

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	19,326.86	-0.18	0.53
H股	6,633.05	0.07	0.84
紅籌	3,703.93	0.17	1.79
HSC大型股	1,741.24	-0.20	0.25
HSC中型股	4,005.78	0.32	2.01
AH股溢價	144.64	0.26	0.73
滬深300	4,111.11	0.42	2.38
富時中國A50	13,534.16	0.87	2.34
上證180	8,690.94	0.20	2.56
上證380	6,034.94	-0.25	2.12
臺北加權	14,894.41	0.59	1.59
日經225	28,542.11	1.16	3.31
道瓊斯	31,104.97	-3.94	-0.13
標普500	3,932.69	-4.32	0.63
納斯達克	11,633.57	-5.16	0.77
德國DAX 30	13,188.95	-1.59	2.47
富時100	7,385.86	-1.17	1.17
法國CAC 40	6,245.69	-1.39	2.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.58	0.31	6.88
紐約期金(美元/t oz)	1,699.70	-0.43	-1.08
標普高盛商品指數	652.61	-0.77	0.76
CRB大宗商品期貨價格指數	285.77	-0.64	1.11
羅傑斯國際商品指數	3,881.36	-0.64	2.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8887	0.28	2.15
美元兌人民幣	6.9754	0.23	2.29
美元兌港元	7.8492	(0.01)	0.14
美元兌日元	144.16	0.29	7.52
歐元兌美元	0.9980	(0.26)	(1.77)
英鎊兌美元	1.1506	(0.23)	(4.55)
澳元兌美元	0.6741	(0.41)	(4.02)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6520	2.50	(9.10)
香港(10年期)	3.17700	5.50	54.90
美國(10年期)	3.44860	18.51	61.74

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

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國8月通脹高過市場預期，市場憂慮聯儲局更積極加息。標普500指數11個行業指數中通訊指數及科技指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。昨天恒指下跌、國指上升。市場憂慮美國計劃擴張生物製造業，降低對中國的依賴，醫藥股普遍下跌。港股各行業指數表現不一，其中非必需消費指數領漲，醫療保健指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.57億人民幣，南向淨買入15.73億港幣；深股通北向淨買入18.14億人民幣，南向淨買入6.09億港幣。今天將公布美國8月生產者價格環比以及美國8月生產者價格同比。

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	CPI 月環比	8月	0.3%	0.3%	0.3%
德國	CPI 同比	8月	7.9%	7.9%	7.9%
德國	ZEW調查預期	9月	(59.5)	(61.9)	(55.3)
美國	CPI 同比	8月	8.1%	8.3%	8.5%
美國	CPI (除食品和能源) 同比	8月	6.1%	6.3%	5.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國8月份CPI通脹高于預期
- 薩默斯: 如果要在加息50或100基點之間做選擇 9月將是後者
- 美國據悉考慮在原油跌破80美元時補充戰略石油儲備
- 歐洲央行官員Simkus預計10月份“至少”加息50個基點
- 乾旱導致電力短缺，雲南鋁冶煉商生產活動受到影響
- 中國的煤都之一取消“煤管票”限制，以應對冬季能源短缺
- 中國假期期間旅遊收入大幅下滑
- 中國7月國內智能手機出貨量同比下滑31.2%

國際經濟要聞

美國8月份CPI通脹高于預期

美國勞工部公布的數據顯示，8月份消費者價格指數環比上漲0.1%；7月份為持平。同比漲幅為8.3%，略有減速。剔除波動較大的食品和能源成分的核心CPI環比上漲0.6%，同比上漲6.3%，均高于預期。住房、食品和醫療保健的價格漲幅居前。(彭博)

薩默斯：如果要在加息50或100基點之間做選擇 9月將是後者

前美國財政部長拉裏·薩默斯認為，如果利率不接近4%，通脹問題無法得到解決。他補充說，如果9月讓他在加息50基點和100基點之間做選擇，他會選擇升息100基點，因為這樣可以增強美聯儲公信力”。(彭博)

美國據悉考慮在原油跌破80美元時補充戰略石油儲備

知情人士透露，當原油價格跌破每桶80美元時，美國可能會開始補充其緊急石油儲備。消息人士表示，拜登政府官員正在考慮採取此類行動的時機，期望保護美國石油產量增長并防止原油價格暴跌。(彭博)

