

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	18,781.42	1.16	-2.82
H股	6,405.38	1.06	-3.43
紅籌	3,622.43	0.41	-2.20
HSC大型股	1,688.97	1.15	-3.00
HSC中型股	3,816.91	0.66	-4.71
AH股溢價	142.95	-0.32	-1.17
滬深300	3,932.84	0.12	-4.34
富時中國A50	13,124.80	-0.01	-3.02
上證180	8,346.97	0.02	-3.96
上證380	5,721.77	0.51	-5.19
臺北加權	14,549.30	0.86	-2.32
日經225	27,688.42	0.44	-3.24
道瓊斯	30,706.23	-1.01	-1.28
標普500	3,855.93	-1.13	-1.95
納斯達克	11,425.05	-0.95	-1.79
德國DAX 30	12,670.83	-1.03	-3.93
富時100	7,192.66	-0.61	-3.75
法國CAC 40	5,979.47	-1.35	-4.26

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	83.74	-0.24	-5.36
紐約期金(美元/t oz)	1,663.00	0.12	-2.07
標普高盛商品指數	633.94	-0.04	-2.86
CRB大宗商品期貨價格指數	279.54	-0.09	-2.18
羅傑斯國際商品指數	3,803.47	0.21	-2.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8958	0.80	2.31
美元兌人民幣	7.0314	0.83	2.33
美元兌港元	7.8496	0.01	0.04
美元兌日元	143.64	0.39	4.29
歐元兌美元	0.9961	(0.20)	0.18
英鎊兌美元	1.1375	(1.42)	(3.33)
澳元兌美元	0.6695	(0.79)	(2.65)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6550	(1.00)	2.50
香港(10年期)	3.29900	12.20	56.00
美國(10年期)	3.55710	15.28	58.50

來源: 彭博

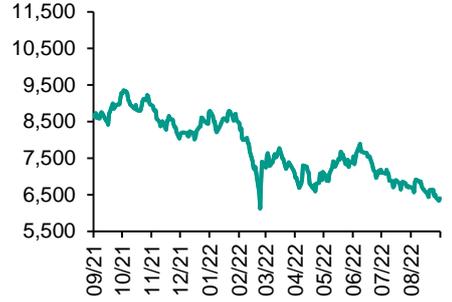
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

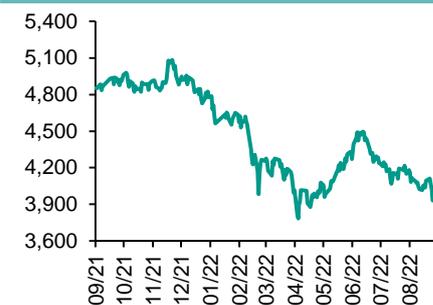
#### 恒指走勢圖



#### 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下跌，其中標普500指數領跌。聯儲局開始一連兩天的議息會議，會後將宣布利率決議及經濟預測，市場預料當局將上調加息的幅度。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數領跌。歐洲央行行長拉加德表示，歐央行可能需要加息至限制經濟增長的水平，以應對高通脹。昨天恒指及國指均上升，其中恒指領升。博彩股和科網股領升恒指，澳門9月21日起調整前往廣東省以外地方人士核酸檢測要求。美國審計員開始對在美上市的公司進行審計審查，科網股反應積極。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指領升。A股上升，滬深300指數各行業指數中，滬深300原材料指數及工業指數領升。昨天滬股通北向淨賣出6.87億人民幣，南向淨買入6.50億港幣；深股通北向淨買入1.64億人民幣，南向淨買入11.06億港幣。今天將公布德國10年期國債拍賣及美國8月成屋銷售月率。

### 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
德國	PPI同比	8月	36.8%	45.8%	37.2%
德國	生產者價格指數月環比	8月	2.4%	7.9%	5.3%
日本	國民消費物價指數同比	8月	2.9%	3.0%	2.6%
韓國	出口20天同比	8月	N/A	-8.7%	3.9%
韓國	進口20天同比	8月	N/A	6.1%	22.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐央行管委: 利率難抑制經濟增長水平還很遠
- 人行: 持續釋放LPR改革效能
- 日本8月核心通脹2.8%
- 上海啓動8大項目, 總規模1.8萬億人民幣
- 美國8月新屋動工升12.2%
- 國家商務部: 支持東盟在RCEP中心地位
- 歐元區7月季調後經常賬200億歐元赤字
- 北京展開第二批跨國公司本外幣一體化資金池試點

