

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	17,860.31	0.03	-4.90
H股	6,150.47	0.21	-3.98
紅籌	3,473.14	0.83	-4.12
HSC大型股	1,606.30	0.06	-4.89
HSC中型股	3,643.15	1.49	-4.55
AH股溢價	145.13	0.53	1.53
滬深300	3,892.30	1.45	-1.03
富時中國A50	13,082.45	1.38	-0.32
上證180	8,253.65	1.20	-1.12
上證380	5,691.01	1.70	-0.54
臺北加權	13,826.59	0.35	-4.97
日經225	26,571.87	0.53	-4.03
道瓊斯	29,134.99	-0.43	-5.12
標普500	3,647.29	-0.21	-5.41
納斯達克	10,829.50	0.25	-5.21
德國DAX 30	12,139.68	-0.72	-4.19
富時100	6,984.59	-0.52	-2.89
法國CAC 40	5,753.82	-0.27	-3.77

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.52	0.03	-5.33
紐約期金(美元/t oz)	1,626.70	0.01	-2.35
標普高盛商品指數	601.01	1.19	-5.19
CRB大宗商品期貨價格指數	265.97	0.63	-4.85
羅傑斯國際商品指數	3,609.71	0.60	-5.09

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9150	1.49	3.68
美元兌人民幣	7.1830	1.50	3.72
美元兌港元	7.8498	(0.00)	0.03
美元兌日元	144.76	0.48	4.17
歐元兌美元	0.9578	(2.63)	(4.19)
英鎊兌美元	1.0707	(5.00)	(8.56)
澳元兌美元	0.6433	(2.97)	(6.81)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7030	5.90	4.20
香港(10年期)	3.68200	38.30	73.20
美國(10年期)	3.97170	44.18	93.08

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

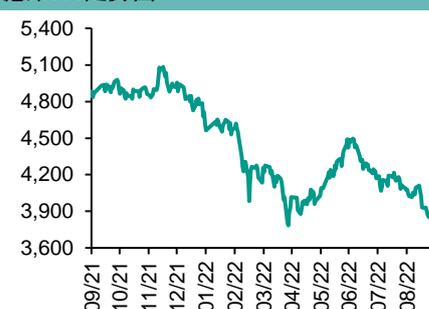
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數個別發展。美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德表示，今年可能有更多次加息，芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯亦表示，聯儲局今年可能需要再加息一厘。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數漲，必需消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中中國指升幅最大。國慶長假將至，市場憧憬旅遊消費復蘇，內需股領漲恒指，出口股領跌。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，其中醫藥衛生指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.30億人民幣，南向淨買入9.32億港幣；深股通北向淨買入7.42億人民幣，南向淨買出1.40億港幣。今天將公布美國8月先期商品貿易餘額以及美國8月二手房銷售簽約量環比。

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
美國	耐用用品訂單環比	8月	-0.3%	-0.2%	-0.1%
美國	耐用消費品(除運輸類)	8月	0.2%	0.2%	0.2%
美國	非國防資本貨物訂單(飛機除外)	8月	0.2%	1.3%	0.3%
美國	非國防資本貨物出貨(飛機除外)	8月	0.3%	0.3%	0.5%
美國	FHFA房價指數月環比	7月	0.0%	-0.6%	0.1%
中國	工業利潤 年迄今 同比	8月	NA	-2.1%	-1.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 北溪管線運營商稱3條天然氣管道遭遇“前所未見的”損壞
- 美國財長耶倫稱金融市場運行良好，當前的情況不算混亂
- 美聯儲官員Kashkari：當前的加息步伐“合適”
- 美國樓市持續降溫，7月房價創出逾一年來最小漲幅
- 中國監管層據悉指導部分券商基金公司避免大額淨賣出
- 中國工業企業利潤進一步下滑
- 路透：中國將重啓人民幣中間價逆周期因子
- 世界銀行大降東亞和太平洋地區今年增長預測，中國增長率料低於3%

國際經濟要聞

北溪管綫運營商稱3條天然氣管道遭遇“前所未見的”損壞

北溪管綫運營商發布聲明稱，北溪天然氣管道系統的3條管道遭到“空前的”損壞。“現在無法估計恢復天然氣輸送基礎設施運營的時間表”北溪2號綫路的1條管道，和北溪管綫的2條管道，報告壓力下降，瑞典和丹麥當局在管綫經過的波羅的海區域附近發現了天然氣泄漏。(彭博)

