

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	18,761.69	(0.89)	(0.49)
H股	6,420.66	(1.36)	(0.25)
紅籌	3,639.91	(1.28)	0.89
HSC大型股	1,688.36	(1.06)	(0.75)
HSC中型股	3,854.00	(2.16)	(1.32)
AH股溢價	142.17	(1.31)	(2.03)
滬深300	3,932.68	(2.35)	(2.60)
富時中國A50	13,069.40	(2.14)	(0.95)
上證180	8,352.64	(2.46)	(2.34)
上證380	5,723.77	(2.23)	(4.97)
臺北加權	14,561.76	(0.74)	(0.15)
日經225	27,875.91	0.21	(1.20)
道瓊斯	30,822.42	(0.45)	(4.13)
標普500	3,873.33	(0.72)	(4.77)
納斯達克	11,448.40	(0.90)	(5.48)
德國DAX 30	12,741.26	(1.66)	(2.65)
富時100	7,236.68	(0.62)	(1.56)
法國CAC 40	6,077.30	(1.31)	(2.17)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.99	1.03	(2.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,674.90	0.13	(3.23)
標普高盛商品指數	631.58	(0.21)	(2.82)
CRB大宗商品期貨價格指數	278.88	(0.76)	(1.85)
羅傑斯國際商品指數	3,796.33	(0.40)	(1.15)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8917	1.17	2.29
美元兌人民幣	6.9992	1.16	2.33
美元兌港元	7.8493	0.01	0.05
美元兌日元	142.96	0.08	4.19
歐元兌美元	1.0012	(1.09)	(0.25)
英鎊兌美元	1.1424	(2.22)	(3.42)
澳元兌美元	0.6722	(2.41)	(2.23)

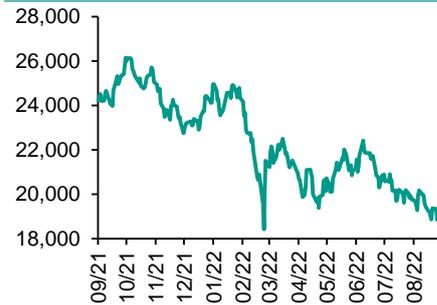
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6800	3.70	4.10
香港(10年期)	3.25200	10.10	67.00
美國(10年期)	3.44940	13.97	64.53

來源: 彭博

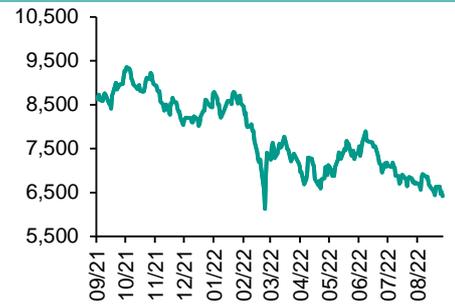
每天導讀

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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大，受到部分企業下調盈利指引的影響，市場擔憂經濟衰退風險增加；標普500指數中僅核心消費品和房地產指數上漲，而能源和工業指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。受到全球經濟衰退風險及人民幣匯率影響，上周五內地及香港主要股指均下跌；恒指與國指均下跌，其中國指跌幅較大，港股各行業指數中僅綜合企業指數上漲，而信息科技、能源、原材料指數領跌；上證綜指和深成指跌幅相約，滬深300指數各行業指數均下跌，其中能源指數領跌。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16.5倍、17.1倍、15.0倍、10.1倍、8.6倍、11.0倍、18.4倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌4.13%、4.77%、2.29%、3.10%、3.13%、4.16%、5.19%。今天將公布香港8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	密歇根大學消費者信心指數	9月	60.0	59.5	58.2
歐元區	CPI 同比	8月	9.1%	9.1%	9.1%
英國	零售銷售環比	8月	-0.5%	-1.6%	0.4%*
中國	新建住宅均價環比	8月	N/A	-0.29%	-0.11%
中國	工業增加值同比	8月	3.8%	4.2%	3.8%
中國	社會消費品零售總額同比	8月	3.3%	5.4%	2.7%
中國	固定資產除農村年迄今同比	8月	5.5%	5.8%	5.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 密歇根大學消費者信心指數上升，長期通脹預期降至2021年以來最低
- 美聯儲將開會收集研究人員及決策官員對金融穩定風險和貨幣政策的看法
- 意大利制定備用計劃，以防來自法國的電力供應減少
- 歐洲央行副行長Guindos：未來幾個月可能還會進一步升息

- 國統計局：今年經濟面臨的形勢比2020年更加複雜嚴峻
- 中國8月份青年失業率從紀錄高位回落，在畢業季意外下滑
- 中國央行稱貨幣政策空間充足，保持經濟在合理區間具備諸多有利條件
- 澎湃新聞：蘇州多區恢復執行原購房政策，外地戶籍購房仍需6個月社保

