

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	19,773.03	0.05	(2.00)
H股	6,719.88	0.29	(2.01)
紅籌	3,653.44	1.03	1.45
HSC大型股	1,787.80	0.14	(1.83)
HSC中型股	4,060.67	0.86	(0.14)
AH股溢價	144.87	(0.59)	0.40
滬深300	4,151.07	(0.69)	(0.96)
富時中國A50	13,610.28	(0.25)	(0.72)
上證180	8,641.42	(0.55)	(1.36)
上證380	6,136.63	(0.74)	(0.04)
臺北加權	15,408.78	0.08	0.78
日經225	28,930.33	(0.04)	0.20
道瓊斯	33,706.74	(0.86)	(0.16)
標普500	4,228.48	(1.29)	(1.21)
納斯達克	12,705.21	(2.01)	(2.62)
德國DAX 30	13,544.52	(1.12)	(1.82)
富時100	7,550.37	0.11	0.66
法國CAC 40	6,495.83	(0.94)	(0.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	89.65	(1.23)	0.27
紐約期金(美元/t oz)	1,747.60	(0.44)	(2.84)
標普高盛商品指數	670.09	0.68	(0.39)
CRB大宗商品期貨價格指數	292.03	0.58	(0.49)
羅傑斯國際商品指數	3,933.64	0.44	(1.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8718	0.25	1.20
美元兌人民幣	6.8403	0.36	1.07
美元兌港元	7.8464	0.11	(0.03)
美元兌日元	137.14	2.79	0.74
歐元兌美元	1.0027	(1.31)	(1.82)
英鎊兌美元	1.1816	(1.98)	(1.53)
澳元兌美元	0.6879	(2.05)	(0.72)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6300	(3.70)	(15.60)
香港(10年期)	2.73900	11.10	(20.20)
美國(10年期)	2.98870	20.09	23.83

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

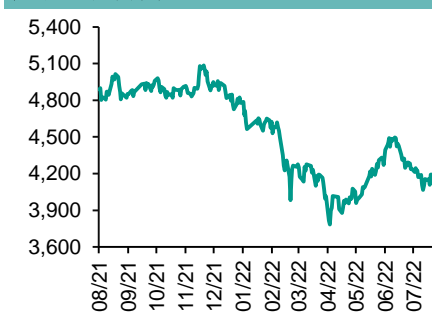
#### 恒指走勢圖



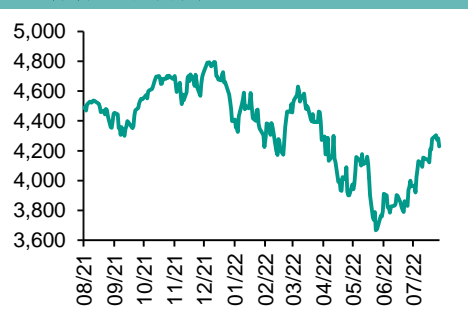
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，美聯儲鷹派言論拖累大市表現；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅保健和能源指數上漲，而非核心消費品和金融指數跌幅較大。上週五歐洲三大股市表現不一，其中僅英國富時100指數上漲。上週五恒指與國指均上漲，其中國指升幅較大；港股各行業指數中能源和公用事業指數領漲，僅原材料業指數下跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數中公用事業和能源指數領漲，而工業和資訊技術指數領跌。截至上週末，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18.0倍、18.6倍、16.2倍、10.1倍、8.6倍、11.3倍、19.8倍。上週日經225累漲1.34%，而道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.16%、1.21%、2.00%、2.01%、0.57%、0.49%。今天將公布美國7月芝加哥聯儲全美活動指數、香港7月整體消費物價同比。

### 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	PPI同比	7月	31.8%	37.2%	32.7%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	7月	-3.3%	-3.4%	-6.1%*
英國	GfK消費者信心指數	8月	-42	-44	-41
日本	國民消費物價指數同比	7月	2.6%	2.6%	2.4%
加拿大	零售總額月環比	6月	0.4%	1.1%	2.3%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國網信辦：始終支持境內企業依法合規利用境外資本市場融資
- 里奇蒙聯儲行長支持前期發力加息，強調必須控制通膨
- 調查顯示金融市場專家的通脹預期遠遠不如歐洲央行樂觀
- 中國將新能源汽車免稅購置稅延至2023年底
- 日經：印太經濟框架各國部長9月8-9日將在洛杉磯召開會議
- 中國央行周五繼續開展20億元逆回購操作，全周操作持平到期量
- 日本7月份通脹率繼續加速，超過央行2%的目標
- 四川延續對工業用戶限電停產

