

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	17,992.54	-0.29	3.85
H股	6,125.40	-0.25	4.40
紅籌	3,434.16	-1.20	3.51
HSC大型股	1,620.23	-0.41	4.37
HSC中型股	3,725.51	-0.60	2.92
AH股溢價	144.16	0.78	-1.73
滬深300	3,801.57	-0.45	0.35
富時中國A50	12,269.57	-0.22	0.05
上證180	8,081.19	-0.51	0.55
上證380	5,804.40	-0.61	0.40
臺北加權	14,504.99	-0.21	3.55
日經225	27,899.77	-0.11	-0.23
道瓊斯	33,745.69	0.59	-0.01
標普500	3,965.34	0.48	-0.69
納斯達克	11,146.06	0.01	-1.57
德國DAX 30	14,431.86	1.16	1.46
富時100	7,385.52	0.53	0.92
法國CAC 40	6,644.46	1.04	0.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.00	-0.10	-6.84
紐約期金(美元/t oz)	1,752.40	-0.11	-1.38
標普高盛商品指數	618.85	-0.82	-4.31
CRB大宗商品期貨價格指數	276.40	-0.43	-2.03
羅傑斯國際商品指數	3,824.60	-0.48	-3.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9132	1.60	(0.85)
美元兌人民幣	7.1415	1.40	(1.24)
美元兌港元	7.8212	(0.19)	(0.36)
美元兌日元	140.37	0.34	(5.19)
歐元兌美元	1.0315	(0.12)	4.59
英鎊兌美元	1.1868	0.95	5.00
澳元兌美元	0.6665	(0.55)	4.48

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8120	(3.00)	7.30
香港(10年期)	3.54400	(20.10)	(28.30)
美國(10年期)	3.81570	(3.79)	(40.10)

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上升，其中道瓊斯指數升幅最大。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領跌，房地產指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升，其中法蘭克福DAX指數升幅最大。上周五恒指與國指均下跌，其中恒指跌幅較大。港股各行業指數中地產建築業指數領跌。上周五上證綜指與深成指均下跌。滬深300指數各行業指數中信息技術指數及原材料指數領跌。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18.4倍、17.9倍、15.1倍、10.0倍、8.5倍、11.2倍、20.1倍。上周恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲3.85%、4.40%、0.32%及0.56%，道指、標普500、日經225分別累跌0.01%、0.69%及1.29%。今天將公布香港10月整體消費物價同比及美國10月芝加哥聯儲全美活動指數。

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
英國	零售銷售環比	10月	0.5%	0.6%	-1.4%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	10月	-6.5%	-6.1%	-6.9%
英國	月環比零售營收 除汽車燃料	10月	0.6%	0.3%	-1.5%
美國	二手房銷量年率	10月	4.40M	4.43M	4.71M
美國	舊宅銷售 月環比	10月	-6.6%	-5.9%	-1.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行行長拉加德稱利率將進一步上調
- 中國央行顧問稱中國2023年增長目標至少應在5%
- 波士頓聯儲行長：加息75基點仍是下月會議的考慮選項之一
- 中國半年來首現新冠病毒病例
- 國際貨幣基金組織總裁：世界貿易分裂可能造成1.4萬億美元的損失
- 澳門第三季度經濟同比萎縮33.4%
- 日本通脹率創40年來最高水平
- 海爾智家、康師傅控股和華潤萬象生活將納入香港恒生指數

國際經濟要聞

歐洲央行行長拉加德稱利率將進一步上調

歐洲央行行長拉加德表示，可能需要將利率上調至限制經濟擴張的水平，才能壓低已飆升至官方目標五倍多的通脹率。拉加德稱，“經濟衰退的風險”上升，但衰退本身不足以遏制價格的飆升勢頭。歐洲央行已經實施了有史以來最激進的貨幣緊縮行動，預計下個月還將把利率從目前的1.5%上調到2%或更高。(彭博)

波士頓聯儲行長：加息75基點仍是下月會議的考慮選項之一

波士頓聯儲行長Susan Collins表示，她尚未就下個月加息的幅度做出決定，但不能排除升息75個基點的可能。Collins說，“從歷史上看，50基點是個比較大的幅度”。“我們沒有看到清晰一致的證據來證明勞動力市場出現了我們希望看到的走軟”。(彭博)

