

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	19,225.70	(1.16)	(3.98)
H股	6,577.53	(1.42)	(4.29)
紅籌	3,638.65	0.41	(2.23)
HSC大型股	1,736.98	(1.28)	(3.84)
HSC中型股	3,926.84	(0.57)	(2.78)
AH股溢價	143.59	(1.74)	0.13
滬深300	4,015.43	(0.20)	(1.81)
富時中國A50	13,225.33	(0.54)	(1.82)
上證180	8,474.17	(0.08)	(1.30)
上證380	5,909.77	0.59	(2.28)
臺北加權	14,661.10	(0.08)	(1.78)
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	12,760.78	(2.22)	(1.03)
富時100	7,287.43	0.09	(1.88)
法國CAC 40	6,093.22	(1.20)	(2.07)

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	88.91	2.35	(8.35)
紐約期金(美元/t oz)	1,715.50	0.15	(1.22)
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	0.8839	0.20	2.55
美元兌人民幣	6.9349	0.16	2.49
美元兌港元	7.8488	0.00	(0.02)
美元兌日元	140.27	1.06	3.79
歐元兌美元	0.9966	(0.49)	(2.27)
英鎊兌美元	1.1581	(0.64)	(4.15)
澳元兌美元	0.6820	(0.50)	(2.40)

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.6280	(0.80)	(11.80)
香港 (10年期)	3.10100	9.50	58.40
美國 (10年期)	3.21390	11.14	38.71

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

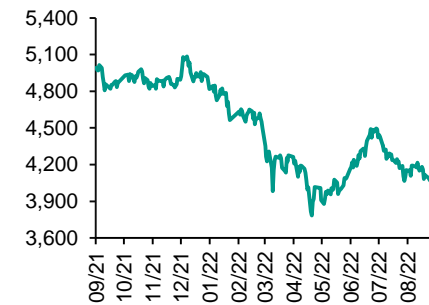
恒指走勢圖



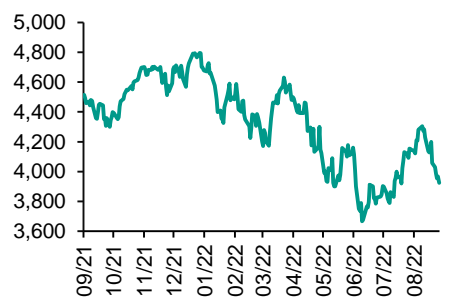
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股勞工節假期休市。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數上升。歐洲能源危機持續，據悉德國11月初恐難完成儲氣目標。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指升，深成指跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出37.65億人民幣，南向淨買入12.22億港幣；深股通北向淨賣出38.50億人民幣，南向淨買入16.63億港幣。今天將公布美國8月ISM非製造業活動指數及美國8月Markit服務業PMI終值。

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
中國	財新中國PMI綜合	8月	na	53.0	54.0
中國	財新中國PMI服務業	8月	54.0	55.0	55.5
香港	S&P香港PMI	8月	na	51.2	52.3
英國	S&P英國服務業PMI	8月	49.8	50.9	49.8
英國	S&P英國綜合PMI	8月	50.9	49.6	50.9
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	8月	na	49.4	48.9
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	8月	na	49.5	49.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 廣東：全力提振釋放消費需求 鼓勵發放消費券加大招商引資力度等
- 歐盟經濟專員預期俄履約供氣
- 德國公布650億歐元抗通脹措施
- 中央財政今年一次性新增下達增值稅留抵退稅轉移支付預算
- 美前財長薩默斯：市場誇大勞動參與率上升對減少通脹作用
- 中國8月財新服務業PMI降至55
- 據報印度擬加快電子產品安全審批
- 陳茂波：鼓勵香港初創企業主動對接國家發展機遇

國際經濟要聞

歐盟經濟專員預期俄履約供氣

對於俄羅斯暫停經北溪一號向歐盟輸送天然氣，歐盟經濟專員真蒂洛尼表示，預期俄羅斯將尊重供氣合約，又稱即使俄羅斯把能源武器化，歐盟亦預備好應對。他指歐洲須節約及分享能源，且歐洲有高水平天然氣庫存，不害怕俄羅斯總統普京的任何決定。歐盟已要求普京尊重合約，但若對方毀約，歐盟亦已預備回應。(彭博)