美國財長耶倫稱金融市場運行良好，當前的情況不算混亂

在美國股市和國債大跌、美元飆升令投資者緊張不安之後，美國財政部長珍妮特·耶倫表示，金融市場運行良好。耶倫在北卡之行期間回答記者提問時說：“我們沒有看到市場出現流動性問題——據我所知，我們沒有看到那種可能意味著一些金融穩定風險的去杠杆。”(彭博)

美聯儲官員Kashkari：當前的加息步伐“合適”

明尼阿波利斯聯儲行長Neel Kashkari稱，美聯儲致力於恢復價格穩定，其當前的加息步伐是合適的。“我們正在非常積極地採取行動，”他表示，“很多緊縮正在醞釀。我們致力於恢復價格穩定，但我們也認識到，鑒于有滯後，存在做過頭的風險。”(彭博)

美國樓市持續降溫，7月房價創出逾一年來最小漲幅

隨著美國房地產市場繼續降溫，該國房價的上漲勢頭在7月再次放緩。標普CoreLogic凱斯-席勒房價指數顯示，7月份全美房價同比上漲了15.8%，為2021年4月以來最小漲幅。(彭博)

大中華經濟要聞

中國監管層據悉指導部分券商基金公司避免大額淨賣出

中國監管層據悉窗口指導部分券商、公募基金等機構近期避免大額淨賣出股票，以在中共“二十大”來臨之際保持市場穩定。知情人士表示，多家券商、公募基金等機構自上周收到監管層的窗口指導，要求儘量不要大額減持及淨賣出股票。知情人士并稱，該窗口指導是在市場波動期及重要會議期間穩定市場的常規行爲。(彭博)

中國工業企業利潤進一步下滑

隨著工業生產者出廠價格升幅回落，中國今年1-8月工業企業利潤進一步下滑，加劇了中國經濟面臨的挑戰。國家統計局公布的數據顯示，中國1-8月份工業企業利潤同比下降2.1%。相比之下，今年前七個月的降幅為1.1%。(彭博)

路透：中國將重啓人民幣中間價逆周期因子

路透援引知情人士報道，中國已要求銀行重新引入人民幣中間價逆周期因子。知情人士表示，一些人民幣中間價報價行周二被要求重啓逆周期因子。(彭博)

世界銀行大降東亞和太平洋地區今年增長預測，中國增長率料低于3%

世界銀行下調了對東亞和太平洋地區的增長預測。該地區2022年的增長預計將從去年的7.2%放緩至3.2%，遠低于4月份預測的5%。明年的經濟增長率料會反彈至4.6%。預計今年中國經濟增長率將從2021年的8.1%減速至2.8%。(彭博)

企業要聞

氫燃料電池生產商國鴻氫能據悉考慮在香港IPO

據知情人士透露，中國氫燃料電池生產商國鴻氫能正考慮最早于明年在香港首次公開募股(IPO)。不願具名的人士表示，國鴻氫能正在與一家顧問研究上市計劃，可能籌資數億美元，最早或于下月提交初步招股說明書。(彭博)

國美零售擬進行債務重整事宜

中國媒體財新援引知情人士報道，國美零售計劃進行債務重整，將在“時機成熟”時向法院提出申請。財新援引一位知情人士稱，國美的主要債權人之一渤海銀行已同意將8月份到期的貸款延期六個月。(彭博)

中國社保基金會將逐步提升實業投資占比，優化直接股權投資結構

中國全國社會保障基金理事會出臺實業投資指引，將持續優化實業投資策略和方向，支持國家重大戰略實施。助力推動關鍵核心技術攻堅、產業鏈供應鏈穩定、糧食能源安全、戰略新興產業發展、綠色低碳轉型和數字經濟發展。(彭博)

