

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	19,362.25	2.69	-0.46
H股	6,628.14	2.98	-0.66
紅籌	3,697.51	2.49	2.04
HSC大型股	1,744.81	2.57	-0.83
HSC中型股	3,993.01	2.24	1.10
AH股溢價	144.27	-0.58	-1.27
滬深300	4,093.79	1.39	1.74
富時中國A50	13,416.87	1.68	0.90
上證180	8,673.58	1.41	2.27
上證380	6,050.37	0.45	2.99
臺北加權	14,807.43	1.54	0.92
日經225	28,542.11	1.16	3.31
道瓊斯	32,381.34	0.71	3.39
標普500	4,110.41	1.06	4.74
納斯達克	12,266.41	1.27	5.46
德國DAX 30	13,402.27	2.40	5.03
富時100	7,473.03	1.66	2.55
法國CAC 40	6,333.59	1.95	3.94

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.72	-0.07	0.97
紐約期金(美元/t oz)	1,728.00	-0.16	1.44
標普高盛商品指數	657.66	1.20	0.95
CRB大宗商品期貨價格指數	287.62	1.23	1.11
羅傑斯國際商品指數	3,906.21	1.71	2.45

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8814	(0.75)	1.34
美元兌人民幣	6.9186	(0.75)	1.49
美元兌港元	7.8488	(0.01)	0.14
美元兌日元	142.68	(0.08)	6.56
歐元兌美元	1.0134	2.32	(0.26)
英鎊兌美元	1.1689	1.47	(3.04)
澳元兌美元	0.6880	2.15	(2.04)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6430	0.70	(10.80)
香港(10年期)	3.15100	0.30	57.90
美國(10年期)	3.33860	(1.06)	50.74

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。紐約聯儲銀行消費者月度調查報告顯示，美國8月一年期通脹預期降至5.7%，前值報6.2%。期內，三年期通脹預期降至2.8%，前值報3.2%，為2020年11月以來最低水平，主要由於汽油價格回落。市場對通脹憂慮有所舒緩。標普500指數11個行業指數中能源指數及科技指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。昨天中港股市假期休市。今天將公布美國8月消費價格環比以及美國8月消費價格同比。

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
英國	工業產值(月環比)	7月	0.3%	-0.3%	-0.9%
英國	工業增加值同比	7月	1.9%	1.1%	2.4%
英國	製造業生產月環比	7月	0.3%	0.1%	-1.6%
英國	製造業生產同比	7月	1.5%	1.1%	1.3%
意大利	工業產值(月環比)	7月	0.0%	0.4%	-2.1%
意大利	工業產值工作日調整同比	7月	-0.6%	-1.4%	-1.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 紐約聯儲調查顯示8月份美國通脹和房價預期下降
- 歐洲央行副行長Guindos：巨幅加息旨在錨定通脹預期
- 歐盟提議強制性減少用電并对能源企業利潤徵稅
- 路透社：拜登政府計劃擴大對華芯片和芯片製造工具的出口限制
- 央視：李克強稱要保持經濟運行在合理區間，實現回穩向上
- 中國8月信貸從歷史低點躍升
- 中秋假期期間全國發送旅客數量同比下降37.7%
- 北京市收緊中秋節後返崗檢測要求

國際經濟要聞

紐約聯儲調查顯示8月份美國通脹和房價預期下降

根據紐約聯儲發布的最新調查，消費者對美國未來幾年通貨膨脹的預期急劇下降，為正在遏制物價壓力的決策者帶來好消息。紐約聯儲發布的月度消費者預期調查顯示，未來三年通脹預期在8月降至2.8%，低於前月的3.2%和6月的3.6%。未來一年通脹預期也從7月的6.2%降至5.7%，五年通脹預期則從2.3%降至2%。(彭博)

歐洲央行副行長Guindos：巨幅加息旨在錨定通脹預期

歐洲央行副行長Luis de Guindos表示，歐洲央行上周的巨幅加息旨在維持通脹預期錨定。“對於央行來說，信譽是根本，” Guindos發表講話。“如果公民和企業不再相信央行能够在一年半或兩年內降低通脹，那麼情況就會變得非常複雜，因為會立即出現第二輪效應。”(彭博)

