

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	19,949.03	(0.37)	2.29
H股	6,840.17	(0.47)	2.88
紅籌	3,712.17	(0.25)	2.38
HSC大型股	1,800.07	(0.35)	2.01
HSC中型股	4,026.01	(0.33)	(0.17)
AH股溢價	143.91	0.36	(1.32)
滬深300	4,075.79	(0.34)	(2.05)
富時中國A50	13,427.71	(0.32)	(1.21)
上證180	8,562.27	(0.27)	(0.79)
上證380	6,007.35	(0.67)	(3.17)
臺北加權	14,953.63	0.18	(0.94)
日經225	28,195.58	1.14	(0.42)
道瓊斯	31,790.87	(0.96)	(3.40)
標普500	3,986.16	(1.10)	(3.45)
納斯達克	11,883.14	(1.12)	(4.02)
德國DAX 30	12,961.14	0.53	(1.77)
富時100	7,361.63	(0.88)	(2.29)
法國CAC 40	6,210.22	(0.19)	(2.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	92.13	0.53	(2.91)
紐約期金(美元/t oz)	1,725.70	(0.07)	(1.26)
標普高盛商品指數	676.10	(3.72)	(1.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	293.58	(2.71)	(0.92)
羅傑斯國際商品指數	3,942.53	(2.99)	(1.21)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8816	0.60	1.96
美元兌人民幣	6.9193	0.61	1.96
美元兌港元	7.8491	0.03	(0.01)
美元兌日元	138.51	1.00	4.98
歐元兌美元	1.0032	0.65	(2.24)
英鎊兌美元	1.1671	(1.08)	(4.73)
澳元兌美元	0.6862	(0.68)	(2.29)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6380	0.00	(12.70)
香港(10年期)	3.03200	13.70	45.60
美國(10年期)	3.10250	(0.14)	45.38

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

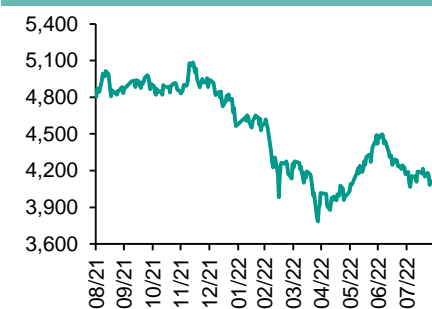
#### 恒指走勢圖



#### 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，數據顯示美國職位空缺按月上升，并大幅上修上月職位數據，觸發投資者擔心美聯儲維持進取加息步伐。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數領漲，富時100指數領跌。歐洲股市個別發展，市場繼續受歐央行多名管委及美聯儲主席鮑威爾早前在Jackson Hole央行年會言論影響，銀行股則受捧。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，內房股和汽車股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數表現不一，其中電信業務指數領升，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.04億人民幣，南向淨買入0.20億港幣；深股通北向淨買出31.76億人民幣，南向淨賣出1.13億港幣。今天將公布中國8月製造業PMI及德國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
日本	失業率	7月	2.6%	2.6%	2.6%
歐元區	工業信心指數	8月	2.4	1.2	3.4
歐元區	服務業信心指數	8月	8.8	8.7	10.4
德國	CPI 月環比	8月	0.4%	0.3%	0.9%
德國	CPI 同比	8月	7.8%	7.9%	7.5%
美國	FHFA房價指數月環比	6月	0.8%	0.1%	1.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美企對中國樂觀情緒降至歷史新低，逾半數推遲或取消在華投資
- 李克強：當前鞏固經濟恢復任務繁重，今年推出穩經濟政策力度超2020年
- 巴基斯坦獲IMF救助，得以避免短期內違約
- 中國央行擬規範金融控股公司關聯交易行爲
- 美國大都會居住成本飆升，曼哈頓平均房租在8月份突破4,200美元
- 中共二十大將於10月16日召開
- 歐盟將提前實現天然氣儲氣目標，德國稱補庫速度比計劃要快
- 香港特首李家超會見新加坡副總理，表示期望促進雙方緊密聯繫

## 國際經濟要聞

### 美企對中國樂觀情緒降至歷史新低, 逾半數推遲或取消在華投資

一項調查顯示, 美國企業對中國的樂觀情緒降至歷史新低, 中國的防疫清零政策導致逾半數公司推遲或取消在華投資。據美中貿易全國委員會的一項調查, 疫情相關的經濟停擺比美中關係惡化更讓在華美企頭疼。只有51%的受訪企業對未來五年中國業務前景表達了一定程度的樂觀, 比例遠低於去年的69%。(彭博)

