2.75
红筹	3,406.29	(1.48)	2.61
HSC大型股	1,585.75	(1.68)	2.86
HSC中型股	3,500.67	(2.18)	1.32
AH股溢价	145.94	1.52	(1.58)
沪深300	3,804.89	(0.58)	(1.33)
富时中国A50	12,908.11	(0.37)	0.09
上证180	8,106.14	(0.20)	(1.49)
上证380	5,513.45	(1.20)	(2.37)
台北加权	13,702.28	(1.37)	2.07
日经225	27,311.30	0.70	5.30
道琼斯	29,296.79	(2.11)	1.99
标普500	3,639.66	(2.80)	1.51
纳斯达克	10,652.40	(3.80)	0.73
德国DAX 30	12,273.00	(1.59)	1.31
富时100	6,991.09	(0.09)	1.41
法国CAC 40	5,866.94	(1.17)	1.82

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	92.39	(0.27)	10.47
纽约期金(美元/t oz)	1,700.50	(0.65)	2.29
标普高盛商品指数	666.73	1.90	9.70
CRB大宗商品期货价格指数	285.62	1.19	6.46
罗杰斯国际商品指数	3,893.33	0.97	6.38

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9090	0.42	3.05
美元兑人民币	7.1354	0.43	3.05
美元兑港元	7.8499	(0.00)	0.01
美元兑日元	145.57	0.70	1.88
欧元兑美元	0.9734	(0.94)	(3.83)
英镑兑美元	1.1084	(2.11)	(5.13)
澳元兑美元	0.6359	(2.41)	(7.68)

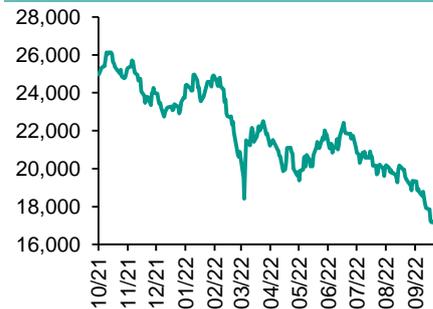
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7420	(0.80)	9.90
香港(10年期)	3.62200	5.40	43.30
美国(10年期)	3.88140	24.27	57.17

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

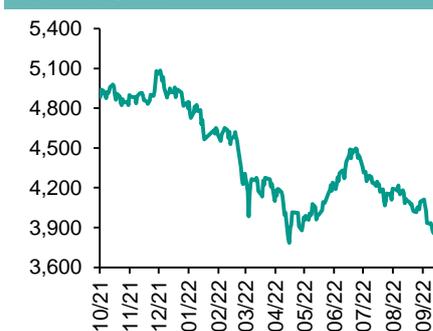
恒指走势图



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

上周五美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。美国9月非农业职位增加26.3万份, 多过市场预期, 失业率降至3.5%, 低过市场预期。投资者担心美国或加息过度带来经济衰退。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅最大。上周五恒指与国指均下跌, 其中国指跌幅较大。权重地产股及科技股下挫, 拖累恒指下跌。上周五内地股市假期休市。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为15.6倍、16.2倍、14.8倍、9.9倍、8.4倍、10.7倍、17.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累涨1.99%、1.51%、4.55%、3.34%及2.75%, 上周上证综指、深成指因假期休市。今天将公布欧元区10月Sentix投资者信心及土耳其8月失业率。

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
美国	失业率	9月	3.7%	3.5%	3.7%
美国	非农就业人数增减	9月	255k	263k	315k
美国	平均小时收入同比	9月	5.0%	5.0%	5.2%
加拿大	失业率	9月	5.4%	5.2%	5.4%
中国	外汇储备	9月	\$2997.50b	\$3028.96b	\$3054.88b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国9月非农就业增长超过预期且失业率下降, 给美联储带来压力
- 沪深交易所称WVR公司可纳入港股通
- 拜登再度收紧对中国芯片出口规定, 全球半导体业恐雪上加霜
- 纽约联储行长: 预计利率将升至约4.5%, 明年通胀率有望大幅下降
- 中国服务业活动四个月来首现萎缩
- 德国央行行长: 为了遏制通胀应该大幅加息
- 台湾9月出口转负创近三年最差表现
- 欧盟打算在10月末的峰会前敲定天然气价格上限计划

国际经济要闻

美国9月非农就业增长超过预期且失业率下降，给美联储带来压力

美国雇主上个月继续以稳健的步伐招聘人手，失业率出人意料地回到纪录低点，意味着劳动力市场强劲将使专注于遏制通胀的美联储可能会再次大幅加息。美国劳工部周五公布的数据显示，9月非农就业人数增长26.3万人，低于8月份的31.5万人；失业率意外降至3.5%，追平50年低点。平均时薪也稳固增加。(彭博)

