

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	20,023.22	(0.73)	1.86
H股	6,872.26	(0.70)	2.64
紅籌	3,721.59	(0.51)	1.95
HSC大型股	1,806.37	(0.79)	1.65
HSC中型股	4,039.14	(0.95)	(0.67)
AH股溢價	143.40	(0.16)	(1.27)
滬深300	4,089.52	(0.44)	(2.20)
富時中國A50	13,471.13	(0.96)	(1.62)
上證180	8,585.62	(0.33)	(1.06)
上證380	6,047.83	0.28	(2.41)
臺北加權	14,926.19	(2.31)	(2.09)
日經225	27,878.96	(2.66)	(2.02)
道瓊斯	32,098.99	(0.57)	(2.92)
標普500	4,030.61	(0.67)	(2.59)
納斯達克	12,017.67	(1.02)	(2.94)
德國DAX 30	12,892.99	(0.61)	(2.55)
富時100	7,427.31	(0.70)	(1.63)
法國CAC 40	6,222.28	(0.83)	(2.45)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.77	(0.25)	3.23
紐約期金(美元/t oz)	1,743.00	0.14	(0.22)
標普高盛商品指數	702.23	1.93	4.45
CRB大宗商品期貨價格指數	301.75	0.89	3.05
羅傑斯國際商品指數	4,063.95	1.41	3.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8812	0.87	1.92
美元兌人民幣	6.9154	0.88	1.90
美元兌港元	7.8480	0.01	(0.03)
美元兌日元	138.57	1.30	5.02
歐元兌美元	1.0003	0.33	(2.52)
英鎊兌美元	1.1706	(1.10)	(4.44)
澳元兌美元	0.6894	(0.53)	(1.84)

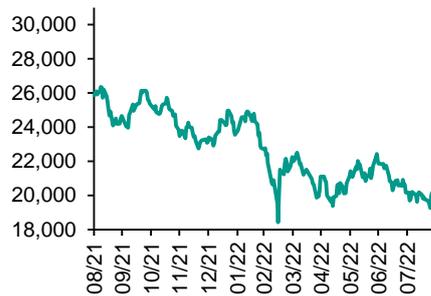
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6310	(0.30)	(13.40)
香港(10年期)	3.00600	17.60	43.00
美國(10年期)	3.09120	4.51	44.25

