

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,222.83	0.33	(3.96)
H股	5,914.08	0.03	(3.28)
红筹	3,338.65	0.57	(4.87)
HSC大型股	1,543.99	0.15	(4.07)
HSC中型股	3,446.43	(0.25)	(5.15)
AH股溢价	148.85	0.38	2.58
沪深300	3,804.89	(0.58)	(1.33)
富时中国A50	12,908.11	(0.37)	0.09
上证180	8,106.14	(0.20)	(1.49)
上证380	5,513.45	(1.20)	(2.37)
台北加权	13,424.58	(0.81)	(4.91)
日经225	26,422.05	0.95	(2.69)
道琼斯	28,725.51	(1.71)	(2.92)
标普500	3,585.62	(1.51)	(2.91)
纳斯达克	10,575.62	(1.51)	(2.69)
德国DAX 30	12,114.36	1.16	(1.38)
富时100	6,893.81	0.18	(1.78)
法国CAC 40	5,762.34	1.51	(0.36)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.05	3.22	6.96
纽约期金(美元/t oz)	1,662.40	0.24	1.04
标普高盛商品指数	607.76	(1.30)	0.24
CRB大宗商品期货价格指数	268.29	(1.06)	(0.07)
罗杰斯国际商品指数	3,659.97	(0.66)	0.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9088	(0.56)	2.67
美元兑人民币	7.1336	(0.56)	2.67
美元兑港元	7.8498	0.00	0.01
美元兑日元	144.84	0.06	2.93
欧元兑美元	0.9790	1.88	(1.40)
英镑兑美元	1.1132	4.14	(3.34)
澳元兑美元	0.6418	(0.59)	(5.58)

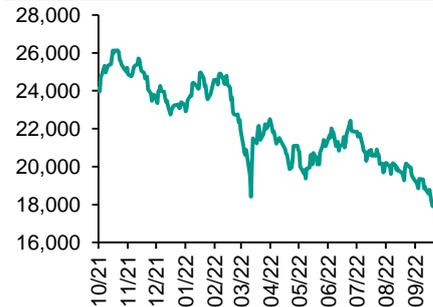
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7500	7.00	11.40
香港(10年期)	3.56800	6.80	53.60
美国(10年期)	3.82860	14.40	72.61