歐洲央行官員Simkus預計10月份“至少”加息50個基點

歐洲央行管委會委員Gediminas Simkus表示，歐洲央行在10月份的會議上應將利率至少上調50個基點。儘管歐洲央行將上週歷史性加息75個基點描述為“提前發力加息”，但這位立陶宛央行行長表示，加息周期的終點目前并不重要。(彭博)

大中華經濟要聞

乾旱導致電力短缺，雲南鋁冶煉商生產活動受到影響

據知情人士透露，由于乾旱導致水力發電短缺，中國雲南省的鋁冶煉廠不得不減少生產活動。雲南要求生產商最早從上周末就開始降低開工率。雲南的鋁產能占中國總產能的13%。多數冶煉廠被要求將產量降低10%，減產的持續時長和規模將取決于電力供應情況。(彭博)

中國的煤都之一取消“煤管票”限制，以應對冬季能源短缺

中國主要煤炭生產重鎮之一停止使用煤炭銷售計量專用票，加大力度避免冬季能源吃緊。陝西省榆林市于9月1日停止使用“煤管票”。這項運行16年之久的制度成為歷史，原本是用于管理榆林市的運煤車輛，該市占中國煤炭產量14%。(彭博)

中國假期期間旅游收入大幅下滑

中國文化和旅游部的數據顯示，在今年的中秋節假期，國內旅游收入同比下降22.8%至287億元人民幣（41億美元），相比于疫情前的2019年同期下降了39.4%，高于去年21.4%的降幅。國內旅游出行人次同比下降16.7%至7,340萬人次。(彭博)

中國7月國內智能手機出貨量同比下滑31.2%

中國工信部直屬信通院公布，7月份國內市場智能手機出貨量同比下降31.2%至1911.7萬部。7月份，5G手機出貨量同比下滑35.7%至1467.2萬部，占同期手機出貨量的73.7%。(彭博)

企業要聞

中國監管部門要求銀行和部分國企摸底與複星系企業往來敞口

複星集團近期連續推出資產出售計劃且複星系公司旗下股票、債券在二級市場承壓之際，中國監管部門據悉要求商業銀行和部分國有企業對與複星系企業的業務往來進行摸底梳理。知情人士稱，中國銀保監會近期要求商業銀行摸底複星集團的債務敞口。(彭博)

美國司法部盯上藍籌股空頭交易 涉亞馬遜、微軟和摩根大通等巨頭

搜尋空頭合謀證據的美國聯邦調查人員最近幾個月提出了一個令人驚訝的要求：說說有關亞馬遜、微軟和摩根大通這類股票的交易。知情人士稱，美國檢察官已向部分空頭發出傳票，詢問有關各種藍籌股的交易。(彭博)

中國恒大價值逾10億美元的香港總部遭接管人接管

中國恒大集團的香港總部大樓已被接管人接管，證實了此前有關恒大已失去對這幢價值超過10億美元物業控制權的報導。記錄顯示，Alvarez & Marsal Asia Ltd. 已成為中國恒大位于灣仔的中國恒大中心的接管人。(彭博)