來源：彭博

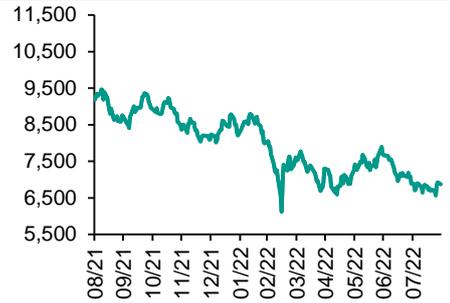
每天導讀

各股市走勢圖

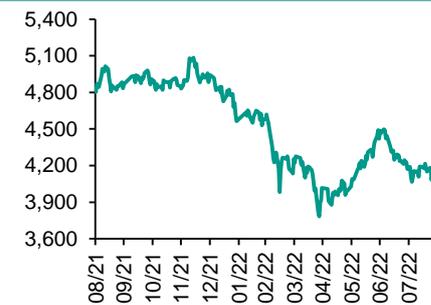
恒指走勢圖



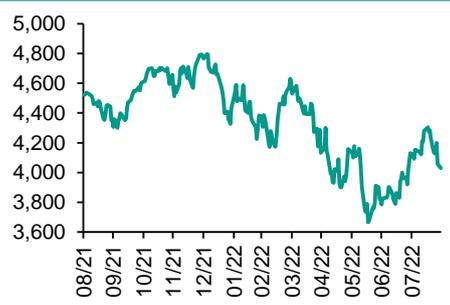
國指走勢圖



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較大。美股下跌，大型科技股下跌拖累指數，市場觀望本週稍後公布的上月新增非農職位數據。昨天歐洲主要股指均下跌，其中法國CAC 40指數領跌；英國股市假期休市。多名歐央行管委在美國Jackson Hole舉行央行年會的言論，引發市場擔心歐央行在衰退風險上升下，採取進取行動壓抑通脹。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。市場憂慮美聯儲的加息政策將使美國經濟陷入衰退，出口股領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌；滬深300指數表現不一，其中能源指數領升，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.06億人民幣，南向淨買入10.47億港幣；深股通北向淨買入8.39億人民幣，南向淨買入7.13億港幣。今天將公布歐元區8月消費者信心指數終值及德國8月消費價格同比初值。

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
越南	出口同比	8月	17.1%	22.1%	8.9%
越南	進口同比	8月	10.5%	12.4%	3.4%
越南	CPI同比	8月	3.2%	2.9%	3.1%
瑞典	GDP季環比	二季度	1.4%	0.9%	0.2%
瑞典	GDP工作日調整同比	二季度	4.2%	3.8%	3.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國務院派出督導和服務工作組，已赴五省推動落實穩經濟的政策措施
- 歐盟計劃緊急干預電力市場，爭取讓天然氣與電價脫鈎
- 麥康奈爾認為美國經濟有可能衰退，誓言共和黨將制衡拜登
- 人民幣中間價更接近含逆周期因子模型，有報價行納入更多考量因素
- 韓國央行行長李昌鎬保留再次大幅加息的可能性
- 中國發改委：將自9月份開始投放政府豬肉儲備
- 日本新任經濟安全保障大臣稱將密切觀察包括中國在內的國家
- 中國發布養老托育服務業紓困扶持若干政策實施

國際經濟要聞

歐盟計劃緊急干預電力市場, 爭取讓天然氣與電價脫鉤

歐盟委員會主席馮德萊恩表示, 歐盟準備對能源市場出手, 短期內會採取干預措施抑制飆升的電價, 最終希望可以打破天然氣和電力價格之間的聯繫。馮德萊恩周一晚間在柏林表示, 必須開發一種工具, 以確保天然氣價格不再成為影響電價的主導因素。現在天然氣價格已經達到了不合理的水平, 必須讓它和電價脫鉤。(彭博)

麥康奈爾認為美國經濟有可能衰退, 誓言共和黨將制衡拜登

參議院共和黨領袖麥康奈爾表示, 隨著美聯儲加息以抗擊歷史性的通脹, 美國可能會陷入經濟衰退, 而通脹的罪魁禍首正是民主黨的支出計劃。麥康奈爾表示, 經濟問題的解決之道是加大財政節支, 一旦共和黨人在11月的中期選舉中贏回國會兩院或其中之一, 將制衡總統拜登的任何大規模支出計劃。(彭博)

韓國央行行長李昌鏞保留再次大幅加息的可能性

韓國央行行長李昌鏞表示, 如果物價仍然失控, 他將加入美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾的行列加強對通脹的關注。因此, 韓國央行再次大幅加息的大門依然敞開。李昌鏞在杰克遜霍爾會議期間接受彭博電視的Kathleen Hays採訪時表示, 鮑威爾在央行行長會議上的講話基本上符合他的預期。(彭博)

日本新任經濟安全保障大臣稱將密切觀察包括中國在內的國家

日本新任經濟安全保障大臣高市早苗承諾, 密切觀察包括中國在內的國家, 以保護日本免受危險。在日本政府對經濟安全的意識不斷增強之際, 以對中國持鷹派立場著稱的高市早苗本月接任這個職務。日本首相岸田文雄在6月發布的重大經濟計劃中說, 經濟安全是實現可持續經濟增長的“基本要求”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院派出督導和服務工作組, 已赴五省推動落實穩經濟的政策措施

中國政府派出由高層官員組成的工作組前往五個省份督導工作, 推動地方政府加快落實穩經濟一攬子政策的接續政策。《北京青年報》旗下“政知見”微信公眾號周末報道, 中國國務院派出“穩住經濟大盤督導和服務工作組”, 赴福建、山東、湖南、湖北、河南五個省份聯合辦公。(彭博)

