

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	19,452.09	-0.74	-3.56
H股	6,672.42	-1.03	-3.59
紅籌	3,623.71	-1.21	-3.13
HSC大型股	1,759.43	-0.73	-3.37
HSC中型股	3,949.46	-1.13	-3.15
AH股溢價	146.13	0.55	1.74
滬深300	4,023.61	-0.50	-2.04
富時中國A50	13,297.61	-0.65	-2.24
上證180	8,481.09	-0.59	-1.55
上證380	5,874.95	0.21	-2.59
臺北加權	14,673.04	-0.87	-3.96
日經225	27,650.84	-0.04	-0.82
道瓊斯	31,318.44	-1.07	-2.99
標普500	3,924.26	-1.07	-3.29
納斯達克	11,630.86	-1.31	-4.21
德國DAX 30	13,050.27	3.33	0.61
富時100	7,281.19	1.86	-2.65
法國CAC 40	6,167.51	2.21	-1.70

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.22	1.55	-9.06
紐約期金(美元/t oz)	1,709.80	-0.19	-1.54
標普高盛商品指數	651.45	0.41	-5.44
CRB大宗商品期貨價格指數	284.47	-0.05	-4.89
羅傑斯國際商品指數	3,812.85	0.12	-4.86

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8821	0.09	2.27
美元兌人民幣	6.9237	0.12	2.28
美元兌港元	7.8490	0.02	(0.01)
美元兌日元	140.42	1.21	3.85
歐元兌美元	0.9922	(0.75)	(2.56)
英鎊兌美元	1.1482	(1.94)	(4.90)
澳元兌美元	0.6793	(1.59)	(1.71)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6340	(0.30)	(11.20)
香港(10年期)	3.14800	19.80	74.70
美國(10年期)	3.18940	8.70	36.26

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

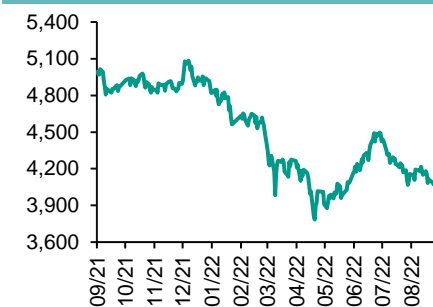
恒指走勢圖



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

上週五美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國8月非農業職位增加31.5萬個，略多過市場預期，但失業率上升至3.7%，平均時薪升0.3%少過預期，投資者相信聯儲局壓抑通脹的措施正發揮作用，可能毋須更大幅度加息，支持美股早段造好。不過，俄羅斯國營天然氣公司表示，北溪一號天然氣管道因為機件故障洩漏無法如期重開，投資者擔心歐洲能源危機惡化，不利投資氣氛。上週五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數漲幅最大。上週五恒指與國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重地產股及航運股下挫，拖累恒指下跌。上週五上證綜指上升但深成指下跌。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16.7倍、17.3倍、15.2倍、10.2倍、8.6倍、11.1倍、19.0倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌2.99%、3.29%、3.29%、0.89%、3.56%、3.59%、1.54%、2.96%。今天將公佈歐元區7月零售總額月環比及英國8月官方儲備變動。

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	非農就業人數增減	8月	298k	315k	526k
美國	失業率	8月	3.5%	3.7%	3.5%
美國	工廠訂單	8月	0.2%	-1.0%	1.8%
歐元區	PPI同比	7月	37.3%	37.9%	36.0%
歐元區	PPI月環比	7月	3.7%	4.0%	1.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國8月份非農就業人數增加31.5萬，勞動力參與率上升
- 美國政府維持特朗普時期的對華關稅政策，稱還需做進一步評估
- 七國集團支持對俄羅斯石油買價設置上限的計畫
- 拜登據悉考慮採取行動限制美國對中國科技企業的投資
- 日本財團終於發話，日元的迅速跌勢暫時中止
- 成都部分地區延長疫情封控，及進行更多全員核酸檢測
- OPEC觀察人士預計石油產量將持穩，因石油前景收緊
- 香港報告10,683宗新冠病毒陽性個案，為五個多月以來最高

國際經濟要聞

美國8月份非農就業人數增加31.5萬，勞動力參與率上升

隨著雇主增加就業崗位以及更多人進入勞動力市場，美國勞動力市場8月份延續強勁態勢，儘管失業率上升，但幾乎沒有明確放緩的跡象。美國勞工部週五公佈的資料顯示，8月份新增非農就業31.5萬，7月份修正後為增加52.6萬。失業率出人意料地升至六個月高點3.7%，為1月份以來首次上升，勞動力參與率上升。(彭博)