德國公布650億歐元抗通脹措施

德國總理朔爾茨宣布，該國將動用650億歐元協助消費者及商界應對通脹。措施包括增加福利及上調公共交通補貼，資源來自對電力公司的稅收及落實全球15%最低企業稅率。德國財長林德納表示，若電價進一步上升，該650億歐元援助計劃或加碼，又指對電力公司額外盈利的稅項將帶來逾百億歐元收入。(彭博)

美前財長薩默斯：市場誇大勞動參與率上升對減少通脹作用

美國前財長薩默斯表示，市場傾向誇大勞動參與率上升減少通脹，但人們忘記就業上升令收入增加，因而增加開支並返過來推升勞工需求。美國失業率或需從上月的3.7%升至逾6%，以讓美聯儲把通脹帶回2%目標。美國勞動參與率顯著升至62.4%，部分市場人士認為新求職者有助緩減勞工市場繃緊及協助壓抑通脹。(彭博)

據報印度擬加快電子產品安全審批

消息指印度計劃加快電子產品安全審批。政府部門將與蘋果及三星等高層舉行閉門會議後，將試行產品安全同步測試。目前電子設備的測試及認證一般需時16至21周，透過同步測試，審批過程有望減少5至8星期。(彭博)

大中華經濟要聞

廣東：全力提振釋放消費需求 鼓勵發放消費券加大招商引資力度等

廣東省印發《進一步促進工業經濟平穩增長若干措施的通知》提到，全力提振釋放消費需求。鼓勵各地加大力度積極開展汽車及消費電子產品等工業產品促銷活動，以發放消費券等方式，對消費者購買符合條件的產品予以補貼。措施還提到，全力降低企業生產經營成本，全力抓好工業投資和重大項目建設，全力加大招商引資力度。(彭博)

中央財政今年一次性新增下達增值稅留抵退稅轉移支付預算

國家財政部公布，為支持地方落實好「批發和零售業」等七個行業新增留抵退稅政策，中央財政2022年一次性新增下達增值稅留抵退稅轉移支付預算。(彭博)

中國8月財新服務業PMI降至55

8月財新中國通用服務業經營活動指數(服務業PMI)錄得55，高於市場預期的54，低於7月0.5個百分點，為2021年6月以來次高。儘管景氣度微降，服務業仍延續了6月以來的強勁修復態勢。(彭博)

陳茂波：鼓勵香港初創企業主動對接國家發展機遇

香港財政司司長陳茂波表示，國家《十四五規劃綱要》明確支持香港建設成國際創新科技中心，港府鼓勵本地初創企業主動對接這些國家發展機遇，多在大灣區尋找機會、開拓市場，希望企業利用大灣區平台，把握發展機遇。(彭博)

企業要聞

恒大CEO肖恩：銷售情況持續改善，力爭年底公布債務重組方案

高等法院批准中國恒大的清盤呈請聆訊延期申請，聆訊將延至今年11月7日。中國恒大行政總裁、執行董事肖恩回應指，對於此次清盤呈請，集團、中國恒大及顧問團隊盡全力進行了準備和抗辯，境內外債權人也通過各種方式給予信任與支持，結果符合預期。恒大集團境內外各業務板塊、各個主體，幾乎沒有受到此次清盤呈請的影響。(彭博)

中國中車：目前無研發時速千公里真空超導列車

中國中車表示，公司目前沒有研發每小時1,000公里的真空超導列車。時速600公里高速磁浮列車，由中車青島四方機車車輛股份有限公司牽頭研發，目前已完成系統聯調聯試和低速試驗，須完成達速試驗再推廣應用。(彭博)

全球大型航企達飛海運指近周需求放緩，料下半年航運需求下降

全球大型航運企業達飛海運表示，消費疲弱正抑制航運需求及運價，經濟壓力已傳遞至航運業，令自新冠疫情以來對遠洋運輸的熾熱需求被冷卻。近周需求放緩已導致部分地區運費下跌，將使下半年全球貿易狀況復常及航運需求下降。(彭博)