國際貨幣基金組織總裁：世界貿易分裂可能造成1.4萬億美元的損失

國際貨幣基金組織(IMF)總裁Kristalina Georgieva稱，除俄烏戰爭造成的嚴重損害外，過去一年針對中國和其他國家的貿易壁壘上升，這可能使全球經濟損失1.4萬億美元。“我希望看到的是對中國和全球設置的政策障礙出現一些轉機，”Georgieva表示。(彭博)

日本通脹率創40年來最高水平

日本10月通脹率創40年來最高水平，在日本央行試圖解釋維持貨幣刺激以尋求物價穩步增長的必要性之際，這項數據結果令其陷入更加尷尬的境地。內務省公布的數據顯示，10月剔除生鮮食品的消费價格同比增長3.6%。該數據高于分析師預期的3.5%，也是1982年以來最快的漲幅。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行顧問稱中國2023年增長目標至少應在5%

一位中國央行顧問和知名經濟學家建議，中國2023年政府應提出不低于5%的GDP增長目標，并迅速採取行動，使經濟擺脫目前的放緩局面。中國人民銀行貨幣政策委員會委員劉世錦表示，如果2023年上半年能够大步或者全面擺脫疫情衝擊的影響，各項穩增長措施落實到位，實際增速可能更高一些。(彭博)

中國半年來首現新冠死亡病例

北京疫情持續爆發并報告了中國大陸近六個月來首個與新冠相關的死亡病例。據《北京日報》報道，當地一名87歲的確診男子周六因基礎病惡化死亡。這是上海5月26日出現死亡病例以來內地通報的第一例。(彭博)

澳門第三季度經濟同比萎縮33.4%

澳門政府發布聲明稱，受前一波疫情影響，澳門第三季度GDP萎縮33.4%。服務出口同比下降46.7%，其中博彩服務出口下降72.5%，其他旅游服務出口下降45.9%。(彭博)

海爾智家、康師傅控股和華潤萬象生活將納入香港恒生指數

恒生指數有限公司公告稱，海爾智家和另外兩家公司將被納入該指數，調整將於12月5日起生效。另外兩家納入恒生指數的股票為康師傅控股和華潤萬象生活。此次恒指沒有成份股被剔除，成份股數目將由73只增加至76只。(彭博)

企業要聞

穆迪風險管理部門據悉關閉中國業務并裁員約百人

據知情人士透露，穆迪公司已關閉其風險管理部門的中國業務，裁員約100人。知情人士表示，在討論運營效率和盈利能力後，Moody's Analytics關閉位于北京、上海和深圳的辦事處。由于此事未公開，該人士要求匿名。他們表示，穆迪的信用評級業務將繼續。(彭博)

亞馬遜首席執行官Jassy稱裁員將會持續到2023年

亞馬遜首席執行官Andy Jassy表示，這家電子商務巨頭的裁員將持續到2023年，以適應商業環境。這是自有報道稱該公司計劃裁員約10,000人之後，他首次就成本削減計劃公開置評。(彭博)

融創子公司據悉尋求將境內債券展期至多4.5年

據知情人士透露，作為境內債券整體重組方案的一部分，中國房地產開發商融創的國內子公司尋求將境內債券展期至多54個月，公司代表已就此提議與債券持有人進行了接觸。(彭博)

