

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	18,930.38	0.44	(0.60)
H股	6,508.99	0.59	(0.06)
紅籌	3,687.18	0.91	1.16
HSC大型股	1,706.42	0.39	(0.79)
HSC中型股	3,939.21	(0.11)	(0.17)
AH股溢價	144.05	(0.63)	0.01
滬深300	4,027.12	(0.94)	(0.69)
富時中國A50	13,354.66	(0.17)	0.93
上證180	8,563.58	(0.50)	(0.01)
上證380	5,854.25	(2.30)	(3.21)
臺北加權	14,670.04	0.08	1.80
日經225	27,875.91	0.21	(1.20)
道瓊斯	30,961.82	(0.56)	(2.56)
標普500	3,901.35	(1.13)	(2.62)
納斯達克	11,552.36	(1.43)	(2.61)
德國DAX 30	12,956.66	(0.55)	0.41
富時100	7,282.07	0.07	0.28
法國CAC 40	6,157.84	(1.04)	0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.13	0.04	(1.91)
紐約期金(美元/t oz)	1,663.40	(0.20)	(3.22)
標普高盛商品指數	632.94	(3.21)	(0.14)
CRB大宗商品期貨價格指數	281.00	(1.86)	0.97
羅傑斯國際商品指數	3,811.60	(2.30)	1.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8925	0.96	2.95
美元兌人民幣	7.0055	0.97	3.05
美元兌港元	7.8491	0.00	0.10
美元兌日元	142.94	0.33	6.10
歐元兌美元	1.0007	(0.35)	(1.61)
英鎊兌美元	1.1477	(0.97)	(5.12)
澳元兌美元	0.6706	(1.97)	(4.50)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6700	2.70	3.10
香港(10年期)	3.22100	11.30	59.10
美國(10年期)	3.43150	12.18	62.74

來源: 彭博

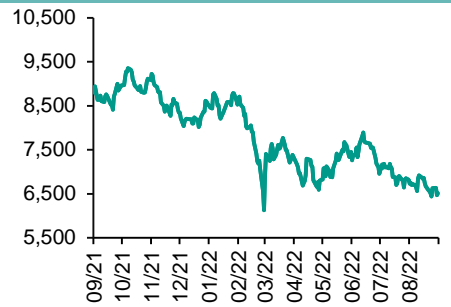
每天導讀

各股市走勢圖

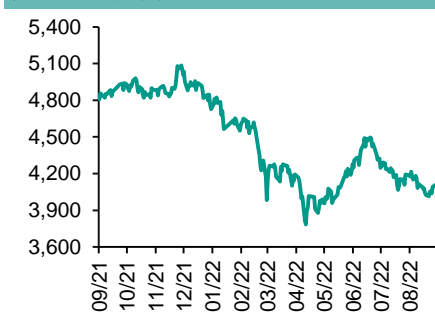
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，主要由於昨晚2年期美國國債收益率超越10年期的收益率，導致市場擔憂經濟衰退風險加劇；標普500指數11個行業指數中僅保健和金融指數上漲，而能源、公用事業、信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅英國富時100指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中僅原材料指數下跌，而工業製成品和地產建築指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅金融地產和主要消費指數上漲，而工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出17.26億人民幣，南向淨買入13.43億港幣；深股通北向淨賣出24.07億人民幣，南向淨買入8.18億港幣。今天將公布中國8月工業產值、消費、固定資產投資數據。

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	周度首次申領失業救濟人數	9月10日	227k	213k	218k*
美國	持續領取失業救濟人數	9月3日	1478k	1403k	1401k*
美國	零售銷售月環比	8月	-0.1%	0.3%	0.4%*
美國	工業產值(月環比)	8月	0.0%	-0.2%	0.5%*
美國	進口價格指數月環比	8月	-1.3%	-1.0%	-1.5%*
日本	出口同比	8月	24.1%	22.1%	19.0%
日本	進口同比	8月	46.9%	49.9%	47.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行周四縮量續作MLF淨回籠2000億元，利率維持不變
- 美國8月份零售銷售意外增長；7月份數據修正為下降
- 中國8月末央行外匯占款環比減少22.3億元人民幣
- 日本貿易逆差創紀錄，日元貶值提升進口商品價值
- 中國央行：8月末境外機構持有銀行間市場債券降至3.48萬億元人民幣
- 新加坡計劃五年內創造多達2萬個金融業崗位
- 澳大利亞8月失業率意外攀升，不過就業人數反彈
- 中國推進部分領域設備更新改造，提供逾2000億元人民幣專項再貸款額度

