

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	20,040.86	-0.67	-0.02
H股	6,814.47	-0.63	-0.10
紅籌	3,579.36	-0.61	-0.87
HSC大型股	1,808.35	-0.70	-0.12
HSC中型股	4,038.98	-0.68	0.36
AH股溢價	144.72	0.29	0.52
滬深300	4,185.68	-0.13	0.91
富時中國A50	13,659.01	-0.37	0.72
上證180	8,731.75	-0.33	0.98
上證380	6,160.40	0.35	1.12
臺北加權	15,417.35	0.84	2.64
日經225	28,871.78	1.14	2.20
道瓊斯	33,912.44	0.45	3.29
標普500	4,297.14	0.40	3.79
納斯達克	13,128.05	0.62	3.82
德國DAX 30	13,816.61	0.15	0.94
富時100	7,509.15	0.11	0.36
法國CAC 40	6,569.95	0.25	0.70

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	88.42	-1.11	-2.30
紐約期金(美元/t oz)	1,777.10	-0.24	-0.94
標普高盛商品指數	659.53	-1.96	1.35
CRB大宗商品期貨價格指數	289.54	-1.34	2.75
羅傑斯國際商品指數	3,941.07	-1.43	2.28

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8694	1.02	0.93
美元兌人民幣	6.8140	0.86	0.79
美元兌港元	7.8380	(0.15)	(0.15)
美元兌日元	132.98	(1.56)	(3.88)
歐元兌美元	1.0150	(0.62)	0.07
英鎊兌美元	1.2042	(0.31)	0.74
澳元兌美元	0.7002	0.52	2.79

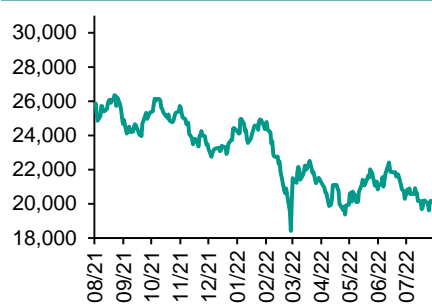
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.6370	(11.40)	(15.00)
香港 (10年期)	2.63000	1.40	(32.70)
美國 (10年期)	2.77700	(0.03)	(13.82)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

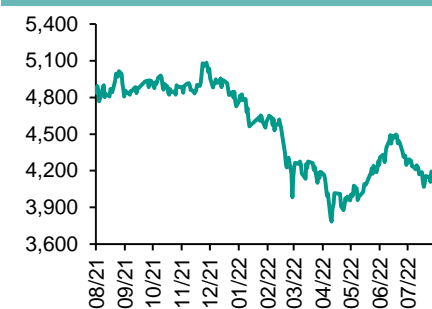
#### 恒指走勢圖



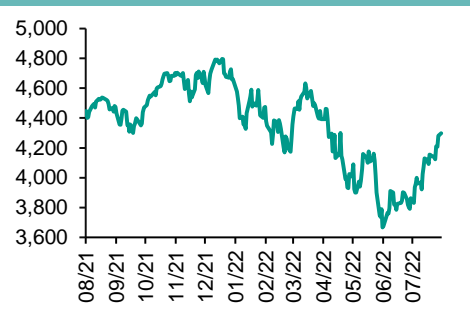
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國國債收益率回落，資金流入股市推動大市上升。標普500指數11個行業中信息技術指數及核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中中國恒指較大。內地經濟數據遜預期，拖累恒指下跌。港股各行業指數中工業製成品及能源業領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數中工業指數領升，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.61億人民幣，南向淨買入7.07億港幣；深股通北向淨買入31.65億人民幣，南向淨買入5.56億港幣。今天將公布美國7月新宅開工年率及美國7月設備利用率。

### 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	工業增加值同比	7月	4.3%	3.8%	3.9%
中國	工業增加值年迄今同比	7月	3.5%	3.5%	3.5%
中國	社會消費品零售總額同比	7月	4.9%	2.7%	3.1%
中國	社會消費品零售年迄今同比	7月	0.1%	-0.2%	-0.7%
中國	固定資產除農村年迄今同比	7月	6.2%	5.7%	6.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 紐約州製造業活動重挫，降幅為2001年以來第二大
- 美國住宅建築商信心指數創2007年以來最長連降
- 摩根大通、美銀等銀行據悉重新涉足俄羅斯債券交易
- 日本經濟規模恢復至疫情前水平
- 中國稱疫情和高溫令經濟平穩運行難度加大
- 中國央行降息
- 證券時報：四川省要求部分工業企業停產，因電力供需緊張
- 中國7月份房價連續第11個月下跌

