

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	17,398.73	2.08	0.59
H股	5,979.01	2.04	0.92
紅籌	3,424.08	1.96	0.77
HSC大型股	1,584.36	2.04	0.63
HSC中型股	3,442.87	2.01	1.40
AH股溢價	144.87	-1.19	-1.29
滬深300	3,562.39	1.37	1.48
富時中國A50	11,958.57	1.06	1.70
上證180	7,710.88	0.96	0.92
上證380	5,251.08	1.50	1.30
臺北加權	16,134.61	0.38	-1.86
日經225	30,991.69	1.27	-0.03
道瓊斯	32,417.59	-1.12	-2.14
標普500	4,117.37	-0.48	-2.53
納斯達克	12,643.01	0.38	-2.62
德國DAX 30	14,687.41	-0.30	-0.75
富時100	7,291.28	-0.86	-1.50
法國CAC 40	6,795.38	-1.36	-0.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.62	-1.08	-1.02
紐約期金(美元/t oz)	2,014.40	0.80	1.93
標普高盛商品指數	591.41	1.48	-1.56
CRB大宗商品期貨價格指數	285.10	1.27	-0.32
羅傑斯國際商品指數	3,873.77	1.08	0.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9373	0.31	0.25
美元兌人民幣	7.3317	0.29	0.12
美元兌港元	7.8223	(0.02)	(0.13)
美元兌日元	149.76	0.03	(0.07)
歐元兌美元	1.0556	(1.07)	0.75
英鎊兌美元	1.2108	(1.15)	0.17
澳元兌美元	0.6341	0.08	(0.35)

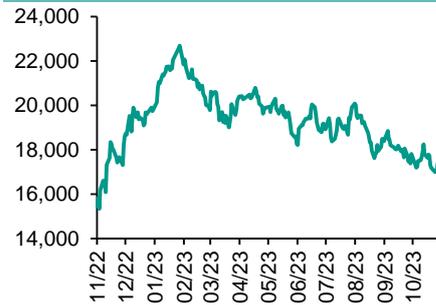
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7230	1.70	4.20
香港(10年期)	4.27600	(17.30)	9.20
美國(10年期)	4.87270	2.25	30.16

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

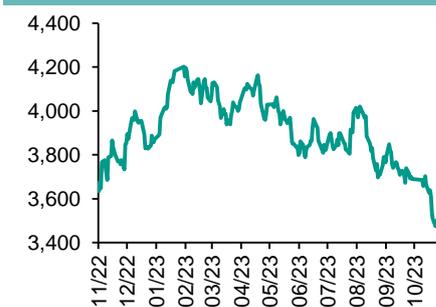
#### 恒指走勢圖



#### 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

上週五美國股市三大指數個別發展。美國9月個人消費支出(PCE)物價指數按月升0.4%，與8月升幅相同，略高過預期；按年比較則升3.4%，合乎預期。上週五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅較大。上週五恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。醫藥股領漲恒指。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。細分板塊概念方面，生物科技、精細化工及製藥等板塊漲幅居前，保險、煤炭及貴金屬等板塊跌幅居前。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2023年預測市盈率分別為17.7倍、18.5倍、17.8倍、8.8倍、8.1倍、11.1倍、18.2倍。上週道指、標普500及日經225分別累跌2.14%、2.53%及0.03%，恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.59%、0.92%、1.16%及2.66%。今天將公布歐元區10月消費者信心指數終值以及美國10月達拉斯聯儲製造業指數。

### 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
美國	PCE平減指數月環比	9月	0.3%	0.4%	0.4%
美國	PCE平減指數同比	9月	3.4%	3.4%	3.5%
美國	PCE核心平減指數月環比	9月	0.3%	0.3%	0.1%
美國	PCE核心平減指數年同比	9月	3.7%	3.7%	3.9%
美國	密歇根大學消費者信心指數	10月	63.0	63.9	63.0

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國和中國原則上同意在下個月舉行“習拜會”
- 中共中央政治局會議討論東北振興
- G-7貿易部長抨擊將“經濟依賴”武器化
- 中國央行：有序推進人民幣國際化進程
- 美國核心PCE價格創四個月來最大漲幅
- 貨物貿易人民幣跨境收付的占比升至24%
- 受連續加息影響，歐元區三季度經濟可能停滯甚至收縮
- 美國再次放寬疫情期間實施的中美航班限制

## 國際經濟要聞

### 美國和中國原則上同意在下個月舉行“習拜會”

據一位美國官員透露，美國和中國官方原則上同意下個月舉行拜登與習近平的會晤，但雙邊仍需敲定最終安排。官員補充稱，此次會晤的細節仍在制定中，可能會安排在11月于舊金山舉行的亞太經合組織峰會期間。中國駐美使館稱舊金山是潛在的會晤場所。知情人士稱，雙方仍在努力促成兩國領導人會晤的協議。(彭博)

