

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	15,427.94	0.72	(5.24)
H股	5,242.86	0.49	(4.89)
紅籌	3,061.77	(1.03)	(6.56)
HSC大型股	1,376.78	0.57	(5.27)
HSC中型股	3,284.75	0.51	(2.31)
AH股溢價	150.94	(1.00)	1.35
滬深300	3,631.15	(0.70)	(3.30)
富時中國A50	11,620.96	(1.50)	(6.27)
上證180	7,678.34	(0.57)	(3.08)
上證380	5,653.80	(0.46)	(0.39)
臺北加權	12,926.37	1.55	(0.15)
日經225	27,345.24	(0.32)	1.69
道瓊斯	32,033.28	0.61	5.60
標普500	3,807.30	(0.61)	3.86
納斯達克	10,792.67	(1.63)	1.68
德國DAX 30	13,211.23	0.12	3.48
富時100	7,073.69	0.25	1.87
法國CAC 40	6,244.03	(0.51)	2.58

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.55	(0.59)	4.12
紐約期金(美元/t oz)	1,665.60	0.00	0.88
標普高盛商品指數	643.83	0.28	3.08
CRB大宗商品期貨價格指數	276.81	(0.19)	1.87
羅傑斯國際商品指數	3,804.75	(0.14)	1.96

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9246	0.39	1.31
美元兌人民幣	7.2565	0.37	1.30
美元兌港元	7.8493	(0.00)	0.00
美元兌日元	146.42	(0.84)	1.54
歐元兌美元	0.9968	1.07	2.39
英鎊兌美元	1.1557	2.25	6.13
澳元兌美元	0.6448	1.08	(1.13)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7030	(3.60)	(0.50)
香港(10年期)	3.97500	(2.10)	29.30
美國(10年期)	3.92900	(28.77)	19.78

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

昨天美股三大指數個別發展，其中道瓊斯指數上升，納斯達克指數下跌。美國經濟重拾增長，第3季國內生產總值初值以年率計按季增長2.6%。標普500指數11個行業指數中工業指數領漲，通訊指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展。歐洲央行加息0.75厘，符合預期。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅最大。大型科網股支撐大市，其他藍籌股個別發展。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅最大。國統局公布今年首9月規模以上工業企業利潤6.24萬億元，按年下跌2.3%，較首8月降幅2.1%進一步擴大。昨天滬股通北向淨買入14.58億人民幣，南向淨買入23.09億港幣；深股通北向淨賣出4.99億人民幣，南向淨買入32.63億港幣。今天將公布美國9月個人收入環比以及美國10月密歇根大學消費者信心指數終值。

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
中國	工業利潤 年迄今 同比	9月	NA	-2.3%	-2.1%
美國	GDP環比折合年率	3Q	2.4%	2.6%	-0.6%
美國	個人消費	3Q	1.0%	1.4%	2.0%
美國	GDP價格指數	3Q	5.3%	4.1%	9.0%
美國	核心個人消費支出 季環比	3Q	4.5%	4.5%	4.7%
美國	耐用品訂單環比	9月	0.6%	0.4%	-0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國第三季度經濟實現反彈
- 英國政府稱為填補財政漏洞不排除任何稅收選項
- 歐洲央行連續第二次加息75個基點
- 國際能源署：俄烏戰爭預示著全球能源轉折點的到來
- 中國國務院要求推動第四季經濟好於三季度
- 中國央行副行長要求中債增進公司加大支持民營房企債券融資
- 穆迪確認中國信達長期評級為A3
- 中國工業企業利潤再度下滑

國際經濟要聞

美國第三季度經濟實現反彈

美國第三季度經濟穩步擴張，為今年以來首次增長，面對廣泛的通脹和美聯儲的快速加息，消費者表現出了韌性。美國商務部公布的初步估算顯示，7-9月美國國內生產總值折合年率增長2.6%，前兩個季度一度出現下跌。在經濟中占比最大的個人消費攀升1.4%，好於預期，但仍較上一季度放緩。(彭博)

英國政府稱爲填補財政漏洞不排除任何稅收選項

英國首相發言人Max Blain對記者表示，首相裏希·蘇納克以及財政大臣杰裏米·亨特在考慮如何填補英國的財政漏洞時，不排除任何稅收方面的選項。亨特將秋季聲明的時間從10月31日推遲到了11月17日，並承諾恢復公共財政的可持續性，用他的話說，此項任務意味著要在稅收和開支方面“做出極爲艱難的決定”。(彭博)