## 國際經濟要聞

### 紐約州製造業活動重挫，降幅為2001年以來第二大

衡量紐約州製造業活動的一項指數創下了2001年以來第二大跌幅，因訂單和出貨急劇下降，表明需求出現了陡然下滑。紐約聯邦儲備銀行發布的8月整體企業活動狀況數據顯示，該指數大跌逾42點至負31.3，降幅僅次于2020年4月。(彭博)

### 美國住宅建築商信心指數創2007年以來最長連降

一項衡量美國住宅建築商信心的指標連續第八個月下滑，創下2007年住房市場崩盤以來的最長連降。根據全國住宅建築商協會(NAHB)/富國銀行公布的數據，美國8月份住宅建築商信心指數下降6點至49，自2020年5月以來首次跌破50這一榮枯分水嶺。(彭博)

### 摩根大通、美銀等銀行據悉重新涉足俄羅斯債券交易

據知情人士透露，美國銀行、摩根大通等幾家銀行提議代表客戶為俄羅斯企業債和主權債交易提供交易便利。在美國財政部表示個人結清俄羅斯債券頭寸不違反美國制裁規定後，銀行現在願意為此類交易提供經紀服務。(彭博)

### 日本經濟規模恢復至疫情前水平

隨著針對企業的防疫限制措施取消，消費者支出回升，全球第三大經濟體的規模在第二季度恢復到了疫情前水平。日本第二季度國內生產總值(GDP)折合成年率增長2.2%。日本經濟規模由此升至542.1萬億日元，高于2019年底的水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國稱疫情和高溫令經濟平穩運行難度加大

中國統計局發言人付凌輝表示，國內本土疫情多點散發疊加高溫多雨不利因素，保持經濟平穩運行難度是有所加大，鞏固經濟回升的基礎仍需加力，保持經濟運行在合理區間仍然面臨不少風險和挑戰。受短期因素影響，下半年個別月份CPI漲幅可能會較高；但是從全年來看，居民消費價格保持在合理水平是有條件的。(彭博)

### 中國央行降息

據中國央行網站公告，周一開展4000億元人民幣1年期MLF，利率從2.85%下調到2.75%。同時，央行也將7天期逆回購操作利率下降10個基點至2.0%，并繼續維持20億元的規模。(彭博)

### 證券時報：四川省要求部分工業企業停產，因電力供需緊張

《證券時報》援引四川省下發的擴大工業企業讓電于民實施範圍的緊急通知稱，因當前電力供需緊張進一步加劇，為確保民生用電，決定從8月15日-20日，在全省(除攀枝花、涼山)的19個市(州)擴大工業企業讓電于民實施範圍。(彭博)

### 中國7月份房價連續第11個月下跌

中國7月份房價連續第11個月下跌，突顯出政府的救濟措施未能遏制愈演愈烈的房地產危機。國家統計局的數據顯示，70個大中城市新建商品住宅均價環比下跌0.11%，6月份下降0.1%。二手住宅價格下跌0.21%。(彭博)

## 企業要聞

### 青山控股據悉就向寶武鋼鐵出售部分印尼鋼鐵資產進行磋商

據知情人士透露，作為戰略評估的一部分，青山控股集團有限公司就向中國寶武鋼鐵集團出售部分在印尼的不銹鋼資產進行深入談判。知情人士稱，全球最大的粗鋼生產商寶武鋼鐵可能收購青山控股在印尼中蘇拉威西省莫羅瓦利工業園區(Morowali Industrial Park)擁有的部分綜合生產線的控股權。(彭博)

### 陸金所據稱計劃最快年內遞交香港上市申請

據知情人士透露，陸金所控股有限公司計劃赴香港股份上市，最快下半年提交香港上市申請。陸金所在聲明中表示，公司已研究在香港交易所挂牌上市的可能性，但并無時間表，亦未提供其他細節。(彭博)

### 百勝中國轉換為香港紐約雙重主要上市的申請接獲聯交所的收悉確認

百勝中國控股有限公司公告稱，已就主要上市轉換向聯交所提出申請，并于8月15日接其收悉確認。公司將於10月11日或前後召開特別大會，以尋求股東批准有關主要上市轉換的若干提呈事項。(彭博)

