

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	18,565.97	-1.04	-4.11
H股	6,338.30	-1.28	-4.37
紅籌	3,607.79	-0.88	-2.43
HSC大型股	1,669.79	-1.10	-4.30
HSC中型股	3,791.77	-1.61	-5.04
AH股溢價	143.41	0.87	-0.60
滬深300	3,928.00	-0.12	-4.05
富時中國A50	13,125.67	0.43	-2.17
上證180	8,345.04	-0.09	-3.79
上證380	5,692.76	-0.54	-5.91
臺北加權	14,425.68	-0.93	-2.58
日經225	27,875.91	0.21	-1.20
道瓊斯	31,019.68	0.64	-4.21
標普500	3,899.89	0.69	-5.12
納斯達克	11,535.02	0.76	-5.96
德國DAX 30	12,803.24	0.49	-4.47
富時100	7,236.68	-0.62	-1.56
法國CAC 40	6,061.59	-0.26	-4.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.01	0.33	-1.49
紐約期金(美元/t oz)	1,675.20	0.46	-1.87
標普高盛商品指數	634.16	0.41	-3.57
CRB大宗商品期貨價格指數	279.78	0.32	-2.73
羅傑斯國際商品指數	3,795.49	-0.02	-2.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8932	0.41	2.03
美元兌人民幣	7.0105	0.40	2.04
美元兌港元	7.8489	(0.01)	0.03
美元兌日元	143.15	(1.00)	3.96
歐元兌美元	1.0033	0.63	0.91
英鎊兌美元	1.1432	(0.53)	(2.85)
澳元兌美元	0.6727	(0.04)	(2.18)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6740	2.40	4.40
香港(10年期)	3.28100	13.00	54.20
美國(10年期)	3.48070	7.27	50.86

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上升，其中納斯達克指數領升。重磅科企股造好，蘋果公司股價升2.51%，電訊商的調查顯示，iPhone 14的需求反應好壞參半，價格較高的Pro及Pro Max型號於大部分店舖出現缺貨，抵消iPhone 14及Plus型號需求疲弱的影響。昨天歐洲三大股市表現不一，其中英國富時100指數領跌，德國DAX 30指數領升。國際清算銀行(BIS)敦促主要經濟體在經濟衰退和匯市波動的威脅愈來愈大的情況下，仍要大力提高利率。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅最大。市場關注美方即將審計首批中概股底稿。同時，本周美聯儲將公佈議息決策，市場避險風險情緒濃厚。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，而電信業務和資訊技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入16.48億人民幣，南向淨買入15.06億港幣；深股通北向淨買入21.46億人民幣，南向淨賣出11.82億港幣。今天將公佈日本8月消費者物價指數年率及美國8月新屋開工月率。

### 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
歐元區	建設產值月環比	7月	N/A	0.3%	-1.2%
歐元區	建築產值同比	7月	N/A	1.5%	1.3%
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	8月	2.7%	2.8%	2.4%
加拿大	工業生產價格指數月環比	8月	-1.0%	-1.2%	-2.5%
加拿大	原材料價格指數月環比	8月	N/A	-4.2%	-7.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐央行管委：加息力度端視長期通脹預期
- 國際清算銀行促主要經濟體加息
- 歐元區7月季調後建築業產出按月回升0.3%
- 加拿大8月季調後新屋動工量按月轉降3%
- 發改委：研究完善新能源汽車政策體系
- 中國首8月FDI增16.4%
- 國務院總理李克強：願與越南拓展經貿合作
- 人行：6月底企業債券和政府債券融資餘額89.2萬億元

## 國際經濟要聞

### 歐央行管委:加息力度端視長期通脹預期

歐洲央行管理委員會委員表示，歐央行加息步伐與加息幅度端視通脹預期，以及撇除能源以外的物價升幅而定，西方國家制裁俄羅斯，導致通脹可能長時間持續高企，央行難以透過壓抑需求而達致控制通脹目標。(彭博)

### 國際清算銀行促主要經濟體加息

國際清算銀行(BIS)敦促主要經濟體在經濟衰退和滙市波動的威脅愈來愈大的情況下，仍要大力提高利率。鑑於其他主要生產國的閒置產能有限，取代俄羅斯的石油將困難，這可能導致與石油有關的商品價格持續上漲。(彭博)