### G-7貿易部長抨擊將“經濟依賴”武器化

全球最發達的一些經濟體的貿易部長未點名地批評，一些國家利用其他國家的商業弱點來追求政策目標。七國集團(G-7)結束了為期兩天的大阪會議，于周日發布聯合聲明稱，G-7貿易部長承諾與發展中國家建立一個更廣泛的網絡，以確保包括關鍵礦物、半導體和電池在內的關鍵物品的供應鏈具有韌性。(彭博)

### 美國核心PCE價格創四個月來最大漲幅

受消費者支出抬頭的提振，美聯儲看重的基礎通脹指標在9月加速升至四個月高位。美國經濟分析局發布的報告顯示，剔除波動較大的食品和能源價格的核心個人消費支出價格指數9月上漲0.3%。經通脹調整的消費者支出上月攀升0.4%。預測人士預計核心PCE價格指數和實際消費者支出增長都上漲0.3%。(彭博)

### 受連續加息影響，歐元區三季度經濟可能停滯甚至收縮

根據預測人士，在連續加息的累積影響下，第三季度歐元區經濟增長已停滯甚至收縮。在接受彭博調查的29位經濟學家中，除四位以外均預計繼第二季度經濟短暫擴張之後，周二公布的數據將顯示國內生產總值要麼停滯，要麼收縮。另一份報告料將顯示10月通脹明顯走弱。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中共中央政治局會議討論東北振興

據新華社報道，中共中央政治局召開會議，審議《關於進一步推動新時代東北全面振興取得新突破若干政策措施的意見》，習近平主持會議。會議指出，推動東北全面振興面臨新的重大機遇，制定出臺一攬子支持政策，對於進一步堅定信心，充分發揮東北比較優勢，推動東北走出一條高質量發展、可持續振興的新路，具有重要意義。(彭博)

### 中國央行：有序推進人民幣國際化進程

據中國央行最新的人民幣國際化報告，人民幣在跨境貿易結算中的使用增多，創近年來最高水平，該央行承諾有序推進人民幣國際化進程。中國央行承諾進一步完善人民幣跨境投融資、交易結算等制度和基礎設施安排。(彭博)

### 貨物貿易人民幣跨境收付的占比升至24%

中國公布的數據顯示，人民幣在跨境貿易結算中的使用大幅上升。中國央行表示將進一步有序推進人民幣國際化。2023年1-9月，貨物貿易人民幣跨境收付金額占同期本外幣跨境收付總額的比例為24.4%，為近年來最高水平。(彭博)

### 美國再次放寬疫情期間實施的中美航班限制

美國官員表示，從11月9日起，美國和中國之間的航班將增加至每周70班。全球兩大經濟體逐步取消疫情期間實施的航班服務限制。美國交通部表示，航班數量將從每周48班增加至每周70班，其中允許中國航司執飛的中美往返航班數量從每周24班增至每周35班。(彭博)

## 企業要聞

### 通用汽車遭遇進一步罷工，Stellantis已與UAW達成協議

在與Stellantis NV就新合同達成初步協議數小時後，美國汽車工人聯合會(UAW)針對通用汽車擴大了罷工行動。雙方談判進展不順，工會工人離開了位于田納西州Spring Hill的通用汽車工廠。UAW針對底特律傳統汽車製造商舉行歷史性罷工到現在已有六個多星期，目前只有通用汽車還沒有與工會達成協議。這些罷工給該行業造成了數十億美元的損失。(彭博)

### 中國恒大再面清盤聆訊

中國恒大債務重組的修改方案尚未出爐，公司却在香港法院面臨新一輪的清盤呈請聆訊。如果清盤令發出，這家全球負債最重的開發商將遭受嚴重一擊。香港法官若在10月30日的聆訊後發出清盤令，恒大仍可對此決定提出上訴，但不能阻止清算進程的進行。(彭博)

### 中國零售商巨頭蘇寧據悉與主要債權人商討債務延期事宜

中國最大的零售商之一蘇寧電器集團提議將61億美元無擔保債務延期八年，作為其應對流動性緊張的最新舉措。知情人士透露，蘇寧上個月向境內債權人委員會提交了涉及449億元人民幣債務的最新提議，以進行討論。(彭博)