### 巴基斯坦獲IMF救助, 得以避免短期內違約

巴基斯坦爭取到了IMF的援助, 得以避免迫在眉睫的違約風險。而政治動蕩和致命洪災, 正威脅著這個南亞國家的經濟。IMF在網站發布聲明稱, 巴基斯坦可以提取8.94億美元的特別提款權。這些資金對穩定巴經濟至為關鍵, 此前能源成本飆升侵蝕了該國的外匯儲備, 並造成亞洲第二高的通脹率。(彭博)

### 美國大都會居住成本飆升, 曼哈頓平均房租在8月份突破4,200美元

Zumper全國租金指數顯示, 新上市一居室住宅的全國租金中值目前為1,486美元, 超過上個月觸及的紀錄高位, 比2021年8月上漲11.8%。美國超半數城市的租金出現兩位數上漲, 部分城市的漲幅超過30%。紐約市仍然是房租最貴的地方, 一居室租金中值同比上漲39.9%, 兩居室公寓的租金更是同比上漲46.7%。(彭博)

### 歐盟勢將提前實現天然氣儲氣目標, 德國稱補庫速度比計劃要快

歐盟勢將比預期時間提前兩個月實現天然氣儲氣目標, 這個地區正在為迎接艱難的冬季做準備。據歐洲天然氣基礎設施庫存數據, 截至8月27日, 歐盟的儲氣率已達到79.4%, 其之前設定的目標是到11月1日達到80%。在去年冬季儲存水平低於過去幾年之後, 歐盟在今年早些時候加強了存儲規則。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 李克強: 當前鞏固經濟恢復任務繁重, 今年推出穩經濟政策力度超2020年

中國政府網公告稱, 國務院總理李克強在深化“放管服”改革電視電話會議上表示, 二季度經濟受到超預期因素影響, 當前鞏固經濟恢復基礎任務繁重。要不懈推進“放管服”改革, 著力穩住經濟大盤、穩就業穩物價, 保持經濟運行在合理區間。(彭博)

### 中國央行擬規範金融控股公司關聯交易行為

中國央行就金融控股公司關聯交易管理辦法徵求意見。辦法旨在規範金融控股公司關聯交易行為, 促進其穩健經營; 要求金融控股公司真實、準確、完整、及時地報告、披露集團內部交易和對外關聯交易信息。(彭博)

### 中共二十大將於10月16日召開

據新華社, 中共中央政治局8月30日召開會議, 將向十九屆七中全會建議, 中國共產黨第二十次全國代表大會於2022年10月16日在北京召開。會議強調, 中共二十大將深入分析國際國內形勢。(彭博)

### 香港特首李家超會見新加坡副總理, 表示期望促進雙方緊密聯繫

根據政府網站公告, 香港行政長官李家超與到訪香港的新加坡副總理王瑞杰會面。他還表示, 香港和新加坡在貿易投資、金融服務、教育、文化、創新科技等領域將開拓更多交流和合作空間。(彭博)

## 企業要聞

### 台積電總裁稱低端芯片短缺, 正成為供應鏈瓶頸

台積電高管周二發出警告, 價格從50美分到10美元範圍內芯片的普遍短缺, 正在阻礙規模6,000億美元半導體行業的發展。總裁魏哲家在一個科技座談會上表示, 這些低端芯片持續供應不足, 正妨礙著供應鏈上一些關鍵領域的生產。(彭博)

### 旭輝控股上半年淨利潤7.308億元人民幣

旭輝控股上半年利潤7.308億元人民幣, 同比-80%。營收297.2億元人民幣, 同比-18%; 核心淨利潤18.2億元人民幣, 同比-46%。毛利率20.7%, 上年同期20.7%。(彭博)

### 碧桂園上半年淨利潤6.12億元人民幣

碧桂園上半年淨利潤6.12億元人民幣, 同比-96%。營收1,623.6億元人民幣, 同比-31%。淨利潤6.12億元人民幣, 同比-96%。截至2022年6月30日, 集團可動用現金為1479.8億元人民幣。(彭博)

