

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	16,161.14	5.36	8.73
H股	5,482.52	6.03	9.02
紅籌	3,096.91	4.59	4.68
HSC大型股	1,448.03	5.52	9.35
HSC中型股	3,400.94	4.45	7.74
AH股溢價	151.04	-0.83	-0.91
滬深300	3,767.18	3.27	6.38
富時中國A50	12,085.44	3.67	6.30
上證180	7,938.88	3.06	5.59
上證380	5,825.49	2.08	5.82
臺北加權	13,026.71	0.31	1.86
日經225	27,199.74	-1.68	0.35
道瓊斯	32,403.22	1.26	-1.40
標普500	3,770.55	1.36	-3.35
納斯達克	10,475.25	1.28	-5.65
德國DAX 30	13,459.85	2.51	1.63
富時100	7,334.84	2.03	4.07
法國CAC 40	6,416.44	2.77	2.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	90.91	-1.84	5.06
紐約期金(美元/t oz)	1,675.50	-0.07	2.12
標普高盛商品指數	665.95	3.27	4.62
CRB大宗商品期貨價格指數	287.55	3.32	5.48
羅傑斯國際商品指數	3,950.24	3.47	5.19

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9212	(1.47)	1.39
美元兌人民幣	7.2319	(1.44)	1.36
美元兌港元	7.8497	0.00	(0.00)
美元兌日元	146.99	(1.17)	1.18
歐元兌美元	0.9936	0.55	1.97
英鎊兌美元	1.1332	(1.19)	2.22
澳元兌美元	0.6437	0.59	0.97

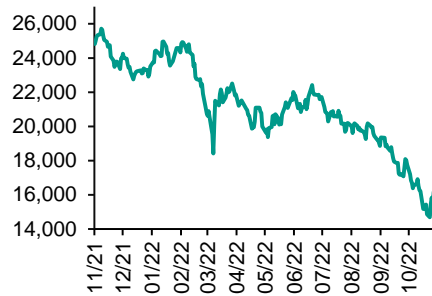
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6900	4.20	(6.00)
香港(10年期)	3.94100	9.50	30.90
美國(10年期)	4.14580	9.80	26.44

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

上週五美股三大指數均上升，其中標普500指數升幅最大。美國10月非農就業數據勝預期，但最新失業率升至3.7%，顯示就業市場開始出現放緩跡象，提供聯儲局縮減加息規模的空間，帶動市場氣氛。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。市場憧憬央行將放緩貨幣政策收緊步伐，加上企業季績盈利大致好過預期，歐洲股市上升。上週五恒指與國指均上升，其中國指升幅較大。傳媒報道美國上市公司會計監督委員會(PCAOB)的官員，提前完成對中概股的首輪現場審計工作，消息帶動科技股大漲。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。截至上週末，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17.7倍、17.0倍、14.7倍、9.1倍、7.7倍、11.0倍、19.0倍。上週恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲8.73%、9.02%、5.31%及7.50%，道指、標普500、日經225分別累跌1.40%、3.35%及0.53%。今天將公布中國10月出口同比及中國10月進口同比。

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
德國	工廠訂單月環比	9月	-0.5%	-4.0%	-2.0%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	9月	-7.2%	-10.8%	-3.8%
法國	工業產值(月環比)	9月	1.2%	-0.8%	2.7%
法國	工業增加值同比	9月	1.2%	1.8%	1.5%
美國	失業率	10月	3.6%	3.7%	3.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國非農報告喜憂參半，就業人數增幅超預期但失業率走高
- 中國表示疫情形勢依然嚴峻複雜，將堅持“動態清零”總方針不動搖
- 美國及其盟友據悉已同意把俄羅斯原油價格上限設在固定水平
- 中國網信辦要求網站平臺加強網絡暴力治理
- 日本財務大臣鈴木俊一：政府干預不針對特定匯率水平
- 中國副總理劉鶴：實施擴大內需戰略是應對外部衝擊、穩經濟有效途徑
- 澳大利亞央行暗示未來將進一步加息，物價及薪資面臨螺旋式上升風險
- 中國準備採購巴西豆粕，以實現供應多元化



國際經濟要聞

美國非農報告喜憂參半, 就業人數增幅超預期但失業率走高

美國企業10月招聘和薪資增長表現強勁, 但失業率走高, 在美聯儲官員辯論應當將遏制通脹的行動持續多久之際, 勞動力市場可謂喜憂參半。美國勞工部周五公布的數據顯示, 上月非農就業人數增加26.1萬, 9月上修為增加31.5萬。上述數據基于一項企業調查, 而家庭調查顯示形勢更加悲觀, 失業水平更高, 尤其是女性。10月失業率走高0.2個百分點, 至3.7%, 勞動參與率略微走低。(彭博)