人民幣中間價更接近含逆周期因子模型, 有報價行納入更多考量因素

彭博與兩家中間價報價行人士得知, 他們近日在中間價報價形成過程中, 已開始自主考慮人民幣市場短期供求、宏觀政策取向、中長期經濟基本面趨勢及美元走勢等因素, 且其報價距離官方公布的中間價差別不大。(彭博)

中國發改委: 將自9月份開始投放政府豬肉儲備

中國發改委在微信公眾號公告稱, 為保障今後一段時間節假期間豬肉市場供應, 發改委將會同有關部門自9月份開始分批次投放政府豬肉儲備, 并指導地方聯動投放儲備; 同時密切關注市場動態, 維護市場正常秩序。(彭博)

中國發布養老托育服務業紓困扶持若干政策措施

中國發改委等部門印發養老托育服務業紓困扶持若干政策措施, 包括房租減免、稅費減免等。2022年, 各地對符合條件的養老托育服務機構按照50%稅額頂格減征“六稅兩費”。(彭博)

企業要聞

中國平安對中資房企投資持謹慎態度

《明報》報道稱, 中國平安聯席首席執行官姚波表示, 平安在中資房企股權和債權投資將相對保持穩定, 也可能下降。除了為華夏幸福的股權投資作出減值撥備之外, 平安目前還沒有對開發商的投資計提重大減值。隨著保費收入增長, 平安仍會繼續在優質商業房地產中尋找投資機會。(彭博)

比亞迪上半年淨利潤增長兩倍

中國最大的電動汽車製造商比亞迪淨利潤飆升, 達到其上月預告區間的高端。這家總部位於深圳的公司周一公告稱, 截至6月份的六個月淨利潤同比增長兩倍, 至36億元人民幣。(彭博)

中國暫停美國Tyson公司肉類進口申報, 稱其輪華豬蹄感官檢驗不合格

據中國海關總署網站, 海關部門從美國Tyson Fresh Meats輪華豬蹄中發現感官檢驗不合格等問題, 依據有關規定, 暫停該企業自8月29日起啓運的輪華肉類產品進口申報。上述信息已通報美國農業部。(彭博)