### 香港財匯局就若干交易對中國恒大和恒大物業的帳目及審計展開調查

香港財務彙報局正對中國恒大集團的審計加緊展開調查，是這家深陷困境的地產開發商九個月以來面臨的第二次審查。根據聲明，財匯局就若干交易對中國恒大及其子公司恒大物業的帳目和審計展開調查。(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	4.94	3.46	0.41	-22.10	753	中國國航	6.30	-	1.29	(44.78)
1398	工商銀行	4.09	3.61	0.43	-18.56	670	東方航空	2.84	-	1.06	(48.76)
1288	農業銀行	2.59	3.31	0.37	-20.91	1055	南方航空	4.25	-	0.99	(41.24)
3988	中國銀行	2.78	4.04	0.37	-20.71	1919	中遠海控	11.28	1.54	0.97	(27.90)
1658	郵儲銀行	4.91	5.13	0.60	-6.12	598	中國外運	2.18	3.63	0.41	(47.81)
3328	交通銀行	4.65	3.48	0.32	-12.26	2866	中遠海發	1.21	1.92	0.49	(61.98)
3968	招商銀行	40.75	7.19	1.16	4.40	1138	中遠海能	5.79	-	0.83	(61.92)
998	中信銀行	3.30	2.44	0.27	-33.68	2880	大連港	0.72	7.78	0.39	(62.52)
6818	光大銀行	2.40	2.70	0.27	-27.23	6198	青島港	3.62	5.02	0.56	(41.74)
2016	浙商銀行	3.26	4.86	0.47	-13.32	3369	秦港股份	1.11	5.12	0.33	(65.24)
1988	民生銀行	2.56	2.82	0.17	-38.89	317	廣船國際	7.85	108.92	0.67	(69.01)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.96	0.19	-53.20	2039	中集集團*	7.60	5.34	0.75	(52.78)
3866	青島銀行*	3.33	5.33	0.57	-14.35	1800	中國交建	3.72	3.02	0.23	(59.41)
1963	重慶銀行	4.14	2.84	0.28	-50.24	390	中國中鐵	4.41	3.57	0.40	(31.58)
3618	渝農商行	2.69	3.14	0.25	-34.33	1186	中國鐵建	4.44	2.40	0.25	(47.51)
2628	中國人壽	11.48	7.46	0.60	-63.50	1766	中國中車	2.88	7.72	0.48	(50.12)
2318	中國平安	44.20	7.05	0.84	-7.15	3898	時代電氣	35.95	21.87	1.33	(49.06)
2601	中國太保	16.50	5.11	0.60	-28.63	3969	中國通號	2.46	7.02	0.54	(52.01)
1336	新華保險	18.18	3.28	0.45	-43.75	525	廣深鐵路	1.28	-	0.29	(46.56)
1339	人保集團	2.31	4.32	0.41	-56.88	177	寧滬高速	6.84	7.77	0.94	(21.40)
6030	中信證券	16.34	8.52	0.91	-29.22	548	深圳高速	7.13	5.98	0.68	(28.35)
3908	中金公司	14.48	5.78	0.78	-71.27	995	皖通高速	5.65	5.16	0.69	(27.23)
6837	海通證券	5.34	4.68	0.37	-51.53	107	成渝高速	1.97	2.93	0.30	(56.12)
2611	國泰君安	9.47	4.94	0.54	-43.98	2238	廣汽集團	7.07	7.89	0.65	(58.52)
6806	中萬宏源*	1.52	4.13	0.34	-68.42	1211	比亞迪*	286.00	199.61	7.51	(21.59)
1776	廣發證券*	10.32	6.28	0.64	-45.62	2333	長城汽車	11.46	13.51	1.41	(68.37)
6886	華泰證券	10.64	6.21	0.60	-29.97	1839	中集車輛*	4.91	8.54	0.73	(55.15)
6099	招商證券	7.34	5.11	0.57	-53.22	2338	濰柴動力	10.90	11.49	1.13	(21.17)
3958	東方證券	3.83	4.40	0.36	-63.06	3606	福耀玻璃	37.60	26.47	3.22	(16.96)
6178	光大證券	5.01	6.29	0.37	-72.01	1108	洛陽玻璃	13.40	28.96	1.89	(57.46)
6881	銀河證券	4.05	3.60	0.41	-60.85	6865	福萊特	25.95	28.10	3.93	(45.21)
6066	中信建投	7.37	5.28	0.75	-76.14	38	一拖股份	3.25	5.95	0.54	(73.55)
1375	中州證券	1.20	11.72	0.35	-73.68	1157	中聯重科*	3.64	4.11	0.47	(48.85)
1456	國聯證券	4.47	10.86	0.67	-65.94	564	鄭煤機	10.96	8.42	1.14	(40.39)
883	中國海油	9.85	5.31	0.79	-43.25	1057	浙江世寶*	1.89	131.48	0.94	(82.48)