歐洲央行連續第二次加息75個基點

在經濟衰退可能性上升之際，歐洲央行將關鍵利率提高一倍，達到10多年來最高水平，並暗示與創紀錄通脹的鬥爭正在取得進展。歐洲央行決策者連續第二次加息75個基點；同時，他們取消了將在“幾次會議”上繼續加息的說法，改爲預計利率將“進一步”上調。(彭博)

國際能源署：俄烏戰爭預示著全球能源轉折點的到來

國際能源署(IEA)表示，俄羅斯入侵烏克蘭，預示著全球能源市場迎來一個轉折點，這將削弱莫斯科的影響力，並加快向可再生能源轉型。IEA在《世界能源展望》中表示，隨著各國政府尋求通過向清潔能源多元化發展來保護自己免受危機的衝擊，所有化石燃料的需求勢將從這個十年中期達到一個平臺期。到2030年，俄羅斯在世界油氣市場的份額將減少一半。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院要求推動第四季經濟好於三季度

中國國務院總理李克強主持國務院常務會議，部署持續落實好穩經濟一攬子政策和接續措施，推動經濟進一步回穩向上。會議要求通過抓落實持續釋放政策效應，穩就業穩物價，保持經濟運行在合理區間。(彭博)

中國央行副行長要求中債增進公司加大支持民營房企債券融資

中國央行副行長潘功勝表示，中債信用增進投資股份有限公司應當加大對民營房企債券融資的支持力度。潘功勝在一個座談會上說，中債增進公司落實“民營企業債券融資支持工具”部署，促進了金融市場的普惠、健康、穩定發展。(彭博)

穆迪確認中國信達長期評級爲A3

穆迪確認中國信達長期評級爲A3，展望從穩定調整爲負面。展望調整爲負面，反映了包括中國不良資產管理公司的經營環境惡化在內的各種因素。鑒於對房地產行業的風險敞口，資產質量、盈利能力和資本化水平可能會下降。(彭博)

中國工業企業利潤再度下滑

中國今年1-9月的工業企業利潤同比下降，繼續受到疫情防控和房地產滑坡的拖累。國家統計局公布的數據顯示，1-9月份，全國規模以上工業企業利潤總額同比下降2.3%。相比之下，今年前八個月的降幅爲2.1%。(彭博)

企業要聞

亞馬遜第四季度營收預期低於預測

由於增長放緩以及消費者在經濟不確定性加劇的情況下削減支出，電子商務巨頭亞馬遜預計假日季銷售將會表現疲軟。亞馬遜表示，在截至今年底的三個月裏，營收將在1,400億美元至1,480億美元之間。該預測遠低於分析師平均預期的1,560億美元。(彭博)

瑞信將增資40億美元展開全面重組

瑞士信貸集團將設法增資數十億美元，剝離其投資銀行部門，並在轉虧爲盈的同時裁員數千人。這家總部位於蘇黎世的銀行計劃通過兩次增資籌集40億瑞士法郎(41億美元)，包括供股和向包括沙特國家銀行在內的投資者出售股票。(彭博)

CVC據悉擬降低在JIP牽頭東芝收購案中的參與份額

據知情人士稱透露，CVC Capital Partners正在商議，考慮降低自己原計劃在日本Industrial Partners Inc. (簡稱JIP)牽頭的東芝收購案中的參與份額，從而有助於減少該交易面臨的反壟斷審批阻力。(彭博)