### 歐元區7月季調後建築業產出按月回升0.3%

歐盟統計局公佈，經季節性調整後，歐元區7月建築業產出終止連降四個月，按月回升0.3%，主要受惠於建築物施工五個月來首升0.3%支持，前值由跌1.3%上修至跌1.2%；按年升幅再度加快至1.5%，前值升幅由0.1%上修至1.3%。(彭博)

### 加拿大8月季調後新屋動工量按月轉降3%

加拿大抵押住房公司(CMHC)公佈，經季節調整後，加拿大7月新屋動工量按月轉降3%，至年率計267,443間，但仍高於市場預期26.5萬間。期內城市動工量按月降3%，以年率計降至246,771間；其中多戶型動工按月降4%，以年率計降至187,602間。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委:研究完善新能源汽車政策體系

國家發改委表示，將認真落實新能源汽車產業發展規劃，持續促進新能源汽車產業高質量發展，包括會同有關部門進一步研究完善新能源汽車政策體系，營造有利於新能源汽車發展政策環境，同時優化新能源汽車產業佈局。(彭博)

### 中國首8月FDI增16.4%

中國商務部公佈，今年首8個月全國實際使用外資(FDI)達8927.4億元人民幣，按年增長16.4%。服務業實際使用外資金額6621.3億元，增長8.7%。高技術產業實際使用外資增長33.6%，其中高技術製造業增長43.1%，高技術服務業增長31%。(彭博)

### 國務院總理李克強:願與越南拓展經貿合作

國務院總理李克強與越南總理通電話時表示，中方樂見越南經濟穩健增長，願與越南拓展經貿合作，確保邊境口岸通關暢通，擴大進口優質農產品。受超預期因素衝擊中國經濟下行壓力加大，中國正著力穩就業、穩物價。(彭博)

### 人行:6月底企業債券和政府債券融資餘額89.2萬億人幣

人行指出，6月底內地企業債券和政府債券融資餘額合計89.2萬億元，佔總債務的26.9%，佔比較2017年末高4.5個百分點。至於6月底委託貸款、信託貸款、未貼現銀行匯票餘額分別是2017年末的77.7%、46.9%和63.7%。(彭博)

## 企業要聞

### 中國電力與浙江省寧波市海曙區政府簽戰略合作協議

中國電力宣佈，與浙江省寧波市海曙區政府簽訂戰略合作協議。根據協議，中國電力將結合海曙區的風和光資源稟賦、能源結構轉型、園區發展及鄉村振興等現況，對全海曙區域範圍內的風電、光伏等新能源進行整體佈局和開發。(彭博)

### 鞋類及手袋產品生產商萊爾斯丹料中期業績錄得虧損

鞋類及手袋產品生產商萊爾斯丹發盈警，料集團於2022年中期公司股東應佔綜合虧損將錄得介乎於2,100萬元人民幣至2,400萬元人民幣，集團表示內地接連對不同地區實施封控措施，進一步打擊經濟活動。(彭博)

### 太平地氈全年純利升52%

太平地氈公佈，截至6月30日止年度純利約2527.5萬元，同比升約52%。經營溢利增加47%，乃得益於銷售表現強勁，並且經過幾年系統化成本削減後，經營成本降低，以及製造業務的生產效率提高。(彭博)