國際經濟要聞

美國8月份零售銷售意外增長；7月份數據修正為下降

商務部周四發布的數據顯示，8月份零售銷售增長0.3%，而7月數據修正為下降0.4%。剔除汽油的零售銷售8月份增長0.8%。這些數字沒有經過通脹調整。接受彭博調查的經濟學家預期中值是8月零售銷售下降0.1%。報告顯示，13個零售類別中有8個取得增長，其中汽車經銷商的銷售激增。(彭博)

日本貿易逆差創紀錄，日元貶值提升進口商品價值

隨著日元貶值提升進口商品的價值，日本8月貿易逆差擴大至創紀錄水平。日本財務省周四的數據顯示，日本未經調整貿易逆差增至2.82萬億日元（197億美元），高于經濟學家此前預計的2.39萬億日元。日本已連續13個月出現貿易逆差，創2015年以來最長紀錄。進口同比增長49.9%，達到創紀錄水平；出口增長22.1%。(彭博)

新加坡計劃五年內創造多達2萬個金融業崗位

據新加坡金管局周四公布的計劃，這個亞洲金融中心預計在2021至2025年期間平均每年淨增加3,000至4,000個金融職位，金融部門每年增長4%至5%。金管局表示，“將與金融業一道，就那些新加坡在其中發揮關鍵區域或全球性作用的資產類別深化能力建設”，包括外匯和私人資本市場。(彭博)

澳大利亞8月失業率意外攀升，不過就業人數反彈

隨著更多人加入求職大軍，澳大利亞失業率8月份意外上升，這可能會促使澳央行放慢政策緊縮步伐。澳大利亞統計局周四公布，就業人數較7月增加33,500人，不過失業率仍從3.4%，升至3.5%。此前經濟學家預計就業人數增加35,000人。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行周四縮量續作MLF淨回籠2000億元，利率維持不變

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周四開展4000億元1年期中期借貸便利（MLF）操作和20億元7天期逆回購操作，中標利率均維持不變，分別為2.75%和2.0%。據彭博匯總的數據，今日有20億元逆回購與6000億元MLF到期。(彭博)

中國8月末央行外匯占款環比減少22.3億元人民幣

中國央行貨幣當局資產負債表顯示，8月末央行外匯占款21.3萬億元人民幣；據彭博計算，較7月末減少22.3億元。8月末央行對政府債權1.524萬億元，與上月數據持平。(彭博)

中國央行：8月末境外機構持有銀行間市場債券降至3.48萬億元人民幣

中國央行上海總部公布簡報，截至8月末境外機構持有銀行間市場債券3.48萬億元人民幣，約占銀行間債券市場總托管量的2.8%。從券種看，境外機構的主要托管券種是國債，托管量為2.33萬億元，占比66.9%。(彭博)

中國推進部分領域設備更新改造，提供逾2000億元人民幣專項再貸款額度

中國央行將對商業銀行提供超過2千億元人民幣的專項再貸款額度，以增加向企業發放貸款。中國央行將按貸款本金的100%對商業銀行予以專項再貸款支持。專項再貸款額度2千億元以上，期限1年、可展期兩次。(彭博)

企業要聞

中國各大銀行下調存款利率，為2015年以來首次全面下調

中國大型銀行自2015年以來首次全面下調基準存款利率，此舉意在提高貸款規模，幫助提振中國經濟增長。七家大型銀行，包括中國銀行、中國工商銀行、交通銀行等在內，周四調低一系列產品的存款利率，包括活期存款，3個月和5年定期存款。據一些銀行的網站，1年定期存款利率下調10個基點，至1.65%。(彭博)

聯邦快遞盤後重挫，因撤回2023財年盈利預測

聯邦快遞盤後重挫12%，因該公司之前在發布第一財季業績時撤回了2023財年盈利預測，公司預計經營環境將持續動蕩。聯邦快遞第一財季調整後每股收益初步數據為3.44美元，預估5.10美元。(彭博)

波音公司把原定供給中國的部分飛機轉給其他買家

波音公司表示將部分原定供給中國的飛機轉給其他買家。首席執行官Dave Calhoun周四在華盛頓舉行的行業活動上向記者表示，這一變化影響到“少量”737 Max飛機。(彭博)

