

各股市走势图 1
 股市短评 1
 主要经济数据公布 1
 主要新闻总结 1
 国际经济要闻 2
 大中华经济要闻 2
 企业要闻 2
 中港两地上市的 H 股股份 3
 免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,761.69	(0.89)	(0.49)
H股	6,420.66	(1.36)	(0.25)
红筹	3,639.91	(1.28)	0.89
HSC大型股	1,688.36	(1.06)	(0.75)
HSC中型股	3,854.00	(2.16)	(1.32)
AH股溢价	142.17	(1.31)	(2.03)
沪深300	3,932.68	(2.35)	(2.60)
富时中国A50	13,069.40	(2.14)	(0.95)
上证180	8,352.64	(2.46)	(2.34)
上证380	5,723.77	(2.23)	(4.97)
台北加权	14,561.76	(0.74)	(0.15)
日经225	27,875.91	0.21	(1.20)
道琼斯	30,822.42	(0.45)	(4.13)
标普500	3,873.33	(0.72)	(4.77)
纳斯达克	11,448.40	(0.90)	(5.48)
德国DAX 30	12,741.26	(1.66)	(2.65)
富时100	7,236.68	(0.62)	(1.56)
法国CAC 40	6,077.30	(1.31)	(2.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	85.99	1.03	(2.04)
纽约期金(美元/t oz)	1,674.90	0.13	(3.23)
标普高盛商品指数	631.58	(0.21)	(2.82)
CRB大宗商品期货价格指数	278.88	(0.76)	(1.85)
罗杰斯国际商品指数	3,796.33	(0.40)	(1.15)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8917	1.17	2.29
美元兑人民币	6.9992	1.16	2.33
美元兑港元	7.8493	0.01	0.05
美元兑日元	142.96	0.08	4.19
欧元兑美元	1.0012	(1.09)	(0.25)
英镑兑美元	1.1424	(2.22)	(3.42)
澳元兑美元	0.6722	(2.41)	(2.23)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6800	3.70	4.10
香港(10年期)	3.25200	10.10	67.00
美国(10年期)	3.44940	13.97	64.53

