

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	17,740.05	(1.51)	3.34
H股	6,074.65	(1.79)	2.75
紅籌	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股溢價	145.94	1.52	(1.58)
滬深300	3,804.89	(0.58)	(1.33)
富時中國A50	12,908.11	(0.37)	0.09
上證180	8,106.14	(0.20)	(1.49)
上證380	5,513.45	(1.20)	(2.37)
臺北加權	13,702.28	(1.37)	2.07
日經225	27,311.30	0.70	5.30
道瓊斯	29,296.79	(2.11)	1.99
標普500	3,639.66	(2.80)	1.51
納斯達克	10,652.40	(3.80)	0.73
德國DAX 30	12,273.00	(1.59)	1.31
富時100	6,991.09	(0.09)	1.41
法國CAC 40	5,866.94	(1.17)	1.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	92.39	(0.27)	10.47
紐約期金(美元/t oz)	1,700.50	(0.65)	2.29
標普高盛商品指數	666.73	1.90	9.70
CRB大宗商品期貨價格指數	285.62	1.19	6.46
羅傑斯國際商品指數	3,893.33	0.97	6.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9090	0.42	3.05
美元兌人民幣	7.1354	0.43	3.05
美元兌港元	7.8499	(0.00)	0.01
美元兌日元	145.57	0.70	1.88
歐元兌美元	0.9734	(0.94)	(3.83)
英鎊兌美元	1.1084	(2.11)	(5.13)
澳元兌美元	0.6359	(2.41)	(7.68)

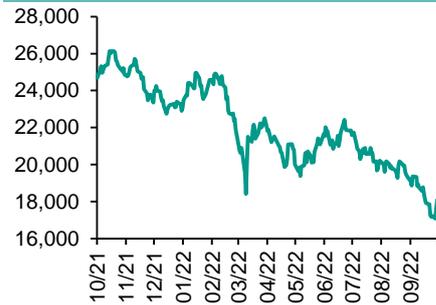
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7420	(0.80)	9.90
香港(10年期)	3.62200	5.40	43.30
美國(10年期)	3.88140	24.27	57.17

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

上周五美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國9月非農職位增加26.3萬份，多過市場預期，失業率降至3.5%，低過市場預期。投資者擔心美國或加息過度帶來經濟衰退。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。上周五恒指與國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重地產股及科技股下挫，拖累恒指下跌。上周五內地股市假期休市。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為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、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲1.99%、1.51%、4.55%、3.34%及2.75%，上上周上證綜指、深成指因假期休市。今天將公布歐元區10月Sentix投資者信心及土耳其8月失業率。

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	失業率	9月	3.7%	3.5%	3.7%
美國	非農就業人數增減	9月	255k	263k	315k
美國	平均小時收入同比	9月	5.0%	5.0%	5.2%
加拿大	失業率	9月	5.4%	5.2%	5.4%
中國	外匯儲備	9月	\$2997.50b	\$3028.96b	\$3054.88b

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國9月非農就業增長超過預期且失業率下降，給美聯儲帶來壓力
- 滬深交易所稱WVR公司可納入港股通
- 紐約聯儲行長：預計利率將升至約4.5%，明年通脹率有望大幅下降
- 拜登再度收緊對中國芯片出口規定，全球半導體業恐雪上加霜
- 中國服務業活動四個月來首現萎縮
- 德國央行行長：為了遏制通脹應該大幅加息
- 歐盟打算在10月末的峰會前敲定天然氣價格上限計劃
- 臺灣9月出口轉負創近三年最差表現

國際經濟要聞

美國9月非農就業增長超過預期且失業率下降，給美聯儲帶來壓力

美國雇主上個月繼續以穩健的步伐招聘人手，失業率出人意料地回到紀錄低點，意味著勞動力市場強勁將使專注于遏制通脹的美聯儲可能會再次大幅加息。美國勞工部周五公布的數據顯示，9月非農就業人數增長26.3萬人，低于8月份的31.5萬人；失業率意外降至3.5%，追平50年低點。平均時薪也穩固增加。(彭博)