路透：佳兆業推遲境外債務重組談判

路透援引知情人士報道，佳兆業推遲了與境外債權人有關債務重組條款的談判，因該公司傾向于等待房地產行業的不確定性消退。知情人士稱，原本預計于10月份開始的談判可能推遲到2023年上半年開始。(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	4.51	3.30	0.39	-23.56	1635	大眾公用	1.11	-	0.35	(66.55)
1398	工商銀行	3.67	3.47	0.40	-19.90	753	中國國航	5.83	-	1.80	(45.80)
1288	農業銀行	2.42	3.14	0.35	-21.06	670	東方航空	2.78	-	2.04	(50.10)
3988	中國銀行	2.62	3.35	0.36	-21.56	1055	南方航空	4.39	-	1.34	(43.25)
1658	郵儲銀行	4.39	4.57	0.55	-5.55	1919	中遠海控	9.30	1.14	0.61	(28.39)
3328	交通銀行	4.14	3.24	0.30	-17.55	598	中國外運	2.25	3.63	0.44	(44.35)
3968	招商銀行	34.55	5.97	0.99	-1.95	2866	中遠海發	0.97	1.99	0.41	(65.38)
998	中信銀行	3.20	2.46	0.26	-36.27	1138	中遠海能	7.45	-	1.06	(63.07)
6818	光大銀行	2.20	2.55	0.25	-29.00	2880	大連港	0.65	8.65	0.37	(63.71)
2016	浙商銀行	2.85	4.33	0.41	-9.94	6198	青島港	3.53	4.79	0.57	(41.37)
1988	民生銀行	2.46	3.02	0.17	-34.15	3369	秦港股份	1.06	4.55	0.32	(65.05)
6196	鄭州銀行*	1.06	2.38	0.15	-59.47	317	廣船國際	7.60	100.76	0.65	(72.61)
3866	青島銀行*	2.49	4.85	0.44	-29.40	2039	中集集團*	5.54	28.09	0.60	(30.45)
1963	重慶銀行	3.84	2.51	0.27	-48.91	1800	中國交建	3.37	2.93	0.21	(56.86)
3618	渝農商行	2.52	2.59	0.24	-35.03	390	中國中鐵	3.83	3.12	0.35	(33.35)
2628	中國人壽	10.52	8.05	0.60	-70.17	1186	中國鐵建	4.12	2.32	0.23	(47.34)
2318	中國平安	42.45	6.98	0.84	-8.36	1766	中國中車	2.90	7.62	0.51	(49.63)
2601	中國太保	16.66	5.43	0.64	-33.93	3898	時代電氣	36.10	19.58	1.38	(42.50)
1336	新華保險	16.10	4.77	0.44	-45.12	3969	中國通號	2.34	6.76	0.54	(53.30)
1339	人保集團	2.40	3.95	0.44	-55.87	525	廣深鐵路	1.18	-	0.29	(47.10)
6030	中信證券	14.60	8.79	0.84	-30.61	177	寧滬高速	6.24	8.18	0.91	(25.86)
3908	中金公司	13.48	6.42	0.73	-67.46	548	深圳高速	6.12	4.94	0.67	(32.49)
6837	海通證券	4.42	5.62	0.32	-54.29	995	皖通高速	5.63	5.32	0.73	(26.27)
2611	國泰君安	8.71	5.51	0.52	-42.60	107	成渝高速	1.71	3.08	0.27	(59.15)
6806	申萬宏源*	1.43	5.26	0.34	-68.10	2238	廣汽集團	5.21	4.85	0.49	(59.37)
1776	廣發證券*	10.50	7.95	0.67	-38.70	1211	比亞迪*	184.60	49.53	4.76	(34.03)
6886	華泰證券	8.70	6.60	0.51	-38.90	2333	長城汽車	10.12	8.53	1.18	(68.27)
6099	招商證券	7.50	6.25	0.62	-48.44	1839	中集車輛*	4.82	15.30	0.75	(47.65)
3958	東方證券	3.60	7.25	0.37	-62.85	2338	濰柴動力	9.20	15.67	1.03	(19.02)
6178	光大證券	5.18	6.49	0.40	-70.07	3606	福耀玻璃	32.75	20.74	2.93	(18.74)
6881	銀河證券	3.59	3.78	0.38	-66.35	1108	洛陽玻璃	8.84	26.46	1.27	(61.00)
6066	中信建投	6.90	5.58	0.72	-75.60	6865	福萊特	21.10	21.70	3.00	(46.61)
1375	中州證券	1.16	41.23	0.36	-72.44	38	一拖股份	3.48	5.26	0.61	(74.00)
1456	國聯證券	4.13	10.88	0.64	-64.13	1157	中聯重科*	3.56	8.68	0.51	(42.86)
883	中國海油	10.20	3.87	0.81	-40.76	564	鄭煤機	7.64	5.46	0.76	(45.80)