碧桂園擬發行不超過15億元人民幣債券，中債信用增進提供擔保

碧桂園地產集團擬發行不超過15億元人民幣的3年期債券，中債信用增進投資股份有限公司提供不可撤銷的連帶責任保證。募集資金擬用于項目開發建設、購回或償還碧桂園控股境外美元債券。(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	4.78	3.40	0.41	-23.66	753	中國國航	6.20	-	1.85	(48.40)
1398	工商銀行	3.90	3.58	0.41	-21.07	670	東方航空	2.72	-	1.39	(52.91)
1288	農業銀行	2.50	3.28	0.37	-22.24	1055	南方航空	4.23	-	1.13	(43.87)
3988	中國銀行	2.72	3.97	0.36	-21.72	1919	中遠海控	10.30	1.25	0.78	(31.14)
1658	郵儲銀行	4.83	4.70	0.60	-6.92	598	中國外運	2.39	4.05	0.46	(45.95)
3328	交通銀行	4.47	3.39	0.37	-14.60	2866	中遠海發	1.14	2.00	0.49	(63.12)
3968	招商銀行	40.10	7.10	1.17	0.55	1138	中遠海能	6.90	-	0.99	(63.02)
998	中信銀行	3.39	2.49	0.24	-34.96	2880	大連港	0.71	8.38	0.40	(62.76)
6818	光大銀行	2.40	2.89	0.30	-26.89	6198	青島港	3.70	5.13	0.60	(41.95)
2016	浙商銀行	3.49	5.51	0.50	-3.32	3369	秦港股份	1.13	5.31	0.33	(65.22)
1988	民生銀行	2.45	3.24	0.19	-40.01	317	廣船國際	8.16	52.71	0.71	(67.85)
6196	鄭州銀行*	1.39	3.04	0.24	-51.87	2039	中集集團*	6.05	5.94	0.64	(32.03)
3866	青島銀行*	3.08	5.20	0.53	-20.86	1800	中國交建	3.78	3.10	0.23	(59.34)
1963	重慶銀行	4.06	2.76	0.25	-50.29	390	中國中鐵	4.44	3.51	0.40	(32.49)
3618	渝農商行	2.68	3.09	0.26	-34.74	1186	中國鐵建	4.51	2.42	0.19	(47.12)
2628	中國人壽	11.40	8.03	0.59	-67.88	1766	中國中車	2.91	7.76	0.50	(49.02)
2318	中國平安	47.50	7.25	0.90	-6.56	3898	時代電氣	35.95	19.64	1.37	(46.13)
2601	中國太保	16.88	5.34	0.63	-30.47	3969	中國通號	2.46	6.91	0.56	(50.89)
1336	新華保險	17.24	4.96	0.45	-47.95	525	廣深鐵路	1.20	-	0.28	(48.61)
1339	人保集團	2.46	4.23	0.43	-57.58	177	寧滬高速	6.82	9.35	1.00	(20.77)
6030	中信證券	15.80	9.03	0.90	-29.37	548	深圳高速	6.86	6.60	0.71	(29.86)
3908	中金公司	14.34	6.62	0.78	-70.40	995	皖通高速	5.85	5.83	0.73	(27.98)
6837	海通證券	5.05	6.23	0.36	-52.98	107	成渝高速	1.85	3.03	0.29	(59.71)
2611	國泰君安	9.30	5.71	0.54	-44.93	2238	廣汽集團	6.75	7.04	0.63	(58.10)
6806	中萬宏源*	1.50	4.06	0.35	-68.71	1211	比亞迪*	228.00	106.57	6.06	(29.04)
1776	廣發證券*	10.78	7.93	0.66	-44.70	2333	長城汽車	11.74	10.85	1.38	(67.48)
6886	華泰證券	10.38	7.64	0.59	-30.50	1839	中集車輛*	5.05	15.56	0.77	(49.25)
6099	招商證券	7.52	6.09	0.60	-50.99	2338	濰柴動力	10.54	15.61	1.14	(19.32)
3958	東方證券	3.60	7.04	0.38	-63.61	3606	福耀玻璃	38.70	23.79	3.36	(16.90)
6178	光大證券	5.12	7.84	0.39	-70.87	1108	洛陽玻璃	10.88	19.01	1.52	(57.87)
6881	銀河證券	4.25	4.02	0.45	-61.00	6865	福萊特	24.70	25.26	3.55	(45.90)
6066	中信建投	7.32	5.37	0.76	-76.25	38	一拖股份	3.20	6.25	0.54	(72.73)
1375	中州證券	1.22	31.28	0.37	-72.41	1157	中聯重科*	3.53	8.46	0.49	(47.85)
1456	國聯證券	4.27	10.92	0.65	-66.11	564	鄭煤機	10.00	6.94	0.97	(42.85)
883	中國海油	9.94	3.66	0.76	-46.08	1057	浙江世寶*	1.57	111.67	0.80	(83.39)