紐約聯儲行長：預計利率將升至約4.5%，明年通脹率有望大幅下降

紐約聯儲行長John Williams表示，隨著時間的推移，利率需要升至4.5%左右，但加息的速度和利率最高能達到多少將取決于經濟表現。“這些將取決于經濟數據，”Williams周五表示。“目前的重點是讓通脹率回落至2%。”(彭博)

德國央行行長：為了遏制通脹應該大幅加息

德國央行行長Joachim Nagel表示，歐洲央行必須繼續“大幅”加息以應對創紀錄的通脹。“如果通脹率10%，利率只有1.25%，那在我看來是必須要採取行動的，”Nagel在接受《南德意志報》採訪時表示。“利率必須繼續大幅上升。”(彭博)

歐盟打算在10月末的峰會前敲定天然氣價格上限計劃

一位知情人士表示，目標是在兩周後歐盟領導人于布魯塞爾會面時，方案得以最終敲定。在歐洲國家元首于布拉格舉行會晤後，各國進一步凝聚了共識，認為需要採取措施應對不斷上升的能源價格。幾個國家警告歐盟，需要快速採取行動，否則如果各國開始單獨行動，可能破壞歐盟的團結。(彭博)

大中華經濟要聞

滬深交易所稱WVR公司可納入港股通

上海和深圳證券交易所在周六分別就滬港通、深港通下的港股通股票納入相關安排答記者問。兩家交易所均表示，根據業務實施辦法等規定，不同投票權架構公司（WVR公司）由在港第二上市轉換為主要上市後，可以依照規則在考察日對其進行考察，符合條件則納入港股通。(彭博)

拜登再度收緊對中國芯片出口規定，全球半導體業恐雪上加霜

拜登政府宣布對中國進口美國半導體技術的新限制，給已受困于需求下滑的芯片業帶來了新的複雜因素。這些措施旨在阻止北京發展本國芯片產業并借此增強軍事實力的努力，包括限制出口用于人工智能和超級計算的某些類型芯片。(彭博)

中國服務業活動四個月來首現萎縮

中國9月份服務業活動出現四個月來的首次萎縮，成都等大城市的防疫封控抑制了消費支出。根據標普全球周六的聲明，9月份財新服務業採購經理指數(PMI)從8月份的55降至49.3，遠低于接受彭博調查經濟學家54.4的預估中值。(彭博)

臺灣9月出口轉負創近三年最差表現

臺灣9月份出口較上年同期下滑5.3%，創下2020年1月以來最差表現，大幅遜于市場預期。9月出口下滑的根本原因是全球通脹高漲、貨幣政策緊縮，加上中國消費端需求降溫，高科技資通產品的好表現已無法彌補需求減緩的缺口。(彭博)

企業要聞

瑞信宣布以現金回購約30億美元的債務，展現財務實力

這家總部位于蘇黎世的銀行周五在一份聲明中表示，回購的債券包括價值不超過10億歐元（9.79億美元）的歐元和英鎊債務證券，以及不超過20億美元的美元債務證券。在經歷了Greensill Capital和ArcheGos Capital Management等數十億美元的打擊之後，瑞士信貸目前仍處于動蕩之中，該銀行股價今年已下跌一半以上，再過幾周就要宣布其重大戰略評估。(彭博)

特斯拉開始生產Semi電動卡車，12月1日交付百事可樂

特斯拉開始生產期待已久的Semi電動卡車，并將於12月1日開始交付。特斯拉首席執行官馬斯克周四在推特上宣布開始生產Semi電動卡車，并稱首批電動卡車將交付百事可樂。(彭博)

台積電季度營收高于預期，市場份額增加有助于渡過行業低迷

台積電的季度營收高于預期，表明這家芯片巨頭受益于市場份額的增加，以應對整個行業的放緩。據彭博計算，這家全球最大芯片代工企業第三季度營收劇增48%，達到約6130億元台幣（合194億美元）。分析師預估均值为6030億元台幣。(彭博)

