

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	20,170.04	1.01	2.01
H股	6,920.99	1.05	2.99
红筹	3,740.79	0.86	2.39
HSC大型股	1,820.72	0.90	1.84
HSC中型股	4,078.04	0.83	0.43
AH股溢价	143.63	(0.90)	(0.86)
沪深300	4,107.55	(0.21)	(1.05)
富时中国A50	13,602.31	0.06	(0.06)
上证180	8,614.35	(0.12)	(0.31)
上证380	6,031.10	(0.58)	(1.72)
台北加权	15,278.44	0.52	(0.85)
日经225	28,641.38	0.57	(0.53)
道琼斯	32,283.40	(3.03)	(4.22)
标普500	4,057.66	(3.37)	(4.04)
纳斯达克	12,141.71	(3.94)	(4.44)
德国DAX 30	12,971.47	(2.26)	(4.23)
富时100	7,427.31	(0.70)	(1.63)
法国CAC 40	6,274.26	(1.68)	(3.41)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	93.29	0.25	3.39
纽约期金(美元/t oz)	1,732.10	(0.23)	(0.11)
标普高盛商品指数	688.96	0.73	2.82
CRB大宗商品期货价格指数	299.09	0.79	2.42
罗杰斯国际商品指数	4,007.58	0.68	1.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8813	0.70	2.41
美元兑人民币	6.9153	0.69	2.39
美元兑港元	7.8478	0.02	(0.03)
美元兑日元	138.34	0.62	3.66
欧元兑美元	0.9932	(0.11)	(2.82)
英镑兑美元	1.1681	(0.73)	(4.03)
澳元兑美元	0.6864	(0.19)	(1.73)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6700	3.50	(9.50)
香港(10年期)	2.95000	21.10	28.30
美国(10年期)	3.08920	7.46	44.05

来源: 彭博

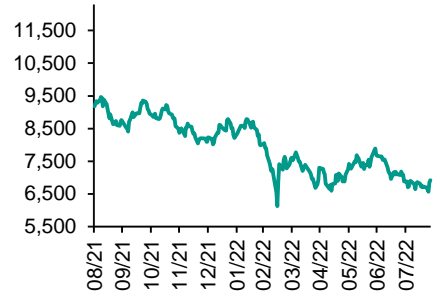
## 每天导读

### 各股市走势图

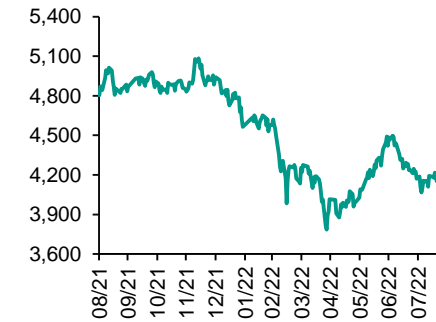
#### 恒指走势图



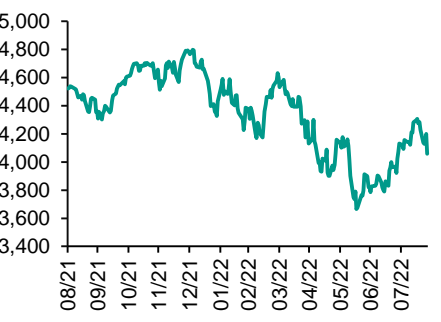
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大, 美国联储局主席鲍威尔暗示, 可能会继续加息, 令利率在高位保持一段时间以遏制通胀, 打破市场对联储局可能很快放宽货币政策的希望。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅较大。美国联储局主席鲍威尔重申对遏制通胀的承诺, 加上有欧洲央行委员希望讨论9月加息0.75厘的可能。上周五恒指与国指均上涨, 其中国指升幅较大; 地产股和医药股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 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17.2倍、17.9倍、15.6倍、10.5倍、8.9倍、11.3倍、19.6倍。上周恒指、国指分别累涨2.01%、2.99%, 而道指、标普500指数、日经225、上证综指、深成指分别累跌4.22%、4.04%、1.00%、0.67%、2.42%。今天将公布澳大利亚7月零售销售环比、美国8月达拉斯联储制造业指数。

### 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
日本	东京消费价格指数同比	8月	2.7%	2.9%	2.5%
日本	东京消费价格指数(除生鲜食品)同比	8月	2.5%	2.6%	2.3%
德国	GfK消费者信心指数	9月	-32.0	-36.5	-30.9
法国	消费者信心指数	8月	79	82	80
美国	批发库存月环比	7月	1.4%	0.8%	1.9%
美国	零售库存月环比	7月	1.2%	1.1%	1.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 鲍威尔暗示高利率将维持一段时间, 称过早放松货币政策有风险
- 日本军费势创二战以来最大增幅, 防卫开支跻身全球前列
- 世界银行行长马尔帕斯担心全球经济会持久陷入滞胀泥沼
- 新西兰央行行长Orr暗示大规模紧缩周期接近尾声
- 中国证监会副主席方星海: 坚定不移推进期货市场高水平开放
- 中国财政部批准100亿元人民币抗旱救灾资金
- 中美就审计检查达成初步协议, 向避免中概股退市迈出了第一步
- 陈茂波: 套息交易及港元沽盘或再次出现