美國及其盟友據悉已同意把俄羅斯原油價格上限設在固定水平

據知情人士透露, 美國及其盟友已同意將俄羅斯原油價格上限設在固定水平, 而不是隨基準原油價格浮動。目前尚不清楚油價將設在什麼水平, 但會是個固定數字, 相對於布倫特油價不是折價。美國官員之前暗示希望將原油價格上限設在每桶60美元上方, 從而加大讓俄羅斯將部分原油出口通過該計劃出售的可能性。(彭博)

日本財務大臣鈴木俊一: 政府干預不針對特定匯率水平

日本財務大臣鈴木俊一向記者表示, 政府干預匯市不針對特定的匯率水平; 不能容忍匯率過度波動, 因為會對家庭和企業產生負面影響; 希望繼續維持現有外匯立場。匯率走勢受多種因素影響; 希望看到匯率穩定波動, 符合基本面。貨幣政策應留給日本央行決定。(彭博)

澳大利亞央行暗示未來將進一步加息, 物價及薪資面臨螺旋式上升風險

澳大利亞央行提高通脹和薪資增長預測, 并強調物價薪資螺旋式上升風險是該行預計未來將進一步加息的關鍵原因之一。澳大利亞央行發布的季度貨幣政策聲明稱, 整體通脹率今年料在8%見頂, 之前的預期為7.75%。預計未來兩年整體和核心通脹率指標都將高于央行2-3%的目標。(彭博)

大中華經濟要聞

中國表示疫情形勢依然嚴峻複雜, 將堅持“動態清零”總方針不動搖

中國衛生部門官員表示, 由于疫情形勢更加嚴峻複雜, 中國將堅持“動態清零”總方針不動搖。國家疾控局監督一司二級巡視員妥佳在發布會上表示, 一些地方處置疫情存在簡單化、一刀切、“層層加碼”等問題, 將督促被群眾投訴較多的鄭州、深圳等地的相關部門進行整改。(彭博)

中國網信辦要求網站平臺加強網絡暴力治理

中央網信辦印發《關於切實加強網絡暴力治理的通知》, 要求網站平臺加強直播和短視頻內容審核, 及時關停網暴內容集中的直播間, 封禁違規主播, 對存在網暴風險的短視頻先審後發, 清理含有網暴信息的短視頻。(彭博)

中國副總理劉鶴: 實施擴大內需戰略是應對外部衝擊、穩經濟有效途徑

《人民日報》刊登中國國務院副總理劉鶴文章, 文章強調, 把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來, 是積極應對國內外環境變化、增強發展主動性的長久之策。(彭博)

中國準備採購巴西豆粕, 以實現供應多元化

中國正準備從巴西進口豆粕, 以將動物飼料原料來源多元化, 緩解近期供應短缺和遏制通脹風險。在幾個月前北京方面批准之後, 交易商正付諸行動, 把第一批巴西豆粕出口到中國。(彭博)

企業要聞

蘋果削減對中國的依賴, 蘋果在印度再增iPhone 14生產線

蘋果公司的臺灣代工商和碩已開始在印度組裝蘋果最新款手機iPhone 14。知情人士表示, 這讓和碩成為了第二家在印度生產iPhone 14的蘋果供應商。近日, 蘋果的重要iPhone Pro製造中心富士康鄭州工廠, 突然實行了7天全域靜態管理。這一形勢凸顯了蘋果公司對中國的高度依賴, 不過在印度的擴張符合既有的多元化計劃。(彭博)

英國金融時報: 中國平安呼籲匯豐控股“加大力度”削減成本

英國《金融時報》報道, 平安資管董事長黃勇在接受採訪時表示, 匯豐控股大股東中國平安呼籲通過裁員等措施“加大力度”削減成本, 稱“可以通過降低人力和IT等運營成本”以及全球總部成本降低開支。(彭博)

馬斯克的付費策略將使推特成為富人的俱樂部

推特準備每月向用戶收取8美元, 為其賬戶添加尊貴的“藍勾”標記。馬斯克這樣說過, 這位全球首富在過去一年提出了很多旨在改善這家社交媒體平臺及其盈利能力的建議, “藍勾”就是其中之一。(彭博)