## 國際經濟要聞

### 歐央行管委:利率離抑制經濟增長水平還很遠

歐洲央行管理委員認為，當前的利率仍遠不到限制歐羅區經濟擴張的水平，即使7月加息0.5厘、本月再加息0.75厘之後，借貸成本從歷史水平來看依然相對較低，目前距離利率真正開始抑制經濟增長的水平還很遙遠，通脹放緩需要相當長的時間。(彭博)

### 日本8月核心通脹2.8%

據日本政府數據，日本8月扣除食品的核心消費者物價指數(CPI)按年上漲2.8%，高于市場預期的2.7%，并創近8年來最大升幅，反映原材料成本上升和日圓疲弱帶來的通脹壓力正擴大。扣除食品及能源的最核心CPI按年上升1.6%，高于7月的升1.2%。(彭博)

### 美國8月新屋動工升12.2%

美國商務部公布，8月新屋動工上升12.2%，以年率計為157.5萬間，市場預期為144.5萬間。期內，建築許可減少10%，以年率計為151.7萬間，預期為161萬間。(彭博)

### 歐元區7月季調後經常賬200億歐元赤字

歐洲央行數據顯示，經季節調整後，歐元區7月經常賬赤字約200億歐元，扭轉去年同期錄盈餘290億歐元，市場原預期續錄盈餘53億歐元。期內，商品逆差180億歐元，扭轉去年同期錄得順差280億歐元。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 人行:持續釋放LPR改革效能

人民銀行表示，將繼續深入推進利率市場化改革，持續釋放貸款市場報價利率(LPR)改革效能，加強存款利率監管，充分發揮存款利率市場化調整機制重要作用；推動提升利率市場化程度，健全市場化利率形成和傳導機制；優化人行政策利率體系，發揮好利率杠桿的調節作用，促進金融資源優化配置。(彭博)

### 上海啓動8大項目，總規模1.8萬億人民幣

上海市長宣布，啓動8個重特大項目，項目總投資約1.8萬億元人民幣，涉及基礎設施、新能源、民生保障等領域，包括浦東綜合交通樞紐、新建市域鐵路和既有鐵路改造項目、新一批軌道交通建設項目、深遠海海上風電示範項目。(彭博)

### 國家商務部:支持東盟在RCEP中心地位

國家商務部表示，高度重視RCEP實施工作，推動高質量實施協定，採取一系列舉措幫助廣大企業更好理解和利用RCEP政策，共同提高協定實施效果，推動區域經濟繁榮發展，為區域企業和人民帶來更多福利。(彭博)

### 北京展開第二批跨國公司本外幣一體化資金池試點

國家外匯管理局在北京開展第二批跨國公司本外幣一體化資金池試點，跨國公司將參與此次試點，涵蓋製造業、服務業、能源等行業，覆蓋中資、外資、央企、民營等各類企業性質。(彭博)

## 企業要聞

### 嘉華國際組合營競投上海商住項目

嘉華國際公布，其間接全資附屬蘇州嘉煦與兩間公司組成投標聯合體，同意透過挂牌競標購入上海一幅土地的使用權，最低競標價為37.3億元人民幣，該地位于上海市徐匯區華涇鎮。(彭博)

### 中移動8月按月增1,508萬5G客戶

中移動公布，8月移動業務客戶量總數9.73億戶，按月淨增加210.9萬戶，今年全年累計淨增1,635萬戶。在5G套餐客戶數方面，則錄得5.39億戶，按月增1,508.2萬戶，增速較7月份的1,277萬戶有所加快。(彭博)

### 中國聯通8月按月增488萬5G客戶

中國聯通公布，今年8月5G套餐用戶累計到達數約1.95億戶，按月增488.1萬戶，增速較7月份的503.8萬戶放慢。而物聯網終端連接累計到達數約3.54億萬戶，按月增1,109.1萬戶。(彭博)