857	中石油	3.40	5.22	0.41	-43.39	1072	東方電氣	9.35	9.71	0.75	(52.89)
386	中石化	3.62	4.93	0.48	-24.44	2727	上海電氣	1.89	-	0.44	(62.54)
338	上石化	1.24	5.59	0.38	-65.43	2208	金風科技*	14.70	16.07	1.51	(15.48)
1033	石化油服	0.55	-	1.32	-74.98	187	京城機電	3.96	-	1.99	(81.67)
2883	中海油田	7.43	70.29	0.80	-52.75	2607	上海醫藥	11.08	5.33	0.55	(43.71)
568	山東墨龍*	2.96	-	1.52	-38.06	2196	複星醫藥	27.55	12.88	1.56	(45.10)
1088	中國神華	22.70	6.73	0.98	-32.86	1513	麗珠醫藥*	22.35	10.43	1.40	(39.59)
1898	中煤能源	6.39	4.43	0.60	-40.43	874	白雲山	19.28	6.95	0.88	(40.37)
1171	兗州煤業	28.35	5.77	1.79	-44.10	719	新華製藥*	4.60	7.03	0.69	(80.38)
3996	中國能源建設	0.99	6.18	0.42	-62.14	1349	復旦張江	3.20	13.67	1.30	(72.46)
1816	中廣核*	1.83	7.84	0.77	-42.49	1858	春立醫療	12.46	11.58	1.68	(46.51)
902	華能國際	3.71	-	-	-54.65	6160	百濟神州	114.50	-	3.72	(10.27)
991	大唐發電	1.43	-	0.79	-58.25	1877	君實生物*	32.30	-	3.27	(53.20)
1071	華電國際	2.99	-	0.65	-48.73	9995	榮昌生物	51.70	77.83	6.35	(20.94)
916	龍源電力	12.08	13.62	1.48	-48.78	6185	康希諾	62.05	6.93	1.66	(67.27)
956	新天綠能	3.49	5.58	0.67	-75.09	9989	海普瑞*	6.29	33.12	0.70	(64.36)
1618	中國中冶	1.56	3.51	0.32	-58.00	2359	藥明康德	94.35	34.08	5.73	(13.69)
2068	中鋁國際	1.65	-	0.81	-69.20	3759	康龍化成*	59.60	36.82	6.06	(31.50)
347	鞍鋼股份*	2.67	3.15	0.36	-22.83	3347	泰格醫藥	78.00	-	-	(35.20)
323	馬鋼股份	2.15	2.83	0.42	-39.87	6821	凱萊英*	120.00	-	-	(41.18)
1053	重慶鋼鐵	0.98	4.62	0.33	-51.33	6127	昭衍新藥	47.25	37.86	3.05	(48.77)
2600	中國鋁業	2.83	7.64	0.74	-46.95	168	青島啤酒	76.65	27.60	3.70	(36.10)
358	江西銅業	10.00	4.78	0.37	-50.05	1533	莊園牧場*	停牌	-	-	-
2899	紫金礦業	9.20	9.64	2.69	-12.05	553	南京熊貓	3.70	76.73	0.83	(66.38)
1787	山東黃金	13.70	369.15	2.28	-36.76	981	中芯國際	16.04	9.31	0.67	(66.87)
3993	洛陽鉬業	3.91	12.34	1.78	-38.90	1385	復旦微電	33.85	28.05	7.59	(54.41)
1772	贛鋒鋳業	74.90	15.66	5.15	-30.98	941	中國移動	52.40	7.45	0.72	(28.33)
9696	天齊鋳業	88.05	-	-	-36.64	728	中國電信	2.85	7.86	0.53	(34.50)
914	海螺水泥	30.80	-	0.75	-18.53	763	中興通訊*	16.26	9.59	1.29	(43.09)
2009	金隅股份	1.07	3.26	0.21	-64.71	6869	長飛光纖	14.56	11.49	0.95	(63.70)
2202	萬科*	13.98	6.20	0.59	-25.84	921	海信家電*	9.40	10.78	1.04	(44.66)
588	北京北辰	0.91	-	0.18	-62.91	6690	海爾智家	23.50	13.46	1.60	(13.98)
1528	美凱龍	2.90	4.96	0.20	-50.76	1812	晨鳴紙業*	2.68	9.80	0.37	(56.63)
1065	創業環保	3.00	5.37	0.52	-60.96	811	新華文軒	5.14	4.14	0.47	(50.26)
895	東江環保*	2.80	15.44	0.46	-61.95						
1635	大眾公用	1.41	12.27	0.42	-62.85						

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](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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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