### 中信建投獲批上市證券做市交易業務資格

中信建投公佈，獲核准上市證券做市交易業務資格。公司表示將按照相關法律法規及批覆要求修改公司章程，按時完成工商變更登記並申請換發經營證券期貨業務許可證。(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	4.70	3.37	0.41	-24.56	1635	大眾公用	1.31	-	-	(62.29)
1398	工商銀行	3.89	3.61	0.42	-20.74	753	中國國航	6.11	-	1.85	(48.16)
1288	農業銀行	2.46	3.26	0.36	-23.50	670	東方航空	2.66	-	1.37	(52.61)
3988	中國銀行	2.68	3.95	0.36	-22.34	1055	南方航空	4.21	-	1.13	(42.98)
1658	郵儲銀行	4.79	-	-	-6.25	1919	中遠海控	9.54	1.17	0.73	(29.81)
3328	交通銀行	4.33	3.32	0.36	-16.89	598	中國外運	2.25	3.85	0.43	(47.02)
3968	招商銀行	39.75	7.11	1.18	1.10	2866	中遠海發	1.06	1.88	0.46	(64.44)
998	中信銀行	3.29	2.44	0.24	-35.89	1138	中遠海能	6.99	-	1.01	(63.69)
6818	光大銀行	2.32	2.82	0.29	-27.86	2880	大連港	0.69	8.23	0.39	(62.22)
2016	浙商銀行	3.13	4.99	0.46	-8.11	6198	青島港	3.68	5.16	0.60	(40.61)
1988	民生銀行	2.39	3.19	0.19	-39.23	3369	秦港股份	1.10	5.22	0.33	(64.56)
6196	鄭州銀行*	1.35	2.98	0.23	-51.22	317	廣船國際	7.12	46.45	0.62	(70.54)
3866	青島銀行*	3.04	5.19	0.53	-20.44	2039	中集集團*	5.45	5.40	0.58	(33.37)
1963	重慶銀行	3.97	2.74	0.28	-49.31	1800	中國交建	3.62	3.00	0.22	(58.31)
3618	渝農商行	2.64	3.07	0.26	-34.19	390	中國中鐵	4.28	3.41	0.39	(31.54)
2628	中國人壽	10.98	7.81	0.58	-68.25	1186	中國鐵建	4.31	2.34	0.19	(46.80)
2318	中國平安	45.00	6.71	0.87	-8.58	1766	中國中車	2.78	7.49	0.49	(48.42)
2601	中國太保	15.70	5.02	0.59	-31.38	3898	時代電氣	34.00	18.76	1.31	(46.42)
1336	新華保險	15.92	4.63	0.42	-48.30	3969	中國通號	2.36	6.69	0.54	(49.85)
1339	人保集團	2.35	4.09	0.42	-58.14	525	廣深鐵路	1.20	-	0.29	(46.18)
6030	中信證券	14.62	8.44	0.84	-29.16	177	寧滬高速	6.60	9.14	0.98	(20.51)
3908	中金公司	12.94	6.03	0.71	-69.05	548	深圳高速	6.70	6.51	0.71	(27.70)
6837	海通證券	4.79	5.97	0.34	-52.81	995	皖通高速	5.71	5.75	0.72	(28.33)
2611	國泰君安	8.85	5.49	0.52	-44.02	107	成渝高速	1.81	2.99	0.28	(58.58)
6806	中萬宏源*	1.41	3.86	0.33	-68.54	2238	廣汽集團	6.33	6.67	0.59	(56.71)
1776	廣發證券*	9.61	7.14	0.60	-44.13	1211	比亞迪*	215.80	101.88	5.79	(28.76)
6886	華泰證券	9.68	7.20	0.56	-30.05	2333	長城汽車	10.62	9.92	1.26	(68.39)
6099	招商證券	7.22	5.90	0.58	-49.50	1839	中集車輛*	5.06	15.75	0.77	(45.06)
3958	東方證券	3.35	6.62	0.36	-62.72	2338	濰柴動力	9.17	13.72	1.00	(22.79)
6178	光大證券	4.73	7.32	0.36	-70.17	3606	福耀玻璃	36.10	22.41	3.17	(17.43)
6881	銀河證券	4.05	3.87	0.43	-61.83	1108	洛陽玻璃	9.65	17.03	1.36	(58.71)
6066	中信建投	6.77	5.02	0.71	-75.79	6865	福萊特	21.30	22.00	3.09	(47.49)
1375	中州證券	1.15	29.78	0.35	-71.96	38	一拖股份	3.11	6.14	0.53	(70.09)
1456	國聯證券	4.14	10.69	0.63	-63.45	1157	中聯重科*	3.12	7.55	0.44	(52.07)
883	中國海油	10.00	3.72	0.77	-44.57	564	鄭煤機	9.32	6.53	0.91	(41.63)