### 中國電信8月按月增627萬5G客戶

中國電信公布8月份營運數據，移動用戶數為3.88億戶，按月淨增加190萬戶，首八個月累計淨增1,557萬戶。其中，5G套餐用戶數約2.44億戶，當月淨增627萬戶，首八個月累計淨增5,580萬戶。(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	4.71	3.39	0.41	-24.12	1635	大眾公用	1.31	-	-	(62.22)
1398	工商銀行	3.88	3.61	0.42	-20.62	753	中國國航	6.18	-	1.87	(47.07)
1288	農業銀行	2.47	3.28	0.37	-22.24	670	東方航空	2.70	-	1.39	(51.72)
3988	中國銀行	2.69	3.98	0.36	-21.66	1055	南方航空	4.27	-	1.15	(41.53)
1658	郵儲銀行	4.81	-	-	-4.64	1919	中遠海控	9.71	1.19	0.74	(28.95)
3328	交通銀行	4.35	3.34	0.36	-16.36	598	中國外運	2.26	3.87	0.44	(46.54)
3968	招商銀行	39.10	7.01	1.16	1.21	2866	中遠海發	1.05	1.86	0.46	(64.44)
998	中信銀行	3.30	2.45	0.24	-35.15	1138	中遠海能	7.40	-	1.07	(61.64)
6818	光大銀行	2.33	2.84	0.29	-26.65	2880	大連港	0.69	8.24	0.39	(62.38)
2016	浙商銀行	3.19	5.09	0.46	-6.79	6198	青島港	3.65	5.12	0.60	(40.99)
1988	民生銀行	2.40	3.21	0.19	-38.69	3369	秦港股份	1.10	5.23	0.33	(64.37)
6196	鄭州銀行*	1.34	2.96	0.23	-50.70	317	廣船國際	7.44	48.63	0.65	(70.60)
3866	青島銀行*	2.95	5.04	0.51	-21.73	2039	中集集團*	5.63	5.59	0.60	(31.14)
1963	重慶銀行	4.00	2.76	0.29	-48.76	1800	中國交建	3.63	3.02	0.23	(57.52)
3618	渝農商行	2.65	3.09	0.26	-33.82	390	中國中鐵	4.29	3.43	0.39	(30.39)
2628	中國人壽	10.96	7.81	0.58	-67.16	1186	中國鐵建	4.30	2.33	0.19	(46.60)
2318	中國平安	44.05	6.58	0.85	-8.92	1766	中國中車	2.80	7.55	0.49	(48.06)
2601	中國太保	15.72	5.04	0.60	-30.07	3898	時代電氣	34.80	19.23	1.34	(46.11)
1336	新華保險	16.18	4.71	0.43	-46.62	3969	中國通號	2.38	6.76	0.55	(49.33)
1339	人保集團	2.35	4.09	0.42	-57.38	525	廣深鐵路	1.23	-	0.29	(44.74)
6030	中信證券	14.66	8.48	0.85	-28.84	177	寧滬高速	6.54	9.07	0.97	(20.66)
3908	中金公司	12.90	6.03	0.71	-69.08	548	深圳高速	6.66	6.48	0.70	(27.65)
6837	海通證券	4.79	5.98	0.34	-52.89	995	皖通高速	5.76	5.81	0.72	(27.05)
2611	國泰君安	8.81	5.48	0.52	-44.45	107	成渝高速	1.81	3.00	0.28	(58.40)
6806	中萬宏源*	1.41	3.86	0.33	-68.56	2238	廣汽集團	6.39	6.75	0.60	(57.33)
1776	廣發證券*	9.66	7.19	0.60	-43.99	1211	比亞迪*	222.00	105.00	5.97	(27.61)
6886	華泰證券	9.68	7.21	0.56	-29.81	2333	長城汽車	10.76	10.07	1.28	(67.75)
6099	招商證券	7.26	5.94	0.59	-48.73	1839	中集車輛*	5.10	15.90	0.78	(45.91)
3958	東方證券	3.38	6.69	0.36	-62.46	2338	濰柴動力	9.15	13.71	0.99	(22.89)
6178	光大證券	4.74	7.35	0.36	-70.09	3606	福耀玻璃	37.00	23.01	3.25	(16.06)
6881	銀河證券	4.06	3.89	0.43	-60.76	1108	洛陽玻璃	9.73	17.20	1.38	(58.47)
6066	中信建投	6.76	5.02	0.71	-75.68	6865	福萊特	22.00	22.76	3.20	(46.82)
1375	中州證券	1.17	30.35	0.35	-71.50	38	一拖股份	3.17	6.27	0.55	(69.65)
1456	國聯證券	4.17	10.79	0.64	-62.94	1157	中聯重科*	3.13	7.59	0.44	(51.67)
883	中國海油	10.08	3.76	0.78	-44.19	564	鄭煤機	9.24	6.49	0.91	(43.45)