### 融創服務上半年淨虧損7.508億元人民幣

融創服務在香港交易所發布公告稱, 上半年淨虧損7.508億元人民幣, 上年同期淨利潤6.32億元人民幣。上半年金融資產減值虧損淨額為18.3億元人民幣, 主要是由於針對關聯方應收款項計提更多減值撥備。(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	4.85	3.42	0.41	(21.92)	753	中國國航	6.22	-	1.85	(47.59)
1398	工商銀行	4.00	3.56	0.43	(19.21)	670	東方航空	2.75	-	1.05	(50.68)
1288	農業銀行	2.56	3.35	0.37	(20.06)	1055	南方航空	4.22	-	1.00	(42.92)
3988	中國銀行	2.74	3.99	0.37	(20.37)	1919	中遠海控	11.96	1.44	1.05	(26.92)
1658	郵儲銀行	4.69	4.55	0.59	(6.78)	598	中國外運	2.27	3.83	0.43	(47.95)
3328	交通銀行	4.47	3.38	0.36	(13.68)	2866	中遠海發	1.26	2.04	0.52	(62.64)
3968	招商銀行	39.85	7.03	1.16	3.85	1138	中遠海能	6.19	-	0.91	(64.14)
998	中信銀行	3.38	2.47	0.24	(33.42)	2880	大連港	0.71	8.35	0.39	(63.01)
6818	光大銀行	2.40	2.88	0.30	(25.85)	6198	青島港	3.65	5.08	0.58	(39.36)
2016	浙商銀行	3.59	5.65	0.52	(2.43)	3369	秦港股份	1.13	5.21	0.34	(65.45)
1988	民生銀行	2.50	3.29	0.19	(38.68)	317	廣船國際	8.27	53.27	0.72	(67.08)
6196	鄭州銀行*	1.36	3.00	0.19	(53.04)	2039	中集集團*	6.57	6.42	0.69	(28.13)
3866	青島銀行*	3.06	5.15	0.52	(21.44)	1800	中國交建	3.70	2.91	0.23	(59.32)
1963	重慶銀行	4.09	2.78	0.29	(49.49)	390	中國中鐵	4.46	3.68	0.41	(31.58)
3618	渝農商行	2.72	3.12	0.26	(33.10)	1186	中國鐵建	4.45	2.38	0.19	(46.83)
2628	中國人壽	11.20	7.86	0.58	(66.57)	1766	中國中車	2.89	7.68	0.50	(49.41)
2318	中國平安	45.95	6.99	0.87	(5.66)	3898	時代電氣	39.45	21.47	1.49	(47.36)
2601	中國太保	16.50	5.21	0.62	(29.02)	3969	中國通號	2.47	6.91	0.56	(51.01)
1336	新華保險	18.50	3.40	0.47	(42.52)	525	廣深鐵路	1.24	-	0.28	(48.01)
1339	人保集團	2.42	4.15	0.43	(56.69)	177	寧滬高速	6.86	9.37	1.00	(20.83)
6030	中信證券	15.82	9.01	0.90	(27.63)	548	深圳高速	6.96	6.67	0.72	(27.30)
3908	中金公司	14.22	5.79	0.78	(69.83)	995	皖通高速	5.70	5.66	0.71	(26.51)
6837	海通證券	5.17	6.35	0.36	(51.62)	107	成渝高速	1.85	3.02	0.28	(58.76)
2611	國泰君安	9.32	5.71	0.54	(44.10)	2238	廣汽集團	7.05	7.34	0.66	(57.97)
6806	中萬宏源*	1.50	4.05	0.34	(68.17)	1211	比亞迪*	263.00	122.50	6.97	(25.50)
1776	廣發證券*	10.22	7.50	0.65	(44.38)	2333	長城汽車	12.18	11.22	1.43	(68.64)
6886	華泰證券	10.56	6.28	0.61	(29.07)	1839	中集車輛*	5.04	15.47	0.76	(49.28)
6099	招商證券	7.19	5.80	0.57	(51.71)	2338	濰柴動力	10.62	15.76	1.13	(18.47)
3958	東方證券	3.69	7.19	0.35	(62.44)	3606	福耀玻璃	36.65	22.45	3.20	(16.61)
6178	光大證券	5.18	7.91	0.39	(70.98)	1108	洛陽玻璃	11.36	19.80	1.64	(58.11)
6881	銀河證券	4.17	3.69	0.44	(59.29)	6865	福萊特	26.30	26.80	3.77	(44.18)
6066	中信建投	7.26	5.14	0.75	(75.03)	38	一拖股份	3.16	6.15	0.54	(73.24)
1375	中州證券	1.24	31.68	0.37	(72.22)	1157	中聯重科*	3.66	8.74	0.51	(44.81)
1456	國聯證券	4.40	11.21	0.67	(65.22)	564	鄭煤機	9.77	6.76	1.03	(42.65)
883	中國海油	10.88	3.99	0.83	(43.74)	1057	浙江世寶*	1.57	111.28	0.80	(83.56)