纽约联储行长：预计利率将升至约4.5%，明年通胀率有望大幅下降

纽约联储行长John Williams表示，随着时间的推移，利率需要升至4.5%左右，但加息的速度和利率最高能达到多少将取决于经济表现。“这些将取决于经济数据，”Williams周五表示。“目前的重点是让通胀率回落至2%。”(彭博)

德国央行行长：为了遏制通胀应该大幅加息

德国央行行长Joachim Nagel表示，欧洲央行必须继续“大幅”加息以应对创纪录的通胀。“如果通胀率10%，利率只有1.25%，那在我看来是必须要采取行动的，”Nagel在接受《南德意志报》采访时表示。“利率必须继续大幅上升。”(彭博)

欧盟打算在10月末的峰会前敲定天然气价格上限计划

一位知情人士表示，目标是在两周后欧盟领导人于布鲁塞尔会面时，方案得以最终敲定。在欧洲国家元首于布拉格举行会晤后，各国进一步凝聚了共识，认为需要采取措施应对不断上升的能源价格。几个国家警告欧盟，需要快速采取行动，否则如果各国开始单独行动，可能破坏欧盟的团结。(彭博)

大中华经济要闻

沪深交易所称WVR公司可纳入港股通

上海和深圳证券交易所在周六分别就沪港通、深港通下的港股通股票纳入相关安排答记者问。两家交易所均表示，根据业务实施办法等规定，不同投票权架构公司(WVR公司)由在港第二上市转换为主要上市后，可以依照规则在考察日对其进行考察，符合条件则纳入港股通。(彭博)

拜登再度收紧对中国芯片出口规定，全球半导体业恐雪上加霜

拜登政府宣布对中国进口美国半导体技术的新限制，给已受困于需求下滑的芯片业带来了新的复杂因素。这些措施旨在阻止北京发展本国芯片产业并借此增强军事实力的努力，包括限制出口用于人工智能和超级计算的某些类型芯片。(彭博)

中国服务业活动四个月来首现萎缩

中国9月份服务业活动出现四个月来的首次萎缩，成都等大城市的防疫封控抑制了消费支出。根据标普全球周六的声明，9月份财新服务业采购经理指数(PMI)从8月份的55降至49.3，远低于接受彭博调查经济学家54.4的预估中值。(彭博)

台湾9月出口转负创近三年最差表现

台湾9月份出口较上年同期下滑5.3%，创下2020年1月以来最差表现，大幅逊于市场预期。9月出口下滑的根本原因是全球通胀高涨、货币政策紧缩，加上中国消费端需求降温，高科技资通产品的好表现已无法弥补需求减缓的缺口。(彭博)

企业要闻

瑞信宣布以现金回购约30亿美元的债务，展现财务实力

这家总部位于苏黎世的银行周五在一份声明中表示，回购的债券包括价值不超过10亿欧元(9.79亿美元)的欧元和英镑债务证券，以及不超过20亿美元的美元债务证券。在经历了Greensill Capital和Archegos Capital Management等数十亿美元的打击之后，瑞士信贷目前仍处于动荡之中，该银行股价今年已下跌一半以上，再过几周就要宣布其重大战略评估。(彭博)

特斯拉开始生产Semi电动卡车，12月1日交付百事可乐

特斯拉开始生产期待已久的Semi电动卡车，并将于12月1日开始交付。特斯拉首席执行官马斯克周四在推特上宣布开始生产Semi电动卡车，并称首批电动卡车将交付百事可乐。(彭博)

台积电季度营收高于预期，市场份额增加有助于渡过行业低迷

台积电的季度营收高于预期，表明这家芯片巨头受益于市场份额的增加，以应对整个行业的放缓。据彭博计算，这家全球最大芯片代工企业第三季度营收剧增48%，达到约6130亿元台币(合194亿美元)。分析师预估均值为6030亿元台币。(彭博)

