

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	20,023.22	(0.73)	1.86
H股	6,872.26	(0.70)	2.64
红筹	3,721.59	(0.51)	1.95
HSC大型股	1,806.37	(0.79)	1.65
HSC中型股	4,039.14	(0.95)	(0.67)
AH股溢价	143.40	(0.16)	(1.27)
沪深300	4,089.52	(0.44)	(2.20)
富时中国A50	13,471.13	(0.96)	(1.62)
上证180	8,585.62	(0.33)	(1.06)
上证380	6,047.83	0.28	(2.41)
台北加权	14,926.19	(2.31)	(2.09)
日经225	27,878.96	(2.66)	(2.02)
道琼斯	32,098.99	(0.57)	(2.92)
标普500	4,030.61	(0.67)	(2.59)
纳斯达克	12,017.67	(1.02)	(2.94)
德国DAX 30	12,892.99	(0.61)	(2.55)
富时100	7,427.31	(0.70)	(1.63)
法国CAC 40	6,222.28	(0.83)	(2.45)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	96.79	(0.23)	3.25
纽约期金(美元/t oz)	1,743.00	0.14	(0.22)
标普高盛商品指数	702.23	1.93	4.45
CRB大宗商品期货价格指数	301.75	0.89	3.05
罗杰斯国际商品指数	4,063.95	1.41	3.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8811	0.86	1.91
美元兑人民币	6.9149	0.87	1.90
美元兑港元	7.8480	0.01	(0.03)
美元兑日元	138.57	1.30	5.02
欧元兑美元	1.0003	0.33	(2.52)
英镑兑美元	1.1707	(1.09)	(4.43)
澳元兑美元	0.6894	(0.53)	(1.84)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6310	(0.30)	(13.40)
香港(10年期)	3.00600	17.60	43.00
美国(10年期)	3.09120	4.51	44.25

来源: 彭博

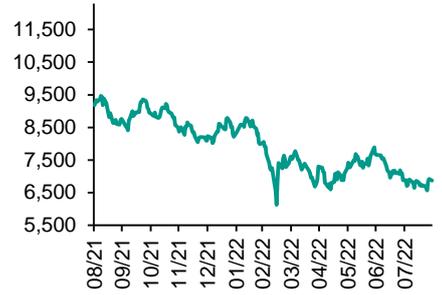
## 每天导读

### 各股市走势图

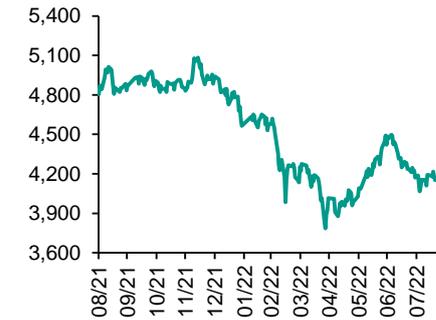
#### 恒指走势图



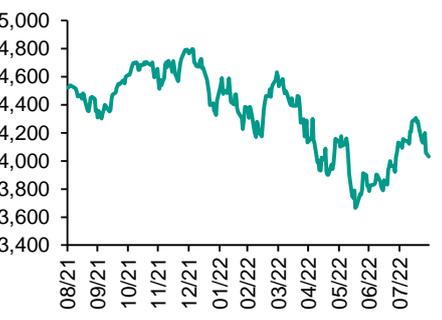
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美股下跌, 大型科技股下跌拖累指数, 市场观望本周稍后公布的上月新增非农职位数据。昨天欧洲主要股指均下跌, 其中法国CAC 40指数领跌; 英国股市假期休市。多名欧央行管委在美国Jackson Hole举行央行年会的言论, 引发市场担心欧央行在衰退风险上升下, 采取进一步行动抑制通胀。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。市场忧虑美联储的加息政策将使美国经济陷入衰退, 出口股领跌。昨天上证综指上升, 深成指下跌; 沪深300指数表现不一, 其中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入13.06亿人民币, 南向净买入10.47亿港元; 深股通北向净买入8.39亿人民币, 南向净买入7.13亿港元。今天将公布欧元区8月消费者信心指数终值及德国8月消费价格同比初值。

### 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
越南	出口同比	8月	17.1%	22.1%	8.9%
越南	进口同比	8月	10.5%	12.4%	3.4%
越南	CPI同比	8月	3.2%	2.9%	3.1%
瑞典	GDP季环比	二季度	1.4%	0.9%	0.2%
瑞典	GDP工作日调整同比	二季度	4.2%	3.8%	3.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧盟计划紧急干预电力市场, 争取让天然气与电价脱钩
- 麦康奈尔认为美国经济有可能衰退, 誓言共和党将制衡拜登
- 韩国央行行长李昌镛保留再次大幅加息的可能性
- 日本新任经济安全保障大臣称将密切观察包括中国在内的国家
- 中国国务院派出督导和服务工作组, 已赴五省推动落实稳经济的政策措施
- 人民币中间价更接近含逆周期因子模型, 有报价行纳入更多考量因素
- 中国发改委: 将自9月份开始投放政府猪肉储备
- 中国发布养老托育服务业纾困扶持若干政策措施