## 国际经济要闻

### 鲍威尔暗示高利率将维持一段时间, 称过早放松货币政策有风险

美联储主席鲍威尔暗示, 美联储可能会继续加息并让利率在高位保持一段时间以遏制通货膨胀, 他反对任何有关货币政策会很快转向的观点。鲍威尔在为杰克逊霍尔年会准备的书面讲话中表示, 恢复物价稳定可能需要货币政策在一段时间内保持限制性立场, 历史纪录很清楚的表明不宜过早放松政策。(彭博)

### 日本军费势创二战以来最大增幅, 防卫开支跻身全球前列

防卫省预计将于8月底前提出2023财年的预算要求, 首相岸田文雄所属的执政党希望在未来五年内将支出从今年的5.4万亿日元(395亿美元)增加一倍。据斯德哥尔摩国际和平研究所(SIPRI)的数据, 如此大规模的支出, 可能使日本的军费开支从世界第九位, 上升到仅次于美国和中国的第三位。(彭博)

### 世界银行行长马尔帕斯担心全球经济会持久陷入滞胀泥沼

世界银行行长戴维·马尔帕斯表示, 除非大型经济体能够大幅提高生产, 否则全球经济可能会在一段时间内陷入滞胀的泥沼。马尔帕斯表示, 美联储正在加息, 正在与全球体系中的阻力做艰难斗争; 随着加息的进行, 需求将减少, 但供应却没有相应增加。这是央行需要关注的问题。(彭博)

### 新西兰央行行长Orr暗示大规模紧缩周期接近尾声

新西兰央行的大规模紧缩周期可能已接近尾声, 行长Adrian Orr指出消费开始显现降温迹象。Orr在杰克逊霍尔接受彭博电视采访时表示, 不得不在经济放缓, 必须加息到3%以上才能踏上缓行的道路。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国证监会副主席方星海: 坚定不移推进期货市场高水平开放

中国证监会副主席方星海在第十九届上海衍生品市场论坛致辞, 表示将坚定不移推进期货市场高水平开放, 推进市场、机构、产品全方位制度性开放, 积极探索多元化对外开放路径。尽快完成各项准备, 向QFII、RQFII开放参与商品期货、商品期权和股指期货产品。(彭博)

### 中国财政部批准100亿元人民币抗旱救灾资金

中国财政部表示, 紧急通过中央预备费安排农业生产和水利救灾资金100亿元人民币, 全力支持各地做好抗旱救灾、秋粮防灾稳产等相关工作。其中65亿元人民币用于重点保障人民群众饮水及农业灌溉用水。(彭博)

### 中美就审计检查达成初步协议, 向避免中概股退市迈出了第一步

北京和华盛顿已达成初步协议, 将允许美国官员检查在美国上市中国公司的审计底稿, 从而为避免大约200家在纽约上市中资公司退市迈出了第一步。美国官员计划9月中之前前往香港, 开始现场审计检查。(彭博)

### 陈茂波: 套息交易及港元沽盘或再次出现

香港财政司司长陈茂波称, 美联储主席鲍威尔在全球央行年会发言时重申稳定物价的重要性, 明言不会过早放松货币政策, 或会引起新一轮的套息活动, 再次为港元带来沽压。(彭博)

## 企业要闻

### 小米集团与北汽集团据悉商谈合作生产电动汽车

据知情人士透露, 小米集团正与北京汽车集团有限公司商讨合作生产电动汽车, 这家科技公司希望实现到2024年生产自己汽车的承诺。他们说, 两家公司正在研究不同的方案, 包括小米购买北京现代第二工厂的股权, 该厂持有在中国生产汽车的许可。(彭博)

### 中国航天科工据悉奉命往国内运送委内瑞拉石油

路透报道, 尽管委内瑞拉石油遭到美国制裁, 但中国仍在通过中国航天科工集团来运送数以百万桶计的委内瑞拉石油。运输这些石油是奉政府之命, 以冲抵委内瑞拉的债务。(彭博)

### 中国铜贸易巨头迈科遇到流动性困难, 寻求政府和金融机构帮助

中国最大铜贸易商之一西安迈科金属国际集团有限公司的创始人表示, 该公司近来一直在寻求政府和金融机构的帮助, 以缓解“流动性困难”; 这一困难已导致其推迟支付部分船货的款项。(彭博)