SK海力士将寻求美国政府批准其在中国生产存储芯片

路透援引SK海力士的声明报道称，该公司将寻求美国政府的许可以便继续经营在中国的工厂。该公司表示，获得许可将使其在中国顺利运营制造工厂的同时，遵守美国新的设备出口管制规定。(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	4.60	3.35	0.41	(24.45)	1635	大众公用	1.15	-	-	(65.02)
1398	工商银行	3.75	3.53	0.41	(21.85)	753	中国国航	6.61	-	2.03	(42.77)
1288	农业银行	2.40	3.19	0.36	(23.93)	670	东方航空	2.91	-	1.52	(45.94)
3988	中国银行	2.62	3.93	0.36	(23.13)	1055	南方航空	4.56	-	1.25	(37.74)
1658	邮储银行	4.24	4.60	0.54	(13.82)	1919	中远海控	9.26	1.15	0.72	(23.82)
3328	交通银行	4.16	3.24	0.30	(18.37)	598	中国外运	1.93	3.35	0.38	(50.71)
3968	招商银行	37.30	6.67	1.12	0.49	2866	中远海发	1.08	1.94	0.48	(60.36)
998	中信银行	3.10	2.40	0.26	(38.37)	1138	中远海能	6.26	-	0.92	(68.63)
6818	光大银行	2.17	2.51	0.25	(30.24)	2880	大连港	0.60	7.27	0.34	(66.00)
2016	浙商银行	3.20	5.18	0.47	(2.65)	6198	青岛港	3.35	4.77	0.56	(44.48)
1988	民生银行	2.31	2.82	0.16	(38.23)	3369	秦港股份	1.05	5.06	0.32	(64.22)
6196	郑州银行*	1.18	2.65	0.21	(55.24)	317	广船国际	6.40	42.41	0.57	(73.09)
3866	青岛银行*	3.07	5.32	0.54	(17.90)	2039	中集集团*	5.10	5.13	0.55	(33.09)
1963	重庆银行	3.82	2.67	0.28	(48.77)	1800	中国交建	3.23	2.72	0.20	(58.82)
3618	渝农商行	2.62	3.10	0.26	(33.47)	390	中国中铁	3.91	3.17	0.36	(32.23)
2628	中国人寿	10.06	7.27	0.54	(71.17)	1186	中国铁建	3.99	2.20	0.17	(48.10)
2318	中国平安	40.15	6.08	0.78	(12.46)	1766	中国中车	2.58	7.06	0.46	(50.13)
2601	中国太保	14.56	4.73	0.56	(35.07)	3898	时代电气	34.25	19.19	1.34	(42.71)
1336	新华保险	14.66	4.33	0.40	(50.67)	3969	中国通号	2.28	6.57	0.53	(50.19)
1339	人保集团	2.30	4.06	0.42	(58.38)	525	广深铁路	1.07	-	0.26	(50.26)
6030	中信证券	13.08	7.67	0.77	(31.93)	177	宁沪高速	5.37	7.55	0.81	(32.29)
3908	中金公司	11.28	5.34	0.63	(70.28)	548	深圳高速	5.70	5.63	0.61	(35.08)
6837	海通证券	3.91	4.95	0.28	(59.07)	995	皖通高速	4.98	5.09	0.63	(32.31)
2611	国泰君安	8.44	5.32	0.50	(44.03)	107	成渝高速	1.69	2.84	0.27	(59.79)
6806	申万宏源*	1.27	3.53	0.30	(70.17)	2238	广汽集团	5.52	5.91	0.53	(58.75)
1776	广发证券*	8.40	6.34	0.53	(46.64)	1211	比亚迪*	197.50	94.71	5.38	(28.95)
6886	华泰证券	8.57	6.47	0.50	(35.90)	2333	长城汽车	8.19	7.77	0.99	(73.29)
6099	招商证券	6.86	5.70	0.56	(49.60)	1839	中集车辆*	5.06	15.99	0.79	(39.56)
3958	东方证券	3.07	6.16	0.31	(63.81)	2338	潍柴动力	7.74	11.76	0.85	(27.06)
6178	光大证券	4.23	6.65	0.33	(70.84)	3606	福耀玻璃	31.80	20.05	2.83	(19.50)
6881	银河证券	3.40	3.30	0.37	(65.75)	1108	洛阳玻璃	9.58	17.17	1.37	(54.95)
6066	中信建投	5.95	4.48	0.63	(76.72)	6865	福莱特	17.90	18.78	2.64	(50.38)
1375	中州证券	1.04	27.54	0.32	(72.99)	38	一拖股份	2.74	5.49	0.48	(71.77)
1456	国联证券	3.47	9.10	0.54	(64.01)	1157	中联重科*	2.79	6.78	0.40	(54.35)
883	中国海油	9.90	3.74	0.78	(43.30)	564	郑煤机	7.78	5.54	0.78	(45.70)