七國集團支持對俄羅斯石油買價設置上限的計畫

七國集團(G-7)表示，他們計畫對全球購買俄羅斯石油的價格設定上限。美國希望此舉能緩解能源市場壓力並減少莫斯科的整體收入。“我們確認我們共同的政治意圖，即最終確定並實施全面禁止讓產自俄羅斯的原油和石油產品得以在全球實現海運的服務，”G-7財長在聯合聲明中表示。(彭博)

日本財相終於發話，日元的迅猛跌勢暫時中止

日本財政大臣週五暗示政府在密切關注外匯市場，這個表態給日元迅猛的跌勢畫上了一道休止符。在財相鈴木俊一稱日元大跌不可取，需對外匯市場走勢予以密切關注後，日元兌美元止跌反彈。日元兌美元日內基本持平於140.20左右，稍早一度跌至1美元兌140.80日元，接近25年以來最低水準。(彭博)

OPEC觀察人士預計石油產量將持穩，因石油前景收緊

彭博調查的交易員和分析師預計石油輸出國組織(OPEC)及其盟國將在週一的會議上保持產量穩定。交易員和分析師們稱，全球市場有望恢復，因中國在走出新冠疫情，即使面臨一些挫折，這將提振需求，而對俄羅斯的制裁將削減原油供應。(彭博)

大中華經濟要聞

美國政府維持特朗普時期的對華關稅政策，稱還需做進一步評估

美國貿易代表辦公室週五在一份聲明中表示，在收到關稅受益企業的正式請求後，財政部決定繼續實施現有的對華關稅政策。貿易代表辦公室官員表示，保持關稅政策對應的是1974年貿易法“301條款”，這一決定不能反映拜登政府將如何在關稅評估中做出決定。(彭博)

拜登據悉考慮採取行動限制美國對中國科技企業的投資

據知情人士稱透露，在美中緊張關係日益加劇之際，拜登政府在考慮採取行動限制美國對中國科技企業的投資。其中一位知情人士週五晚間表示，投資限制正在醞釀中，可能由總統喬·拜登在未來幾個月以行政命令形式簽署。(彭博)

成都部分地區延長疫情封控，及進行更多全員核酸檢測

政府在公告中表示，成都市錦江區從周日開始加強部分區域疫情防控，並將封控措施延長至少三天。其他地區也于周日宣佈進行第三輪核酸檢測。官方表示，人們在檢測後應立即回家。(彭博)

香港報告10,683宗新冠陽性個案，為五個多月以來最高

香港衛生部門在周日的簡報會上表示，其中本地個案10,490宗，輸入個案193宗。另有8宗因新冠病毒死亡，8位元患者病情危重。(彭博)

企業要聞

比亞迪8月份新能源乘用車銷量增長，同比增長188%

據週五公佈的資料，比亞迪8月份新能源乘用車銷量為173,977輛，創下該公司的紀錄新高，環比增長7.3%，同比增長188%。7月份銷量為162,214輛。沃倫·巴菲特是比亞迪的投資者之一。總部設在深圳的比亞迪今年迄今汽車銷量都維持增長態勢，自3月份以來，電動汽車銷量每月都在增加。(彭博)

富士康和大眾汽車的成都工廠在防疫封鎖期間啟動閉環運行

在四川成都實施防疫封鎖之後，大眾汽車和富士康的成都工廠實施閉環生產。大眾汽車的一位元公司代表週五在電話中表示，這家德國汽車製造商與一汽集團合資的成都工廠從週四晚間開始實施“閉環”運行，以維持生產。(彭博)

康希諾生物稱吸入用新冠病毒疫苗獲中國同意作為加強針納入使用

據在香港交易所的公告，康希諾生物稱其吸入用重組新型冠狀病毒疫苗(5型腺病毒載體)已由中國政府同意作為加強針在中國納入緊急使用。若國家採購使用，將對公司業績產生積極影響。(彭博)