本田計劃與LG Energy Solution在美國建電動汽車電池廠

日本經濟新聞未援引消息來源報導, 本田計劃與LG Energy Solution一起興建電動汽車電池工廠。計劃2023年開工興建, 2025年開始量產。(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	4.86	3.47	0.42	(21.49)	753	中國國航	6.38	-	1.33	(45.94)
1398	工商銀行	4.01	3.61	0.43	(18.46)	670	東方航空	2.75	-	1.05	(49.77)
1288	農業銀行	2.58	3.33	0.38	(19.45)	1055	南方航空	4.29	-	1.01	(41.89)
3988	中國銀行	2.74	4.06	0.37	(20.12)	1919	中遠海控	11.24	1.56	0.99	(27.23)
1658	郵儲銀行	4.69	4.55	0.59	(6.79)	598	中國外運	2.31	3.90	0.44	(46.76)
3328	交通銀行	4.53	3.43	0.37	(12.53)	2866	中遠海發	1.27	2.06	0.52	(61.84)
3968	招商銀行	39.85	7.03	1.16	5.43	1138	中遠海能	6.34	-	0.93	(63.78)
998	中信銀行	3.34	2.44	0.24	(33.47)	2880	大連港	0.71	7.82	0.39	(62.57)
6818	光大銀行	2.41	2.89	0.30	(25.02)	6198	青島港	3.64	5.15	0.58	(38.84)
2016	浙商銀行	3.70	5.82	0.54	0.24	3369	秦港股份	1.13	5.21	0.34	(64.97)
1988	民生銀行	2.51	3.30	0.20	(38.27)	317	廣船國際	8.49	120.00	0.74	(67.36)
6196	鄭州銀行*	1.36	3.00	0.19	(52.29)	2039	中集集團*	6.81	6.77	0.69	(27.41)
3866	青島銀行*	3.21	5.40	0.55	(17.36)	1800	中國交建	3.70	3.06	0.23	(58.92)
1963	重慶銀行	4.09	2.85	0.29	(49.14)	390	中國中鐵	4.48	3.70	0.41	(30.43)
3618	渝農商行	2.70	3.10	0.26	(33.04)	1186	中國鐵建	4.43	2.44	0.25	(46.64)
2628	中國人壽	11.22	7.88	0.58	(65.96)	1766	中國中車	2.87	7.62	0.50	(49.76)
2318	中國平安	46.35	7.05	0.88	(5.25)	3898	時代電氣	39.15	21.30	1.48	(48.01)
2601	中國太保	16.32	5.15	0.61	(28.76)	3969	中國通號	2.46	6.88	0.56	(50.44)
1336	新華保險	18.38	3.38	0.47	(42.33)	525	廣深鐵路	1.24	-	0.28	(47.00)
1339	人保集團	2.38	4.08	0.42	(56.16)	177	寧滬高速	6.92	9.45	1.01	(19.94)
6030	中信證券	16.06	9.14	0.91	(27.00)	548	深圳高速	7.05	6.76	0.73	(26.80)
3908	中金公司	14.32	5.83	0.79	(69.76)	995	皖通高速	5.73	5.69	0.71	(25.48)
6837	海通證券	5.23	6.43	0.37	(51.27)	107	成渝高速	1.88	3.07	0.29	(57.88)
2611	國泰君安	9.28	5.68	0.53	(44.34)	2238	廣汽集團	6.85	7.79	0.64	(57.82)
6806	中萬宏源*	1.49	4.12	0.34	(68.31)	1211	比亞迪*	264.20	123.03	7.06	(25.81)
1776	廣發證券*	10.14	6.29	0.64	(44.62)	2333	長城汽車	12.22	14.68	1.53	(68.32)
6886	華泰證券	10.54	6.27	0.61	(28.72)	1839	中集車輛*	5.04	15.47	0.76	(49.40)
6099	招商證券	7.17	5.78	0.57	(51.96)	2338	濰柴動力	10.62	11.40	1.13	(19.53)
3958	東方證券	3.67	4.30	0.35	(62.60)	3606	福耀玻璃	36.45	26.14	3.18	(16.60)
6178	光大證券	5.13	7.83	0.39	(70.90)	1108	洛陽玻璃	11.96	26.33	1.72	(57.62)
6881	銀河證券	4.13	3.96	0.43	(59.82)	6865	福萊特	26.80	27.30	3.84	(44.93)
6066	中信建投	7.25	5.29	0.75	(75.17)	38	一拖股份	3.21	6.25	0.54	(72.93)
1375	中州證券	1.23	31.42	0.37	(72.16)	1157	中聯重科*	3.65	4.20	0.48	(44.88)
1456	國聯證券	4.44	11.31	0.68	(65.00)	564	鄭煤機	9.60	7.52	1.02	(42.38)
883	中國海油	10.86	3.99	0.83	(44.50)	1057	浙江世寶*	1.60	113.38	0.81	(83.39)