来源: 彭博

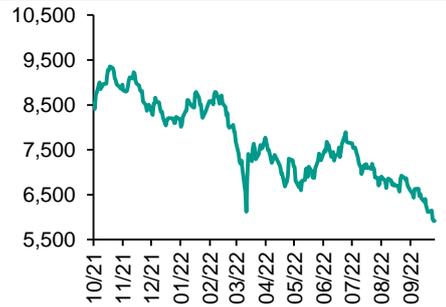
每天导读

各股市走势图

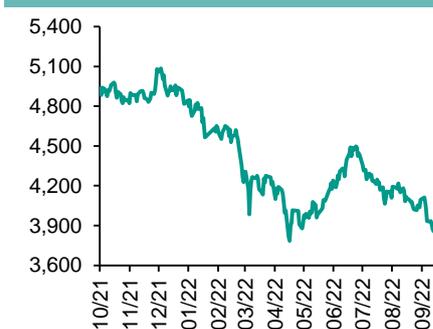
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美股三大指数均下跌, 其中道琼斯指数跌幅最大。美联储官员在加息速度问题上出现分歧, 克利夫兰联储行长等鹰派官员指必须继续激进加息才能遏制通胀, 而美联储副主席布雷纳德则给出了略微软化的评估。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。欧元区9月份消费者价格同比上涨10%, 加大欧洲央行升息压力。上周五恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大; 上证综指和深成指均下跌, 深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 工业指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为15.4倍、16.0倍、14.2倍、9.5倍、8.2倍、10.7倍、17.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.92%、2.91%、4.48%、3.96%、3.28%、2.07%、2.07%。今天将公布美国9月ISM制造业活动指数、美国8月建筑支出环比、英国9月Markit制造业PMI终值及欧元区9月Markit制造业PMI终值。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	制造业采购经理指数	9月	49.7	50.1	49.4
中国	非制造业采购经理指数	9月	52.4	50.6	52.6
中国	财新中国PMI制造业	9月	49.5	48.1	49.5
香港	零售销售额同比	8月	2.7%	-0.1%	4.1%
美国	密歇根大学消费者信心指数	9月	59.5	58.6%	59.5
英国	GDP季环比	2Q	-0.1%	0.2%	-0.1%
英国	全国房价指数月环比	9月	0.3%	0.0%	0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国拟动用2,000亿欧元助企业及家庭应对能源价格急升
- 据报中银保监鼓励险企参与个人养老金制度
- 据报英伦银行入市买债基于退休基金因英债急跌被迫缴抵押品
- CINNO Research: 8月内地智能手机销量按年跌26%
- 日本首相岸田文雄下令10月底前制定刺激经济措施
- 内地阶段性对政府定价货物港务费收费标准降低20%
- 澳洲8月私营别信贷年升意外扩至9.3%
- 穆迪: 内房未来一年需要持续发债减轻流动性风险

国际经济要闻

- 德国拟动用2,000亿欧元助企业及家庭应对能源价格急升**
德国总理肖尔茨公布将动用2,000亿欧元建立经济「防护盾」，包括暂停天然气价上调及削减燃料销售税，以助企业及家庭应对能源价格急升。他指能源价格必须下降，政府因此要尽所能。(彭博)
- 据报英伦银行入市买债基于退休基金因英债急跌被追缴抵押品**
英伦银行基于担心部分退休基金有崩溃风险，决定入市买入英国国债，并承诺购买650亿英国国债。报道指，英国财相关浩霆公布新经济计划导致英镑汇价及英债急跌后，投资者要求英国国债提供更高回报率，导致部分英国国债价值减半，退休基金被逼沽售债券及资产，进一步推低债券价格。退休基金或面临无法支付债务的处境。(彭博)
- 日本首相岸田文雄下令10月底前制定刺激经济措施**
日本首相岸田文雄指示政府在10月底前提出经济刺激方案，认为能源及食品价格上涨正在对家庭造成冲击，对全球经济衰退仍然是日本经济面临的风险。内阁官房长官松野博一表示，新方案将应付物价上涨及日圆疲软，鼓励结构性薪酬上升，并促进投资及改革。(彭博)
- 澳洲8月私营界别信贷年升意外扩至9.3%**
澳洲央行数据显示，经季节调整后，澳洲8月私营界别信贷按月升0.8%，与前值上修后升幅相同，但高于市场预期升0.6%；按年升幅意外加快至9.3%，市场原预期升幅放缓至9%，且远高于去年同期升4.7%。期内，房屋信贷按月维持升0.5%；按年升幅续略放缓至7.6%，但仍高于去年同期升6.2%。(彭博)

大中华经济要闻

- 据报中银保监鼓励险企参与个人养老金制度**
消息指中银保监近日向各地银保监局及保险公司下发《关于促进保险公司参与个人养老金制度有关事项的通知(征求意见稿)》，鼓励保险公司积极参与个人养老金制度，提出保险公司应认真贯彻落实个人养老金相关制度要求，有效发挥优势、合理控制成本，持续提升能力，做到营运安全、回报稳健、服务便捷。(彭博)
- CINNO Research: 8月内地智能手机销量按年跌26%**
研究机构CINNO Research数据显示，8月内地市场智能手机销量约为2,044万部，按月跌7.4%，按年下降26%，自今年2月以来已连续第七个月录得按年下跌，终端市场需求持续低迷，创下2015年以来最差的8月单月销量。(彭博)
- 内地阶段性对政府定价货物港务费收费标准降低20%**
国家交通运输部及发改委公布，10月1日起至12月31日，将实行政府定价的货物港务费收费标准降低20%。鼓励各地结合本地实际，疫情防控期间加大港口经营性收费优惠力度。港口经营者等相关单位要严格执行政府定价管理规定。(彭博)
- 穆迪：内房未来一年需要持续发债减轻流动性风险**
穆迪发表报告指，由于中国买家情绪及需求持续疲软，未来6至12个月销售预期疲软，加上将有庞大规模的债务到期，因此中国房地产商在未来一年内将需要持续发行债券，以减轻流动性风险。(彭博)