## 国际经济要闻

### 欧盟计划紧急干预电力市场, 争取让天然气与电价脱钩

欧盟委员会主席冯德莱恩表示, 欧盟准备对能源市场出手, 短期内会采取干预措施抑制飙升的电价, 最终希望可以打破天然气和电力价格之间的联系。冯德莱恩周一晚间在柏林表示, 必须开发一种工具, 以确保天然气价格不再成为影响电价的主导因素。现在天然气价格已经达到了不合理的水平, 必须让它和电价脱钩。(彭博)

### 麦康奈尔认为美国经济有可能衰退, 誓言共和党将制衡拜登

参议院共和党领袖麦康奈尔表示, 随着美联储加息以抗击历史性的通胀, 美国可能会陷入经济衰退, 而通胀的罪魁祸首正是民主党的支出计划。麦康奈尔表示, 经济问题的解决之道是加大财政节支, 一旦共和党人在11月的中期选举中赢回国会两院或其中之一, 将制衡总统拜登的任何大规模支出计划。(彭博)

### 韩国央行行长李昌镛保留再次大幅加息的可能性

韩国央行行长李昌镛表示, 如果物价仍然失控, 他将加入美联储主席杰罗姆·鲍威尔的行列加强对通胀的关注。因此, 韩国央行再次大幅加息的大门依然敞开。李昌镛在杰克逊霍尔会议期间接受彭博电视的Kathleen Hays采访时表示, 鲍威尔在央行行长会议上的讲话基本上符合他的预期。(彭博)

### 日本新任经济安全保障大臣称将密切观察包括中国在内的国家

日本新任经济安全保障大臣高市早苗承诺, 密切观察包括中国在内的国家, 以保护日本免受危险。在日本政府对经济安全的意识不断增强之际, 以对中国持鹰派立场著称的高市早苗本月接任这个职务。日本首相岸田文雄在6月发布的重大经济计划中说, 经济安全是实现可持续经济增长的“基本要求”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国国务院派出督导和服务工作组, 已赴五省推动落实稳经济的政策措施

中国政府派出由高层官员组成的工作组前往五个省份督导工作, 推动地方政府加快落实稳经济一揽子政策的接续政策措施。《北京青年报》旗下“政知见”微信公众号周末报道, 中国国务院派出“稳住经济大盘督导和服务工作组”, 赴福建、山东、湖南、湖北、河南五个省份联合办公。(彭博)

### 人民币中间价更接近含逆周期因子模型, 有报价行纳入更多考量因素

彭博与两家中间价报价行人士得知, 他们近日在中间价报价形成过程中, 已开始自主考虑人民币市场短期供求、宏观政策取向、中长期经济基本面趋势及美元走势等因素, 且其报价距离官方公布的中间价差别不大。(彭博)

### 中国发改委: 将自9月份开始投放政府猪肉储备

中国发改委在微信公众号公告称, 为保障今后一段时间节假日期间猪肉市场供应, 发改委将会同有关部门自9月份开始分批次投放政府猪肉储备, 并指导地方联动投放储备;同时密切关注市场动态, 维护市场正常秩序。(彭博)

### 中国发布养老托育服务业纾困扶持若干政策措施

中国发改委等部门印发养老托育服务业纾困扶持若干政策措施, 包括房租减免、税费减免等。2022年, 各地对符合条件的养老托育服务机构按照50%税额顶格减征“六税两费”。(彭博)

## 企业要闻

### 中国平安对中资房企投资持谨慎态度

《明报》报道称, 中国平安联席首席执行官姚波表示, 平安在中资房企股权和债权投资将相对保持稳定, 也可能下降。除了为华夏幸福的股权投资作出减值拨备之外, 平安目前还没有对开发商的投资计提重大减值。随着保费收入增长, 平安仍会继续在优质商业房地产中寻找投资机会。(彭博)

### 比亚迪上半年净利润增长两倍

中国最大的电动汽车制造商比亚迪净利润飙升, 达到其上月预告区间的高端。这家总部位于深圳的公司周一公告称, 截至6月份的六个月净利润同比增长两倍, 至36亿元人民币。(彭博)

### 中国暂停美国Tyson公司肉类进口申报, 称其输华猪蹄感官检验不合格

据中国海关总署网站, 海关部门从美国Tyson Fresh Meats输华猪蹄中发现感官检验不合格等问题, 依据有关规定, 暂停该企业自8月29日起启运的输华肉类产品进口申报。上述信息已通报美国农业部。(彭博)