### 中國平安利潤下滑

按市值計的中國第二大保險公司中國平安稱，受市場動蕩和成本上升影響，今年頭三個季度利潤下降5.6%。截至9月30日的九個月淨利潤從上年同期的928億元人民幣下滑至876億元人民幣(120億美元)。相比之下，上半年下降了1.2%。(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	4.56	3.25	0.37	-33.86	1635	大眾公用	1.27	12.07	0.41	(63.33)
1398	工商銀行	3.85	3.57	0.40	-24.49	753	中國國航	5.31	-	2.31	(35.73)
1288	農業銀行	2.92	3.73	0.41	-24.74	670	東方航空	2.68	-	2.12	(40.86)
3988	中國銀行	2.76	3.57	0.36	-33.62	1055	南方航空	3.57	-	1.43	(45.15)
1658	郵儲銀行	3.80	-	0.46	-25.78	1919	中遠海控	7.94	1.95	0.60	(23.65)
3328	交通銀行	4.82	3.78	0.39	-22.52	598	中國外運	2.76	5.10	0.51	(45.18)
3968	招商銀行	31.50	5.13	0.83	-6.53	2866	中遠海發	0.82	4.45	0.36	(66.64)
998	中信銀行	3.58	2.58	0.25	-39.97	1138	中遠海能	8.12	8.00	1.04	(43.85)
6818	光大銀行	2.28	2.90	0.29	-28.89	2880	大連港	0.64	11.43	0.29	(60.35)
2016	浙商銀行	1.96	1.42	0.32	-26.94	6198	青島港	3.96	5.29	0.61	(40.15)
1988	民生銀行	2.56	3.25	0.17	-34.56	3369	秦港股份	1.32	4.77	0.39	(59.64)
6196	鄭州銀行*	0.89	4.04	0.18	-60.16	317	廣船國際	8.53	16.54	0.67	(65.20)
3866	青島銀行*	2.00	3.72	0.35	-43.47	2039	中集集團*	4.20	19.13	0.47	(40.46)
1963	重慶銀行	4.11	2.93	0.26	-51.57	1800	中國交建	3.62	3.14	0.22	(58.75)
3618	渝農商行	3.01	2.90	0.28	-32.79	390	中國中鐵	3.81	2.88	0.33	(42.78)
2628	中國人壽	10.66	16.49	0.64	-70.23	1186	中國鐵建	4.62	2.49	0.19	(46.44)
2318	中國平安	40.60	7.12	0.76	-15.92	1766	中國中車	3.44	7.87	0.59	(41.69)
2601	中國太保	18.84	5.71	0.70	-35.90	3898	時代電氣	25.60	11.12	0.95	(37.25)
1336	新華保險	17.90	3.57	0.47	-51.29	3969	中國通號	2.45	7.05	0.57	(52.64)
1339	人保集團	2.66	4.13	0.46	-54.08	525	廣深鐵路	1.48	-	0.38	(49.09)
6030	中信證券	15.28	10.27	0.87	-35.11	177	寧滬高速	7.03	7.12	1.03	(34.62)
3908	中金公司	13.36	9.27	0.70	-66.43	548	深圳高速	6.43	12.20	0.78	(38.30)
6837	海通證券	4.52	9.91	0.33	-57.33	995	皖通高速	7.57	7.26	0.99	(30.77)
2611	國泰君安	8.64	6.67	0.50	-44.97	107	成渝高速	2.27	6.38	0.43	(47.30)
6806	中萬宏源*	1.46	10.80	0.35	-69.17	2238	廣汽集團	3.78	8.13	0.32	(66.12)
1776	廣發證券*	10.02	8.62	0.54	-36.66	1211	比亞迪*	245.80	27.88	5.58	(4.95)
6886	華泰證券	10.12	7.08	0.58	-40.15	2333	長城汽車	10.82	16.89	1.31	(66.02)
6099	招商證券	6.48	6.65	0.51	-57.00	1839	中集車輛*	5.82	4.15	0.77	(49.16)
3958	東方證券	3.55	5.74	0.36	-61.51	2338	濰柴動力	11.76	14.94	1.23	(20.84)
6178	光大證券	5.39	7.09	0.40	-69.34	3606	福耀玻璃	37.40	17.50	3.17	(9.16)
6881	銀河證券	4.05	5.11	0.43	-69.27	1108	洛陽玻璃	4.12	11.59	0.56	(71.40)
6066	中信建投	7.12	10.01	0.72	-72.55	6865	福萊特	14.08	12.80	1.86	(48.98)
1375	中州證券	1.17	12.05	0.37	-72.36	38	一拖股份	3.99	5.54	0.65	(68.71)
1456	國聯證券	3.50	10.03	0.52	-70.42	1157	中聯重科*	4.14	12.02	0.63	(41.84)
883	中國海油	13.32	4.44	0.93	-37.38	564	鄭煤機	7.43	4.39	0.66	(45.86)