全球第二大鋼鐵商安賽樂米塔爾關閉德國部分生產設備

全球第二大鋼鐵生產商安賽樂米塔爾將關閉德國北萊梅廠房兩個熔爐的其中一個，直至9月底進一步通告，並於第四季起關閉德國漢堡廠房內的直接還原廠房。有關決定基於天然氣價急升、市場需求疲弱及負面經濟展望。(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	4.77	3.39	0.41	(23.24)	753	中國國航	5.90	-	1.76	(47.35)
1398	工商銀行	3.90	3.58	0.41	(20.98)	670	東方航空	2.62	-	1.34	(51.68)
1288	農業銀行	2.52	3.31	0.37	(21.61)	1055	南方航空	4.04	-	1.08	(42.80)
3988	中國銀行	2.72	3.97	0.36	(21.22)	1919	中遠海控	10.52	1.27	0.80	(29.81)
1658	郵儲銀行	4.64	4.52	0.58	(8.91)	598	中國外運	2.21	3.74	0.42	(49.16)
3328	交通銀行	4.45	3.38	0.36	(14.54)	2866	中遠海發	1.14	2.00	0.49	(64.54)
3968	招商銀行	39.65	7.02	1.16	2.33	1138	中遠海能	6.84	-	0.98	(63.60)
998	中信銀行	3.39	2.49	0.24	(35.32)	2880	大連港	0.71	8.38	0.40	(62.89)
6818	光大銀行	2.40	2.89	0.30	(26.64)	6198	青島港	3.68	5.10	0.60	(41.42)
2016	浙商銀行	3.54	5.59	0.51	(2.58)	3369	秦港股份	1.12	5.26	0.33	(65.88)
1988	民生銀行	2.47	3.26	0.19	(39.72)	317	廣船國際	8.17	52.76	0.71	(68.22)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.99	0.23	(52.72)	2039	中集集團*	5.98	5.87	0.63	(33.47)
3866	青島銀行*	3.01	5.09	0.52	(23.15)	1800	中國交建	3.73	3.06	0.23	(59.82)
1963	重慶銀行	4.02	2.73	0.25	(50.68)	390	中國中鐵	4.53	3.39	0.41	(31.59)
3618	渝農商行	2.73	3.14	0.26	(33.38)	1186	中國鐵建	4.51	2.42	0.19	(46.95)
2628	中國人壽	11.06	7.79	0.58	(67.28)	1766	中國中車	2.88	7.68	0.50	(48.71)
2318	中國平安	45.45	6.94	0.86	(8.33)	3898	時代電氣	36.15	19.74	1.37	(45.02)
2601	中國太保	16.14	5.11	0.60	(31.78)	3969	中國通號	2.43	6.82	0.56	(51.32)
1336	新華保險	18.24	-	-	(44.28)	525	廣深鐵路	1.20	-	0.28	(49.03)
1339	人保集團	2.42	4.16	0.43	(58.16)	177	寧滬高速	6.67	9.14	0.98	(23.28)
6030	中信證券	15.56	8.89	0.89	(28.67)	548	深圳高速	6.74	6.48	0.70	(28.44)
3908	中金公司	13.70	6.32	0.75	(71.00)	995	皖通高速	5.70	5.68	0.71	(27.65)
6837	海通證券	5.06	6.24	0.36	(52.45)	107	成渝高速	1.87	3.06	0.29	(59.81)
2611	國泰君安	9.23	5.67	0.53	(45.05)	2238	廣汽集團	6.65	6.94	0.62	(56.84)
6806	中萬宏源*	1.49	4.03	0.34	(68.96)	1211	比亞迪*	215.00	100.47	5.71	(29.33)
1776	廣發證券*	10.30	7.57	0.65	(43.59)	2333	長城汽車	11.14	10.30	1.31	(68.45)
6886	華泰證券	10.20	7.51	0.58	(30.95)	1839	中集車輛*	5.02	15.46	0.76	(48.07)
6099	招商證券	7.36	5.95	0.59	(51.04)	2338	濰柴動力	10.26	15.20	1.11	(21.25)
3958	東方證券	3.53	6.90	0.37	(63.40)	3606	福耀玻璃	35.45	21.79	3.08	(19.64)
6178	光大證券	5.09	7.80	0.39	(72.11)	1108	洛陽玻璃	10.62	18.55	1.48	(58.27)
6881	銀河證券	4.22	3.99	0.45	(60.34)	6865	福萊特	22.75	23.26	3.27	(47.77)
6066	中信建投	7.25	5.32	0.75	(76.55)	38	一拖股份	3.09	6.04	0.53	(73.26)
1375	中州證券	1.19	30.50	0.36	(73.11)	1157	中聯重科*	3.47	8.32	0.48	(47.33)
1456	國聯證券	4.27	10.91	-	(65.61)	564	鄭煤機	9.03	6.27	0.88	(43.78)
883	中國海油	10.74	3.96	0.82	(44.52)	1057	浙江世寶*	1.49	105.96	0.76	(84.20)