深圳市龍光控股：將兌付“19龍控01”債券餘額9%的本金

深圳市龍光控股在深交所公告稱，公司9月19日將兌付“19龍控01”債券餘額9%的本金。公告稱，兌付付息辦法為，9月15日，公司將本期債券本次兌付兌息資金足額劃付至中國結算深圳分公司指定的銀行賬戶。(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	4.69	3.36	0.41	(24.96)	1635	大眾公用	1.34	-	0.42	(62.91)
1398	工商銀行	3.84	3.56	0.41	(22.05)	753	中國國航	6.10	-	1.84	(48.28)
1288	農業銀行	2.47	3.27	0.37	(23.30)	670	東方航空	2.66	-	1.37	(53.34)
3988	中國銀行	2.68	3.95	0.36	(22.71)	1055	南方航空	4.16	-	1.12	(44.42)
1658	郵儲銀行	4.88	4.79	0.62	(5.46)	1919	中遠海控	10.16	1.24	0.78	(29.97)
3328	交通銀行	4.38	3.35	0.36	(16.06)	598	中國外運	2.34	3.99	0.45	(46.39)
3968	招商銀行	41.15	7.35	1.22	1.84	2866	中遠海發	1.10	1.94	0.48	(64.22)
998	中信銀行	3.35	2.48	0.24	(35.66)	1138	中遠海能	6.88	-	0.99	(63.13)
6818	光大銀行	2.35	2.86	0.29	(27.78)	2880	大連港	0.71	8.45	0.40	(62.11)
2016	浙商銀行	3.41	5.43	0.50	(4.13)	6198	青島港	3.67	5.13	0.60	(41.60)
1988	民生銀行	2.43	3.24	0.19	(40.18)	3369	秦港股份	1.12	5.31	0.33	(65.22)
6196	鄭州銀行*	1.36	3.00	0.24	(52.28)	317	廣船國際	7.92	51.59	0.69	(67.22)
3866	青島銀行*	3.04	5.18	0.53	(22.37)	2039	中集集團*	5.63	5.57	0.60	(34.75)
1963	重慶銀行	4.06	2.79	0.29	(49.82)	1800	中國交建	3.72	3.08	0.23	(59.32)
3618	渝農商行	2.68	3.11	0.26	(34.20)	390	中國中鐵	4.34	3.46	0.40	(33.31)
2628	中國人壽	11.20	7.96	0.59	(68.55)	1186	中國鐵建	4.41	2.39	0.19	(47.74)
2318	中國平安	46.55	6.93	0.89	(8.00)	1766	中國中車	2.82	7.58	0.49	(49.64)
2601	中國太保	16.36	5.22	0.62	(31.58)	3898	時代電氣	35.00	19.28	1.34	(45.30)
1336	新華保險	17.12	4.97	0.46	(47.50)	3969	中國通號	2.44	6.91	0.56	(50.24)
1339	人保集團	2.46	4.27	0.44	(57.43)	525	廣深鐵路	1.21	-	0.29	(47.14)
6030	中信證券	15.54	8.96	0.90	(29.09)	177	寧滬高速	6.78	9.37	1.00	(20.50)
3908	中金公司	13.18	6.14	0.72	(69.73)	548	深圳高速	6.80	6.60	0.71	(28.45)
6837	海通證券	4.97	6.18	0.35	(53.18)	995	皖通高速	5.69	5.72	0.71	(28.78)
2611	國泰君安	9.21	5.71	0.54	(44.80)	107	成渝高速	1.84	3.04	0.29	(59.61)
6806	中萬宏源*	1.48	4.04	0.34	(68.45)	2238	廣汽集團	6.53	6.87	0.61	(56.34)
1776	廣發證券*	10.70	7.94	0.66	(44.50)	1211	比亞迪*	217.20	102.39	5.82	(28.18)
6886	華泰證券	10.32	7.66	0.59	(29.69)	2333	長城汽車	11.00	10.26	1.30	(67.93)
6099	招商證券	7.56	6.17	0.61	(50.31)	1839	中集車輛*	5.08	15.79	0.78	(46.99)
3958	東方證券	3.54	6.98	0.38	(63.06)	2338	濰柴動力	9.89	14.77	1.08	(21.23)
6178	光大證券	4.96	7.66	0.38	(70.31)	3606	福耀玻璃	37.05	22.97	3.24	(16.39)
6881	銀河證券	4.20	4.01	0.45	(61.05)	1108	洛陽玻璃	10.90	19.21	1.54	(55.83)
6066	中信建投	7.16	5.30	0.75	(76.23)	6865	福萊特	23.05	23.77	3.34	(45.94)
1375	中州證券	1.19	30.77	0.36	(72.38)	38	一拖股份	3.15	6.21	0.54	(71.21)
1456	國聯證券	4.19	10.80	0.64	(66.27)	1157	中聯重科*	3.32	8.03	0.47	(50.27)
883	中國海油	10.32	3.83	0.80	(45.03)	564	鄭煤機	9.60	6.72	0.94	(41.72)
857	中石油	3.50	4.72	0.43	(43.70)	1057	浙江世寶*	1.69	121.23	0.87	(83.87)