857	中石油	3.37	4.56	0.41	-41.61	1057	浙江世寶*	1.90	136.75	0.98	(86.33)
386	中石化	3.45	4.90	0.47	-26.90	1072	東方電氣	12.28	12.57	1.01	(50.23)
338	上石化	1.17	30.21	0.39	-66.04	2727	上海電氣	1.86	-	0.45	(60.68)
1033	石化油服	0.52	-	1.19	-75.14	2208	金風科技*	10.54	11.48	1.07	(22.44)
2883	中海油田	8.41	58.40	0.94	-48.39	187	京城機電	3.28	-	1.71	(81.38)
568	山東墨龍*	3.06	-	1.76	-46.04	2607	上海醫藥	11.10	5.95	0.56	(40.89)
1088	中國神華	24.65	6.56	1.18	-29.70	2196	復星醫藥	20.40	12.33	1.22	(43.48)
1898	中煤能源	7.34	4.57	0.70	-36.41	1513	麗珠醫藥*	21.10	10.19	1.37	(38.45)
1171	兗州煤業	30.35	4.68	1.94	-47.21	874	白雲山	18.28	6.98	0.87	(37.83)
3996	中國能源建設	0.95	4.80	0.37	-64.16	719	新華製藥*	4.02	6.72	0.62	(79.60)
1816	中廣核*	1.84	8.21	0.81	-39.07	1349	復旦張江	2.93	23.32	1.27	(69.32)
902	華能國際	3.89	-	-	-57.32	1858	春立醫療	11.52	11.57	1.54	(47.45)
991	大唐發電	1.66	-	0.90	-58.43	6160	百濟神州	92.20	-	2.99	(10.87)
1071	華電國際	3.13	-	0.69	-55.15	1877	君實生物*	25.35	-	2.90	(53.84)
916	龍源電力	11.50	14.25	1.37	-45.68	9995	榮昌生物	40.70	69.44	3.64	(30.29)
956	新天綠能	3.39	5.77	0.68	-71.16	6185	康希諾	49.35	11.03	1.42	(64.60)
1618	中國中冶	1.43	3.37	0.30	-59.02	9989	海普瑞*	5.67	30.89	0.65	(65.77)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.76	-68.22	2359	藥明康德	68.70	25.67	4.32	(17.05)
347	鞍鋼股份*	2.22	5.39	0.31	-27.82	3759	康龍化成*	40.10	25.63	4.22	(33.73)
323	馬鋼股份	1.81	5.95	0.40	-42.41	3347	泰格醫藥	66.85	-	-	(34.87)
1053	重慶鋼鐵	0.77	63.25	0.27	-57.76	6821	凱萊英*	92.00	-	-	(42.74)
2600	中國鋁業	3.00	8.06	0.79	-39.99	6127	昭衍新藥	35.75	29.64	2.39	(48.51)
358	江西銅業	9.55	4.87	0.43	-47.00	1880	中國中免	188.40	33.81	11.24	(13.27)
2899	紫金礦業	8.70	9.43	2.63	-10.59	168	青島啤酒	74.00	24.90	3.65	(35.39)
1787	山東黃金	12.56	35.16	2.14	-35.68	1533	莊園牧場*	10.84	55.88	1.36	(12.21)
3993	洛陽鉬業	3.36	9.45	1.40	-38.69	553	南京熊貓	3.81	87.41	0.88	(66.83)
1772	贛鋒鋳業	65.50	10.66	2.79	-30.20	981	中芯國際	16.42	9.51	0.91	(62.06)
9696	天齊鋰業	82.05	-	-	-35.82	1385	復旦微電	37.30	31.97	7.36	(58.08)
914	海螺水泥	28.50	-	0.75	-13.85	941	中國移動	51.30	7.55	0.76	(28.76)
6655	華新水泥	1.03	2.97	0.20	-63.89	728	中國電信	2.82	8.60	0.53	(32.40)
2009	金隅股份	1.03	2.97	0.20	-63.89	763	中興通訊*	15.82	9.15	1.22	(38.79)
2202	萬科*	15.48	6.79	0.69	-21.18	6869	長飛光纖	18.00	16.11	1.29	(61.97)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	-60.36	921	海信家電*	7.89	9.77	0.90	(39.45)
1528	美凱龍	2.39	6.63	0.17	-53.55	6690	海爾智家	25.60	13.83	2.51	(11.52)
1065	創業環保	2.87	4.66	0.50	-60.28	1812	晨鳴紙業*	2.39	130.50	0.34	(57.69)
895	東江環保*	2.66	28.61	0.46	-60.03	811	新華文軒	5.23	4.05	0.49	(52.62)

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