### 本田计划与LG Energy Solution在美国建电动汽车电池厂

日本经济新闻未援引消息来源报导, 本田计划与LG Energy Solution一起兴建电动汽车电池工厂。计划2023年开工兴建, 2025年开始量产。(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	4.86	3.47	0.42	(21.49)	753	中国国航	6.38	-	1.33	(45.94)
1398	工商银行	4.01	3.61	0.43	(18.46)	670	东方航空	2.75	-	1.05	(49.77)
1288	农业银行	2.58	3.33	0.38	(19.45)	1055	南方航空	4.29	-	1.01	(41.89)
3988	中国银行	2.74	4.06	0.37	(20.12)	1919	中远海控	11.24	1.56	0.99	(27.23)
1658	邮储银行	4.69	4.55	0.59	(6.79)	598	中国外运	2.31	3.90	0.44	(46.76)
3328	交通银行	4.53	3.43	0.37	(12.53)	2866	中远海发	1.27	2.06	0.52	(61.84)
3968	招商银行	39.85	7.03	1.16	5.43	1138	中远海能	6.34	-	0.93	(63.78)
998	中信银行	3.34	2.44	0.24	(33.47)	2880	大连港	0.71	7.82	0.39	(62.57)
6818	光大银行	2.41	2.89	0.30	(25.02)	6198	青岛港	3.64	5.15	0.58	(38.84)
2016	浙商银行	3.70	5.82	0.54	0.24	3369	秦港股份	1.13	5.21	0.34	(64.97)
1988	民生银行	2.51	3.30	0.20	(38.27)	317	广船国际	8.49	120.00	0.74	(67.36)
6196	郑州银行*	1.36	3.00	0.19	(52.29)	2039	中集集团*	6.81	6.77	0.69	(27.41)
3866	青岛银行*	3.21	5.40	0.55	(17.36)	1800	中国交建	3.70	3.06	0.23	(58.92)
1963	重庆银行	4.09	2.85	0.29	(49.14)	390	中国中铁	4.48	3.70	0.41	(30.43)
3618	渝农商行	2.70	3.10	0.26	(33.04)	1186	中国铁建	4.43	2.44	0.25	(46.64)
2628	中国人寿	11.22	7.88	0.58	(65.96)	1766	中国中车	2.87	7.62	0.50	(49.76)
2318	中国平安	46.35	7.05	0.88	(5.25)	3898	时代电气	39.15	21.30	1.48	(48.01)
2601	中国太保	16.32	5.15	0.61	(28.76)	3969	中国通号	2.46	6.88	0.56	(50.44)
1336	新华保险	18.38	3.38	0.47	(42.33)	525	广深铁路	1.24	-	0.28	(47.00)
1339	人保集团	2.38	4.08	0.42	(56.16)	177	宁沪高速	6.92	9.45	1.01	(19.94)
6030	中信证券	16.06	9.14	0.91	(27.00)	548	深圳高速	7.05	6.76	0.73	(26.80)
3908	中金公司	14.32	5.83	0.79	(69.76)	995	皖通高速	5.73	5.69	0.71	(25.48)
6837	海通证券	5.23	6.43	0.37	(51.27)	107	成渝高速	1.88	3.07	0.29	(57.88)
2611	国泰君安	9.28	5.68	0.53	(44.34)	2238	广汽集团	6.85	7.79	0.64	(57.82)
6806	申万宏源*	1.49	4.12	0.34	(68.31)	1211	比亚迪*	264.20	123.03	7.06	(25.81)
1776	广发证券*	10.14	6.29	0.64	(44.62)	2333	长城汽车	12.22	14.68	1.53	(68.32)
6886	华泰证券	10.54	6.27	0.61	(28.72)	1839	中集车辆*	5.04	15.47	0.76	(49.40)
6099	招商证券	7.17	5.78	0.57	(51.96)	2338	潍柴动力	10.62	11.40	1.13	(19.53)
3958	东方证券	3.67	4.30	0.35	(62.60)	3606	福耀玻璃	36.45	26.14	3.18	(16.60)
6178	光大证券	5.13	7.83	0.39	(70.90)	1108	洛阳玻璃	11.96	26.33	1.72	(57.62)
6881	银河证券	4.13	3.96	0.43	(59.82)	6865	福莱特	26.80	27.30	3.84	(44.93)
6066	中信建投	7.25	5.29	0.75	(75.17)	38	一拖股份	3.21	6.25	0.54	(72.93)
1375	中州证券	1.23	31.42	0.37	(72.16)	1157	中联重科*	3.65	4.20	0.48	(44.88)
1456	国联证券	4.44	11.31	0.68	(65.00)	564	郑煤机	9.60	7.52	1.02	(42.38)
883	中国海油	10.86	3.99	0.83	(44.50)	1057	浙江世宝*	1.60	113.38	0.81	(83.39)