歐盟提議強制性減少用電并對能源企業利潤徵稅

歐盟將會提出降低用電量的強制性目標，并對能源企業徵稅，將其部分利潤用于輔助消費者，從而以空前的措施來應對能源危機。歐盟委員會勢將于本周提出相關措施，但仍需要成員國的批准。上周舉行的一場會議顯示歐盟內部存在嚴重分歧，歐盟委員會主席馮德萊恩的計劃在談判過後能够保留多少不甚明確。(彭博)

路透：拜登政府計劃擴大對華芯片和芯片製造工具的出口限制

路透引用知情人士導，拜登政府計劃擴大對中國輸出用于人工智能芯片和芯片製造工具的出口限制。美國商務部計劃根據致KLA公司、Lam Research Corp和應用材料信函中的限制措施發布新規定。(彭博)

大中華經濟要聞

央視：李克強稱要保持經濟運行在合理區間，實現回穩向上

據央視報道，國務院總理李克強主持召開國務院專題會議，稱要多措并舉穩增長穩就業穩物價，保持經濟運行在合理區間，實現回穩向上。李克強在會上聽取兩批工作組赴16個省份穩住經濟大盤督導和服務工作彙報。(彭博)

中國8月信貸從歷史低點躍升

中國8月信貸增長強勁反彈。8月份社會融資規模為2.43萬億元人民幣，達到7月的約三倍，當時為紀錄最低水平。當月新增人民幣貸款1.25萬億元，大體是7月份6790億元的兩倍。(彭博)

中秋假期期間全國發送旅客數量同比下降37.7%

據央視報道，中秋假期期間，全國預計共發送旅客6695.7萬人次，比2021年中秋假期下降37.7%。報道稱，其中，公路預計發送旅客4818萬人次，比2021年同期下降37.1%；水路預計發送旅客154萬人次，比2021年同期下降14.9%。(彭博)

北京市收緊中秋節後返崗檢測要求

北京市官員表示，中秋節後各單位職工返崗時必須出示48小時內的核酸檢測陰性證明，將檢測要求時間縮短一天，當地正在應對已經波及三所學校的新一輪疫情。(彭博)

企業要聞

德國商業銀行考慮關閉十分之一的分行以降低成本

德國商業銀行正考慮削減超過10%的分行，以遏制不斷飆升的能源和工資成本。這將是該行領導層本月晚些時候討論的戰略更新的一部分。知情人士稱，德國商業銀行目前考慮的主要方案包括將分行目標從450家下調至400家。(彭博)

英特爾下調對Mobileye IPO規模的預期

知情人士稱，面對股市下跌，英特爾正在下調對Mobileye IPO規模的預期；如果情況沒有改善，則可能把IPO推遲到明年。知情人士稱，英特爾預計IPO對這個自動駕駛技術業務的估值最高為300億美元。(彭博)

中國恒大稱已經要求38個未復工項目在9月底前必須全面復工

中國恒大集團在一份新聞稿中援引董事會主席許家印的話表示，該公司“目前全國保交樓項目共706個，已復工項目668個。”許家印已經要求38個未復工項目的相關地區公司在9月30日前必須全面復工。(彭博)