SK海力士將尋求美國政府批准其在中國生產存儲芯片

路透援引SK海力士的聲明報道稱，該公司將尋求美國政府的許可以便繼續經營在中國的工廠。該公司表示，獲得許可將使其在中國順利運籌製造工廠的同時，遵守美國新的設備出口管制規定。(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	0.00	0.00	0.00	0.00	1635	大眾公用	0.00	#####		24870.51
1398	工商銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	753	中國國航	0.00	#####		24763.77
1288	農業銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	670	東方航空	0.00	#####		24813.13
3988	中國銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1055	南方航空	0.00	#####		24996.14
1658	郵儲銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1919	中遠海控	0.00	#####		25247.99
3328	交通銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	598	中國外運	0.00	#####		25327.97
3968	招商銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	2866	中遠海發	0.00	#####		25390.91
998	中信銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1138	中遠海能	0.00	#####		25713.78
6818	光大銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	2880	大連港	0.00	#####		25650.08
2016	浙商銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	6198	青島港	0.00	#####		25319.72
1988	民生銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	3369	秦港股份	0.00	#####		25049.97
6196	鄭州銀行*	0.00	0.00	0.00	0.00	317	廣船國際	0.00	#####		24951.34
3866	青島銀行*	0.00	0.00	0.00	0.00	2039	中集集團*	0.00	#####		24651.58
1963	重慶銀行	0.00	0.00	0.00	0.00	1800	中國交建	0.00	#####		24685.50
3618	渝農商行	0.00	0.00	0.00	0.00	390	中國中鐵	0.00	#####		24740.16
2628	中國人壽	0.00	0.00	0.00	0.00	1186	中國鐵建	0.00	#####		24080.52
2318	中國平安	0.00	0.00	0.00	0.00	1766	中國中車	0.00	#####		23852.24
2601	中國太保	0.00	0.00	0.00	0.00	3898	時代電氣	0.00	#####		23475.26
1336	新華保險	0.00	0.00	0.00	0.00	3969	中國通號	0.00	12月	#####	23658.92
1339	人保集團	0.00	0.00	0.00	0.00	525	廣深鐵路	0.00	#####		23788.93
6030	中信證券	0.00	0.00	0.00	0.00	177	寧滬高速	0.00	#####		23766.69
3908	中金公司	0.00	0.00	0.00	0.00	548	深圳高速	0.00	#####		23349.38
6837	海通證券	0.00	0.00	0.00	0.00	995	皖通高速	0.00	#####		23983.66
2611	國泰君安	0.00	0.00	0.00	0.00	107	成渝高速	0.00	#####		23996.87
6806	申萬宏源*	0.00	0.00	0.00	0.00	2238	廣汽集團	0.00	#####		24254.86
1776	廣發證券*	0.00	0.00	0.00	0.00	1211	比亞迪*	0.00	#####		23995.72
6886	華泰證券	0.00	0.00	0.00	0.00	2333	長城汽車	0.00	#####		23954.58
6099	招商證券	0.00	0.00	0.00	0.00	1839	中集車輛*	0.00	#####		23635.95
3958	東方證券	0.00	0.00	0.00	0.00	2338	潍柴動力	0.00	#####		23420.76
6178	光大證券	0.00	0.00	0.00	0.00	3606	福耀玻璃	0.00	#####		23475.50
6881	銀河證券	0.00	0.00	0.00	0.00	1108	洛陽玻璃	0.00	#####		23192.63
6066	中信建投	0.00	0.00	0.00	0.00	6865	福萊特	0.00	#####		22744.86
