

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	19,044.30	(0.83)	(4.56)
H股	6,513.22	(0.65)	(5.13)
紅籌	3,644.84	(0.03)	(1.61)
HSC大型股	1,719.98	(0.80)	(4.60)
HSC中型股	3,945.87	(0.41)	(1.77)
AH股溢價	144.04	0.08	(0.69)
滬深300	4,054.98	0.07	(0.58)
富時中國A50	13,231.82	(0.33)	(2.51)
上證180	8,564.02	(0.14)	(0.41)
上證380	6,048.48	0.59	2.94
臺北加權	14,410.05	(1.82)	(4.54)
日經225	27,626.51	0.02	(1.66)
道瓊斯	31,581.28	1.40	(0.66)
標普500	3,979.87	1.83	(0.16)
納斯達克	11,791.90	2.14	(0.77)
德國DAX 30	12,915.97	0.35	0.63
富時100	7,237.83	(0.86)	(0.64)
法國CAC 40	6,105.92	0.02	(0.31)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.94	0.00	(8.50)
紐約期金(美元/t oz)	1,717.80	(0.02)	0.05
標普高盛商品指數	630.97	(2.58)	(6.68)
CRB大宗商品期貨價格指數	276.52	(2.16)	(5.81)
羅傑斯國際商品指數	3,725.67	(1.72)	(4.61)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8867	0.62	2.85
美元兌人民幣	6.9625	0.67	2.88
美元兌港元	7.8494	0.01	(0.01)
美元兌日元	144.14	2.73	6.38
歐元兌美元	0.9996	0.50	(1.97)
英鎊兌美元	1.1521	(0.21)	(4.64)
澳元兌美元	0.6753	(0.52)	(3.36)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6270	(0.40)	(12.10)
香港(10年期)	3.18900	15.10	67.20
美國(10年期)	3.26350	7.09	43.67

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

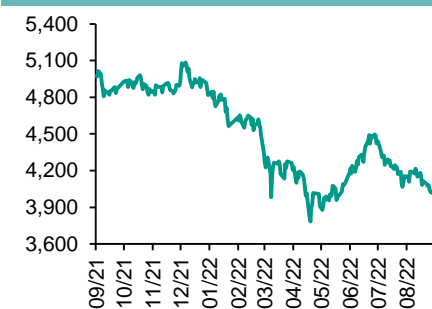
#### 恒指走勢圖



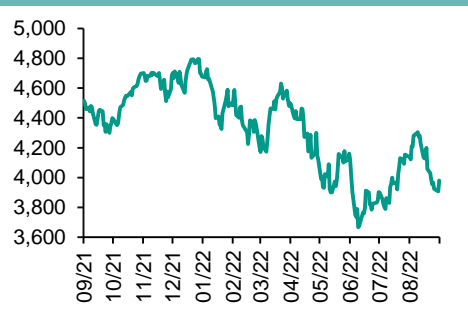
#### 國指走勢圖



#### 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最大。美聯儲褐皮書稱美國通脹出現降溫迹象，但包括副主席在內的多名聯儲官員仍然強調加息的必要性，利率市場預計9月還將加息75個基點。昨天歐洲三大股指數表現不一，其中僅富時100指數下跌。歐盟考慮推出一攬子措施以緩和能源市場的流動性壓力。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出9.38億人民幣，南向淨買入1.63億港幣；深股通北向淨賣出24.36億人民幣，南向淨買入6.70億港幣。今天將公布中國8月居民消費價格同比、中國8月工業生產者出廠價格同比及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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	出口同比	8月	13.0%	7.1%	18.0%
中國	進口同比	8月	1.1%	0.3%	2.3%
中國	外匯儲備	8月	3065.0bn	3054.8bn	3104.0bn
歐元區	GDP經季調季環比	2Q	0.6%	-0.3%	0.8%*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	9月2日	na	-0.8%	-3.7%
日本	領先指數 CI	7月	100.2	99.6	100.3*
德國	工業產值經季調月環比	7月	-0.6%	-0.3%	0.8%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 新華社: 美元霸權擾動全球金融市場, 頻頻加息將風險轉嫁其他國家和地區
- 中國有色協會鋁業分會: 四川瀘定地震未對當地鋁產經營造成大影響
- 美商務部披露500億美元芯片法案戰略文件
- 德國保留兩核電廠作為冬季能源最後選項
- 日本內閣官房長官: 若日圓持續下跌政府會採取必要措施應對
- 首八月內地出口手機按年增4.2%, 出口汽車增57.6%
- 內地首個國產新冠口服藥通過醫保目錄調整初步審查
- 德勳科香港全年新股集資逾1,100億元, 仍可能躋身全球三甲