### 中芯国际拟斥资75亿美元新建晶圆代工厂

中芯国际提交公告表示, 该公司与天津市的两家机构签署了协议, 拟建设产能为10万片/月的12英寸晶圆代工厂。中芯国际称, 该项目将专注于更成熟的28纳米至180纳米的晶圆代工与技术服务。(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	4.89	3.48	0.42	(21.70)	753	中国国航	6.45	-	1.34	(44.94)
1398	工商银行	4.04	3.72	0.43	(18.66)	670	东方航空	2.79	-	1.06	(48.88)
1288	农业银行	2.58	3.34	0.37	(19.87)	1055	南方航空	4.26	-	1.00	(41.88)
3988	中国银行	2.74	4.03	0.37	(20.54)	1919	中远海控	11.48	1.59	1.00	(27.04)
1658	邮储银行	4.76	4.59	0.59	(5.89)	598	中国外运	2.28	3.82	0.43	(46.32)
3328	交通银行	4.61	3.47	0.37	(11.84)	2866	中远海发	1.28	2.06	0.52	(62.00)
3968	招商银行	40.60	7.13	1.18	5.51	1138	中远海能	6.37	-	0.93	(63.70)
998	中信银行	3.32	2.41	0.23	(33.31)	2880	大连港	0.71	7.78	0.39	(62.99)
6818	光大银行	2.39	2.86	0.29	(26.03)	6198	青岛港	3.66	5.15	0.58	(38.59)
2016	浙商银行	3.69	5.58	0.53	(0.25)	3369	秦港股份	1.12	5.24	0.33	(64.97)
1988	民生银行	2.56	3.35	0.20	(38.06)	317	广船国际	8.40	118.10	0.73	(66.31)
6196	郑州银行*	1.36	2.98	0.19	(52.16)	2039	中集集团*	7.10	5.06	0.71	(26.06)
3866	青岛银行*	3.08	5.16	0.52	(18.75)	1800	中国交建	3.71	3.05	0.23	(58.82)
1963	重庆银行	4.09	2.83	0.29	(49.26)	390	中国中铁	4.44	3.65	0.41	(30.93)
3618	渝农商行	2.70	3.08	0.26	(33.01)	1186	中国铁建	4.45	2.44	0.25	(46.54)
2628	中国人寿	11.38	7.95	0.59	(66.15)	1766	中国中车	2.86	7.56	0.49	(49.09)
2318	中国平安	46.65	7.06	0.88	(5.25)	3898	时代电气	36.70	19.86	1.38	(47.54)
2601	中国太保	16.40	6.06	0.61	(29.21)	3969	中国通号	2.47	7.14	0.55	(50.27)
1336	新华保险	18.52	3.39	0.47	(42.48)	525	广深铁路	1.25	-	0.28	(47.11)
1339	人保集团	2.34	3.99	0.41	(57.48)	177	宁沪高速	6.91	9.38	1.00	(19.95)
6030	中信证券	16.26	8.59	0.92	(26.59)	548	深圳高速	7.21	6.57	0.69	(26.23)
3908	中金公司	14.52	5.88	0.79	(69.58)	995	皖通高速	5.69	5.62	0.70	(27.78)
6837	海通证券	5.30	6.48	0.37	(51.19)	107	成渝高速	1.91	3.10	0.29	(57.22)
2611	国泰君安	9.40	5.72	0.54	(44.07)	2238	广汽集团	6.92	7.82	0.65	(58.17)
6806	中万宏源*	1.49	4.10	0.34	(68.71)	1211	比亚迪*	265.00	187.40	7.05	(26.49)
1776	广发证券*	10.30	6.35	0.65	(44.32)	2333	长城汽车	12.48	14.91	1.56	(69.08)
6886	华泰证券	10.58	6.26	0.61	(29.43)	1839	中集车辆*	5.04	15.39	0.76	(50.46)
6099	招商证券	7.23	5.80	0.57	(51.70)	2338	潍柴动力	10.76	11.49	1.13	(17.48)
3958	东方证券	3.71	4.32	0.35	(62.78)	3606	福耀玻璃	36.80	26.25	3.20	(15.45)
6178	光大证券	5.17	7.85	0.39	(70.99)	1108	洛阳玻璃	11.88	26.02	1.70	(57.77)
6881	银河证券	4.15	3.96	0.43	(59.53)	6865	福莱特	26.05	26.40	3.71	(45.52)
6066	中信建投	7.37	5.34	0.76	(75.06)	38	一拖股份	3.23	6.25	0.54	(73.01)
1375	中州证券	1.23	31.25	0.37	(72.38)	1157	中联重科*	3.63	4.15	0.47	(45.56)
1456	国联证券	4.40	11.15	0.67	(66.37)	564	郑煤机	9.83	7.66	1.04	(41.39)
883	中国海油	10.70	3.91	0.81	(43.92)	1057	浙江世宝*	1.60	112.78	0.81	(83.14)
857	中石油	3.77	5.00	0.45	(39.30)	1072	东方电气	10.94	11.51	0.89	(51.85)
386	中石化	3.82	5.36	0.51	(21.28)	2727	上海电气	1.87	-	0.44	(62.26)