1375	中州證券	0.00	0.00	0.00	0.00	38	一拖股份	0.00	#####		22971.33
1456	國聯證券	0.00	0.00	0.00	0.00	1157	中聯重科*	0.00	#####		23102.33
883	中國海油	0.00	0.00	0.00	0.00	564	鄭煤機	0.00	#####		23193.64
857	中石油	0.00	0.00	0.00	0.00	1057	浙江世寶*	0.00	#####		23223.76
386	中石化	0.00	0.00	0.00	0.00	1072	東方電氣	0.00	#####		23280.56
338	上石化	0.00	0.00	0.00	0.00	2727	上海電氣	0.00	#####		23086.54
1033	石化油服	0.00	0.00	0.00	0.00	2208	金風科技*	0.00	#####		23112.01
2883	中海油田	0.00	0.00	0.00	0.00	187	京城機電	0.00	#####		23397.67
568	山東墨龍*	0.00	0.00	0.00	0.00	2607	上海醫藥	0.00	1月	#####	23274.75
1088	中國神華	0.00	0.00	0.00	0.00	2196	復星醫藥	0.00	#####		23289.84
1898	中煤能源	0.00	0.00	0.00	0.00	1513	麗珠醫藥*	0.00	#####		22907.25
1171	兗州煤業	0.00	0.00	0.00	0.00	874	白雲山	0.00	#####		23072.86
3996	中國能源建設	0.00	0.00	0.00	0.00	719	新華製藥*	0.00	#####		23493.38
1816	中廣核*	0.00	0.00	0.00	0.00	1349	復旦張江	0.00	#####		23746.54
902	華能國際	0.00	0.00	0.00	0.00	1858	春立醫療	0.00	#####		23739.06
991	大唐發電	0.00	0.00	0.00	0.00	6160	百濟神州	0.00	#####		24402.17
1071	華電國際	0.00	0.00	0.00	0.00	1877	君實生物*	0.00	#####		24429.77
916	龍源電力	0.00	0.00	0.00	0.00	9995	榮昌生物	0.00	#####		24383.32
956	新天綠能	0.00	0.00	0.00	0.00	6185	康希諾	0.00	#####		24218.03
1618	中國中冶	0.00	0.00	0.00	0.00	9989	海普瑞*	0.00	#####		24112.78
2068	中鋁國際	0.00	0.00	0.00	0.00	2359	藥明康德	0.00	#####		24127.85
347	鞍鋼股份*	0.00	0.00	0.00	0.00	3759	康龍化成*	0.00	#####		24952.35
323	馬鋼股份	0.00	0.00	0.00	0.00	3347	泰格醫藥	0.00	-	-	24965.55
1053	重慶鋼鐵	0.00	0.00	0.00	0.00	6821	凱萊英*	0.00	-	-	24656.46
2600	中國鋁業	0.00	0.00	0.00	0.00	6127	昭衍新藥	0.00	#####		24243.61
358	江西銅業	0.00	0.00	0.00	0.00	1880	中國中免	0.00	#####		24289.90
2899	紫金礦業	0.00	0.00	0.00	0.00	168	青島啤酒	0.00	#####		23807.00
1787	山東黃金	0.00	0.00	0.00	0.00	1533	莊園牧場*	0.00	#####		23802.26
3993	洛陽鉬業	0.00	0.00	0.00	0.00	553	南京熊貓	0.00	2月	#####	24573.29
1772	贛鋒鋳業	0.00	0.00	0.00	0.00	981	中芯國際	0.00	#####		24579.55
9696	天齊鋳業	0.00	0.00	0.00	0.00	1385	復旦微電	0.00	#####		24329.49
914	海螺水泥	0.00	0.00	0.00	0.00	941	中國移動	0.00	#####		24829.99
6655	華新水泥	0.00	0.00	0.00	0.00	728	中國電信	0.00	#####		24924.35
2009	金隅股份	0.00	0.00	0.00	0.00	763	中興通訊*	0.00	#####		24556.57
2202	萬科*	0.00	0.00	0.00	0.00	6869	長飛光纖	0.00	#####		24355.71
588	北京北辰	0.00	0.00	0.00	0.00	921	海信家電*	0.00	#####		24718.90
1528	美凱龍	0.00	0.00	0.00	0.00	6690	海爾智家	0.00	#####		24792.77
1065	創業環保	0.00	0.00	0.00	0.00	1812	晨鳴紙業*	0.00	#####		24327.71
895	東江環保*	0.00	0.00	0.00	0.00	811	新華文軒	0.00	#####		24170.07

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，藥明康得，東方證券，民生銀行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