三星電子淨利潤遜於預期

受到芯片價格下跌影響，三星電子第三季度利潤不及分析師預期。三星電子發布公告稱，在截至9月份的三個月內，公司實現淨利潤9.1萬億韓元(64億美元)。分析師對公司淨利潤的平均預估爲9.4萬億韓元。(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	4.42	3.27	0.40	(24.90)	1635	大眾公用	1.08	-	0.35	(66.51)
1398	工商銀行	3.63	3.48	0.40	(21.34)	753	中國國航	5.87	-	1.83	(47.41)
1288	農業銀行	2.34	3.16	0.36	(23.03)	670	東方航空	2.78	-	1.48	(48.80)
3988	中國銀行	2.60	3.96	0.36	(20.97)	1055	南方航空	4.27	-	1.19	(41.74)
1658	郵儲銀行	3.83	4.03	0.48	(10.93)	1919	中遠海控	9.01	1.14	0.71	(27.66)
3328	交通銀行	3.99	3.16	0.29	(17.79)	598	中國外運	1.98	3.23	0.39	(52.01)
3968	招商銀行	27.85	5.06	0.85	(8.20)	2866	中遠海發	0.98	1.79	0.44	(64.61)
998	中信銀行	3.01	-	-	(37.14)	1138	中遠海能	6.58	-	0.98	(65.90)
6818	光大銀行	2.12	2.49	0.25	(29.00)	2880	大連港	0.61	7.50	0.35	(65.11)
2016	浙商銀行	2.80	4.61	0.42	(7.90)	6198	青島港	3.32	4.80	0.56	(44.00)
1988	民生銀行	2.32	2.88	0.16	(35.64)	3369	秦港股份	1.01	4.95	0.31	(65.29)
6196	鄭州銀行*	1.13	2.57	0.20	(55.53)	317	廣船國際	7.13	48.00	0.64	(74.93)
3866	青島銀行*	2.60	4.77	0.47	(26.77)	2039	中集集團*	5.09	22.96	0.56	(33.32)
1963	重慶銀行	3.66	2.58	0.27	(49.47)	1800	中國交建	3.22	2.76	0.21	(58.17)
3618	渝農商行	2.48	2.98	0.25	(34.93)	390	中國中鐵	3.91	3.22	0.37	(32.69)
2628	中國人壽	9.03	6.99	0.49	(70.25)	1186	中國鐵建	3.99	2.23	0.18	(48.61)
2318	中國平安	33.70	5.61	0.68	(17.59)	1766	中國中車	2.51	6.97	0.45	(52.04)
2601	中國太保	12.62	4.16	0.49	(37.41)	3898	時代電氣	35.40	19.43	1.37	(46.64)
1336	新華保險	13.80	4.14	0.38	(47.93)	3969	中國通號	2.27	6.64	0.54	(52.60)
1339	人保集團	2.24	3.73	0.41	(58.32)	525	廣深鐵路	1.09	-	0.27	(48.52)
6030	中信證券	12.38	7.37	0.74	(35.22)	177	寧滬高速	5.66	7.50	0.84	(29.46)
3908	中金公司	11.14	5.36	0.63	(70.46)	548	深圳高速	5.68	5.70	0.62	(32.85)
6837	海通證券	4.02	5.17	0.30	(56.29)	995	皖通高速	5.14	5.34	0.70	(26.95)
2611	國泰君安	8.15	5.22	0.49	(44.73)	107	成渝高速	1.71	3.16	0.28	(59.31)
6806	申萬宏源*	1.32	3.73	0.32	(69.15)	2238	廣汽集團	5.52	5.38	0.53	(58.43)
1776	廣發證券*	8.60	6.59	0.55	(44.46)	1211	比亞迪*	183.80	89.54	5.09	(33.62)
6886	華泰證券	8.43	6.47	0.50	(36.05)	2333	長城汽車	8.36	7.13	0.99	(73.72)
6099	招商證券	7.30	6.16	0.61	(46.85)	1839	中集車輛*	5.02	16.12	0.79	(45.93)
3958	東方證券	3.03	6.17	0.31	(64.13)	2338	潍柴動力	7.98	12.32	0.89	(23.37)
6178	光大證券	4.34	5.50	0.34	(70.59)	3606	福耀玻璃	30.35	19.44	2.75	(19.15)
6881	銀河證券	3.15	3.35	0.34	(69.62)	1108	洛陽玻璃	8.12	14.79	1.18	(65.57)
6066	中信建投	6.04	4.62	0.65	(76.97)	6865	福萊特	19.06	19.83	2.74	(53.00)
1375	中州證券	1.00	26.90	0.32	(74.13)	38	一拖股份	2.97	4.54	0.53	(71.42)
1456	國聯證券	3.34	8.90	0.53	(67.76)	1157	中聯重科*	2.78	6.86	0.40	(54.20)
883	中國海油	9.80	3.76	0.78	(41.28)	564	鄭煤機	7.70	5.57	0.78	(48.98)