857	中石油	3.79	5.05	0.46	(39.11)	1072	东方电气	11.00	11.64	0.90	(51.70)
386	中石化	3.76	5.25	0.51	(22.29)	2727	上海电气	1.90	-	0.45	(61.72)
338	上石化	1.26	32.98	0.42	(65.55)	2208	金风科技*	12.10	13.05	1.30	(20.14)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	(76.31)	187	京城机电	3.92	-	2.01	(81.81)
2883	中海油田	8.30	56.75	0.91	(52.02)	2607	上海医药	10.82	5.71	0.54	(43.06)
568	山东墨龙*	2.99	-	1.56	(40.57)	2196	复星医药	25.35	15.09	1.46	(45.04)
1088	中国神华	25.55	6.69	1.20	(29.44)	1513	丽珠医药*	22.00	10.46	1.41	(36.80)
1898	中煤能源	7.61	4.67	0.71	(37.50)	874	白云山	18.88	7.10	0.88	(38.68)
1171	兖州煤业	32.75	4.97	2.06	(43.78)	719	新华制药*	4.46	6.94	0.68	(78.69)
3996	中国能源建设	0.99	6.30	0.43	(61.26)	1349	复旦张江	2.99	24.41	1.24	(71.26)
1816	中广核*	1.88	8.26	0.81	(41.72)	1858	春立医疗	11.64	11.51	1.59	(48.73)
902	华能国际	4.19	-	-	(55.50)	6160	百济神州	106.80	-	3.46	(8.04)
991	大唐发电	1.62	-	0.92	(55.15)	1877	君实生物*	30.35	-	3.13	(51.15)
1071	华电国际	3.32	-	0.76	(48.72)	9995	荣昌生物	43.50	66.71	5.44	(26.19)
916	龙源电力	13.28	16.20	1.55	(48.51)	6185	康希诺	53.20	11.71	1.50	(64.13)
956	新天绿能	3.66	6.14	0.72	(73.76)	9989	海普瑞*	6.30	33.80	0.71	(65.53)
1618	中国中冶	1.51	3.47	0.32	(58.58)	2359	药明康德	88.05	32.40	5.45	(12.42)
2068	中铝国际	1.59	-	0.79	(68.11)	3759	康龙化成*	50.30	31.66	5.21	(33.78)
347	鞍钢股份*	2.52	6.02	0.34	(24.79)	3347	泰格医药	75.20	-	-	(34.99)
323	马钢股份	2.05	2.75	0.41	(41.01)	6821	凯莱英*	104.90	-	-	(43.17)
1053	重庆钢铁	0.89	4.27	0.31	(54.44)	6127	昭衍新药	43.80	35.75	2.88	(51.03)
2600	中国铝业	3.05	8.07	0.79	(42.86)	1880	中国中免	173.80	30.71	10.21	(20.40)
358	江西铜业	10.04	5.04	0.45	(47.60)	168	青岛啤酒	77.00	25.66	3.76	(37.52)
2899	紫金矿业	9.16	9.78	2.73	(10.59)	1533	庄园牧场*	10.84	49.64	1.33	(22.59)
1787	山东黄金	13.68	37.70	2.30	(32.71)	553	南京熊猫	3.80	80.27	0.87	(64.44)
3993	洛阳铝业	3.62	10.02	1.48	(37.99)	981	中芯国际	15.30	8.86	0.85	(66.39)
1772	赣锋锂业	72.60	15.47	5.08	(28.81)	1385	复旦微电	37.90	31.99	7.36	(54.44)
9696	天齐锂业	85.00	-	-	(35.51)	941	中国移动	52.45	7.60	0.74	(27.64)
914	海螺水泥	30.00	-	0.78	(15.93)	728	中国电信	2.85	8.55	0.53	(32.91)
2009	金隅股份	1.06	3.01	0.21	(64.38)	763	中兴通讯*	16.14	9.20	1.22	(40.99)
2202	万科*	14.36	6.48	0.62	(18.80)	6869	长飞光纤	16.70	14.71	1.17	(60.69)
588	北京北辰	0.91	-	0.19	(62.03)	921	海信家电*	9.40	10.98	1.06	(42.37)
1528	美凯龙	2.87	5.00	0.20	(50.26)	6690	海尔智家	23.80	12.66	2.29	(14.71)
1065	创业环保	2.99	5.46	0.53	(62.12)	1812	晨鸣纸业*	2.60	9.68	0.36	(56.73)
895	东江环保*	2.83	29.97	0.48	(59.88)	811	新华文轩	5.43	4.14	0.50	(55.11)
1635	大众公用	1.39	12.32	0.42	(63.25)						

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其任何附属机构、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