國際經濟要聞

密歇根大學消費者信心指數上升，長期通脹預期降至2021年中以來最低

據密歇根大學的一項調查，消費者預計未來5-10年價格將以每年2.8%的速度攀升，這一預期是2021年7月以來的最低水平。密西根大學周五公布的數據顯示，消費者預計未來一年的物價上漲4.6%，為去年9月以來的最低水平。密歇根大學9月份消費者信心指數初值為59.5。(彭博)

美聯儲將開會收集研究人員及決策官員對金融穩定風險和貨幣政策的看法

美國的聯邦儲備系統將在紐約聯邦儲備銀行主辦一次會議，以收集研究人員和決策者關於貨幣政策如何影響金融脆弱性、以及金融系統狀態與實現最大就業和價格穩定的貨幣政策目標之間如何相互影響的看法。會議定於9月30日舉行。(彭博)

意大利制定備用計劃，以防來自法國的電力供應減少

意大利表示，正在制定備用計劃，以防法國電力暫停向意大利出口電力。當下，國有控股的法國電力正艱難應對核電廠發電量的減少，同時歐洲能源危機正在惡化。根據意大利運營商Terna，意大利約13%的電力來自進口。法國占該國年度用電量的5%左右。法國電力發言人也否認了該報道，稱未致函意大利當局。(彭博)

歐洲央行副行長Guindos：未來幾個月可能還會進一步升息

歐洲央行副行長Luis de Guindos在接受報紙《Expresso》採訪時表示，經濟放緩不會自然而然地“照顧好”通脹，“我們需要繼續貨幣政策正常化”，“未來幾個月可能會進一步加息—加息多少次及加息力度，將主要取決於數據，我們強調了讓通脹朝著我們定義的價格穩定收斂的充分決心”。(彭博)

大中華經濟要聞

國統計局：今年經濟面臨的形勢比2020年更加複雜嚴峻

中國國家統計局新聞發言人付凌輝在發布會上表示，今年經濟發展面臨的形勢比2020年更複雜嚴峻，疫情防控的難度比2020年更大，企業生產經營困難也比2020年更大；國際主要經濟體經濟下行風險加大，全球滯脹風險上升，主要經濟體政策收縮力度加快，加之中國在深度融入全球化，這對國內的影響是逐步增加的。(彭博)

中國8月份青年失業率從紀錄高位回落，在畢業季意外下滑

中國國家統計局周五發布的數據顯示，16-24歲城鎮青年調查失業率從7月份的19.9%下降至18.7%，為10個月來首次下降。全國城鎮調查失業率也從5.4%下降至5.3%。(彭博)

中國央行稱貨幣政策空間充足，保持經濟在合理區間具備諸多有利條件

中國央行在微信公眾號發表文章稱，中國貨幣政策政策空間充足，政策工具豐富，促進經濟保持在合理區間具備諸多有利條件；下一步，實施好穩健的貨幣政策，堅持以我為主、穩中求進，兼顧穩就業和穩物價、內部均衡和外部均衡。(彭博)

澎湃新聞：蘇州多區恢復執行原購房政策，外地戶籍購房仍需6個月社保

澎湃新聞援引蘇州市多區相關部門報道，姑蘇區、相城區、吳中區、高新區針對非戶籍居民家庭的限購政策恢復至原政策執行，即非蘇州戶籍居民家庭購房條件為3年內在蘇州連續繳納6個月社保。(彭博)

企業要聞

Adobe斥資200億美元收購設計軟件公司Figma，對超高價碼不以為然

Adobe Systems Inc.斥資200億美元收購設計軟件公司Figma Inc.，這是Adobe有史以來最大的一筆收購交易。Figma將幫助Adobe的主要旗艦應用加速改進，增強其對創意藝術專業人士的吸引力，並幫助尋找新客戶，Adobe數字媒體業務總裁David Wadhvani周四接受彭博電視採訪時表示。(彭博)

京東創始人劉強東將轉讓西安京東45%的股權

據在香港交易所提交的公告，京東創始人劉強東已同意將西安京東的45%股權轉讓給京東集團副總裁繆欽。董事會表示，此舉是為了提高西安京東的行政效率。(彭博)

香港逐步放寬檢疫安排，國泰航空稱仍需時日重建運力

隨著香港逐步放寬檢疫安排，國泰航空預計於今年年底時，客運航班運力將達疫情前水平的約三分之一，高於之前預計的25%。恢復運力需要時間。疫情期間，國泰航空大部分時間的運力水平低至僅為疫情前2019年水平的2%。(彭博)