857	中石油	3.36	4.08	0.42	-38.84	1057	浙江世寶*	1.58	-	0.82	(84.91)
386	中石化	3.39	5.43	0.48	-27.40	1072	東方電氣	13.42	13.00	1.11	(50.19)
338	上石化	1.16	30.49	0.40	-66.48	2727	上海電氣	1.75	-	0.43	(61.06)
1033	石化油服	0.52	-	1.21	-75.98	2208	金風科技*	8.21	9.71	0.85	(34.86)
2883	中海油田	9.02	42.41	1.00	-52.13	187	京城機電	3.58	-	1.66	(79.74)
568	山東墨龍*	2.64	-	1.67	-45.88	2607	上海醫藥	13.06	7.13	0.67	(39.14)
1088	中國神華	22.10	5.53	1.02	-28.88	2196	復星醫藥	26.45	16.28	1.62	(37.38)
1898	中煤能源	6.39	3.72	0.59	-34.21	1513	麗珠醫藥*	25.75	11.97	1.63	(37.00)
1171	兗州煤業	22.25	3.13	1.29	-47.44	874	白雲山	21.15	8.06	1.00	(35.66)
3996	中國能源建設	0.88	4.53	0.34	-65.63	719	新華製藥*	5.52	9.19	0.85	(80.11)
1816	中廣核*	1.76	8.27	0.76	-40.45	1349	復旦張江	2.95	23.91	1.30	(72.93)
902	華能國際	3.35	-	0.93	-59.08	1858	春立醫療	14.44	14.77	1.96	(47.20)
991	大唐發電	1.15	-	0.66	-61.80	6160	百濟神州	120.70	-	4.47	(14.24)
1071	華電國際	2.74	-	0.62	-55.15	1877	君實生物*	37.80	-	4.78	(52.49)
916	龍源電力	9.50	13.31	1.16	-56.79	9995	榮昌生物	54.50	94.67	4.96	(37.25)
956	新天綠能	3.38	5.59	0.69	-70.42	6185	康希諾	120.00	27.32	3.50	(54.22)
1618	中國中冶	1.42	3.35	0.30	-58.31	9989	海普瑞*	5.22	28.96	0.61	(67.15)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.74	-72.68	2359	藥明康德	84.00	25.33	5.05	(11.63)
347	鞍鋼股份*	2.05	-	0.30	-30.38	3759	康龍化成*	45.75	29.77	4.90	(40.23)
323	馬鋼股份	1.53	-	0.35	-50.45	3347	泰格醫藥	77.10	-	-	(28.18)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.28	-57.30	6821	凱萊英*	103.20	-	-	(38.37)
2600	中國鋁業	3.00	11.37	0.80	-36.50	6127	昭衍新藥	37.75	31.86	2.57	(48.14)
358	江西銅業	10.62	5.70	0.48	-43.21	1880	中國中免	178.80	32.67	10.86	(14.71)
2899	紫金礦業	9.81	11.15	2.78	-7.38	168	青島啤酒	69.25	22.41	3.30	(36.21)
1787	山東黃金	14.48	40.46	2.62	-32.90	553	南京熊貓	3.47	67.56	0.82	(70.65)
3993	洛陽鉬業	3.51	10.04	1.36	-31.89	981	中芯國際	17.00	9.01	0.92	(62.99)
1772	贛鋒鋳業	62.50	6.53	2.96	-29.15	1385	復旦微電	36.85	32.16	7.40	(58.00)
9696	天齊鋳業	64.50	-	6.04	-36.21	941	中國移動	49.75	7.45	0.75	(31.67)
914	海螺水泥	26.85	5.56	0.72	-12.35	728	中國電信	2.91	9.03	0.56	(32.44)
6655	華新水泥	0.92	3.45	0.19	-67.04	763	中興通訊*	16.46	9.70	1.29	(40.36)
2009	金隅股份	0.92	3.45	0.19	-67.04	6869	長飛光纖	13.70	9.24	0.96	(64.58)
2202	萬科*	13.00	6.00	0.57	-24.40	921	海信家電*	7.90	8.73	0.88	(42.71)
588	北京北辰	0.83	-	0.19	-63.86	6690	海爾智家	24.45	12.97	2.29	(7.36)
1528	美凱龍	2.48	9.13	0.18	-53.37	1812	晨鳴紙業*	2.44	81.17	0.36	(55.85)
1065	創業環保	2.84	4.70	0.50	-59.23	811	新華文軒	5.11	4.18	0.48	(53.72)
895	東江環保*	2.43	-	0.44	-63.14						

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，騰訊，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