老虎環球減持中國風險敞口, 并暫停對中資股票做新的投資

長期以來持有中國風險敞口的老虎環球開始從這一地區收縮, 并暫停對中國股票做新的投資。據知情人士透露, 老虎環球的對沖和僅多頭基金今年以來不斷降低中國風險敞口, 將其在老虎環球投資組合所占比例從中雙位數降到中個位數。(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	4.27	3.09	0.37	-26.12	1635	大眾公用	1.06	-	0.34	(67.44)
1398	工商銀行	3.49	3.32	0.38	-21.89	753	中國國航	6.35	-	1.97	(46.38)
1288	農業銀行	2.27	2.96	0.33	-24.44	670	東方航空	2.82	-	2.08	(52.20)
3988	中國銀行	2.58	3.90	0.36	-22.32	1055	南方航空	4.57	-	1.40	(42.62)
1658	郵儲銀行	3.96	4.14	0.50	-10.50	1919	中遠海控	8.78	1.08	0.58	(30.84)
3328	交通銀行	3.97	3.12	0.29	-19.78	598	中國外運	2.13	3.46	0.42	(47.31)
3968	招商銀行	29.35	5.10	0.85	-7.62	2866	中遠海發	0.96	1.98	0.43	(65.13)
998	中信銀行	3.01	2.33	0.25	-37.67	1138	中遠海能	7.48	-	1.07	(65.80)
6818	光大銀行	2.10	2.45	0.24	-30.86	2880	大連港	0.60	8.03	0.34	(66.10)
2016	浙商銀行	2.85	4.35	0.41	-9.10	6198	青島港	3.45	4.71	0.56	(42.06)
1988	民生銀行	2.37	2.93	0.16	-36.75	3369	秦港股份	1.02	4.41	0.30	(65.55)
6196	鄭州銀行*	1.11	2.51	0.16	-56.39	317	廣船國際	7.39	98.51	0.64	(75.22)
3866	青島銀行*	2.41	4.72	0.43	-29.07	2039	中集集團*	5.32	27.12	0.58	(31.32)
1963	重慶銀行	3.65	2.56	0.27	-50.43	1800	中國交建	3.21	2.81	0.20	(58.09)
3618	渝農商行	2.44	2.52	0.24	-36.19	390	中國中鐵	3.64	2.98	0.33	(34.67)
2628	中國人壽	9.41	7.24	0.54	-70.76	1186	中國鐵建	3.90	2.21	0.22	(49.51)
2318	中國平安	34.65	5.73	0.69	-17.21	1766	中國中車	2.65	7.01	0.47	(52.25)
2601	中國太保	14.80	4.85	0.57	-36.61	3898	時代電氣	34.35	18.73	1.32	(50.05)
1336	新華保險	13.92	4.15	0.38	-49.40	3969	中國通號	2.31	6.71	0.54	(53.73)
1339	人保集團	2.27	3.76	0.42	-57.25	525	廣深鐵路	1.15	-	0.28	(49.15)
6030	中信證券	13.12	7.95	0.76	-34.20	177	寧滬高速	5.74	7.56	0.84	(31.94)
3908	中金公司	11.78	5.65	0.64	-70.50	548	深圳高速	5.98	4.86	0.66	(34.05)
6837	海通證券	4.09	5.23	0.30	-56.47	995	皖通高速	5.45	5.18	0.71	(28.12)
2611	國泰君安	8.25	5.25	0.49	-44.27	107	成渝高速	1.68	3.04	0.27	(59.21)
6806	中萬宏源*	1.35	4.99	0.32	-69.34	2238	廣汽集團	5.40	5.06	0.51	(60.83)
1776	廣發證券*	8.69	6.62	0.55	-45.78	1211	比亞迪*	197.00	53.15	5.11	(35.65)
6886	華泰證券	8.04	6.13	0.48	-40.98	2333	長城汽車	9.26	7.85	1.09	(72.83)
6099	招商證券	7.54	6.32	0.62	-47.28	1839	中集車輛*	4.99	15.93	0.78	(47.20)
3958	東方證券	3.22	6.52	0.33	-64.66	2338	濰柴動力	8.34	14.28	0.94	(24.12)
6178	光大證券	4.58	5.77	0.35	-71.46	3606	福耀玻璃	32.85	20.92	2.95	(21.02)
6881	銀河證券	3.21	3.40	0.34	-68.20	1108	洛陽玻璃	8.55	25.73	1.23	(64.72)
6066	中信建投	6.26	5.09	0.65	-77.26	6865	福萊特	23.05	23.84	3.29	(49.07)
1375	中州證券	1.09	38.95	0.34	-72.89	38	一拖股份	3.26	4.96	0.57	(75.13)
1456	國聯證券	3.90	10.33	0.61	-64.69	1157	中聯重科*	2.84	6.96	0.41	(53.41)