857	中石油	3.38	4.56	0.41	-43.62	1057	浙江世寶*	1.82	130.75	0.93	(85.63)
386	中石化	3.45	4.89	0.47	-26.34	1072	東方電氣	12.30	12.57	1.01	(50.06)
338	上石化	1.17	30.15	0.39	-65.99	2727	上海電氣	1.86	-	0.45	(60.85)
1033	石化油服	0.52	-	1.19	-74.91	2208	金風科技*	10.44	11.35	1.06	(22.35)
2883	中海油田	8.40	58.23	0.93	-48.37	187	京城機電	3.19	-	1.66	(81.56)
568	山東墨龍*	3.13	-	1.80	-44.68	2607	上海醫藥	11.00	5.89	0.56	(41.53)
1088	中國神華	24.55	6.52	1.17	-30.44	2196	復星醫藥	20.20	12.19	1.21	(43.99)
1898	中煤能源	7.11	4.42	0.67	-37.79	1513	麗珠醫藥*	21.60	10.41	1.40	(36.79)
1171	兗州煤業	30.15	4.64	1.92	-47.54	874	白雲山	18.22	6.94	0.87	(38.12)
3996	中國能源建設	0.96	4.85	0.37	-64.74	719	新華製藥*	3.92	6.54	0.60	(79.26)
1816	中廣核*	1.81	8.06	0.79	-40.61	1349	復旦張江	2.92	23.20	1.26	(69.38)
902	華能國際	3.99	-	-	-56.41	1858	春立醫療	11.68	11.71	1.56	(48.34)
991	大唐發電	1.68	-	0.91	-58.35	6160	百濟神州	91.10	-	2.95	(10.52)
1071	華電國際	3.22	-	0.71	-54.96	1877	君實生物*	25.10	-	2.86	(53.32)
916	龍源電力	11.58	14.32	1.38	-44.85	9995	榮昌生物	37.50	63.86	3.34	(27.75)
956	新天綠能	3.27	5.56	0.65	-71.64	6185	康希諾	50.20	11.20	1.44	(64.32)
1618	中國中冶	1.45	3.41	0.31	-58.52	9989	海普瑞*	5.72	31.11	0.66	(65.60)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.75	-68.19	2359	藥明康德	68.80	25.67	4.31	(16.57)
347	鞍鋼股份*	2.19	5.31	0.31	-29.18	3759	康龍化成*	40.25	25.68	4.22	(34.79)
323	馬鋼股份	1.79	5.87	0.39	-43.15	3347	泰格醫藥	64.90	-	-	(36.56)
1053	重慶鋼鐵	0.77	63.14	0.27	-58.10	6821	凱萊英*	90.50	-	-	(43.58)
2600	中國鋁業	2.99	8.02	0.78	-40.03	6127	昭衍新藥	35.60	29.46	2.38	(49.54)
358	江西銅業	9.52	4.84	0.43	-46.66	1880	中國中免	181.00	32.43	10.78	(14.28)
2899	紫金礦業	8.59	9.30	2.60	-11.06	168	青島啤酒	72.70	24.42	3.58	(36.33)
1787	山東黃金	12.56	35.09	2.14	-34.41	1533	莊園牧場*	10.84	55.78	1.36	(9.24)
3993	洛陽鉬業	3.30	9.26	1.37	-38.39	553	南京熊貓	3.57	81.76	0.83	(68.55)
1772	贛鋒鋳業	63.90	10.38	2.72	-29.75	981	中芯國際	16.06	9.30	0.89	(62.83)
9696	天齊鋰業	78.95	-	-	-33.24	1385	復旦微電	36.50	31.23	7.18	(59.10)
914	海螺水泥	29.10	-	0.77	-14.71	941	中國移動	51.45	7.56	0.76	(28.65)
6655	華新水泥	1.03	2.97	0.20	-64.09	728	中國電信	2.81	8.55	0.53	(32.94)
2009	金隅股份	1.03	2.97	0.20	-64.09	763	中興通訊*	15.94	9.21	1.23	(38.86)
2202	萬科*	16.04	7.02	0.71	-21.26	6869	長飛光纖	17.72	15.83	1.26	(62.77)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-60.66	921	海信家電*	8.02	9.92	0.91	(38.98)
1528	美凱龍	2.42	6.71	0.17	-52.64	6690	海爾智家	25.50	13.75	2.49	(13.00)
1065	創業環保	2.89	4.69	0.50	-59.57	1812	晨鳴紙業*	2.40	130.81	0.34	(57.42)
895	東江環保*	2.65	28.45	0.45	-59.43	811	新華文軒	5.17	4.00	0.48	(52.43)

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