索菲亞籌劃收購Schmidt Groupe在子公司司米廚櫃的49%股權

菲亞家居股份有限公司在深交所公告稱，擬籌劃收購Schmidt Groupe在合資公司司米廚櫃有限公司49%的股權。司米設立於2014年6月，索菲亞持有司米51%股權，其餘49%股權由法國企業Schmidt Groupe持有。(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	4.68	3.35	0.41	(24.53)	1635	大眾公用	1.32	-	0.41	(62.34)
1398	工商銀行	3.87	3.58	0.41	(20.99)	753	中國國航	6.13	-	1.85	(46.77)
1288	農業銀行	2.47	3.27	0.36	(22.85)	670	東方航空	2.68	-	1.38	(52.10)
3988	中國銀行	2.68	3.94	0.36	(21.78)	1055	南方航空	4.22	-	1.13	(42.21)
1658	郵儲銀行	4.77	-	-	(6.06)	1919	中遠海控	9.90	1.21	0.76	(29.84)
3328	交通銀行	4.35	3.33	0.36	(15.82)	598	中國外運	2.28	3.89	0.44	(46.17)
3968	招商銀行	40.05	7.15	1.18	2.00	2866	中遠海發	1.05	1.85	0.46	(64.60)
998	中信銀行	3.31	2.45	0.24	(35.10)	1138	中遠海能	6.73	-	0.97	(62.32)
6818	光大銀行	2.32	2.82	0.29	(27.79)	2880	大連港	0.69	8.20	0.39	(62.32)
2016	浙商銀行	3.19	5.07	0.46	(8.70)	6198	青島港	3.68	5.14	0.60	(40.22)
1988	民生銀行	2.42	3.22	0.19	(39.66)	3369	秦港股份	1.11	5.25	0.33	(64.33)
6196	鄭州銀行*	1.36	2.99	0.23	(50.99)	317	廣船國際	7.68	49.98	0.67	(68.22)
3866	青島銀行*	3.06	5.21	0.53	(19.65)	2039	中集集團*	5.30	5.24	0.56	(36.33)
1963	重慶銀行	3.91	2.69	0.28	(50.42)	1800	中國交建	3.67	3.04	0.23	(57.90)
3618	渝農商行	2.61	3.03	0.25	(34.56)	390	中國中鐵	4.29	3.41	0.39	(30.82)
2628	中國人壽	11.02	7.82	0.58	(68.42)	1186	中國鐵建	4.31	2.33	0.19	(47.01)
2318	中國平安	45.75	6.80	0.88	(7.30)	1766	中國中車	2.82	7.57	0.49	(48.46)
2601	中國太保	15.98	5.10	0.60	(31.88)	3898	時代電氣	34.55	19.01	1.32	(46.51)
1336	新華保險	16.10	4.67	0.43	(48.26)	3969	中國通號	2.40	6.79	0.55	(49.73)
1339	人保集團	2.39	4.14	0.42	(57.79)	525	廣深鐵路	1.20	-	0.29	(46.59)
6030	中信證券	14.76	8.50	0.85	(28.67)	177	寧滬高速	6.68	9.22	0.99	(20.19)
3908	中金公司	13.02	6.05	0.71	(69.05)	548	深圳高速	6.66	6.46	0.70	(28.75)
6837	海通證券	4.84	6.01	0.35	(52.39)	995	皖通高速	5.62	5.64	0.70	(28.33)
2611	國泰君安	8.87	5.49	0.52	(44.08)	107	成渝高速	1.79	2.95	0.28	(59.14)
6806	中萬宏源*	1.43	3.90	0.33	(68.26)	2238	廣汽集團	6.31	6.63	0.59	(56.59)
1776	廣發證券*	9.78	7.25	0.61	(45.25)	1211	比亞迪*	215.20	101.33	5.76	(27.98)
6886	華泰證券	9.82	7.28	0.56	(29.56)	2333	長城汽車	10.64	9.91	1.26	(67.21)
6099	招商證券	7.26	5.92	0.58	(49.90)	1839	中集車輛*	5.00	15.52	0.76	(45.52)
3958	東方證券	3.36	6.62	0.36	(63.03)	2338	濰柴動力	9.19	13.71	1.00	(23.76)
6178	光大證券	4.83	7.45	0.37	(69.77)	3606	福耀玻璃	36.75	22.76	3.21	(15.86)
6881	銀河證券	3.99	3.80	0.42	(61.73)	1108	洛陽玻璃	10.58	18.62	1.49	(55.83)
6066	中信建投	6.81	5.04	0.71	(75.72)	6865	福萊特	22.45	23.13	3.25	(45.96)
1375	中州證券	1.15	29.70	0.35	(72.26)	38	一拖股份	3.15	6.20	0.54	(70.17)
1456	國聯證券	4.12	10.61	0.63	(64.12)	1157	中聯重科*	3.16	7.63	0.44	(51.33)
883	中國海油	10.08	3.74	0.78	(44.34)	564	鄭煤機	9.26	6.47	0.91	(42.24)