883	中國海油	9.88	3.77	0.79	-42.54	564	鄭煤機	7.62	5.48	0.77	(48.22)
857	中石油	3.18	3.88	0.40	-41.20	1057	浙江世寶*	1.52	-	0.79	(86.16)
386	中石化	3.32	5.35	0.47	-28.16	1072	東方電氣	13.30	12.96	1.12	(50.49)
338	上石化	1.11	29.34	0.38	-67.54	2727	上海電氣	1.66	-	0.41	(62.76)
1033	石化油服	0.49	-	1.15	-76.88	2208	金風科技*	7.31	8.69	0.76	(40.58)
2883	中海油田	9.83	46.47	1.10	-50.67	187	京城機電	2.60	-	1.21	(83.69)
568	山東墨龍*	2.60	-	1.66	-46.16	2607	上海醫藥	11.96	6.57	0.62	(40.86)
1088	中國神華	22.15	5.57	1.03	-31.83	2196	復星醫藥	24.30	15.04	1.49	(39.41)
1898	中煤能源	6.23	3.65	0.57	-37.68	1513	麗珠醫藥*	24.30	11.36	1.55	(41.62)
1171	兗州煤業	24.25	3.43	1.41	-49.03	874	白雲山	18.88	7.24	0.89	(38.17)
3996	中國能源建設	0.85	4.40	0.33	-66.75	719	新華製藥*	4.17	6.98	0.64	(80.61)
1816	中廣核*	1.70	8.03	0.74	-41.72	1349	復旦張江	2.71	22.08	1.20	(73.86)
902	華能國際	3.02	-	0.85	-60.23	1858	春立醫療	13.44	13.82	1.84	(50.27)
991	大唐發電	1.09	-	0.63	-63.72	6160	百濟神州	113.30	-	3.67	(21.19)
1071	華電國際	2.63	-	0.59	-55.25	1877	君實生物*	33.20	-	4.22	(58.37)
916	龍源電力	9.30	13.10	1.14	-53.94	9995	榮昌生物	52.85	92.31	4.83	(42.00)
956	新天綠能	3.09	5.14	0.63	-72.75	6185	康希諾	112.00	25.64	3.29	(58.64)
1618	中國中冶	1.36	3.23	0.29	-58.09	9989	海普瑞*	5.22	29.12	0.61	(66.30)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.77	-70.58	2359	藥明康德	74.40	22.56	4.50	(18.93)
347	鞍鋼股份*	1.78	-	0.26	-36.36	3759	康龍化成*	35.70	23.36	3.84	(50.11)
323	馬鋼股份	1.30	-	0.30	-55.43	3347	泰格醫藥	67.45	-	-	(34.72)
1053	重慶鋼鐵	0.67	-	0.25	-60.18	6821	凱萊英*	101.10	-	-	(40.60)
2600	中國鋁業	2.41	9.18	0.64	-46.46	6127	昭衍新藥	32.80	27.84	2.25	(53.46)
358	江西銅業	9.28	5.01	0.42	-47.86	1880	中國中免	183.00	33.62	11.17	(15.01)
2899	紫金礦業	8.09	9.24	2.30	-11.42	168	青島啤酒	66.10	21.51	3.17	(39.01)
1787	山東黃金	12.90	36.25	2.35	-33.18	553	南京熊貓	3.49	68.32	0.83	(70.93)
3993	洛陽鉬業	2.84	8.17	1.10	-41.97	981	中芯國際	16.52	9.57	0.91	(64.13)
1772	贛鋒鋳業	62.70	6.59	2.98	-36.13	1385	復旦微電	36.80	32.29	7.43	(62.47)
9696	天齊鋳業	71.40	-	6.72	-37.70	941	中國移動	48.05	7.24	0.73	(35.18)
914	海螺水泥	22.55	4.70	0.61	-19.69	728	中國電信	2.80	8.74	0.54	(35.44)
6655	華新水泥	0.84	3.17	0.17	-67.69	763	中興通訊*	14.72	8.72	1.16	(41.92)
2009	金隅股份	0.84	3.17	0.17	-67.69	6869	長飛光纖	15.82	10.73	1.11	(65.68)
2202	萬科*	10.72	4.98	0.47	-30.11	921	海信家電*	7.20	8.00	0.80	(44.48)
588	北京北辰	0.76	-	0.17	-63.19	6690	海爾智家	22.00	11.73	2.07	(9.37)
1528	美凱龍	2.15	7.96	0.16	-55.97	1812	晨鳴紙業*	2.30	76.94	0.34	(56.50)
1065	創業環保	2.64	4.39	0.47	-61.46	811	新華文軒	4.95	4.07	0.47	(52.36)
895	東江環保*	2.42	-	0.44	-62.46						

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