## 國際經濟要聞

### 新華社：美元霸權擾動全球金融市場，頻頻加息將風險轉嫁其他國家和地區

新華社發文稱，頻頻加息與強勢貨幣令美元對國際資本的吸引力不斷上升，熱錢回流美國，新興市場和發展中經濟體或面臨「融資更難、還債更貴」的雙重困境，債務危機風險隨之增加。報道引述專家指出，美國先放水、後加息的做法，將大大增加美國國家債償壓力，其獲得新信貸的難度也會加大，可能造成新的債務陷阱。(彭博)

### 美商務部披露500億美元芯片法案戰略文件

美國商務部表示稱，美國總統拜登發布500億美元美國芯片計劃的實施戰略。主要目標包括建立先進芯片在美國本土的生產能力；建立充足且穩定的成熟工藝製程半導體供應；投入研發，確保下一代半導體是在美國本土研發，並在美國本土生產；以及創造數萬半導體行業工作，以及數十萬建築行業崗位。(彭博)

### 德國保留兩核電廠作為冬季能源最後選項

德國計劃透過燃煤發電及保留兩座核電廠，作為保障冬季能源供應的最後選項。該國將保留位於德國南部的Isar 2及Neckarwestheim核電廠，作為後備電力供應來源。該國亦宣布第二輪電力網絡壓力測試結果，指今年冬季出現間斷的電力系統危機可能性不大，但不能完全排除可能性。(彭博)

### 日本內閣官房長官：若日圓持續下跌政府會採取必要措施應對

日本財相鈴木俊一表示，對於近期日圓迅速貶值感到擔憂，政府對此表示高度關注。內閣官房長官松野博一則稱，如果日圓持續下行政府將採取必要措施應對，但並未提及具體內容。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 首八月內地出口手機按年增4.2%，出口汽車增57.6%

中國海關總署公布數據顯示，今年首八個月，內地出口機電產品8.75萬億元人民幣，按年增長9.8%，佔出口總值的56.5%。其中，自動數據處理設備及其零部件1.05萬億元，按年增長3.5%；手機5,553.9億元，按年增長4.2%；汽車2,168億元，按年增長57.6%。(彭博)

### 中國有色協會鋰業分會：四川瀘定地震未對當地鋰產經營造成大影響

中國有色金屬工業協會鋰業分會表示，四川為內地是鋰產業大省，雅安、遂寧、眉山、宜賓及成都等主要鋰企業地區都有明顯震感，但未對鋰的生產經營造成大的影響，四川地區的鋰企業一切平安。(彭博)

### 內地首個國產新冠口服藥通過醫保目錄調整初步審查

國家醫療保障局網站顯示，9月6日至12日，公示通過初步形式審查的藥品及相關信息。名單信息顯示，首個國產新冠口服藥阿茲夫定片已通過國家醫保藥品目錄調整初步形式審查。(彭博)

### 德勤料香港全年新股集資逾1,100億元，仍可能躋身全球三甲

德勤發表第三季度新股市場回顧及前景展望，預測香港全年將有70隻新股上市，合共集資不少於1,100億元今年，相信仍有能力爭取躋身全球集資三甲。(彭博)

## 企業要聞

### 中石油集團與俄氣公司簽中俄東線天然氣購銷補充協議

中國石油官方網站公布，在第七屆東方經濟論壇期間，中國石油集團董事長戴厚良同俄羅斯天然氣工業股份公司總裁米勒舉行視頻會議，雙方就天然氣領域廣泛合作進行交流。會議期間，雙方簽署《中俄東線天然氣購銷協議》相關補充協議。(彭博)

### Tesla在中國Model 3及Model Y交付時間再縮短

Tesla指Model 3及Model Y在中國的交付時間縮短至最長14個星期，當中大部分Model 3及Model Y的等待時間縮短至6至10個星期，而Model Y Long Range的時間則減少至10至14個星期。(彭博)

### 日產汽車收購鋰離子電池製造Vehicle Energy

日產汽車宣布，將向日本政府支持的投資公司產業革新機構手中收購鋰離子電池製造Vehicle Energy Japan所有普通股，但拒絕披露收購細節。(彭博)