857	中石油	3.79	5.05	0.46	(39.11)	1072	東方電氣	11.00	11.64	0.90	(51.70)
386	中石化	3.76	5.25	0.51	(22.29)	2727	上海電氣	1.90	-	0.45	(61.72)
338	上石化	1.26	32.98	0.42	(65.55)	2208	金風科技*	12.10	13.05	1.30	(20.14)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	(76.31)	187	京城機電	3.92	-	2.01	(81.81)
2883	中海油田	8.30	56.75	0.91	(52.02)	2607	上海醫藥	10.82	5.71	0.54	(43.06)
568	山東墨龍*	2.99	-	1.56	(40.57)	2196	複星醫藥	25.35	15.09	1.46	(45.04)
1088	中國神華	25.55	6.69	1.20	(29.44)	1513	麗珠醫藥*	22.00	10.46	1.41	(36.80)
1898	中煤能源	7.61	4.67	0.71	(37.50)	874	白雲山	18.88	7.10	0.88	(38.68)
1171	兗州煤業	32.75	4.97	2.06	(43.78)	719	新華製藥*	4.46	6.94	0.68	(78.69)
3996	中國能源建設	0.99	6.30	0.43	(61.26)	1349	復旦張江	2.99	24.41	1.24	(71.26)
1816	中廣核*	1.88	8.26	0.81	(41.72)	1858	春立醫療	11.64	11.51	1.59	(48.73)
902	華能國際	4.19	-	-	(55.50)	6160	百濟神州	106.80	-	3.46	(8.04)
991	大唐發電	1.62	-	0.92	(55.15)	1877	君實生物*	30.35	-	3.13	(51.15)
1071	華電國際	3.32	-	0.76	(48.72)	9995	榮昌生物	43.50	66.71	5.44	(26.19)
916	龍源電力	13.28	16.20	1.55	(48.51)	6185	康希諾	53.20	11.71	1.50	(64.13)
956	新天綠能	3.66	6.14	0.72	(73.76)	9989	海普瑞*	6.30	33.80	0.71	(65.53)
1618	中國中冶	1.51	3.47	0.32	(58.58)	2359	藥明康德	88.05	32.40	5.45	(12.42)
2068	中鋁國際	1.59	-	0.79	(68.11)	3759	康龍化成*	50.30	31.66	5.21	(33.78)
347	鞍鋼股份*	2.52	6.02	0.34	(24.79)	3347	泰格醫藥	75.20	-	-	(34.99)
323	馬鋼股份	2.05	2.75	0.41	(41.01)	6821	凱萊英*	104.90	-	-	(43.17)
1053	重慶鋼鐵	0.89	4.27	0.31	(54.44)	6127	昭衍新藥	43.80	35.75	2.88	(51.03)
2600	中國鋁業	3.05	8.07	0.79	(42.86)	1880	中國中免	173.80	30.71	10.21	(20.40)
358	江西銅業	10.04	5.04	0.45	(47.60)	168	青島啤酒	77.00	25.66	3.76	(37.52)
2899	紫金礦業	9.16	9.78	2.73	(10.59)	1533	莊園牧場*	10.84	49.64	1.33	(22.59)
1787	山東黃金	13.68	37.70	2.30	(32.71)	553	南京熊貓	3.80	80.27	0.87	(64.44)
3993	洛陽鉬業	3.62	10.02	1.48	(37.99)	981	中芯國際	15.30	8.86	0.85	(66.39)
1772	贛鋒鋳業	72.60	15.47	5.08	(28.81)	1385	復旦微電	37.90	31.99	7.36	(54.44)
9696	天齊鋳業	85.00	-	-	(35.51)	941	中國移動	52.45	7.60	0.74	(27.64)
914	海螺水泥	30.00	-	0.78	(15.93)	728	中國電信	2.85	8.55	0.53	(32.91)
2009	金隅股份	1.06	3.01	0.21	(64.38)	763	中興通訊*	16.14	9.20	1.22	(40.99)
2202	萬科*	14.36	6.48	0.62	(18.80)	6869	長飛光纖	16.70	14.71	1.18	(60.69)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	(62.03)	921	海信家電*	9.40	10.98	1.06	(42.37)
1528	美凱龍	2.87	5.00	0.20	(50.26)	6690	海爾智家	23.80	12.66	2.29	(14.71)
1065	創業環保	2.99	5.46	0.53	(62.12)	1812	晨鳴紙業*	2.60	9.68	0.36	(56.73)
895	東江環保*	2.83	29.97	0.48	(59.88)	811	新華文軒	5.43	4.14	0.50	(55.11)
1635	大眾公用	1.39	12.32	0.42	(63.25)						

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