

各股市走勢圖

股市短評

主要經濟數據公布

主要新聞總結

國際經濟要聞

大中華經濟要聞

企業要聞

中港兩地上市的H股股份

免責聲明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,101.78	(0.06)	0.10
H股	5,859.57	(0.04)	0.10
紅籌	3,351.68	(0.05)	(0.08)
HSC大型股	1,554.40	(0.25)	(0.20)
HSC中型股	3,415.92	(0.15)	0.62
AH股溢價	146.33	(0.14)	0.25
滬深300	3,571.03	(0.04)	1.90
富時中國A50	12,092.68	0.00	2.20
上證180	7,718.12	0.18	1.36
上證380	5,259.44	(0.26)	1.80
臺北加權	16,038.56	0.23	(1.96)
日經225	31,601.65	2.41	3.27
道瓊斯	33,274.58	0.67	0.72
標普500	4,237.86	1.05	1.22
納斯達克	13,061.47	1.64	1.87
德國DAX 30	14,923.27	0.76	0.21
富時100	7,342.43	0.28	(0.97)
法國CAC 40	6,932.63	0.68	0.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.11	0.83	(2.52)
紐約期金(美元/t oz)	1,994.00	0.33	0.34
標普高盛商品指數	575.29	(0.29)	(2.33)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.08	(0.74)	(1.42)
羅傑斯國際商品指數	3,788.43	(0.47)	(1.76)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9365	(0.01)	0.16
美元兌人民幣	7.3250	0.00	0.03
美元兌港元	7.8225	0.02	(0.13)
美元兌日元	150.47	0.05	0.41
歐元兌美元	1.0598	0.33	1.15
英鎊兌美元	1.2189	0.49	0.84
澳元兌美元	0.6425	1.63	0.97

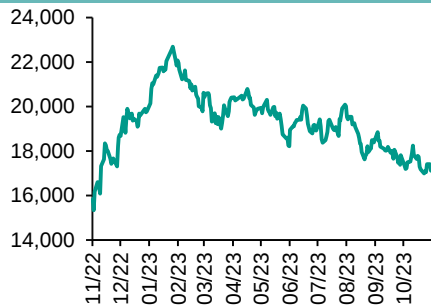
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6840	(3.30)	0.30
香港(10年期)	4.3820	13.30	17.50
美國(10年期)	4.7048	(13.97)	2.63