### Target及麥當勞等企業加緊在美聯儲議息前發債

美國零售巨擘Target及連鎖快餐店麥當勞分別宣布發債集資10億及約15億美元。Target發行10億美元2032年到期票據；麥當勞則發行兩批分別於2032年及2052年到期、總值約15億美元債券。(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	4.73	3.38	0.41	(23.54)	753	中國國航	6.00	-	1.80	(48.26)
1398	工商銀行	3.89	3.59	0.42	(20.64)	670	東方航空	2.63	-	1.35	(52.47)
1288	農業銀行	2.50	3.30	0.37	(21.61)	1055	南方航空	4.08	-	1.09	(43.78)
3988	中國銀行	2.71	3.98	0.36	(21.41)	1919	中遠海控	10.30	1.25	0.78	(31.99)
1658	郵儲銀行	4.65	4.55	0.58	(7.27)	598	中國外運	2.31	3.93	0.44	(47.17)
3328	交通銀行	4.42	3.37	0.36	(14.55)	2866	中遠海發	1.14	2.01	0.49	(63.87)
3968	招商銀行	38.35	6.82	1.13	1.95	1138	中遠海能	7.12	-	1.02	(63.96)
998	中信銀行	3.36	2.48	0.24	(35.32)	2880	大連港	0.71	8.42	0.40	(62.50)
6818	光大銀行	2.39	2.89	0.30	(26.10)	6198	青島港	3.70	5.15	0.60	(41.58)
2016	浙商銀行	3.52	5.58	0.51	(2.39)	3369	秦港股份	1.13	5.33	0.34	(65.42)
1988	民生銀行	2.44	3.24	0.19	(39.85)	317	廣船國際	8.15	52.87	0.71	(68.39)
6196	鄭州銀行*	1.37	3.01	0.24	(52.14)	2039	中集集團*	6.02	5.93	0.64	(32.72)
3866	青島銀行*	3.06	5.19	0.53	(20.83)	1800	中國交建	3.73	3.08	0.23	(59.73)
1963	重慶銀行	4.03	2.75	0.25	(50.19)	390	中國中鐵	4.48	3.36	0.41	(31.93)
3618	渝農商行	2.70	3.12	0.26	(33.63)	1186	中國鐵建	4.50	2.43	0.19	(46.90)
2628	中國人壽	11.00	7.78	0.58	(67.73)	1766	中國中車	2.89	7.74	0.50	(49.01)
2318	中國平安	45.60	6.99	0.87	(7.19)	3898	時代電氣	37.80	20.74	1.44	(44.97)
2601	中國太保	16.24	5.16	0.61	(31.31)	3969	中國通號	2.43	6.85	0.56	(51.32)
1336	新華保險	17.42	5.03	0.46	(46.45)	525	廣深鐵路	1.21	-	0.29	(47.88)
1339	人保集團	2.42	4.18	0.43	(58.54)	177	寧滬高速	6.76	9.30	0.99	(21.58)
6030	中信證券	15.58	8.94	0.89	(28.62)	548	深圳高速	6.74	6.51	0.71	(28.63)
3908	中金公司	13.94	6.46	0.76	(71.05)	995	皖通高速	5.67	5.68	0.71	(28.93)
6837	海通證券	5.05	6.26	0.36	(52.68)	107	成渝高速	1.86	3.06	0.29	(59.14)
2611	國泰君安	9.27	5.72	0.54	(44.72)	2238	廣汽集團	6.79	7.12	0.63	(56.84)
6806	中萬宏源*	1.50	4.08	0.35	(68.61)	1211	比亞迪*	223.00	104.68	5.95	(30.00)
1776	廣發證券*	10.62	7.84	0.68	(43.47)	2333	長城汽車	11.50	10.68	1.36	(68.20)
6886	華泰證券	10.30	7.61	0.59	(30.44)	1839	中集車輛*	5.02	15.53	0.76	(48.80)
6099	招商證券	7.44	6.05	0.60	(50.54)	2338	濰柴動力	10.36	15.41	1.12	(19.99)
3958	東方證券	3.56	6.99	0.38	(63.44)	3606	福耀玻璃	38.45	23.74	3.35	(15.83)
6178	光大證券	5.10	7.85	0.39	(71.17)	1108	洛陽玻璃	10.86	19.06	1.52	(59.03)
6881	銀河證券	4.23	4.02	0.45	(59.94)	6865	福萊特	24.10	24.75	3.48	(49.08)
6066	中信建投	7.22	5.32	0.75	(76.22)	38	一拖股份	3.16	6.20	0.54	(73.64)
1375	中州證券	1.20	30.90	0.36	(72.70)	1157	中聯重科*	3.47	8.35	0.49	(47.45)
1456	國聯證券	4.21	10.81	0.64	(65.66)	564	鄭煤機	9.10	6.34	0.89	(43.65)
883	中國海油	9.93	3.67	0.77	(47.17)	1057	浙江世寶*	1.54	110.01	0.79	(83.85)