857	中石油	3.78	5.04	0.46	(39.15)	1072	東方電氣	10.94	11.04	0.90	(50.24)
386	中石化	3.75	5.24	0.51	(23.03)	2727	上海電氣	1.90	-	0.45	(62.06)
338	上石化	1.26	32.99	0.42	(65.44)	2208	金風科技*	12.06	13.01	1.29	(19.73)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	(76.31)	187	京城機電	3.81	-	1.95	(81.59)
2883	中海油田	8.42	57.58	0.92	(51.70)	2607	上海醫藥	11.24	5.94	0.56	(42.36)
568	山東墨龍*	2.95	-	1.54	(39.59)	2196	複星醫藥	25.35	15.09	1.50	(44.31)
1088	中國神華	25.05	6.56	1.18	(27.73)	1513	麗珠醫藥*	22.20	10.56	1.42	(36.78)
1898	中煤能源	7.26	4.45	0.68	(37.69)	874	白雲山	18.88	7.10	0.88	(38.54)
1171	兗州煤業	31.95	4.85	2.01	(41.76)	719	新華製藥*	4.45	7.33	0.68	(78.77)
3996	中國能源建設	0.98	6.23	0.43	(61.30)	1349	復旦張江	2.99	24.41	1.24	(71.54)
1816	中廣核*	1.88	8.26	0.81	(41.71)	1858	春立醫療	11.62	11.49	1.59	(48.97)
902	華能國際	4.11	-	-	(55.48)	6160	百濟神州	100.50	-	3.26	(10.79)
991	大唐發電	1.56	-	0.88	(54.96)	1877	君實生物*	29.20	-	3.01	(51.98)
1071	華電國際	3.29	-	0.75	(48.27)	9995	榮昌生物	43.00	72.25	3.78	(27.41)
916	龍源電力	12.96	15.82	1.52	(48.59)	6185	康希諾	50.75	11.18	1.43	(65.28)
956	新天綠能	3.63	6.09	0.71	(73.23)	9989	海普瑞*	6.38	34.23	0.72	(65.70)
1618	中國中冶	1.52	3.14	0.32	(58.30)	2359	藥明康德	87.30	32.13	5.40	(11.99)
2068	中鋁國際	1.57	-	0.78	(68.58)	3759	康龍化成*	50.25	31.63	5.20	(33.41)
347	鞍鋼股份*	2.51	6.00	0.34	(24.57)	3347	泰格醫藥	73.55	-	-	(36.62)
323	馬鋼股份	2.05	6.63	0.41	(40.62)	6821	凱萊英*	104.10	-	-	(44.14)
1053	重慶鋼鐵	0.88	72.74	0.30	(54.95)	6127	昭衍新藥	42.65	34.82	2.81	(51.79)
2600	中國鋁業	2.98	7.89	0.77	(43.20)	1880	中國中免	170.00	30.05	9.98	(21.38)
358	江西銅業	9.91	4.97	0.44	(47.81)	168	青島啤酒	76.15	25.38	3.72	(38.19)
2899	紫金礦業	9.02	9.63	2.69	(10.76)	1533	莊園牧場*	10.84	49.65	1.33	(19.65)
1787	山東黃金	13.40	36.94	2.25	(34.15)	553	南京熊貓	3.83	85.84	0.88	(65.59)
3993	洛陽鉬業	3.56	9.86	1.46	(38.41)	981	中芯國際	15.42	8.93	0.85	(66.14)
1772	贛鋒鋳業	72.20	10.19	5.06	(29.80)	1385	復旦微電	36.95	31.19	7.18	(53.61)
9696	天齊鋳業	84.50	-	-	(35.65)	941	中國移動	52.50	7.61	0.74	(27.88)
914	海螺水泥	29.85	-	0.78	(15.18)	728	中國電信	2.82	8.47	0.53	(33.60)
2009	金隅股份	1.06	3.01	0.21	(64.64)	763	中興通訊*	16.74	9.54	1.27	(39.83)
2202	萬科*	14.48	6.25	0.63	(19.76)	6869	長飛光纖	18.06	15.92	1.27	(61.34)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	(62.73)	921	海信家電*	9.14	11.06	1.04	(43.56)
1528	美凱龍	2.84	7.76	0.20	(51.63)	6690	海爾智家	25.05	13.33	2.42	(13.16)
1065	創業環保	2.98	4.77	0.53	(62.41)	1812	晨鳴紙業*	2.59	74.34	0.36	(57.29)
895	東江環保*	2.83	29.98	0.48	(59.94)	811	新華文軒	5.46	4.16	0.50	(56.49)
1635	大眾公用	1.39	-	0.42	(63.02)						

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](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