來源：彭博

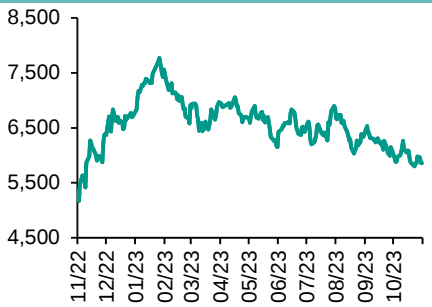
每天導讀

各股市走勢圖

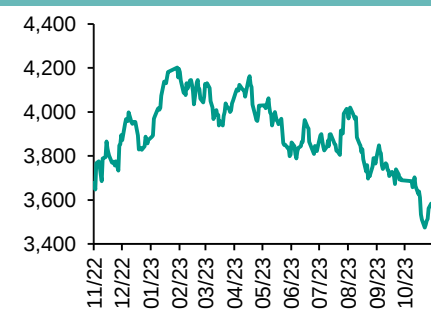
恒指走勢圖



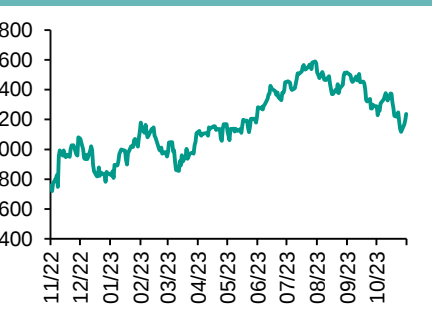
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美聯儲公告議息紀要，連續第二次暫停加息，推動歐美主要股指上漲。美國股市三大指數均上漲，其中納指漲幅較大；標普500指數中信息技術指數領漲，而能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數中能源指數領漲，而非必須消費品指數領跌。昨天上證綜指上漲，而深成指下跌；滬深300指數中主要消費指數領漲，而原材料指數領跌。昨日滬股通北向淨買入3.62億人民幣，南向淨買入15.73億港幣；深股通北向淨賣出24.45億人民幣，南向淨買入6.61億港幣。今天將公布美國上周首次申請失業救濟人數、美國9月耐用品訂單環比終值、歐元區10月製造業PMI終值、德國10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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	10月27日	N/A	-2.1%	-1.0%
美國	ADP就業變動指數	10月	150k	113k	89k
美國	ISM製造業指數	10月	49.0	46.7	49.0
美國	建築開支月環比	9月	0.4%	0.4%	0.1%*
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	10月	N/A	48.7	48.5
中國	財新中國PMI製造業	10月	50.8	49.5	50.6
香港	零售銷售額同比	9月	13.8%	13.0%	13.7%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲按兵不動，暗示美債收益率上漲壓低加息必要性

· 中國央行：三季度末房地產貸款餘額增速下滑態勢有所企穩
- 美國職位空缺數連續第二個月意外上升，凸顯對勞動力需求強勁

· 央視：證監會官員稱將加強一二級市場逆周期調節，有序化解債券違約
- 巴西央行如預期連續第三次降息50個基點，維持前瞻指引不變

· 中國央行逆回購周三淨回籠1090億元，之前全市場隔夜利率飆升
- 微調YCC政策一天后，日本央行加大購債力度以減緩收益率升勢

· 澳門上月博彩收入增長400%，得益於中國內地黃金假期間游客涌入

國際經濟要聞

美聯儲按兵不動，暗示美債收益率上漲壓低加息必要性

雖然鮑威爾沒有排除日後加息可能性，但美聯儲的利率聲明反映出長期美債收益率走高會削弱升息動力。聯邦公開市場委員會 (FOMC) 周三會後發布的聲明指出，“居民和企業的金融和信貸環境收緊可能令經濟、招聘、通脹承壓”。“金融”這個詞是本次聲明中新加上的，以前只提到信貸收緊。聯邦基金利率目標區間維持在5.25%-5.50%這個2001年以來高點不變。(彭博)

美國職位空缺數連續第二個月意外上升，凸顯對勞動力需求強勁

美國勞工統計局周三發布的空缺職位和勞動力流動調查 (JOLTS) 顯示，空缺職位數增長至960萬，高于8月份下修後的950萬。招聘人數小幅增長，裁員下降。職位空缺數高于接受彭博調查的經濟學家940萬的預估中值。離職率連續第三個月穩定在2.3%，創2021年初以來最低水平。(彭博)

巴西央行如預期連續第三次降息50個基點，維持前瞻指引不變

巴西央行連續第三次降息50個基點，對於通脹今年料放緩的預期蓋過了圍繞美債收益率上升以及政府能否實現財政承諾的擔憂。巴西央行下調基準利率至12.25%，符合所有39位受訪經濟學家的預測，也與央行先前的指引相一致。巴西央行在周三決策會議後重申了指引，指出雖然全球不確定性上升，但當前貨幣寬鬆步伐是合適的。(彭博)

微調YCC政策一天后，日本央行加大購債力度以減緩收益率升勢

在宣布放鬆對債券收益率控制僅一天后，日本央行周三就出人意料地入市，遏制主權債收益率的上行步伐。隨著基準10年期日本國債收益率觸及0.97%的十年新高，日本央行宣布了計劃外購債操作。該行周二剛剛取消把1%作為10年期收益率的嚴格上限，以提高政策靈活性。日本央行的計劃外購債操作表明，即使在微調了債券收益率上限後，它仍有在市場大幅波動時入市干預的決心。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行：三季度末房地產貸款餘額增速下滑態勢有所企穩

中國央行統計報告顯示，三季度末，人民幣房地產貸款餘額53.19萬億元，同比下降0.2%，與8月份持平，增速下滑態勢有所企穩。房地產貸款增速比上年末低1.7個百分點。三季度末，房地產開發貸款餘額13.17萬億元，同比增長4%，增速比上年末高0.3個百分點。個人住房貸款餘額38.42萬億元，同比下降1.2%，增速比上年末低2.4個百分點。(彭博)