来源: 彭博

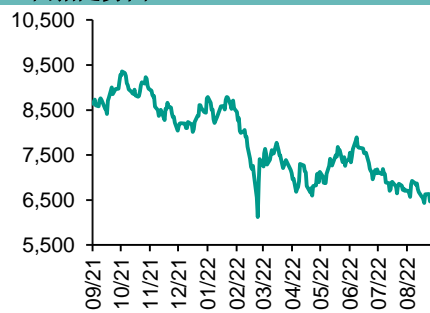
每天导读

各股市走势图

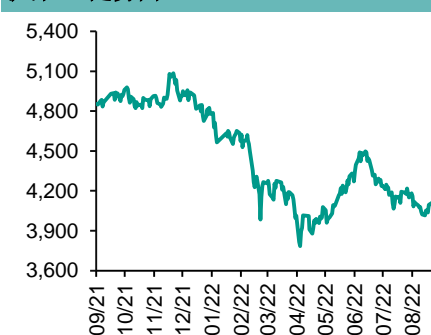
恒指走势图



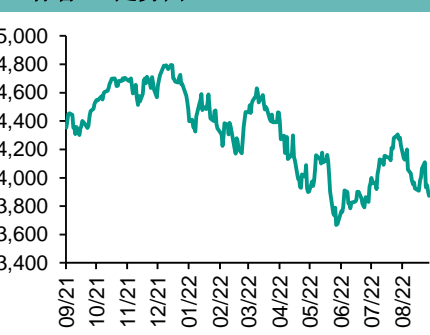
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大，受到部分企业下调盈利指引的影响，市场担忧经济衰退风险增加；标普500指数中仅核心消费品和房地产指数上涨，而能源和工业指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX30指数跌幅较大。受到全球经济衰退风险及人民币汇率影响，上周五内地及香港主要股指均下跌；恒指与国指均下跌，其中国指跌幅较大，港股各行业指数中仅综合企业指数上涨，而信息技术、能源、原材料指数领跌；上证综指和深成指跌幅相约，沪深300指数各行业指数均下跌，其中能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为16.5倍、17.1倍、15.0倍、10.1倍、8.6倍、11.0倍、18.4倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌4.13%、4.77%、2.29%、3.10%、3.13%、4.16%、5.19%。今天将公布香港8月失业率。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	密歇根大学消费者信心指数	9月	60.0	59.5	58.2
欧元区	CPI 同比	8月	9.1%	9.1%	9.1%
英国	零售销售环比	8月	-0.5%	-1.6%	0.4%*
中国	新建住宅均价环比	8月	N/A	-0.29%	-0.11%
中国	工业增加值同比	8月	3.8%	4.2%	3.8%
中国	社会消费品零售总额同比	8月	3.3%	5.4%	2.7%
中国	固定资产除农村年迄今同比	8月	5.5%	5.8%	5.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

· 密歇根大学消费者信心指数上升，长期通胀预期降至2021年以来最低

· 美联储将开会收集研究人员及决策官员对金融稳定风险和货币政策看法

· 意大利制定备用计划，以防来自法国的电力供应减少

· 欧洲央行副行长Guindos: 未来几个月可能还会进一步升息

· 统计局: 今年经济面临的形势比2020年更加复杂严峻

· 中国8月份青年失业率从纪录高位回落，在毕业季意外下滑

· 中国央行称货币政策空间充足，保持经济在合理区间具备诸多有利条件

· 澎湃新闻: 苏州多区恢复执行原购房政策，外地户籍购房仍需6个月社保

国际经济要闻

密歇根大学消费者信心指数上升，长期通胀预期降至2021年中以来最低

据密歇根大学的一项调查，消费者预计未来5-10年价格将以每年2.8%的速度攀升，这一预期是2021年7月以来的最低水平。密西根大学周五公布的数据显示，消费者预计未来一年的物价上涨4.6%，为去年9月以来的最低水平。密歇根大学9月份消费者信心指数初值为59.5。(彭博)

美联储将开会收集研究人员及决策官员对金融稳定风险和货币政策的看法

美国的联邦储备系统将在纽约联邦储备银行主办一次会议，以收集研究人员和决策者关于货币政策如何影响金融脆弱性、以及金融系统状态与实现最大就业和价格稳定的货币政策目标之间如何相互影响的看法。会议定于9月30日举行。(彭博)

意大利制定备用计划，以防来自法国的电力供应减少

意大利表示，正在制定备用计划，以防法国电力暂停向意大利出口电力。当下，国有控股的法国电力正艰难应对核电厂发电量的减少，同时欧洲能源危机正在恶化。根据意大利运营商Terna，意大利约13%的电力来自进口。法国占该国年度用电量的5%左右。法国电力发言人也否认了该报道，称未致函意大利当局。(彭博)

欧洲央行副行长Guindos：未来几个月可能还会进一步升息

欧洲央行副行长Luis de Guindos在接受报纸《Expresso》采访时表示，经济放缓不会自然而然地“照顾好”通胀，“我们需要继续货币政策正常化”，“未来几个月可能会进一步加息—加息多少次及加息力度，将主要取决于数据，我们强调了让通胀朝着我们定义的价格稳定收敛的充分决心”。(彭博)

大中华经济要闻

国家统计局：今年经济面临的形势比2020年更加复杂严峻

中国国家统计局新闻发言人付凌晖在发布会上表示，今年经济发展面临的形势比2020年更复杂严峻，疫情防控的难度比2020年更大，企业生产经营困难也比2020年更大；国际主要经济体经济下行风险加大，全球滞胀风险上升，主要经济体政策收缩力度加快，加之中国在深度融入全球化，这对国内的影响是逐步增加的。(彭博)