857	中石油	3.30	-	-	(40.53)	1057	浙江世寶*	1.37	1,742.73	0.72	(85.90)
386	中石化	3.37	4.92	0.48	(27.49)	1072	東方電氣	11.36	11.98	0.96	(54.13)
338	上石化	1.10	29.25	0.38	(67.84)	2727	上海電氣	1.63	-	0.41	(62.38)
1033	石化油服	0.49	-	1.16	(75.61)	2208	金風科技*	7.80	9.33	0.82	(35.40)
2883	中海油田	8.85	42.09	0.99	(51.92)	187	京城機電	2.58	-	1.38	(82.87)
568	山東墨龍*	2.83	-	1.68	(47.35)	2607	上海醫藥	10.96	6.06	0.57	(43.04)
1088	中國神華	22.50	6.17	1.11	(29.35)	2196	復星醫藥	19.68	12.25	1.22	(43.18)
1898	中煤能源	6.36	3.75	0.59	(36.20)	1513	麗珠醫藥*	22.35	10.51	1.43	(42.90)
1171	兗州煤業	24.60	3.91	1.62	(47.92)	874	白雲山	18.74	7.23	0.89	(38.38)
3996	中國能源建設	0.84	4.38	0.33	(66.94)	719	新華製藥*	4.01	6.90	0.64	(80.29)
1816	中廣核*	1.74	8.27	0.76	(40.65)	1349	復旦張江	2.77	22.71	1.23	(71.53)
902	華能國際	3.27	-	0.92	(58.35)	1858	春立醫療	12.98	13.43	1.78	(51.90)
991	大唐發電	1.17	-	0.68	(69.13)	6160	百濟神州	99.20	-	3.22	(23.66)
1071	華電國際	2.59	-	0.59	(57.71)	1877	君實生物*	28.30	-	3.33	(61.72)
916	龍源電力	10.64	13.58	1.31	(47.68)	9995	榮昌生物	50.00	87.87	4.60	(40.96)
956	新天綠能	3.14	5.51	0.65	(71.90)	6185	康希諾	68.60	15.80	2.03	(62.57)
1618	中國中冶	1.38	3.76	0.30	(58.60)	9989	海普瑞*	5.20	29.18	0.62	(69.20)
2068	中鋁國際	1.24	-	0.65	(71.59)	2359	藥明康德	65.95	20.12	4.01	(22.63)
347	鞍鋼股份*	1.85	4.63	0.27	(33.96)	3759	康龍化成*	29.70	19.55	3.22	(49.66)
323	馬鋼股份	1.61	5.45	0.36	(45.29)	3347	泰格醫藥	59.20	-	-	(38.58)
1053	重慶鋼鐵	0.69	58.39	0.25	(60.03)	6821	凱萊英*	90.50	-	-	(44.21)
2600	中國鋁業	2.43	9.32	0.65	(45.01)	6127	昭衍新藥	29.00	24.76	2.00	(58.24)
358	江西銅業	9.21	5.11	0.43	(46.35)	1880	中國中免	177.20	32.76	10.89	(3.44)
2899	紫金礦業	8.06	9.27	2.31	(9.81)	168	青島啤酒	60.05	19.66	2.90	(36.07)
1787	山東黃金	12.74	36.02	2.33	(33.15)	553	南京熊貓	3.18	63.23	0.76	(70.89)
3993	洛陽鉬業	2.70	7.81	1.06	(42.04)	981	中芯國際	16.64	9.64	0.92	(63.63)
1772	贛鋒鋳業	55.60	9.32	2.44	(36.39)	1385	復旦微電	36.70	32.41	7.45	(64.75)
9696	天齊鋳業	66.85	-	6.33	(35.63)	941	中國移動	48.80	7.40	0.75	(33.96)
914	海螺水泥	22.30	4.67	0.60	(24.08)	728	中國電信	2.81	8.82	0.55	(34.48)
6655	華新水泥	0.83	2.47	0.17	(68.67)	763	中興通訊*	14.64	8.73	1.16	(39.13)
2009	金隅股份	0.83	2.47	0.17	(68.67)	6869	長飛光纖	16.82	15.50	1.24	(62.27)
2202	萬科*	11.94	5.39	0.55	(26.15)	921	海信家電*	6.43	7.26	0.75	(41.31)
588	北京北辰	0.77	-	0.17	(62.87)	6690	海爾智家	21.20	11.80	2.14	(10.03)
1528	美凱龍	2.13	6.09	0.16	(55.11)	1812	晨鳴紙業*	2.28	128.23	0.33	(56.79)
1065	創業環保	2.55	4.27	0.46	(62.24)	811	新華文軒	4.97	4.11	0.48	(54.73)
895	東江環保*	2.21	24.48	0.39	(64.36)						

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