## 國際經濟要聞

### 里奇蒙聯儲行長支持前期發力加息, 強調必須控制通膨

里奇蒙聯儲行長Thomas Barkin表示, 控制通脹是管理經濟的必備條件。“我認為不受控制的通脹與經濟蓬勃發展不符”; “我一直支持前期集中發力加息”; 人們對中性利率水平的有多種看法”。Barkin今年在聯邦公開市場委員會沒有投票權。(彭博)

### 調查顯示金融市場專家的通脹預期遠遠不如歐洲央行樂觀

德國ZEW Institute的調查顯示, 金融市場專家對物價前景的樂觀程度遠不及歐洲央行自己的內部預測, 後者認為通脹率到2024年將降至略高于歐洲央行2%的目標水平。根據周五發布的調查報告, 受訪者們預計今年的物價漲幅平均7.5%, 然後在2023年和2024年分別降至4.5%和3%。(彭博)

### 日經: 印太經濟框架各國部長9月8-9日將在洛杉磯召開會議

日經援引一位不具名日本政府官員報道, 印太經濟繁榮框架(IPEF)將於9月8-9日在洛杉磯召開部長級會議, 這將是自美國總統喬·拜登5月份啓動這項倡議以來, 首次舉行的面對面會談。目標是就正式開始談判貿易, 供應鏈, 基礎設施, 脫碳, 以及稅收和反腐敗達成一致。(彭博)

### 日本7月份通脹率繼續加速, 超過央行2%的目標

日本7月份消費者價格加速上漲, 通脹率超過央行2%的目標水平, 這令日本央行行長黑田東彥如何解釋其繼續維持超低利率的理由面臨挑戰。日本政府周五報告7月份不包括生鮮食品在內的消費者價格7月份同比上漲2.4%, 符合經濟學家的預估。不包括消費稅上調的影響, 這是2008年以來最大漲幅。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國網信辦: 始終支持境內企業依法合規利用境外資本市場融資

中央網信辦網絡安全協調局局長孫蔚敏在發布會上回答“赴國外上市的公司接受審查提問”時表示, 中國始終支持境內的企業依法依規合理利用境外資本市場融資發展。中國擴大高水平開放的決心不會變, 推動經濟全球化朝著更加開放、包容方向發展決心也不會變。(彭博)

### 中國將新能源汽車免征購置稅延至2023年底

央視周五報道, 國務院總理李克強主持召開國務院常務會議, 決定將新能源汽車免征車輛購置稅的政策延續至2023年底, 並加大刺激力度, 助力重振經濟; 政府將提供更多政策性開發性金融工具, 助力促新能源汽車銷售, 大力建設充電樁。(彭博)

### 中國央行周五繼續開展20億元逆回購操作, 全周操作持平到期量

據中國央行網站公告, 為維護銀行體系流動性合理充裕, 周五開展20億元人民幣7天期逆回購操作, 中標利率持穩于2.0%。據彭博匯總的數據, 周五有20億元逆回購到期, 與操作量持平; 整周無淨投放也無淨回籠。(彭博)

### 四川延續對工業用戶限電停產

面對嚴峻的電力保供形勢, 四川省周日啓動突發事件能源供應保障一級應急響應, 另據財新報道, 該省部分工業電力用戶停產從8月20日延續至25日。(彭博)

## 企業要聞

### 小米第二季度利潤遜于預期, 因智能手機業務面臨重重困境

小米第二季度利潤的跌幅超過預期, 此前全球智能手機市場滑坡抹去了這家中國手機巨頭的增長勢頭。截至6月底的三個月內, 小米淨利潤同比减少83%, 至13.9億元人民幣(2.04億美元), 預估為15億元人民幣。營收同比下滑20%, 至約702億元人民幣, 預估均值約為700億元人民幣。(彭博)

### 鴻海計劃向越南的新項目投資3億美元

根據京北集團網站的聲明, 鴻海計劃投資約3億美元在越南北江省光州工業區的一個新項目。京北擁有光州工業區。鴻海與京北簽署協議, 在工業區租用50.5公頃土地用于新項目, 該項目將需要30,000多名當地工人。(彭博)

### 吉利旗下的曹操出行據稱考慮最早明年在香港上市

知情人士透露, 中國汽車製造商浙江吉利控股集團在考慮為其旗下的共享出行公司曹操出行在香港進行首次公開募股(IPO); IPO可能籌資數億美元, 以進一步拓展在中國的業務。(彭博)