央視：證監會官員稱將加強一二級市場逆周期調節，有序化解債券違約

央視新聞援引中國證監會市場監管一部主任張望軍稱，證監會將規範發行和交易行為，及時評估優化股份減持、融資融券、再融資等機制安排，加強一二級市場逆周期調節。(彭博)

中國央行逆回購周三淨回籠1090億元，之前全市場隔夜利率飆升

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周三開展3910億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.8%。彭博匯總的數據顯示，周三有5000億元逆回購到期，單日淨回籠1090億元。(彭博)

澳門上月博彩收入增長400%，得益于中國內地黃金周期間游客涌入

據澳門博彩監察協調局周三發布的數據，10月澳門幸運博彩毛收入同比增長400%，至195億澳門元。此前分析師預估中值為增長392%。官方數據顯示，期間到訪游客超過93.2萬人次，日均值達到2019年同期的84%左右。數據顯示大約78%的游客來自內地。(彭博)

企業要聞

澎湃：龍光境外債重組方案擬提議多至13.33億美元債券本金按8.5折支付

澎湃新聞報道，從龍光集團境外債持有人處獲悉，公司近期向債券持有人發出了一份擬定的境外債重組方案，給出了多項選擇，包括對境外債務中最多13.33億美元的債券本金按照8.5折支付。方案還提供了其他選項，包括債轉股及對5年期和8年期優先票據的攤銷款支付。(彭博)

比亞迪宣布部分車型11月限時優惠，2,000元最多可抵20,000元購車款

據比亞迪汽車官方微博，11月1日-11月30日，購買“護衛艦07”可享受2,000元人民幣抵20,000元的優惠，“海豚”和“海豹冠軍版”可以2,000元抵9,000元，“宋Plus冠軍版”和“驅逐艦05冠軍版”則可以2,000元抵7,000元。(彭博)

上汽集團將開始在泰國生產電動汽車電池

中國汽車製造商上汽集團將開始在泰國生產電池，拓展在這個東南亞國家的電動汽車供應鏈。上汽集團在周二的一份聲明中稱，該工廠將達到每年可為名爵品牌電動汽車生產50,000個CTP電池的產能。該工廠正處於“生產準備過程”中，預計將於2024年正式運營。(彭博)