企业要闻

- 美国制裁多间内地与香港公司，涉嫌协助伊朗出口石化产品及石油**
美国对涉嫌协助伊朗出口石化产品及石油的公司实施制裁，当中包括中国内地及香港公司中谷储运舟山公司及赢仕船务公司。美国亦针对数间与总部位于香港的Triliance Petrochemical在业务往来的公司进行制裁，包括伊朗Iran Chemical Industries Investment Company及Middle East Kimiya Pars Co、香港的Sierra Vista Trading Limited及阿联酋的Virgo Marine。(彭博)
- LME考虑禁止接受俄罗斯金属进行新交割**
伦敦金属交易所(LME)表示，正在考虑就铝、镍和铜等俄罗斯金属是否应该继续在系统中交易及储存进行磋商，将讨论禁止俄罗斯金属的新交割。西方国家已经对俄罗斯进行多轮制裁，到目前为止对俄罗斯金属并没有任何限制。(彭博)
- 波音获加拿大西捷航空42架737 MAX 10客机订单**
美国飞机制造商波音获得加拿大西捷航空42架波音737 MAX 10客机订单，按表列价计算总值56.7亿美元。西捷航空累计订购逾60架波音737 MAX系列客机，并拥有22架该系列客机的增购权。(彭博)
- Alphabet旗下谷歌宣布结束串流游戏平台Stadia**
Stadia副总裁及总经理Phil Harrison表示，Stadia的串流游戏建立于强大的科技基础，但吸引用户情况不及预期。公司将向从Google Store购买Stadia硬件的用户，以及透过Stadia Store购买游戏及附加内容的用户退款。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.54	3.31	0.40	(25.43)	1635	大众公用	1.23	-	-	(62.58)
1398	工商银行	3.68	3.47	0.40	(23.30)	753	中国国航	6.00	-	1.84	(48.04)
1288	农业银行	2.35	3.13	0.35	(25.50)	670	东方航空	2.67	-	1.40	(50.39)
3988	中国银行	2.57	3.85	0.35	(24.59)	1055	南方航空	4.14	-	1.13	(43.47)
1658	邮储银行	4.63	5.03	0.59	(5.88)	1919	中远海控	9.21	1.14	0.72	(24.22)
3328	交通银行	4.14	3.23	0.30	(18.75)	598	中国外运	1.98	3.44	0.39	(49.43)
3968	招商银行	36.50	6.53	1.10	(1.65)	2866	中远海发	0.99	1.78	0.44	(63.66)
998	中信银行	3.12	2.41	0.26	(37.96)	1138	中远海能	6.53	-	0.96	(67.27)
6818	光大银行	2.16	2.50	0.25	(30.55)	2880	大连港	0.60	7.27	0.34	(66.00)
2016	浙商银行	3.20	5.18	0.47	(2.64)	6198	青岛港	3.36	4.78	0.56	(44.31)
1988	民生银行	2.25	2.75	0.15	(39.82)	3369	秦港股份	1.02	4.92	0.31	(65.23)
6196	郑州银行*	1.18	2.65	0.21	(55.24)	317	广船国际	6.21	41.15	0.55	(73.88)
3866	青岛银行*	3.08	5.34	0.54	(17.62)	2039	中集集团*	5.00	5.03	0.54	(34.39)
1963	重庆银行	3.76	2.63	0.27	(49.57)	1800	中国交建	3.30	2.78	0.21	(57.92)
3618	渝农商行	2.55	3.01	0.25	(35.24)	390	中国中铁	3.85	3.12	0.36	(33.26)
2628	中国人寿	10.06	7.27	0.54	(71.16)	1186	中国铁建	4.02	2.21	0.18	(47.71)
2318	中国平安	39.20	5.93	0.77	(14.52)	1766	中国中车	2.54	6.95	0.45	(50.90)