857	中石油	5.34	5.97	0.65	-32.67	1057	浙江世寶*	2.14	31.44	1.12	(86.27)
386	中石化	4.14	7.30	0.58	-30.83	1072	東方電氣	7.64	7.21	0.62	(52.76)
338	上石化	1.03	-	0.41	-67.55	2727	上海電氣	1.69	-	0.46	(65.17)
1033	石化油服	0.58	11.33	1.28	-72.17	2208	金風科技*	3.76	9.64	0.42	(59.98)
2883	中海油田	9.53	16.60	1.04	-44.59	187	京城機電	2.56	-	1.24	(79.03)
568	山東墨龍*	2.64	-	1.61	-47.34	2607	上海醫藥	11.48	8.73	0.59	(39.22)
1088	中國神華	24.40	7.28	1.14	-24.78	2196	複星醫藥	17.94	11.24	0.99	(40.23)
1898	中煤能源	6.17	4.90	0.53	-33.65	1513	麗珠醫藥*	23.05	9.97	1.45	(37.07)
1171	兗州煤業	14.10	4.93	1.88	-32.31	874	白雲山	20.70	7.52	0.93	(34.17)
3996	中國能源建設	0.90	4.76	0.37	-62.07	719	新華製藥*	5.56	6.83	0.81	(74.26)
1816	中廣核*	1.90	8.26	0.80	-41.14	1349	復旦張江	2.56	10.02	1.07	(77.06)
902	華能國際	3.67	8.63	0.93	-55.52	1858	春立醫療	13.44	17.40	1.77	(51.64)
991	大唐發電	1.16	19.77	0.68	-58.42	6160	百濟神州	105.10	-	4.87	(31.00)
1071	華電國際	3.09	-	0.74	-42.06	1877	君實生物*	19.82	-	2.27	(57.22)
916	龍源電力	6.79	9.26	0.79	-68.58	9995	榮昌生物	41.40	-	4.91	(36.48)
956	新天綠能	2.70	4.96	0.52	-69.45	6185	康希諾	24.00	-	0.94	(70.32)
1618	中國中冶	1.56	2.90	0.31	-56.69	9989	海普瑞*	3.95	7.46	0.44	(69.73)
2068	中鋁國際	1.52	-	1.00	-69.55	2359	藥明康德	98.20	28.60	5.47	3.56
347	鞍鋼股份*	1.76	-	0.27	-38.10	3759	康龍化成*	17.40	21.01	2.76	(44.72)
323	馬鋼股份	1.22	-	0.32	-56.27	3347	泰格醫藥	41.20	-	-	(36.88)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.32	-49.14	6821	凱萊英*	108.10	-	-	(35.30)
2600	中國鋁業	4.02	14.56	1.12	-37.73	6127	昭衍新藥	14.36	9.36	1.23	(45.72)
358	江西銅業	10.92	5.69	0.44	-43.83	1880	中國中免	86.00	31.31	3.45	(14.31)
2899	紫金礦業	11.82	14.86	2.82	-7.92	168	青島啤酒	60.25	17.62	2.74	(33.21)
1787	山東黃金	15.16	44.71	2.67	-42.58	553	南京熊貓	2.44	1,791.91	0.59	(74.58)
3993	洛陽鉬業	4.62	29.08	1.75	-20.40	981	中芯國際	22.75	15.78	1.17	(62.64)
1772	贛鋒鋳業	31.65	3.13	1.23	-35.00	1347	華虹公司	18.82	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	43.30	2.63	1.32	-27.14	1385	復旦微電	13.70	10.51	2.12	(70.25)
914	海螺水泥	19.32	8.04	0.52	-26.25	941	中國移動	62.85	9.65	0.98	(36.70)
6655	華新水泥	0.80	-	0.17	-63.84	728	中國電信	3.42	9.95	0.66	(40.96)
2009	金隅股份	0.80	-	0.17	-63.84	763	中興通訊*	17.92	8.86	1.26	(35.66)
2202	萬科*	7.53	4.31	0.33	-39.42	6869	長飛光纖	10.20	5.78	0.69	(70.01)
588	北京北辰	0.78	-	0.19	-63.87	921	海信家電*	22.15	12.22	2.30	(15.59)
1528	美凱龍	2.52	-	0.20	-44.39	6690	海爾智家	23.00	12.86	2.10	(4.95)
1065	創業環保	2.65	4.81	0.45	-56.73	1812	晨鳴紙業*	2.28	-	0.36	(51.96)
895	東江環保*	1.76	-	0.36	-70.54	811	新華文軒	6.37	5.11	0.56	(53.37)
						2402	億華通	35.95	-	2.01	(32.81)

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](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