338	上石化	1.28	33.33	0.42	(65.08)	2208	金风科技*	12.10	12.98	1.29	(19.35)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	(76.07)	187	京城机电	3.77	-	1.92	(82.03)
2883	中海油田	8.25	56.11	0.90	(51.73)	2607	上海医药	10.86	5.29	0.55	(43.22)
568	山东墨龙*	2.98	-	1.55	(40.00)	2196	复星医药	25.40	12.03	1.46	(45.65)
1088	中国神华	25.55	6.71	1.20	(28.42)	1513	丽珠医药*	22.25	10.52	1.42	(37.22)
1898	中煤能源	7.22	4.40	0.67	(37.52)	874	白云山	18.98	7.10	0.88	(38.98)
1171	兖州煤业	31.60	4.77	1.98	(44.58)	719	新华制药*	4.42	6.84	0.67	(78.55)
3996	中国能源建设	0.99	6.26	0.43	(61.29)	1349	复旦张江	3.01	24.44	1.24	(71.31)
1816	中广核*	1.87	8.17	0.80	(42.13)	1858	春立医疗	12.50	11.77	1.70	(45.18)
902	华能国际	4.23	-	-	(55.95)	6160	百济神州	109.10	-	3.54	(7.60)
991	大唐发电	1.57	-	0.88	(55.50)	1877	君实生物*	31.00	-	3.18	(50.32)
1071	华电国际	3.41	-	0.74	(48.60)	9995	荣昌生物	46.20	70.47	5.75	(25.21)
916	龙源电力	13.04	15.83	1.52	(48.79)	6185	康希诺	61.50	13.47	1.73	(64.98)
956	新天绿能	3.63	6.08	0.71	(73.62)	9989	海普瑞*	6.23	33.24	0.70	(64.27)
1618	中国中冶	1.52	3.47	0.32	(58.27)	2359	药明康德	90.45	33.10	5.57	(11.54)
2068	中铝国际	1.60	-	0.79	(68.08)	3759	康龙化成*	52.35	32.77	5.39	(33.07)
347	鞍钢股份*	2.56	6.09	0.35	(25.26)	3347	泰格医药	77.05	-	-	(35.68)
323	马钢股份	2.09	2.79	0.41	(38.98)	6821	凯莱英*	110.40	-	-	(43.52)
1053	重庆钢铁	0.90	4.30	0.31	(53.90)	6127	昭衍新药	45.55	36.98	2.98	(50.13)
2600	中国铝业	3.07	8.08	0.79	(42.79)	1880	中国中免	164.40	28.90	9.60	(25.17)
358	江西铜业	10.22	5.10	0.45	(47.41)	168	青岛啤酒	77.15	25.57	3.75	(37.44)
2899	紫金矿业	9.42	10.00	2.79	(9.83)	1533	庄园牧场*	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	13.64	37.39	2.28	(33.96)	553	南京熊猫	3.74	78.58	0.85	(64.43)
3993	洛阳钼业	3.74	10.30	1.52	(36.89)	981	中芯国际	15.62	9.05	0.86	(66.03)
1772	赣锋锂业	73.40	15.55	5.11	(28.50)	1385	复旦微电	37.45	31.44	7.23	(52.88)
9696	天齐锂业	83.15	-	-	(36.95)	941	中国移动	52.60	7.58	0.73	(29.31)
914	海螺水泥	30.85	-	0.80	(15.06)	728	中国电信	2.86	8.54	0.53	(33.03)
2009	金隅股份	1.06	3.27	0.21	(64.16)	763	中兴通讯*	16.32	9.25	1.23	(41.73)
2202	万科*	14.80	6.65	0.64	(18.12)	6869	长飞光纤	16.66	14.60	1.17	(62.13)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	(62.23)	921	海信家电*	9.37	10.89	1.06	(43.17)
1528	美凯龙	2.91	5.04	0.21	(49.53)	6690	海尔智家	24.20	14.05	1.67	(12.89)
1065	创业环保	2.94	5.34	0.52	(62.24)	1812	晨鸣纸业*	2.60	9.63	0.36	(56.71)
895	东江环保*	2.79	29.48	0.47	(60.14)	811	新华文轩	5.50	4.17	0.51	(53.90)
1635	大众公用	1.38	12.17	0.41	(63.15)						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johng@abci.com.hk](mailto:johng@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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, 中国中免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