2601	中国太保	14.46	4.70	0.56	(35.51)	3898	时代电气	33.00	18.49	1.29	(44.80)
1336	新华保险	14.98	4.42	0.41	(49.58)	3969	中国通号	2.16	6.22	0.51	(52.81)
1339	人保集团	2.28	4.03	0.41	(58.74)	525	广深铁路	1.07	-	0.26	(50.25)
6030	中信证券	13.34	7.82	0.78	(30.57)	177	宁沪高速	5.89	8.28	0.88	(25.73)
3908	中金公司	11.42	5.41	0.64	(69.91)	548	深圳高速	5.74	5.67	0.61	(34.62)
6837	海通证券	4.16	5.26	0.30	(56.45)	995	皖通高速	4.99	5.10	0.64	(32.17)
2611	国泰君安	8.34	5.26	0.49	(44.68)	107	成渝高速	1.64	2.76	0.26	(60.97)
6806	申万宏源*	1.28	3.56	0.30	(69.93)	2238	广汽集团	5.60	5.99	0.53	(58.14)
1776	广发证券*	8.55	6.45	0.54	(45.68)	1211	比亚迪*	194.40	93.22	5.30	(30.06)
6886	华泰证券	8.64	6.52	0.51	(35.37)	2333	长城汽车	9.02	8.55	1.09	(70.58)
6099	招商证券	6.80	5.65	0.56	(50.04)	1839	中集车辆*	5.10	16.12	0.79	(39.08)
3958	东方证券	3.08	6.18	0.31	(63.69)	2338	潍柴动力	7.45	11.32	0.82	(29.78)
6178	光大证券	4.24	6.66	0.33	(70.77)	3606	福耀玻璃	31.70	19.99	2.82	(19.74)
6881	银河证券	3.63	3.52	0.39	(63.43)	1108	洛阳玻璃	8.80	15.78	1.26	(58.62)
6066	中信建投	6.00	4.52	0.64	(76.52)	6865	福莱特	19.10	20.04	2.82	(47.04)
1375	中州证券	1.01	26.74	0.32	(73.76)	38	一拖股份	2.73	5.47	0.48	(71.87)
1456	国联证券	3.72	9.76	0.58	(61.41)	1157	中联重科*	2.73	6.63	0.39	(55.32)
883	中国海油	9.41	3.56	0.74	(46.10)	564	郑煤机	7.85	5.59	0.78	(45.21)
857	中石油	3.22	4.42	0.40	(43.09)	1057	浙江世宝*	1.37	99.97	0.71	(85.56)
386	中石化	3.37	4.84	0.47	(28.78)	1072	东方电气	10.70	11.11	0.89	(52.54)
338	上石化	1.03	26.96	0.35	(68.66)	2727	上海电气	1.56	-	0.38	(63.45)
1033	石化油服	0.46	-	1.06	(77.58)	2208	金风科技*	9.11	10.06	0.94	(27.16)
2883	中海油田	7.79	54.85	0.88	(50.78)	187	京城机电	2.54	-	1.34	(83.02)
568	山东墨龙*	3.02	-	1.76	(44.46)	2607	上海医药	10.84	5.90	0.56	(40.47)
1088	中国神华	23.45	6.33	1.13	(32.80)	2196	复星医药	19.04	11.67	1.16	(41.60)
1898	中煤能源	7.12	4.50	0.69	(39.33)	1513	丽珠医药*	19.68	9.64	1.30	(40.72)
1171	兖州煤业	28.55	4.46	1.85	(48.40)	874	白云山	16.96	6.56	0.82	(40.77)