中資電動汽車電池生產商中創新航開始評估20億美元香港IPO的需求

中創新航已開始評估投資者對其20億美元香港首次公開募股(IPO)的需求，這家中資公司是全球電池領頭羊寧德時代和比亞迪的競爭對手。根據條款，IPO募集的資金將用于興建和擴建多個生產基地、研發、營運資金和一般企業用途。(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	4.80	3.41	0.41	-23.55	753	中國國航	6.09	-	1.82	(48.87)
1398	工商銀行	3.92	3.60	0.42	-20.67	670	東方航空	2.69	-	1.37	(52.53)
1288	農業銀行	2.50	3.28	0.37	-22.33	1055	南方航空	4.13	-	1.10	(44.79)
3988	中國銀行	2.73	3.98	0.36	-21.79	1919	中遠海控	10.20	1.23	0.77	(32.28)
1658	郵儲銀行	4.79	4.66	0.60	-7.11	598	中國外運	2.39	4.04	0.46	(46.48)
3328	交通銀行	4.48	3.40	0.37	-14.99	2866	中遠海發	1.14	2.00	0.49	(63.82)
3968	招商銀行	39.65	7.01	1.16	1.40	1138	中遠海能	6.84	-	0.98	(63.04)
998	中信銀行	3.37	2.47	0.24	-35.78	2880	大連港	0.71	8.37	0.39	(62.93)
6818	光大銀行	2.40	2.89	0.30	-26.73	6198	青島港	3.69	5.11	0.60	(42.07)
2016	浙商銀行	3.38	5.33	0.49	-6.80	3369	秦港股份	1.13	5.30	0.33	(65.62)
1988	民生銀行	2.46	3.25	0.19	-39.87	317	廣船國際	8.19	52.84	0.71	(68.17)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.99	0.23	-52.78	2039	中集集團*	6.12	6.00	0.64	(32.16)
3866	青島銀行*	3.04	5.13	0.52	-22.03	1800	中國交建	3.78	3.10	0.23	(59.87)
1963	重慶銀行	4.05	2.75	0.25	-50.71	390	中國中鐵	4.48	3.35	0.41	(32.66)
3618	渝農商行	2.69	3.09	0.26	-34.97	1186	中國鐵建	4.52	2.42	0.19	(47.39)
2628	中國人壽	11.34	7.98	0.59	-68.24	1766	中國中車	2.90	7.72	0.50	(49.43)
2318	中國平安	47.50	7.24	0.90	-6.22	3898	時代電氣	36.50	19.91	1.39	(46.78)
2601	中國太保	16.68	5.27	0.62	-31.45	3969	中國通號	2.45	6.87	0.56	(51.53)
1336	新華保險	17.36	4.99	0.46	-47.63	525	廣深鐵路	1.20	-	0.28	(49.10)
1339	人保集團	2.43	4.18	0.43	-58.85	177	寧滬高速	6.73	9.21	0.98	(22.38)
6030	中信證券	15.76	8.99	0.90	-29.70	548	深圳高速	6.83	6.56	0.71	(29.68)
3908	中金公司	14.36	6.62	0.78	-70.33	995	皖通高速	5.93	5.90	0.74	(27.43)
6837	海通證券	5.07	6.25	0.36	-53.11	107	成渝高速	1.85	3.03	0.29	(59.70)
2611	國泰君安	9.28	5.69	0.54	-45.67	2238	廣汽集團	6.82	7.11	0.63	(56.96)
6806	中萬宏源*	1.48	4.00	0.34	-69.42	1211	比亞迪*	221.60	103.45	5.88	(30.09)
1776	廣發證券*	10.90	8.01	0.67	-44.18	2333	長城汽車	11.42	10.54	1.34	(67.82)
6886	華泰證券	10.40	7.65	0.59	-30.90	1839	中集車輛*	5.07	15.60	0.77	(48.76)
6099	招商證券	7.34	5.93	0.58	-52.03	2338	濰柴動力	10.30	15.24	1.11	(21.38)
3958	東方證券	3.56	6.95	0.38	-63.85	3606	福耀玻璃	38.35	23.54	3.33	(17.25)
6178	光大證券	5.10	7.80	0.39	-71.23	1108	洛陽玻璃	10.76	18.78	1.50	(59.06)
6881	銀河證券	4.22	3.99	0.45	-61.13	6865	福萊特	24.45	24.97	3.51	(47.13)
6066	中信建投	7.33	5.37	0.76	-76.47	38	一拖股份	3.16	6.17	0.54	(73.14)
1375	中州證券	1.21	30.98	0.36	-72.90	1157	中聯重科*	3.47	8.31	0.48	(49.06)
1456	國聯證券	4.30	10.98	0.65	-65.41	564	鄭煤機	9.37	6.49	0.91	(41.37)