大眾汽車將於週一舉行會議，擬討論保時捷的IPO計畫

大眾汽車週六表示，公司領導層將在週一召開會議，探討旗下保時捷品牌計畫中的公開上市。該公司在公告中稱，已進行了IPO的可行性研究，管理委員會和監事會將在週一的多個會議上討論是否應該“在2022年9月底/10月初尋求”IPO。(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	4.81	3.40	0.41	-22.84	753	中國國航	6.04	-	1.80	(45.77)
1398	工商銀行	3.94	-	-	-20.38	670	東方航空	2.67	-	1.35	(50.69)
1288	農業銀行	2.52	3.29	0.37	-21.73	1055	南方航空	4.11	-	1.09	(41.63)
3988	中國銀行	2.73	3.97	0.36	-21.06	1919	中遠海控	10.64	1.28	0.80	(29.84)
1658	郵儲銀行	4.61	4.46	0.57	-8.94	598	中國外運	2.21	3.72	0.42	(48.88)
3328	交通銀行	4.44	3.35	0.36	-14.78	2866	中遠海發	1.15	2.01	0.49	(63.90)
3968	招商銀行	40.15	7.07	1.17	2.84	1138	中遠海能	6.19	-	0.88	(64.20)
998	中信銀行	3.37	2.46	0.24	-35.18	2880	大連港	0.71	8.34	0.39	(62.40)
6818	光大銀行	2.41	2.89	0.30	-26.19	6198	青島港	3.68	5.08	0.60	(40.21)
2016	浙商銀行	3.60	5.65	0.52	-1.72	3369	秦港股份	1.14	5.33	0.34	(64.59)
1988	民生銀行	2.47	3.25	0.19	-40.02	317	廣船國際	7.74	49.74	0.67	(68.66)
6196	鄭州銀行*	1.36	2.96	0.23	-53.12	2039	中集集團*	6.10	5.95	0.64	(31.95)
3866	青島銀行*	3.15	5.30	0.54	-19.51	1800	中國交建	3.73	3.05	0.23	(59.42)
1963	重慶銀行	4.05	2.74	0.25	-50.28	390	中國中鐵	4.51	3.35	0.41	(31.41)
3618	渝農商行	2.74	3.14	0.26	-32.91	1186	中國鐵建	4.47	2.39	0.19	(47.40)
2628	中國人壽	11.12	7.79	0.58	-67.09	1766	中國中車	2.88	7.64	0.50	(48.75)
2318	中國平安	45.70	6.94	0.87	-8.07	3898	時代電氣	37.40	20.32	1.42	(44.98)
2601	中國太保	16.12	5.08	0.60	-31.71	3969	中國通號	2.45	6.84	0.56	(51.17)
1336	新華保險	18.06	-	-	-44.65	525	廣深鐵路	1.20	-	0.28	(48.29)
1339	人保集團	2.43	4.16	0.43	-57.28	177	寧滬高速	6.66	9.08	0.97	(22.97)
6030	中信證券	15.64	8.89	0.89	-28.54	548	深圳高速	6.80	6.51	0.70	(28.16)
3908	中金公司	13.74	6.31	0.74	-70.93	995	皖通高速	5.63	5.58	0.70	(27.11)
6837	海通證券	5.11	6.27	0.36	-51.80	107	成渝高速	1.86	3.03	0.29	(58.61)
2611	國泰君安	9.22	5.64	0.53	-44.56	2238	廣汽集團	6.78	7.04	0.63	(57.25)
6806	中萬宏源*	1.49	4.01	0.34	-68.52	1211	比亞迪*	228.40	106.21	6.04	(28.80)
1776	廣發證券*	10.18	7.45	0.64	-44.42	2333	長城汽車	11.38	10.47	1.33	(68.39)
6886	華泰證券	10.20	7.47	0.58	-30.60	1839	中集車輛*	4.93	15.11	0.74	(49.20)
6099	招商證券	7.31	5.89	0.58	-51.17	2338	濰柴動力	10.26	15.12	1.10	(21.37)
3958	東方證券	3.55	6.91	0.37	-63.03	3606	福耀玻璃	37.75	23.09	3.26	(16.58)
6178	光大證券	5.09	7.76	0.39	-71.77	1108	洛陽玻璃	10.80	18.78	1.50	(57.66)
6881	銀河證券	4.23	3.98	0.44	-59.98	6865	福萊特	23.40	23.81	3.35	(46.27)
6066	中信建投	7.24	5.29	0.75	-76.33	38	一拖股份	3.12	6.06	0.53	(73.27)
1375	中州證券	1.18	30.10	0.35	-73.13	1157	中聯重科*	3.54	8.44	0.49	(46.53)
1456	國聯證券	4.30	10.94	0.65	-65.23	564	鄭煤機	9.11	6.29	0.88	(42.88)
883	中國海油	10.48	3.84	0.80	-42.53	1057	浙江世寶*	1.53	108.27	0.77	(83.97)