### 歐洲天然氣期貨再創新高, 因俄氣稱北溪管道要關停三天

俄羅斯天然氣工業股份公司表示, 為俄羅斯向歐洲輸送天然氣的北溪管道本月底將因維護工作而停運三天; 8月31日至9月2日期間停止天然氣供應, 因Portovaya壓縮機站的單功能渦輪需要“進行複雜的例行維護”。(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	4.91	3.46	0.41	(22.01)	753	中國國航	6.30	-	1.30	(45.48)
1398	工商銀行	4.05	3.60	0.43	(18.73)	670	東方航空	2.78	-	1.04	(49.78)
1288	農業銀行	2.55	3.27	0.37	(21.71)	1055	南方航空	4.23	-	0.99	(41.57)
3988	中國銀行	2.75	4.02	0.37	(21.14)	1919	中遠海控	11.60	1.59	1.01	(25.78)
1658	郵儲銀行	4.81	5.05	0.59	(7.54)	598	中國外運	2.18	3.65	0.41	(48.10)
3328	交通銀行	4.59	3.46	0.32	(12.73)	2866	中遠海發	1.23	1.97	0.50	(61.42)
3968	招商銀行	40.45	7.04	1.16	3.83	1138	中遠海能	6.08	-	0.88	(63.21)
998	中信銀行	3.30	2.46	0.27	(34.08)	2880	大連港	0.71	7.72	0.38	(62.61)
6818	光大銀行	2.37	2.68	0.27	(27.49)	6198	青島港	3.61	5.04	0.56	(42.02)
2016	浙商銀行	3.43	5.14	0.49	(8.02)	3369	秦港股份	1.13	5.24	0.33	(64.17)
1988	民生銀行	2.53	2.80	0.17	(39.44)	317	廣船國際	8.07	112.59	0.69	(68.27)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.98	0.19	(52.95)	2039	中集集團*	7.05	4.98	0.70	(26.46)
3866	青島銀行*	3.29	5.30	0.56	(14.67)	1800	中國交建	3.72	3.04	0.23	(58.88)
1963	重慶銀行	4.10	2.82	0.28	(50.18)	390	中國中鐵	4.42	3.60	0.40	(31.30)
3618	渝農商行	2.69	3.16	0.26	(33.97)	1186	中國鐵建	4.48	2.44	0.25	(46.46)
2628	中國人壽	11.30	7.38	0.60	(63.86)	1766	中國中車	2.88	7.77	0.48	(49.75)
2318	中國平安	43.55	6.98	0.83	(7.64)	3898	時代電氣	39.30	24.03	1.47	(49.33)
2601	中國太保	16.24	5.06	0.60	(29.06)	3969	中國通號	2.47	7.09	0.55	(51.33)
1336	新華保險	18.14	3.29	0.45	(43.28)	525	廣深鐵路	1.28	-	0.29	(46.01)
1339	人保集團	2.31	4.34	0.41	(56.65)	177	寧滬高速	6.89	7.87	0.95	(20.60)
6030	中信證券	16.26	8.53	0.91	(29.29)	548	深圳高速	7.24	6.11	0.69	(26.94)
3908	中金公司	14.16	5.69	0.77	(71.04)	995	皖通高速	5.62	5.17	0.69	(27.55)
6837	海通證券	5.30	4.67	0.37	(51.63)	107	成渝高速	1.96	2.93	0.30	(55.88)
2611	國泰君安	9.49	4.98	0.54	(43.37)	2238	廣汽集團	6.88	7.72	0.64	(58.08)
6806	中萬宏源*	1.52	4.15	0.34	(68.48)	1211	比亞迪*	279.40	196.07	7.37	(23.99)
1776	廣發證券*	10.24	6.27	0.64	(45.55)	2333	長城汽車	10.96	12.99	1.36	(68.87)
6886	華泰證券	10.52	6.17	0.60	(30.33)	1839	中集車輛*	5.03	8.80	0.75	(52.49)
6099	招商證券	7.25	5.07	0.56	(52.88)	2338	濰柴動力	10.80	11.44	1.13	(19.38)
3958	東方證券	3.83	4.43	0.36	(62.73)	3606	福耀玻璃	36.65	25.94	3.16	(18.33)
6178	光大證券	5.24	6.62	0.39	(71.90)	1108	洛陽玻璃	13.36	29.04	1.90	(58.81)
6881	銀河證券	4.15	3.71	0.43	(59.98)	6865	福萊特	24.80	27.00	3.78	(46.69)
6066	中信建投	7.43	5.35	0.76	(75.70)	38	一拖股份	3.28	6.04	0.54	(73.41)
1375	中州證券	1.20	11.78	0.35	(73.74)	1157	中聯重科*	3.66	4.16	0.47	(47.17)
1456	國聯證券	4.40	10.75	0.66	(66.61)	564	鄭煤機	10.38	8.02	1.08	(40.97)