386	中石化	3.50	4.95	0.48	(29.11)	1072	東方電氣	12.46	12.71	1.02	(51.72)
338	上石化	1.22	32.33	0.41	(65.81)	2727	上海電氣	1.92	-	0.46	(61.63)
1033	石化油服	0.52	-	1.19	(75.99)	2208	金風科技*	10.76	11.68	1.09	(22.04)
2883	中海油田	8.18	56.61	0.91	(50.64)	187	京城機電	3.60	-	1.87	(81.46)
568	山東墨龍*	3.34	-	1.91	(45.38)	2607	上海醫藥	11.36	6.07	0.57	(41.48)
1088	中國神華	25.70	6.82	1.22	(29.29)	2196	復星醫藥	21.05	12.68	1.26	(43.22)
1898	中煤能源	7.35	4.56	0.70	(38.61)	1513	麗珠醫藥*	22.05	10.61	1.43	(37.66)
1171	兗州煤業	32.70	5.02	2.08	(44.44)	874	白雲山	18.76	7.14	0.89	(38.67)
3996	中國能源建設	1.04	5.24	0.40	(62.17)	719	新華製藥*	4.03	6.71	0.62	(78.95)
1816	中廣核*	1.85	8.23	0.81	(41.12)	1349	復旦張江	3.01	23.88	1.30	(70.72)
902	華能國際	4.17	-	-	(57.28)	1858	春立醫療	11.78	11.79	1.57	(48.91)
991	大唐發電	1.74	-	0.94	(59.72)	6160	百濟神州	93.40	-	3.03	(13.12)
1071	華電國際	3.35	-	0.77	(52.76)	1877	君實生物*	26.95	-	3.07	(52.57)
916	龍源電力	11.86	14.65	1.40	(47.13)	9995	榮昌生物	41.55	70.65	3.70	(31.25)
956	新天綠能	3.40	5.77	0.68	(72.12)	6185	康希諾	55.45	12.36	1.58	(63.15)
1618	中國中冶	1.51	3.55	0.32	(59.22)	9989	海普瑞*	6.37	34.59	0.73	(63.40)
2068	中鋁國際	1.57	-	0.79	(68.42)	2359	藥明康德	73.25	27.28	4.59	(15.01)
347	鞍鋼股份*	2.29	5.54	0.32	(29.63)	3759	康龍化成*	45.45	28.95	4.76	(29.93)
323	馬鋼股份	1.91	6.26	0.42	(42.30)	3347	泰格醫藥	71.00	-	-	(34.31)
1053	重慶鋼鐵	0.83	67.96	0.29	(56.99)	6821	凱萊英*	92.90	-	-	(44.77)
2600	中國鋁業	3.10	8.30	0.81	(41.72)	6127	昭衍新藥	38.15	31.52	2.54	(47.08)
358	江西銅業	9.89	5.02	0.44	(47.54)	1880	中國中免	180.90	32.36	10.75	(15.75)
2899	紫金礦業	9.05	9.78	2.73	(9.89)	168	青島啤酒	71.95	24.13	3.54	(37.31)
1787	山東黃金	13.20	36.82	2.24	(34.75)	1533	莊園牧場*	10.84	55.70	1.36	(14.58)
3993	洛陽鉬業	3.50	9.81	1.45	(37.74)	553	南京熊貓	3.67	83.92	0.85	(68.46)
1772	贛鋒鋳業	65.80	10.67	2.80	(27.68)	981	中芯國際	16.20	9.38	0.90	(63.97)
9696	天齊鋳業	85.30	-	-	(30.84)	1385	復旦微電	39.40	33.66	7.74	(55.24)
914	海螺水泥	30.65	-	0.81	(15.25)	941	中國移動	51.55	7.56	0.76	(28.64)
6655	華新水泥	9.28	3.21	0.64	(54.66)	728	中國電信	2.79	8.48	0.53	(34.22)
2009	金隅股份	1.05	3.02	0.21	(65.08)	763	中興通訊*	17.20	9.92	1.32	(37.87)
2202	萬科*	16.74	7.32	0.74	(19.36)	6869	長飛光纖	17.98	16.04	1.28	(60.61)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(61.98)	921	海信家電*	8.32	10.27	0.94	(40.49)
1528	美凱龍	2.66	7.36	0.19	(51.52)	6690	海爾智家	26.10	14.05	2.55	(13.47)
1065	創業環保	3.00	4.86	0.52	(59.98)	1812	晨鳴紙業*	2.48	134.96	0.35	(58.30)
895	東江環保*	2.76	29.59	0.47	(59.41)	811	新華文軒	5.38	4.15	0.50	(51.27)

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，以及由于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，為市場訊息采集、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。分析員薪酬不取決于投行的收入，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