中国8月份青年失业率从纪录高位回落，在毕业季意外下滑

中国国家统计局周五发布的数据显示，16-24岁城镇青年调查失业率从7月份的19.9%下降至18.7%，为10个月来首次下降。全国城镇调查失业率也从5.4%下降至5.3%。(彭博)

中国央行称货币政策空间充足，保持经济在合理区间具备诸多有利条件

中国央行在微信公众号发表文章称，中国货币政策政策空间充足，政策工具丰富，促进经济保持在合理区间具备诸多有利条件；下一步，实施好稳健的货币政策，坚持以我为主、稳中求进，兼顾稳就业和稳物价、内部均衡和外部均衡。(彭博)

澎湃新闻：苏州多区恢复执行原购房政策，外地户籍购房仍需6个月社保

澎湃新闻援引苏州市多区相关部门报道，姑苏区、相城区、吴中区、高新区针对非户籍居民家庭的限购政策恢复至原政策执行，即非苏州户籍居民家庭购房条件为3年内内在苏州连续缴纳6个月社保。(彭博)

企业要闻

Adobe斥资200亿美元收购设计软件公司Figma，对超高价码不以为然

Adobe Systems Inc.斥资200亿美元收购设计软件公司Figma Inc.，这是Adobe有史以来最大的一笔收购交易。Figma将帮助Adobe的主要旗舰应用加速改进，增强其对创意艺术专业人士的吸引力，并帮助寻找新客户，Adobe数字媒体业务总裁David Wadhvani周四接受彭博电视采访时表示。(彭博)

京东创始人刘强东将转让西安京东45%的股权

据在香港交易所提交的公告，京东创始人刘强东已同意将西安京东的45%股权转让给京东集团副总裁缪钦。董事会表示，此举是为了提高西安京东的行政效率。(彭博)

香港逐步放宽检疫安排，国泰航空称仍需时日重建运力

随着香港逐步放松检疫安排，国泰航空预计于今年年底时，客运航班运力将达疫情前水平的约三分之一，高于之前预计的25%。恢复运力需要时间。疫情期间，国泰航空大部分时间的运力水平低至仅为疫情前2019年水平的2%。(彭博)