路透：中國恒大建議離岸債權人把債權轉換為上市子公司股權

路透援引兩位未具名知情人士報道，中國恒大向離岸債券持有人提出了一種新的債務重組方案，把他們的債權轉換為這家開發商兩家香港上市子公司各約30%的股權。如果同意這一條款，持有約190億美元債務的離岸債券持有人，投資可能會大幅減值。(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	4.47	3.18	0.36	(33.43)	1635	大眾公用	1.23	11.69	0.40	(62.03)
1398	工商銀行	3.80	3.52	0.39	(25.49)	753	中國國航	5.33	-	2.31	(36.74)
1288	農業銀行	2.91	3.72	0.41	(24.82)	670	東方航空	2.69	-	2.13	(41.36)
3988	中國銀行	2.77	3.59	0.36	(33.91)	1055	南方航空	3.70	-	1.48	(43.55)
1658	郵儲銀行	3.60	-	0.43	(26.97)	1919	中遠海控	7.85	3.44	0.58	(24.00)
3328	交通銀行	4.65	3.65	0.37	(23.84)	598	中國外運	2.58	4.77	0.48	(44.91)
3968	招商銀行	29.35	4.78	0.78	(9.85)	2866	中遠海發	0.79	7.11	0.35	(67.74)
998	中信銀行	3.50	2.52	0.24	(39.61)	1138	中遠海能	8.42	8.29	1.08	(45.01)
6818	光大銀行	2.24	2.85	0.29	(29.22)	2880	大連港	0.63	11.25	0.28	(60.98)
2016	浙商銀行	1.95	1.42	0.31	(27.92)	6198	青島港	3.88	5.18	0.60	(39.32)
1988	民生銀行	2.57	3.27	0.17	(35.56)	3369	秦港股份	1.29	4.66	0.38	(59.38)
6196	鄭州銀行*	0.86	3.91	0.17	(61.52)	317	廣船國際	8.25	16.00	0.64	(65.40)
3866	青島銀行*	1.99	3.73	0.34	(42.91)	2039	中集集團*	4.13	33.70	0.46	(41.92)
1963	重慶銀行	4.02	2.87	0.25	(50.60)	1800	中國交建	3.47	3.00	0.21	(59.84)
3618	渝農商行	2.94	2.84	0.27	(34.53)	390	中國中鐵	3.61	2.76	0.31	(43.16)
2628	中國人壽	10.60	16.40	0.63	(70.09)	1186	中國鐵建	4.50	2.39	0.23	(47.06)
2318	中國平安	39.75	6.90	0.75	(17.59)	1766	中國中車	3.25	7.44	0.56	(42.76)
2601	中國太保	19.22	5.83	0.71	(34.63)	3898	時代電氣	24.75	10.75	0.91	(39.63)
1336	新華保險	16.90	3.37	0.44	(52.03)	3969	中國通號	2.43	6.99	0.57	(51.13)
1339	人保集團	2.59	4.95	0.45	(54.21)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.35	(49.78)
6030	中信證券	15.28	10.27	0.85	(34.24)	177	寧滬高速	7.01	7.10	1.03	(33.71)
3908	中金公司	12.36	10.23	0.64	(68.42)	548	深圳高速	6.40	12.14	0.78	(38.42)
6837	海通證券	4.45	9.75	0.33	(57.27)	995	皖通高速	7.39	7.09	0.97	(31.70)
2611	國泰君安	8.70	6.72	0.51	(45.46)	107	成渝高速	2.25	6.32	0.42	(47.26)
6806	申萬宏源*	1.44	11.84	0.34	(69.18)	2238	廣汽集團	3.67	7.90	0.31	(65.78)
1776	廣發證券*	9.96	8.57	0.53	(36.89)	1211	比亞迪*	233.20	22.13	4.89	(7.66)
6886	華泰證券	10.14	7.10	0.58	(40.91)	2333	長城汽車	11.38	17.77	1.38	(64.50)
6099	招商證券	6.43	6.60	0.51	(57.23)	1839	中集車輛*	5.62	4.01	0.74	(47.75)
3958	東方證券	3.69	5.96	0.38	(60.83)	2338	潍柴動力	12.02	12.08	1.26	(20.04)
6178	光大證券	5.22	6.86	0.39	(70.14)	3606	福耀玻璃	35.30	16.52	2.99	(10.77)
6881	銀河證券	4.00	5.68	0.41	(69.08)	1108	洛陽玻璃	3.90	10.97	0.53	(73.22)
6066	中信建投	7.03	9.89	0.71	(72.74)	6865	福萊特	14.50	11.45	1.45	(48.20)
1375	中州證券	1.14	11.74	0.36	(72.59)	38	一拖股份	4.01	5.56	0.65	(67.81)
1456	國聯證券	3.39	9.71	0.51	(69.98)	1157	中聯重科*	4.12	11.96	0.63	(38.64)
883	中國海油	12.90	4.30	0.90	(38.54)	564	鄭煤機	7.47	4.42	0.67	(43.29)
857	中石油	5.16	5.51	0.62	(32.60)	1057	浙江世寶*	2.02	29.68	1.06	(86.58)