857	中石油	3.74	5.02	0.46	(40.52)	1072	東方電氣	12.46	12.66	1.02	(50.53)
386	中石化	3.65	5.14	0.50	(26.55)	2727	上海電氣	1.97	-	0.48	(61.32)
338	上石化	1.22	32.19	0.41	(66.48)	2208	金風科技*	11.50	12.44	1.16	(22.98)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	(76.25)	187	京城機電	3.63	-	1.88	(81.81)
2883	中海油田	8.63	59.48	0.95	(50.56)	2607	上海醫藥	11.30	6.02	0.57	(42.63)
568	山東墨龍*	2.88	-	1.64	(45.16)	2196	複星醫藥	21.85	13.11	1.30	(45.46)
1088	中國神華	25.75	6.80	1.22	(29.93)	1513	麗珠醫藥*	22.10	10.59	1.43	(36.61)
1898	中煤能源	7.67	4.74	0.72	(38.24)	874	白雲山	18.58	7.04	0.88	(39.45)
1171	兗州煤業	35.05	5.36	2.22	(43.75)	719	新華製藥*	4.08	6.77	0.63	(79.74)
3996	中國能源建設	1.11	5.57	0.47	(62.11)	1349	復旦張江	2.86	23.54	1.19	(72.35)
1816	中廣核*	1.90	8.42	0.83	(41.25)	1858	春立醫療	12.18	12.14	1.61	(48.43)
902	華能國際	4.43	-	-	(57.55)	6160	百濟神州	99.05	-	3.21	(10.77)
991	大唐發電	1.86	-	1.00	(57.68)	1877	君實生物*	27.85	-	3.16	(53.30)
1071	華電國際	3.72	-	0.85	(52.43)	9995	榮昌生物	38.30	64.86	3.40	(34.89)
916	龍源電力	12.62	15.52	1.49	(49.94)	6185	康希諾	52.60	11.67	1.50	(66.45)
956	新天綠能	3.56	6.02	0.71	(73.70)	9989	海普瑞*	6.23	33.69	0.71	(65.49)
1618	中國中冶	1.52	3.56	0.32	(59.37)	2359	藥明康德	81.00	30.05	5.05	(14.67)
2068	中鋁國際	1.68	-	0.84	(68.35)	3759	康龍化成*	48.30	30.64	5.04	(31.75)
347	鞍鋼股份*	2.41	5.81	0.33	(26.76)	3347	泰格醫藥	73.35	-	-	(34.95)
323	馬鋼股份	1.92	6.26	0.42	(42.63)	6821	凱萊英*	103.60	-	-	(45.44)
1053	重慶鋼鐵	0.81	66.04	0.28	(58.45)	6127	昭衍新藥	38.40	31.59	2.55	(49.14)
2600	中國鋁業	3.09	8.24	0.80	(44.38)	1880	中國中免	170.60	30.39	10.10	(17.70)
358	江西銅業	9.71	4.91	0.43	(49.07)	168	青島啤酒	70.55	23.70	3.48	(35.65)
2899	紫金礦業	8.70	9.36	2.61	(13.64)	1533	莊園牧場*	10.84	55.47	1.35	(17.00)
1787	山東黃金	13.28	36.89	2.25	(34.67)	553	南京熊貓	3.98	90.63	0.92	(66.68)
3993	洛陽鉬業	3.48	9.71	1.43	(39.68)	981	中芯國際	15.68	9.08	0.87	(65.41)
1772	贛鋒鋳業	65.80	10.63	2.79	(30.63)	1385	復旦微電	37.55	31.95	7.35	(53.63)
9696	天齊鋳業	81.65	-	-	(33.84)	941	中國移動	49.90	7.29	0.71	(30.45)
914	海螺水泥	29.15	-	0.77	(14.94)	728	中國電信	2.66	8.05	0.50	(38.21)
2009	金隅股份	1.04	2.98	0.21	(65.17)	763	中興通訊*	16.62	9.55	1.27	(40.00)
2202	萬科*	15.80	6.88	0.69	(19.97)	6869	長飛光纖	18.84	16.73	1.34	(63.58)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	(62.66)	921	海信家電*	8.11	9.97	0.92	(42.47)
1528	美凱龍	2.68	7.38	0.19	(51.76)	6690	海爾智家	25.25	13.54	2.45	(13.15)
1065	創業環保	3.00	4.84	0.52	(61.86)	1812	晨鳴紙業*	2.47	133.86	0.35	(58.49)
895	東江環保*	2.72	29.04	0.46	(61.32)	811	新華文軒	5.51	4.24	0.51	(52.48)
1635	大眾公用	1.41	-	0.44	(62.98)						

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