857	中石油	3.67	4.88	0.44	-40.48	1072	東方電氣	11.44	11.52	0.93	(50.12)
386	中石化	3.63	5.06	0.49	-25.10	2727	上海電氣	1.86	-	0.44	(60.98)
338	上石化	1.22	31.89	0.40	-65.85	2208	金風科技*	11.34	12.15	1.13	(21.70)
1033	石化油服	0.52	-	1.17	-76.19	187	京城機電	3.69	-	1.89	(81.79)
2883	中海油田	8.03	54.83	0.88	-52.97	2607	上海醫藥	11.54	6.09	0.57	(42.03)
568	山東墨龍*	2.76	-	1.56	-41.26	2196	複星醫藥	25.10	14.92	1.48	(45.13)
1088	中國神華	24.80	6.49	1.16	-28.90	1513	麗珠醫藥*	22.55	10.71	1.44	(37.53)
1898	中煤能源	7.10	4.35	0.66	-37.96	874	白雲山	18.94	7.11	0.89	(38.95)
1171	兗州煤業	31.60	4.79	1.99	-43.65	719	新華製藥*	4.19	6.89	0.64	(79.38)
3996	中國能源建設	0.91	6.51	0.40	-63.97	1349	復旦張江	2.91	23.72	1.20	(72.14)
1816	中廣核*	1.87	8.21	0.81	-41.50	1858	春立醫療	11.48	11.34	1.51	(50.24)
902	華能國際	4.13	-	-	-55.73	6160	百濟神州	101.30	-	3.28	(11.03)
991	大唐發電	1.77	-	0.95	-54.90	1877	君實生物*	28.25	-	3.17	(53.38)
1071	華電國際	3.42	-	0.78	-46.51	9995	榮昌生物	41.20	69.11	3.62	(34.98)
916	龍源電力	12.22	14.89	1.43	-48.60	6185	康希諾	50.00	10.99	1.41	(65.89)
956	新天綠能	3.51	5.88	0.69	-72.74	9989	海普瑞*	6.45	34.55	0.73	(64.74)
1618	中國中冶	1.50	3.48	0.31	-58.54	2359	藥明康德	84.05	30.88	5.19	(14.34)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.76	-68.94	3759	康龍化成*	50.30	31.61	5.20	(32.55)
347	鞍鋼股份*	2.41	5.75	0.33	-25.93	3347	泰格醫藥	74.90	-	-	(37.19)
323	馬鋼股份	1.96	6.33	0.42	-41.40	6821	凱萊英*	104.20	-	-	(44.42)
1053	重慶鋼鐵	0.82	66.23	0.28	-57.60	6127	昭衍新藥	39.80	32.44	2.62	(49.79)
2600	中國鋁業	2.82	7.45	0.73	-44.30	1880	中國中免	170.50	30.09	10.00	(16.88)
358	江西銅業	9.43	4.73	0.42	-48.74	168	青島啤酒	73.70	24.52	3.60	(36.49)
2899	紫金礦業	8.39	8.94	2.50	-13.44	1533	莊園牧場*	10.84	54.95	1.34	(22.02)
1787	山東黃金	12.94	35.61	2.17	-35.70	553	南京熊貓	3.83	85.70	0.88	(66.40)
3993	洛陽鉬業	3.38	9.35	1.38	-39.36	981	中芯國際	15.00	8.69	0.83	(67.36)
1772	贛鋒鋳業	64.95	10.39	2.72	-31.10	1385	復旦微電	37.95	31.99	7.36	(54.97)
9696	天齊鋳業	78.35	-	-	-34.54	941	中國移動	51.85	7.50	0.73	(28.98)
914	海螺水泥	30.00	-	0.78	-15.40	728	中國電信	2.65	7.94	0.49	(38.54)
2009	金隅股份	1.05	2.98	0.21	-64.64	763	中興通訊*	16.46	9.37	1.25	(40.38)
2202	萬科*	15.22	6.56	0.66	-20.36	6869	長飛光纖	19.62	17.26	1.38	(62.28)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	-62.79	921	海信家電*	8.52	10.38	0.95	(41.12)
1528	美凱龍	2.75	7.51	0.19	-50.87	6690	海爾智家	25.50	13.54	2.46	(12.54)
1065	創業環保	3.01	4.81	0.52	-61.20	1812	晨鳴紙業*	2.51	134.75	0.35	(57.89)
895	東江環保*	2.71	28.66	0.46	-61.01	811	新華文軒	5.55	4.23	0.51	(54.83)
1635	大眾公用	1.40	-	0.43	-61.78						

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