索菲亚筹划收购Schmidt Groupe在子公司司米厨柜的49%股权

菲亚家居股份有限公司在深交所公告称，拟筹划收购Schmidt Groupe在合资公司司米厨柜有限公司49%的股权。司米设立于2014年6月，索菲亚持有司米51%股权，其余49%股权由法国企业Schmidt Groupe持有。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.68	3.35	0.41	(24.53)	1635	大众公用	1.32	-	0.41	(62.34)
1398	工商银行	3.87	3.58	0.41	(20.99)	753	中国国航	6.13	-	1.85	(46.77)
1288	农业银行	2.47	3.27	0.36	(22.85)	670	东方航空	2.68	-	1.38	(52.10)
3988	中国银行	2.68	3.94	0.36	(21.78)	1055	南方航空	4.22	-	1.13	(42.21)
1658	邮储银行	4.77	-	-	(6.06)	1919	中远海控	9.90	1.21	0.76	(29.84)
3328	交通银行	4.35	3.33	0.36	(15.82)	598	中国外运	2.28	3.89	0.44	(46.17)
3968	招商银行	40.05	7.15	1.18	2.00	2866	中远海发	1.05	1.85	0.46	(64.60)
998	中信银行	3.31	2.45	0.24	(35.10)	1138	中远海能	6.73	-	0.97	(62.32)
6818	光大银行	2.32	2.82	0.29	(27.79)	2880	大连港	0.69	8.20	0.39	(62.32)
2016	浙商银行	3.19	5.07	0.46	(8.70)	6198	青岛港	3.68	5.14	0.60	(40.22)
1988	民生银行	2.42	3.22	0.19	(39.66)	3369	秦港股份	1.11	5.25	0.33	(64.33)
6196	郑州银行*	1.36	2.99	0.23	(50.99)	317	广船国际	7.68	49.98	0.67	(68.22)
3866	青岛银行*	3.06	5.21	0.53	(19.65)	2039	中集集团*	5.30	5.24	0.56	(36.33)
1963	重庆银行	3.91	2.69	0.28	(50.42)	1800	中国交建	3.67	3.04	0.23	(57.90)
3618	渝农商行	2.61	3.03	0.25	(34.56)	390	中国中铁	4.29	3.41	0.39	(30.82)
2628	中国人寿	11.02	7.82	0.58	(68.42)	1186	中国铁建	4.31	2.33	0.19	(47.01)
2318	中国平安	45.75	6.80	0.88	(7.30)	1766	中国中车	2.82	7.57	0.49	(48.46)
2601	中国太保	15.98	5.10	0.60	(31.88)	3898	时代电气	34.55	19.01	1.32	(46.51)
1336	新华保险	16.10	4.67	0.43	(48.26)	3969	中国通号	2.40	6.79	0.55	(49.73)
1339	人保集团	2.39	4.14	0.42	(57.79)	525	广深铁路	1.20	-	0.29	(46.59)
6030	中信证券	14.76	8.50	0.85	(28.67)	177	宁沪高速	6.68	9.22	0.99	(20.19)
3908	中金公司	13.02	6.05	0.71	(69.05)	548	深圳高速	6.66	6.46	0.70	(28.75)
6837	海通证券	4.84	6.01	0.35	(52.39)	995	皖通高速	5.62	5.64	0.70	(28.33)
2611	国泰君安	8.87	5.49	0.52	(44.08)	107	成渝高速	1.79	2.95	0.28	(59.14)
6806	申万宏源*	1.43	3.90	0.33	(68.26)	2238	广汽集团	6.31	6.63	0.59	(56.59)
1776	广发证券*	9.78	7.25	0.61	(45.25)	1211	比亚迪*	215.20	101.33	5.76	(27.98)
6886	华泰证券	9.82	7.28	0.56	(29.56)	2333	长城汽车	10.64	9.91	1.26	(67.21)
6099	招商证券	7.26	5.92	0.58	(49.90)	1839	中集车辆*	5.00	15.52	0.76	(45.52)
3958	东方证券	3.36	6.62	0.36	(63.03)	2338	潍柴动力	9.19	13.71	1.00	(23.76)
6178	光大证券	4.83	7.45	0.37	(69.77)	3606	福耀玻璃	36.75	22.76	3.21	(15.86)
6881	银河证券	3.99	3.80	0.42	(61.73)	1108	洛阳玻璃	10.58	18.62	1.49	(55.83)
6066	中信建投	6.81	5.04	0.71	(75.72)	6865	福莱特	22.45	23.13	3.25	(45.96)
1375	中州证券	1.15	29.70	0.35	(72.26)	38	一拖股份	3.15	6.20	0.54	(70.17)
1456	国联证券	4.12	10.61	0.63	(64.12)	1157	中联重科*	3.16	7.63	0.44	(51.33)
883	中国海油	10.08	3.74	0.78	(44.34)	564	郑煤机	9.26	6.47	0.91	(42.24)