386	中石化	4.02	7.08	0.56	(31.27)	1072	東方電氣	7.54	6.70	0.59	(53.61)
338	上石化	1.06	-	0.42	(67.06)	2727	上海電氣	1.69	-	0.46	(64.16)
1033	石化油服	0.55	10.75	1.21	(73.21)	2208	金風科技*	3.85	9.87	0.43	(59.50)
2883	中海油田	9.19	16.01	1.00	(44.01)	187	京城機電	2.49	-	1.20	(79.59)
568	山東墨龍*	2.56	-	2.57	(49.49)	2607	上海醫藥	11.34	8.63	0.58	(41.24)
1088	中國神華	24.05	7.14	1.31	(25.74)	2196	復星醫藥	18.20	11.40	1.00	(39.68)
1898	中煤能源	6.06	4.82	0.52	(33.71)	1513	麗珠醫藥*	22.85	9.88	1.43	(38.71)
1171	兗州煤業	13.44	4.70	1.79	(34.50)	874	白雲山	21.05	7.48	0.92	(34.00)
3996	中國能源建設	0.83	4.39	0.34	(64.39)	719	新華製藥*	5.61	6.89	0.82	(75.20)
1816	中廣核*	1.88	8.17	0.79	(41.19)	1349	復旦張江	2.48	9.71	1.04	(76.74)
902	華能國際	3.69	8.68	0.94	(54.65)	1858	春立醫療	13.72	17.76	1.81	(56.62)
991	大唐發電	1.19	20.28	0.70	(57.52)	6160	百濟神州	112.00	-	5.19	(29.09)
1071	華電國際	3.16	-	0.76	(39.81)	1877	君實生物*	21.65	-	2.48	(54.55)
916	龍源電力	6.60	9.00	0.77	(69.53)	9995	榮昌生物	44.55	-	5.28	(35.86)
956	新天綠能	2.71	4.98	0.53	(69.39)	6185	康希諾	25.30	-	0.99	(70.21)
1618	中國中冶	1.51	2.80	0.30	(56.94)	9989	海普瑞*	3.83	7.23	0.43	(71.04)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.99	(70.71)	2359	藥明康德	92.35	26.86	4.97	1.67
347	鞍鋼股份*	1.77	-	0.28	(37.30)	3759	康龍化成*	18.42	22.24	2.92	(47.30)
323	馬鋼股份	1.31	-	0.35	(56.40)	3347	泰格醫藥	43.30	-	-	(38.42)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.32	(50.08)	6821	凱萊英*	101.70	-	-	(34.95)
2600	中國鋁業	4.35	15.76	1.21	(35.11)	6127	昭衍新藥	14.78	9.63	1.27	(47.62)
358	江西銅業	11.08	5.77	0.45	(42.87)	1880	中國中免	87.20	31.75	3.49	(13.09)
2899	紫金礦業	11.94	15.01	2.85	(8.47)	168	青島啤酒	58.00	16.96	2.63	(34.39)
1787	山東黃金	14.48	42.70	2.55	(43.05)	553	南京熊貓	2.31	427.89	0.56	(75.25)
3993	洛陽鉬業	4.55	28.64	1.72	(21.63)	981	中芯國際	24.00	16.65	1.23	(61.44)
1772	贛鋒鋳業	27.55	4.43	1.07	(40.49)	1347	華虹公司	19.14	6.47	1.02	(60.48)
9696	天齊鋳業	41.40	2.51	1.27	(27.78)	1385	復旦微電	14.14	10.84	2.19	(71.80)
914	海螺水泥	19.36	8.06	0.52	(23.92)	941	中國移動	62.05	9.52	0.97	(37.93)
6655	華新水泥	7.37	5.30	0.52	(53.43)	728	中國電信	3.40	9.89	0.65	(40.23)
2009	金隅股份	0.76	-	0.16	(65.50)	763	中興通訊*	17.44	8.62	1.23	(37.34)
2202	萬科*	7.41	4.24	0.33	(38.89)	6869	長飛光纖	9.19	5.55	0.57	(70.51)
588	北京北辰	0.78	-	0.19	(64.06)	921	海信家電*	21.65	9.86	2.25	(14.02)
1528	美凱龍	2.52	-	0.20	(44.28)	6690	海爾智家	22.75	12.35	2.00	(4.50)
1065	創業環保	2.64	4.79	0.45	(56.91)	1812	晨鳴紙業*	2.29	-	0.36	(51.65)
895	東江環保*	1.76	-	0.36	(70.61)	811	新華文軒	6.59	4.89	0.58	(52.41)
						2402	億華通	36.20	-	2.02	(32.41)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，民生銀行，泰格醫藥，華泰證券，中國人壽，廣汽集團，招商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2023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