857	中石油	3.38	4.64	0.42	(40.27)	1057	浙江世宝*	1.33	97.05	0.69	(85.98)
386	中石化	3.45	4.95	0.48	(27.10)	1072	东方电气	10.76	11.17	0.90	(52.28)
338	上石化	1.04	27.22	0.35	(68.36)	2727	上海电气	1.57	-	0.39	(63.22)
1033	石化油服	0.48	-	1.10	(76.60)	2208	金风科技*	9.03	9.97	0.93	(27.81)
2883	中海油田	8.43	59.35	0.95	(46.74)	187	京城机电	2.75	-	1.45	(81.61)
568	山东墨龙*	2.90	-	1.69	(46.67)	2607	上海医药	10.44	5.68	0.54	(42.67)
1088	中国神华	23.75	6.41	1.15	(31.95)	2196	复星医药	18.64	11.42	1.13	(42.83)
1898	中煤能源	7.83	4.94	0.75	(33.29)	1513	丽珠医药*	19.84	9.72	1.31	(40.25)
1171	兖州煤业	29.10	4.55	1.89	(47.42)	874	白云山	16.74	6.48	0.81	(41.54)
3996	中国能源建设	0.84	4.31	0.33	(66.00)	719	新华制药*	3.87	6.56	0.61	(80.52)
1816	中广核*	1.72	7.78	0.77	(40.94)	1349	复旦张江	2.72	21.95	1.19	(70.26)
902	华能国际	3.42	-	-	(59.15)	1858	春立医疗	11.78	12.00	1.59	(49.63)
991	大唐发电	1.51	-	0.83	(58.77)	6160	百济神州	81.25	-	2.63	(14.23)
1071	华电国际	2.75	-	0.62	(58.10)	1877	君实生物*	25.10	-	2.91	(54.93)
916	龙源电力	10.12	12.71	1.23	(47.24)	9995	荣昌生物	38.40	66.42	3.48	(33.93)
956	新天绿能	2.69	4.64	0.54	(75.22)	6185	康希诺	41.00	9.29	1.19	(69.28)
1618	中国中冶	1.29	3.08	0.28	(60.89)	9989	海普瑞*	4.92	27.18	0.57	(70.34)
2068	中铝国际	1.25	-	0.64	(71.31)	2359	药明康德	63.00	23.87	4.01	(20.33)
347	鞍钢股份*	2.05	5.05	0.29	(30.66)	3759	康龙化成*	34.75	22.52	3.70	(41.72)
323	马钢股份	1.65	5.50	0.37	(44.39)	3347	泰格医药	62.20	-	-	(38.16)
1053	重庆钢铁	0.73	60.80	0.26	(57.85)	6821	凯莱英*	94.65	-	-	(38.14)
2600	中国铝业	2.66	7.25	0.71	(41.61)	6127	昭衍新药	29.00	24.37	1.97	(53.48)
358	江西铜业	9.18	4.74	0.42	(45.39)	1880	中国中免	199.00	36.21	12.03	(9.00)
2899	紫金矿业	8.12	8.93	2.49	(6.11)	168	青岛啤酒	77.95	26.59	3.90	(33.46)
1787	山东黄金	13.64	38.71	2.36	(27.81)	1533	庄园牧场*	10.84	56.66	1.38	(4.22)
3993	洛阳钼业	3.17	9.04	1.34	(39.12)	553	南京熊猫	3.77	87.70	0.89	(66.13)
1772	赣锋锂业	54.40	8.97	2.35	(34.10)	981	中芯国际	17.20	9.96	0.95	(58.73)
9696	天齐锂业	68.65	-	-	(38.01)	1385	复旦微电	38.90	33.81	7.78	(53.14)
914	海螺水泥	26.45	-	0.71	(16.77)	941	中国移动	50.40	7.52	0.76	(33.13)
6655	华新水泥	8.49	2.98	0.60	(54.05)	728	中国电信	2.81	8.69	0.54	(33.49)
2009	金隅股份	0.93	2.72	0.19	(66.14)	763	中兴通讯*	14.64	8.59	1.14	(37.98)
2202	万科*	14.98	6.66	0.67	(23.84)	6869	长飞光纤	18.50	16.78	1.34	(60.17)
588	北京北辰	0.84	-	0.19	(61.35)	921	海信家电*	6.90	8.66	0.80	(44.20)
1528	美凯龙	2.45	6.89	0.18	(48.94)	6690	海尔智家	25.35	13.88	2.52	(7.22)
1065	创业环保	2.48	4.08	0.44	(63.50)	1812	晨鸣纸业*	2.25	124.56	0.33	(56.42)
895	东江环保*	2.46	26.83	0.43	(60.03)	811	新华文轩	5.01	3.93	0.47	(51.48)

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