857	中石油	3.43	4.62	0.42	(43.14)	1057	浙江世寶*	1.72	123.24	0.88	(85.09)
386	中石化	3.47	4.90	0.48	(28.17)	1072	東方電氣	12.30	12.54	1.01	(50.35)
338	上石化	1.20	30.84	0.40	(65.43)	2727	上海電氣	1.87	-	0.45	(61.73)
1033	石化油服	0.51	-	1.16	(75.85)	2208	金風科技*	10.44	11.32	1.06	(22.36)
2883	中海油田	8.18	56.55	0.91	(49.19)	187	京城機電	3.46	-	1.79	(82.04)
568	山東墨龍*	3.00	-	1.72	(45.61)	2607	上海醫藥	11.14	5.95	0.56	(41.43)
1088	中國神華	24.55	6.50	1.17	(29.42)	2196	復星醫藥	20.40	12.28	1.22	(43.55)
1898	中煤能源	7.07	4.38	0.67	(37.81)	1513	麗珠醫藥*	21.95	10.55	1.42	(36.50)
1171	兗州煤業	30.80	4.73	1.96	(45.12)	874	白雲山	18.46	7.02	0.87	(38.46)
3996	中國能源建設	0.98	4.93	0.38	(63.65)	719	新華製藥*	3.94	6.56	0.61	(78.81)
1816	中廣核*	1.81	8.04	0.79	(40.77)	1349	復旦張江	2.87	22.74	1.24	(71.61)
902	華能國際	3.98	-	-	(57.67)	1858	春立醫療	11.66	11.66	1.55	(49.30)
991	大唐發電	1.65	-	0.89	(59.54)	6160	百濟神州	95.95	-	3.11	(10.32)
1071	華電國際	3.11	-	0.68	(55.20)	1877	君實生物*	26.25	-	2.99	(53.21)
916	龍源電力	11.58	14.29	1.38	(46.03)	9995	榮昌生物	40.15	68.20	3.57	(32.69)
956	新天綠能	3.34	5.66	0.66	(71.36)	6185	康希諾	54.00	12.02	1.54	(63.23)
1618	中國中冶	1.46	3.43	0.31	(58.61)	9989	海普瑞*	6.03	32.71	0.69	(63.98)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.75	(68.73)	2359	藥明康德	70.55	26.25	4.41	(14.84)
347	鞍鋼股份*	2.24	5.42	0.31	(28.79)	3759	康龍化成*	41.85	26.63	4.38	(32.34)
323	馬鋼股份	1.85	6.05	0.40	(42.42)	3347	泰格醫藥	67.75	-	-	(34.20)
1053	重慶鋼鐵	0.81	66.25	0.28	(56.83)	6821	凱萊英*	92.45	-	-	(42.11)
2600	中國鋁業	2.97	7.94	0.78	(41.12)	6127	昭衍新藥	36.50	30.12	2.43	(47.83)
358	江西銅業	9.60	4.87	0.43	(46.92)	1880	中國中免	180.10	32.18	10.69	(14.96)
2899	紫金礦業	8.77	9.47	2.64	(10.06)	168	青島啤酒	72.75	24.37	3.57	(35.96)
1787	山東黃金	12.88	35.89	2.19	(34.00)	1533	莊園牧場*	10.84	55.64	1.36	(12.84)
3993	洛陽鉬業	3.39	9.49	1.40	(37.78)	553	南京熊貓	3.63	82.92	0.84	(68.48)
1772	贛鋒鋳業	62.75	10.16	2.67	(28.42)	981	中芯國際	16.30	9.44	0.90	(63.54)
9696	天齊鋳業	79.10	-	-	(32.31)	1385	復旦微電	38.65	32.98	7.59	(57.45)
914	海螺水泥	29.50	-	0.78	(15.81)	941	中國移動	51.50	7.55	0.76	(27.81)
6655	華新水泥	9.00	3.11	0.62	(54.25)	728	中國電信	2.80	8.50	0.53	(33.54)
2009	金隅股份	1.04	2.99	0.21	(64.12)	763	中興通訊*	16.88	9.72	1.29	(38.82)
2202	萬科*	16.24	7.09	0.72	(19.69)	6869	長飛光纖	17.38	15.48	1.24	(62.08)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(61.32)	921	海信家電*	8.05	9.93	0.91	(39.73)
1528	美凱龍	2.42	6.69	0.17	(53.37)	6690	海爾智家	25.40	13.66	2.48	(13.24)
1065	創業環保	2.92	4.72	0.51	(59.45)	1812	晨鳴紙業*	2.44	132.64	0.35	(57.41)
895	東江環保*	2.59	27.73	0.44	(60.11)	811	新華文軒	5.27	4.06	0.49	(51.44)

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