883	中國海油	9.68	5.25	0.78	(43.32)	1057	浙江世寶*	1.83	128.00	0.91	(82.66)
857	中石油	3.43	5.30	0.42	(42.47)	1072	東方電氣	9.96	10.40	0.80	(49.63)
386	中石化	3.65	5.00	0.48	(23.39)	2727	上海電氣	1.91	-	0.45	(62.87)
338	上石化	1.26	5.71	0.39	(65.68)	2208	金風科技*	14.72	15.67	1.56	(15.24)
1033	石化油服	0.55	-	1.32	(74.85)	187	京城機電	3.72	-	1.88	(81.74)
2883	中海油田	7.43	70.67	0.80	(52.60)	2607	上海醫藥	10.90	5.27	0.55	(43.59)
568	山東墨龍*	2.81	-	1.45	(40.45)	2196	複星醫藥	26.65	12.52	1.52	(45.67)
1088	中國神華	23.50	6.91	1.01	(31.25)	1513	麗珠醫藥*	22.05	10.35	1.39	(38.12)
1898	中煤能源	6.61	4.61	0.63	(39.03)	874	白雲山	19.62	7.28	0.91	(38.59)
1171	兗州煤業	28.60	5.85	1.81	(44.32)	719	新華製藥*	4.50	6.91	0.68	(79.69)
3996	中國能源建設	1.02	6.40	0.44	(61.13)	1349	復旦張江	3.08	13.23	1.26	(71.95)
1816	中廣核*	1.92	8.27	0.81	(40.42)	1858	春立醫療	12.16	11.36	1.64	(47.43)
902	華能國際	4.28	-	-	(53.04)	6160	百濟神州	106.20	-	3.45	(11.71)
991	大唐發電	1.54	-	0.86	(56.84)	1877	君實生物*	32.45	-	3.30	(52.05)
1071	華電國際	3.40	-	0.74	(48.53)	9995	榮昌生物	49.60	75.08	6.13	(21.00)
916	龍源電力	13.84	15.69	1.70	(49.98)	6185	康希諾	60.10	6.75	1.62	(66.76)
956	新天綠能	3.72	5.98	0.72	(73.72)	9989	海普瑞*	6.37	33.73	0.71	(63.37)
1618	中國中冶	1.54	3.49	0.32	(58.05)	2359	藥明康德	89.85	32.63	5.49	(13.65)
2068	中鋁國際	1.64	-	0.80	(68.26)	3759	康龍化成*	55.00	34.16	5.62	(33.31)
347	鞍鋼股份*	2.61	3.10	0.35	(23.90)	3347	泰格醫藥	74.50	-	-	(37.46)
323	馬鋼股份	2.11	2.79	0.42	(39.69)	6821	凱萊英*	115.00	-	-	(41.82)
1053	重慶鋼鐵	0.96	4.55	0.33	(51.78)	6127	昭衍新藥	46.70	37.62	3.03	(49.34)
2600	中國鋁業	2.81	7.62	0.74	(45.62)	168	青島啤酒	76.40	27.66	3.71	(35.87)
358	江西銅業	9.73	4.67	0.37	(49.83)	1533	莊園牧場*	停牌	-	-	-
2899	紫金礦業	9.04	9.53	2.66	(11.15)	553	南京熊貓	3.79	79.02	0.86	(65.30)
1787	山東黃金	13.26	359.24	2.22	(35.71)	981	中芯國際	15.86	9.19	0.66	(66.38)
3993	洛陽鉬業	3.63	8.07	1.66	(39.81)	1385	復旦微電	35.65	29.70	6.83	(53.35)
1772	贛鋒鋳業	70.10	14.74	4.84	(31.63)	941	中國移動	52.60	7.52	0.73	(28.16)
9696	天齊鋳業	81.00	-	-	(35.55)	728	中國電信	2.92	8.65	0.54	(33.23)
914	海螺水泥	30.95	-	0.76	(15.70)	763	中興通訊*	17.02	10.09	1.36	(40.08)
2009	金隅股份	1.08	3.30	0.21	(64.18)	6869	長飛光纖	16.50	13.09	1.09	(64.07)
2202	萬科*	14.72	6.56	0.63	(24.81)	921	海信家電*	9.65	11.12	1.08	(44.10)
588	北京北辰	0.92	-	0.19	(62.82)	6690	海爾智家	23.85	13.74	1.63	(14.76)
1528	美凱龍	2.91	5.00	0.20	(50.32)	1812	晨鳴紙業*	2.65	9.74	0.37	(56.06)
1065	創業環保	2.98	5.37	0.52	(61.53)	811	新華文軒	5.27	4.27	0.49	(49.74)
895	東江環保*	2.81	15.58	0.47	(61.43)						
1635	大眾公用	1.40	12.25	0.41	(63.14)						

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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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