3996	中国能源建设	0.82	4.20	0.32	(66.81)	719	新华制药*	3.83	6.49	0.60	(80.72)
1816	中广核*	1.70	7.69	0.76	(41.62)	1349	复旦张江	2.96	23.89	1.30	(67.63)
902	华能国际	3.42	-	-	(59.15)	1858	春立医疗	11.84	12.06	1.60	(49.36)
991	大唐发电	1.50	-	0.83	(59.04)	6160	百济神州	81.05	-	2.63	(14.43)
1071	华电国际	2.87	-	0.64	(56.27)	1877	君实生物*	24.95	-	2.89	(55.20)
916	龙源电力	9.85	12.38	1.19	(48.64)	9995	荣昌生物	38.05	65.82	3.45	(34.52)
956	新天绿能	2.88	4.97	0.58	(73.46)	6185	康希诺	44.55	10.10	1.30	(66.62)
1618	中国中冶	1.28	3.06	0.27	(61.19)	9989	海普瑞*	5.18	28.61	0.60	(68.77)
2068	中铝国际	1.20	-	0.61	(72.46)	2359	药明康德	63.45	24.04	4.04	(19.75)
347	鞍钢股份*	1.94	4.78	0.28	(34.37)	3759	康龙化成*	38.15	24.72	4.07	(36.00)
323	马钢股份	1.63	5.43	0.36	(45.06)	3347	泰格医药	63.65	-	-	(36.71)
1053	重庆钢铁	0.68	56.64	0.24	(60.73)	6821	凯莱英*	100.00	-	-	(34.63)
2600	中国铝业	2.57	7.00	0.68	(43.58)	6127	昭衍新药	29.95	25.17	2.03	(51.95)
358	江西铜业	9.08	4.69	0.42	(45.98)	1880	中国中免	197.30	35.90	11.93	(9.77)
2899	紫金矿业	7.65	8.41	2.35	(11.53)	168	青岛啤酒	74.45	25.40	3.72	(36.44)
1787	山东黄金	12.48	35.42	2.16	(33.94)	1533	庄园牧场*	10.84	56.66	1.38	(4.21)
3993	洛阳钼业	3.07	8.75	1.29	(41.03)	553	南京熊猫	3.59	83.51	0.84	(67.74)
1772	赣锋锂业	52.25	8.62	2.26	(36.70)	981	中芯国际	16.00	9.27	0.89	(61.60)
9696	天齐锂业	68.50	-	-	(38.14)	1385	复旦微电	35.90	31.20	7.18	(56.75)
914	海螺水泥	24.90	-	0.67	(21.64)	941	中国移动	49.90	7.45	0.75	(33.79)
6655	华新水泥	8.09	2.84	0.57	(56.21)	728	中国电信	2.75	8.50	0.53	(34.90)
2009	金隅股份	0.95	2.78	0.19	(65.41)	763	中兴通讯*	14.08	8.26	1.10	(40.35)
2202	万科*	14.30	6.36	0.64	(27.28)	6869	长飞光纤	17.84	16.19	1.29	(61.59)
588	北京北辰	0.82	-	0.18	(62.26)	921	海信家电*	7.13	8.95	0.82	(42.33)
1528	美凯龙	2.15	6.05	0.16	(55.19)	6690	海尔智家	24.05	13.17	2.39	(11.97)
1065	创业环保	2.50	4.12	0.44	(63.20)	1812	晨鸣纸业*	2.17	120.13	0.31	(57.96)
895	东江环保*	2.42	26.39	0.42	(60.68)	811	新华文轩	4.99	3.92	0.47	(51.66)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183