16家金融公司將支付11億美元罰款以和解SEC的WhatsApp調查

因未能監控員工使用未經授權的短信應用程序，包括高盛和花旗在內的銀行業巨頭同意向監管機構支付11億美元罰款。美國證券交易委員會公告稱，16家金融機構與SEC達成和解協議。金融公司必須密切監控員工的通訊，以防不當行爲。(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	3.35	0.41	-24.62	1635	大眾公用	1.23	-	-	(63.13)
1398	工商銀行	3.72	3.54	0.41	-21.64	753	中國國航	6.18	-	1.91	(48.97)
1288	農業銀行	2.38	3.23	0.36	-23.12	670	東方航空	2.76	-	1.46	(50.91)
3988	中國銀行	2.62	3.96	0.36	-21.47	1055	南方航空	4.35	-	1.20	(42.20)
1658	郵儲銀行	4.73	5.18	0.61	-4.55	1919	中遠海控	9.07	1.14	0.71	(26.88)
3328	交通銀行	4.18	3.28	0.30	-16.75	598	中國外運	2.16	3.78	0.43	(47.20)
3968	招商銀行	37.15	6.70	1.13	0.18	2866	中遠海發	1.05	1.90	0.47	(63.50)
998	中信銀行	3.20	2.43	0.24	-36.27	1138	中遠海能	7.33	-	1.09	(63.50)
6818	光大銀行	2.22	2.77	0.28	-28.54	2880	大連港	0.67	8.18	0.39	(62.19)
2016	浙商銀行	3.16	5.16	0.47	-3.71	6198	青島港	3.44	4.94	0.58	(42.82)
1988	民生銀行	2.32	2.86	0.16	-38.35	3369	秦港股份	1.06	5.15	0.32	(64.51)
6196	鄭州銀行*	1.27	2.87	0.23	-52.03	317	廣船國際	6.86	45.84	0.62	(72.50)
3866	青島銀行*	2.94	5.14	0.52	-19.77	2039	中集集團*	5.26	5.34	0.57	(33.49)
1963	重慶銀行	3.83	2.70	0.28	-49.04	1800	中國交建	3.42	2.91	0.22	(57.41)
3618	渝農商行	2.57	3.06	0.26	-34.92	390	中國中鐵	3.98	3.25	0.37	(32.25)
2628	中國人壽	10.26	7.48	0.55	-69.84	1186	中國鐵建	4.12	2.29	0.18	(46.80)
2318	中國平安	40.70	6.21	0.80	-12.33	1766	中國中車	2.70	7.45	0.48	(48.58)
2601	中國太保	14.78	4.84	0.57	-32.54	3898	時代電氣	34.80	19.67	1.37	(44.38)
1336	新華保險	15.58	4.64	0.43	-47.60	3969	中國通號	2.31	6.71	0.55	(49.96)
1339	人保集團	2.30	4.10	0.42	-57.86	525	廣深鐵路	1.12	-	0.27	(48.55)
6030	中信證券	13.94	8.24	0.82	-29.48	177	寧滬高速	6.11	8.66	0.93	(22.64)
3908	中金公司	12.04	5.75	0.68	-69.55	548	深圳高速	6.22	6.19	0.67	(30.15)
6837	海通證券	4.47	5.70	0.33	-54.50	995	皖通高速	5.46	5.63	0.70	(26.05)
2611	國泰君安	8.83	5.61	0.53	-42.30	107	成渝高速	1.77	3.00	0.28	(58.83)
6806	申萬宏源*	1.37	3.84	0.33	-68.29	2238	廣汽集團	6.01	6.49	0.58	(57.34)
1776	廣發證券*	9.08	6.91	0.58	-44.18	1211	比亞迪*	214.20	103.58	5.89	(28.52)
6886	華泰證券	9.22	7.02	0.54	-31.75	2333	長城汽車	10.58	10.12	1.29	(67.09)
6099	招商證券	7.19	6.02	0.59	-47.88	1839	中集車輛*	5.04	16.07	0.79	(43.40)
3958	東方證券	3.30	6.68	0.34	-61.67	2338	濰柴動力	8.45	12.95	0.94	(24.12)
6178	光大證券	4.59	7.27	0.36	-69.66	3606	福耀玻璃	33.65	21.40	3.02	(17.90)
6881	銀河證券	3.87	3.79	0.42	-61.71	1108	洛陽玻璃	9.09	16.43	1.31	(59.46)
6066	中信建投	6.38	4.85	0.69	-75.71	6865	福萊特	20.45	21.64	3.04	(48.27)
1375	中州證券	1.12	29.91	0.35	-71.87	38	一拖股份	3.11	6.29	0.55	(69.16)
1456	國聯證券	4.04	10.69	0.63	-62.88	1157	中聯重科*	3.02	7.40	0.44	(52.07)
883	中國海油	9.58	3.65	0.76	-42.91	564	鄭煤機	8.43	6.05	0.85	(44.84)