883	中國海油	9.77	3.59	0.75	-47.02	1057	浙江世寶*	1.55	110.11	0.79	(83.36)
857	中石油	3.50	4.67	0.42	-44.76	1072	東方電氣	13.54	13.68	1.10	(50.06)
386	中石化	3.53	4.94	0.48	-30.01	2727	上海電氣	1.98	-	0.47	(61.69)
338	上石化	1.25	32.80	0.41	-65.85	2208	金風科技*	11.68	12.56	1.17	(21.51)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	-76.38	187	京城機電	3.71	-	1.91	(81.58)
2883	中海油田	8.44	57.85	0.93	-50.39	2607	上海醫藥	11.54	6.11	0.58	(41.98)
568	山東墨龍*	2.85	-	1.62	-43.87	2196	複星醫藥	21.60	12.89	1.28	(45.55)
1088	中國神華	25.70	6.75	1.21	-30.72	1513	麗珠醫藥*	22.10	10.54	1.42	(36.98)
1898	中煤能源	7.57	4.65	0.71	-38.67	874	白雲山	18.78	7.08	0.88	(39.46)
1171	兗州煤業	33.90	5.16	2.14	-44.53	719	新華製藥*	4.12	6.80	0.63	(79.38)
3996	中國能源建設	1.10	5.49	0.46	-61.79	1349	復旦張江	2.86	22.47	1.22	(72.54)
1816	中廣核*	1.89	8.33	0.82	-42.50	1858	春立醫療	12.26	12.15	1.61	(47.56)
902	華能國際	4.67	-	-	-54.82	6160	百濟神州	103.70	-	3.36	(9.61)
991	大唐發電	1.86	-	1.00	-58.97	1877	君實生物*	27.70	-	3.12	(54.50)
1071	華電國際	3.72	-	0.85	-52.36	9995	榮昌生物	41.00	69.04	3.62	(33.81)
916	龍源電力	13.30	16.27	1.56	-46.46	6185	康希諾	54.00	11.92	1.53	(64.99)
956	新天綠能	3.70	6.22	0.73	-72.12	9989	海普瑞*	6.32	33.99	0.72	(65.28)
1618	中國中冶	1.57	3.65	0.33	-58.53	2359	藥明康德	82.65	30.49	5.13	(14.03)
2068	中鋁國際	1.64	-	0.82	-68.61	3759	康龍化成*	49.40	31.17	5.13	(32.74)
347	鞍鋼股份*	2.44	5.85	0.33	-27.27	3347	泰格醫藥	76.50	-	-	(33.81)
323	馬鋼股份	1.99	6.46	0.43	-42.43	6821	凱萊英*	103.70	-	-	(45.41)
1053	重慶鋼鐵	0.84	68.11	0.29	-57.40	6127	昭衍新藥	39.55	32.36	2.61	(48.16)
2600	中國鋁業	3.25	8.62	0.84	-42.76	1880	中國中免	176.00	31.18	10.36	(18.73)
358	江西銅業	10.04	5.05	0.45	-48.88	168	青島啤酒	70.05	23.40	3.43	(36.06)
2899	紫金礦業	9.27	9.92	2.77	-11.00	1533	莊園牧場*	10.84	55.16	1.34	(16.39)
1787	山東黃金	13.58	37.52	2.28	-35.09	553	南京熊貓	4.01	90.81	0.92	(67.86)
3993	洛陽鉬業	3.59	9.96	1.47	-38.85	981	中芯國際	15.94	9.23	0.88	(65.01)
1772	贛鋒鋳業	65.90	10.58	2.78	-30.83	1385	復旦微電	38.85	32.87	7.56	(54.42)
9696	天齊鋳業	82.35	-	-	-34.16	941	中國移動	51.30	7.45	0.72	(30.76)
914	海螺水泥	29.75	-	0.78	-16.32	728	中國電信	2.77	8.33	0.52	(35.68)
2009	金隅股份	1.05	2.99	0.21	-65.69	763	中興通訊*	16.76	9.57	1.27	(40.28)
2202	萬科*	16.50	7.14	0.72	-19.79	6869	長飛光纖	19.18	16.94	1.35	(62.03)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-63.04	921	海信家電*	8.24	10.07	0.92	(40.94)
1528	美凱龍	2.67	7.32	0.19	-52.41	6690	海爾智家	25.95	13.84	2.51	(13.60)
1065	創業環保	3.04	4.87	0.52	-61.57	1812	晨鳴紙業*	2.50	134.73	0.35	(58.69)
895	東江環保*	2.75	29.19	0.47	-60.80	811	新華文軒	5.47	4.18	0.50	(52.12)
1635	大眾公用	1.39	-	0.43	-63.06						

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