857	中石油	3.74	5.00	0.45	(40.58)	1072	東方電氣	12.04	12.18	0.98	(50.53)
386	中石化	3.70	5.19	0.50	(24.69)	2727	上海電氣	1.88	-	0.45	(61.11)
338	上石化	1.23	32.31	0.41	(66.36)	2208	金風科技*	11.22	12.08	1.13	(22.86)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	(76.23)	187	京城機電	3.66	-	1.88	(82.00)
2883	中海油田	8.60	59.01	0.95	(50.95)	2607	上海醫藥	11.40	6.04	0.57	(42.45)
568	山東墨龍*	3.09	-	1.76	(39.87)	2196	複星醫藥	21.85	13.05	1.30	(46.66)
1088	中國神華	25.75	6.77	1.21	(30.14)	1513	麗珠醫藥*	22.10	10.55	1.42	(38.47)
1898	中煤能源	7.69	4.73	0.72	(37.21)	874	白雲山	18.58	7.01	0.87	(39.59)
1171	兗州煤業	35.45	5.40	2.24	(42.23)	719	新華製藥*	4.07	6.72	0.62	(79.34)
3996	中國能源建設	0.94	4.70	0.40	(62.76)	1349	復旦張江	2.86	23.43	1.19	(72.45)
1816	中廣核*	1.87	8.25	0.81	(42.24)	1858	春立醫療	12.06	11.97	1.59	(49.93)
902	華能國際	4.10	-	-	(57.39)	6160	百濟神州	98.90	-	3.21	(11.02)
991	大唐發電	1.85	-	0.99	(55.95)	1877	君實生物*	27.60	-	3.12	(53.61)
1071	華電國際	3.52	-	0.80	(46.94)	9995	榮昌生物	39.80	67.09	3.51	(33.84)
916	龍源電力	12.18	14.91	1.43	(48.88)	6185	康希諾	53.50	11.82	1.52	(66.60)
956	新天綠能	3.55	5.97	0.70	(73.71)	9989	海普瑞*	6.32	34.02	0.72	(65.49)
1618	中國中冶	1.50	3.49	0.31	(58.97)	2359	藥明康德	81.15	29.97	5.04	(14.45)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.76	(69.42)	3759	康龍化成*	49.30	31.14	5.12	(31.52)
347	鞍鋼股份*	2.40	5.76	0.33	(26.38)	3347	泰格醫藥	72.35	-	-	(37.26)
323	馬鋼股份	1.96	6.37	0.42	(41.50)	6821	凱萊英*	100.50	-	-	(45.12)
1053	重慶鋼鐵	0.81	65.75	0.28	(58.40)	6127	昭衍新藥	39.55	32.39	2.61	(49.14)
2600	中國鋁業	2.84	7.54	0.74	(44.12)	1880	中國中免	172.00	30.50	10.14	(15.63)
358	江西銅業	9.44	4.75	0.42	(48.87)	168	青島啤酒	70.85	23.69	3.47	(36.78)
2899	紫金礦業	8.43	9.03	2.52	(13.30)	1533	莊園牧場*	10.84	55.22	1.35	(19.93)
1787	山東黃金	13.10	36.23	2.21	(34.80)	553	南京熊貓	3.88	87.96	0.89	(66.00)
3993	洛陽鉬業	3.42	9.50	1.40	(38.96)	981	中芯國際	15.14	8.77	0.84	(66.51)
1772	贛鋒鋳業	62.95	10.12	2.65	(31.43)	1385	復旦微電	37.10	31.42	7.23	(54.95)
9696	天齊鋳業	77.25	-	-	(35.31)	941	中國移動	51.95	7.55	0.73	(29.50)
914	海螺水泥	29.70	-	0.78	(15.39)	728	中國電信	2.66	8.01	0.50	(38.49)
2009	金隅股份	1.05	2.99	0.21	(65.00)	763	中興通訊*	16.14	9.23	1.23	(40.66)
2202	萬科*	15.32	6.64	0.67	(21.18)	6869	長飛光纖	19.28	17.05	1.36	(63.25)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	(62.89)	921	海信家電*	8.25	10.10	0.93	(42.02)
1528	美凱龍	2.69	7.38	0.19	(51.50)	6690	海爾智家	24.75	13.21	2.39	(14.53)
1065	創業環保	3.00	4.82	0.52	(61.81)	1812	晨鳴紙業*	2.47	133.26	0.35	(58.52)
895	東江環保*	2.71	28.80	0.46	(61.32)	811	新華文軒	5.53	4.23	0.51	(55.10)
1635	大眾公用	1.41	-	0.44	(63.15)						

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