857	中石油	3.27	4.52	0.41	-41.39	1057	浙江世寶*	1.58	116.27	0.83	(85.98)
386	中石化	3.41	4.94	0.48	-27.17	1072	東方電氣	11.78	12.33	0.99	(50.92)
338	上石化	1.12	29.57	0.38	-66.43	2727	上海電氣	1.75	-	0.43	(60.50)
1033	石化油服	0.50	-	1.17	-75.43	2208	金風科技*	9.88	11.01	1.03	(24.17)
2883	中海油田	7.79	55.31	0.89	-49.89	187	京城機電	2.92	-	1.55	(81.46)
568	山東墨龍*	3.13	-	1.84	-41.25	2607	上海醫藥	11.00	6.03	0.57	(39.24)
1088	中國神華	23.35	6.35	1.14	-29.78	2196	復星醫藥	19.34	11.95	1.19	(41.94)
1898	中煤能源	7.18	4.57	0.70	-37.67	1513	麗珠醫藥*	20.65	10.20	1.37	(37.90)
1171	兗州煤業	28.60	4.51	1.87	-47.57	874	白雲山	17.68	6.90	0.86	(37.52)
3996	中國能源建設	0.91	4.70	0.36	-63.19	719	新華製藥*	3.86	6.60	0.61	(80.12)
1816	中廣核*	1.74	7.94	0.78	-40.65	1349	復旦張江	2.91	23.68	1.29	(68.63)
902	華能國際	3.73	-	-	-56.95	1858	春立醫療	11.56	11.87	1.58	(46.08)
991	大唐發電	1.59	-	0.88	-58.35	6160	百濟神州	84.85	-	2.75	(12.75)
1071	華電國際	3.06	-	0.69	-55.81	1877	君實生物*	25.05	-	2.93	(54.28)
916	龍源電力	10.46	13.25	1.28	-47.46	9995	榮昌生物	39.95	69.69	3.65	(29.06)
956	新天綠能	2.98	5.19	0.61	-73.42	6185	康希諾	45.15	10.32	1.32	(65.11)
1618	中國中冶	1.35	3.25	0.29	-59.67	9989	海普瑞*	5.50	30.64	0.65	(66.17)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.75	-67.37	2359	藥明康德	65.95	25.20	4.24	(16.54)
347	鞍鋼股份*	2.10	5.22	0.30	-29.68	3759	康龍化成*	38.90	25.42	4.18	(34.46)
323	馬鋼股份	1.70	5.71	0.38	-43.07	3347	泰格醫藥	65.35	-	-	(35.25)
1053	重慶鋼鐵	0.72	60.47	0.26	-59.37	6821	凱萊英*	92.25	-	-	(41.44)
2600	中國鋁業	2.70	7.42	0.72	-40.81	6127	昭衍新藥	32.10	27.21	2.19	(50.80)
358	江西銅業	9.22	4.80	0.43	-45.59	1880	中國中免	191.00	35.05	11.65	(13.75)
2899	紫金礦業	7.67	8.50	2.37	-10.68	168	青島啤酒	75.80	26.08	3.82	(35.21)
1787	山東黃金	12.36	35.37	2.15	-33.65	1533	莊園牧場*	10.84	57.14	1.39	(7.82)
3993	洛陽鉬業	3.21	9.23	1.36	-38.22	553	南京熊貓	3.75	87.97	0.89	(65.99)
1772	贛鋒鋳業	58.15	9.67	2.54	-32.68	981	中芯國際	16.60	9.62	0.92	(60.45)
9696	天齊鋰業	78.55	-	-	-34.11	1385	復旦微電	37.20	32.60	7.50	(57.49)
914	海螺水泥	26.15	-	0.71	-16.44	941	中國移動	51.20	7.70	0.78	(31.34)
6655	華新水泥	0.99	2.92	0.20	-64.23	728	中國電信	2.81	8.76	0.54	(33.28)
2009	金隅股份	0.99	2.92	0.20	-64.23	763	中興通訊*	14.90	8.82	1.17	(38.20)
2202	萬科*	15.16	6.80	0.69	-21.26	6869	長飛光纖	19.18	17.55	1.40	(62.65)
588	北京北辰	0.88	-	0.20	-61.32	921	海信家電*	7.60	9.62	0.88	(40.16)
1528	美凱龍	2.27	6.44	0.17	-53.78	6690	海爾智家	24.50	13.53	2.45	(12.51)
1065	創業環保	2.64	4.39	0.47	-62.53	1812	晨鳴紙業*	2.27	126.73	0.33	(56.31)
895	東江環保*	2.52	27.71	0.44	-59.87	811	新華文軒	5.14	4.07	0.49	(52.39)

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并没有持有（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