857	中石油	3.43	4.62	0.42	(43.14)	1057	浙江世宝*	1.72	123.24	0.88	(85.09)
386	中石化	3.47	4.90	0.48	(28.17)	1072	东方电气	12.30	12.54	1.01	(50.35)
338	上石化	1.20	30.84	0.40	(65.43)	2727	上海电气	1.87	-	0.45	(61.73)
1033	石化油服	0.51	-	1.16	(75.85)	2208	金风科技*	10.44	11.32	1.06	(22.36)
2883	中海油田	8.18	56.55	0.91	(49.19)	187	京城机电	3.46	-	1.79	(82.04)
568	山东墨龙*	3.00	-	1.72	(45.61)	2607	上海医药	11.14	5.95	0.56	(41.43)
1088	中国神华	24.55	6.50	1.17	(29.42)	2196	复星医药	20.40	12.28	1.22	(43.55)
1898	中煤能源	7.07	4.38	0.67	(37.81)	1513	丽珠医药*	21.95	10.55	1.42	(36.50)
1171	兖州煤业	30.80	4.73	1.96	(45.12)	874	白云山	18.46	7.02	0.87	(38.46)
3996	中国能源建设	0.98	4.93	0.38	(63.65)	719	新华制药*	3.94	6.56	0.61	(78.81)
1816	中广核*	1.81	8.04	0.79	(40.77)	1349	复旦张江	2.87	22.74	1.24	(71.61)
902	华能国际	3.98	-	-	(57.67)	1858	春立医疗	11.66	11.66	1.55	(49.30)
991	大唐发电	1.65	-	0.89	(59.54)	6160	百济神州	95.95	-	3.11	(10.32)
1071	华电国际	3.11	-	0.68	(55.20)	1877	君实生物*	26.25	-	2.99	(53.21)
916	龙源电力	11.58	14.29	1.38	(46.03)	9995	荣昌生物	40.15	68.20	3.57	(32.69)
956	新天绿能	3.34	5.66	0.66	(71.36)	6185	康希诺	54.00	12.02	1.54	(63.23)
1618	中国中冶	1.46	3.43	0.31	(58.61)	9989	海普瑞*	6.03	32.71	0.69	(63.98)
2068	中铝国际	1.50	-	0.75	(68.73)	2359	药明康德	70.55	26.25	4.41	(14.84)
347	鞍钢股份*	2.24	5.42	0.31	(28.79)	3759	康龙化成*	41.85	26.63	4.38	(32.34)
323	马钢股份	1.85	6.05	0.40	(42.42)	3347	泰格医药	67.75	-	-	(34.20)
1053	重庆钢铁	0.81	66.25	0.28	(56.83)	6821	凯莱英*	92.45	-	-	(42.11)
2600	中国铝业	2.97	7.94	0.78	(41.12)	6127	昭衍新药	36.50	30.12	2.43	(47.83)
358	江西铜业	9.60	4.87	0.43	(46.92)	1880	中国中免	180.10	32.18	10.69	(14.96)
2899	紫金矿业	8.77	9.47	2.64	(10.06)	168	青岛啤酒	72.75	24.37	3.57	(35.96)
1787	山东黄金	12.88	35.89	2.19	(34.00)	1533	庄园牧场*	10.84	55.64	1.36	(12.84)
3993	洛阳钼业	3.39	9.49	1.40	(37.78)	553	南京熊猫	3.63	82.92	0.84	(68.48)
1772	赣锋锂业	62.75	10.16	2.67	(28.42)	981	中芯国际	16.30	9.44	0.90	(63.54)
9696	天齐锂业	79.10	-	-	(32.31)	1385	复旦微电	38.65	32.98	7.59	(57.45)
914	海螺水泥	29.50	-	0.78	(15.81)	941	中国移动	51.50	7.55	0.76	(27.81)
6655	华新水泥	9.00	3.11	0.62	(54.25)	728	中国电信	2.80	8.50	0.53	(33.54)
2009	金隅股份	1.04	2.99	0.21	(64.12)	763	中兴通讯*	16.88	9.72	1.29	(38.82)
2202	万科*	16.24	7.09	0.72	(19.69)	6869	长飞光纤	17.38	15.48	1.24	(62.08)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(61.32)	921	海信家电*	8.05	9.93	0.91	(39.73)
1528	美凯龙	2.42	6.69	0.17	(53.37)	6690	海尔智家	25.40	13.66	2.48	(13.24)
1065	创业环保	2.92	4.72	0.51	(59.45)	1812	晨鸣纸业*	2.44	132.64	0.35	(57.41)
895	东江环保*	2.59	27.73	0.44	(60.11)	811	新华文轩	5.27	4.06	0.49	(51.44)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183