857	中石油	3.51	4.69	0.43	-43.94	1072	東方電氣	13.30	13.46	1.08	(50.44)
386	中石化	3.57	5.01	0.49	-28.57	2727	上海電氣	1.95	-	0.47	(61.76)
338	上石化	1.25	32.84	0.41	-65.70	2208	金風科技*	11.48	12.36	1.15	(22.02)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	-76.03	187	京城機電	3.70	-	1.90	(81.63)
2883	中海油田	8.27	56.75	0.91	-50.57	2607	上海醫藥	11.50	6.10	0.57	(41.55)
568	山東墨龍*	2.91	-	1.65	-42.68	2196	複星醫藥	21.20	12.66	1.26	(45.43)
1088	中國神華	25.80	6.78	1.22	-29.52	1513	麗珠醫藥*	22.25	10.62	1.43	(36.46)
1898	中煤能源	7.44	4.58	0.70	-38.65	874	白雲山	18.86	7.11	0.89	(39.47)
1171	兗州煤業	33.90	5.17	2.14	-44.63	719	新華製藥*	4.12	6.81	0.63	(79.33)
3996	中國能源建設	1.06	5.30	0.45	-63.15	1349	復旦張江	2.93	23.05	1.25	(71.89)
1816	中廣核*	1.92	8.47	0.83	-40.28	1858	春立醫療	12.10	12.01	1.59	(48.46)
902	華能國際	4.39	-	-	-56.76	6160	百濟神州	100.70	-	3.27	(10.91)
991	大唐發電	1.84	-	0.99	-58.92	1877	君實生物*	27.45	-	3.10	(53.64)
1071	華電國際	3.50	-	0.80	-52.71	9995	榮昌生物	41.15	69.38	3.63	(33.22)
916	龍源電力	12.44	15.23	1.46	-49.37	6185	康希諾	54.10	11.95	1.53	(64.29)
956	新天綠能	3.68	6.19	0.73	-71.61	9989	海普瑞*	6.26	33.71	0.71	(65.23)
1618	中國中冶	1.55	3.61	0.32	-58.49	2359	藥明康德	68.75	25.39	4.27	(20.18)
2068	中鋁國際	1.61	-	0.80	-68.97	3759	康龍化成*	42.15	26.62	4.38	(32.99)
347	鞍鋼股份*	2.44	5.86	0.34	-26.43	3347	泰格醫藥	69.10	-	-	(35.01)
323	馬鋼股份	1.98	6.43	0.43	-41.88	6821	凱萊英*	90.85	-	-	(46.61)
1053	重慶鋼鐵	0.85	69.00	0.29	-56.45	6127	昭衍新藥	38.50	31.54	2.54	(47.50)
2600	中國鋁業	3.24	8.60	0.84	-41.98	1880	中國中免	179.10	31.77	10.56	(17.51)
358	江西銅業	10.14	5.11	0.45	-48.04	168	青島啤酒	72.10	23.97	3.51	(36.12)
2899	紫金礦業	9.30	9.97	2.78	-11.26	1533	莊園牧場*	10.84	55.23	1.35	(16.66)
1787	山東黃金	13.80	38.17	2.32	-34.06	553	南京熊貓	3.78	85.71	0.87	(68.18)
3993	洛陽鉬業	3.65	10.14	1.50	-38.02	981	中芯國際	16.12	9.34	0.89	(64.63)
1772	贛鋒鋳業	67.50	10.85	2.85	-29.17	1385	復旦微電	40.05	33.93	7.80	(55.69)
9696	天齊鋰業	83.30	-	-	-34.07	941	中國移動	52.00	7.56	0.76	(28.86)
914	海螺水泥	30.45	-	0.80	-15.55	728	中國電信	2.80	8.44	0.52	(34.86)
2009	金隅股份	1.06	3.02	0.21	-64.94	763	中興通訊*	17.40	9.95	1.32	(38.35)
2202	萬科*	16.36	7.09	0.71	-20.23	6869	長飛光纖	19.04	16.84	1.34	(61.23)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-62.18	921	海信家電*	8.37	10.24	0.94	(40.36)
1528	美凱龍	2.64	7.24	0.19	-52.34	6690	海爾智家	25.85	13.80	2.50	(13.47)
1065	創業環保	3.02	4.85	0.52	-61.03	1812	晨鳴紙業*	2.53	136.52	0.36	(58.39)
895	東江環保*	2.76	29.34	0.47	-60.22	811	新華文軒	5.40	4.13	0.50	(51.99)
1635	大眾公用	1.39	-	0.43	-62.43						

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，藥明康得，東方證券，民生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