

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19,362.25	2.69	-0.46
H股	6,628.14	2.98	-0.66
红筹	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股溢价	144.27	-0.58	-1.27
沪深300	4,093.79	1.39	1.74
富时中国A50	13,416.87	1.68	0.90
上证180	8,673.58	1.41	2.27
上证380	6,050.37	0.45	2.99
台北加权	14,807.43	1.54	0.92
日经225	28,542.11	1.16	3.31
道琼斯	32,381.34	0.71	3.39
标普500	4,110.41	1.06	4.74
纳斯达克	12,266.41	1.27	5.46
德国DAX 30	13,402.27	2.40	5.03
富时100	7,473.03	1.66	2.55
法国CAC 40	6,333.59	1.95	3.94

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	87.72	-0.07	0.97
纽约期金(美元/t oz)	1,728.00	-0.16	1.44
标普高盛商品指数	657.66	1.20	0.95
CRB大宗商品期货价格指数	287.62	1.23	1.11
罗杰斯国际商品指数	3,906.21	1.71	2.45

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8814	(0.75)	1.34
美元兑人民币	6.9186	(0.75)	1.49
美元兑港元	7.8488	(0.01)	0.14
美元兑日元	142.68	(0.08)	6.56
欧元兑美元	1.0134	2.32	(0.26)
英镑兑美元	1.1689	1.47	(3.04)
澳元兑美元	0.6880	2.15	(2.04)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6430	0.70	(10.80)
香港(10年期)	3.15100	0.30	57.90
美国(10年期)	3.33860	(1.06)	50.74

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

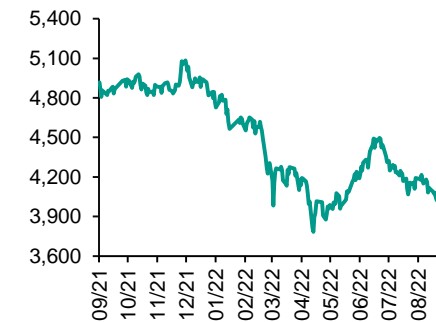
#### 恒指走势图



#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。纽约联储银行消费者月度调查报告显示, 美国8月一年期通胀预期降至5.7%, 前值报6.2%。期内, 三年期通胀预期降至2.8%, 前值报3.2%, 为2020年11月以来最低水平, 主要由于汽油价格回落。市场对通胀忧虑有所舒缓。标普500指数11个行业指数中能源指数及科技指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX30指数升幅最大。昨天中港股市假期休市。今天将公布美国8月消费价格环比以及美国8月消费价格同比。

### 主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
英国	工业产值(月环比)	7月	0.3%	-0.3%	-0.9%
英国	工业增加值同比	7月	1.9%	1.1%	2.4%
英国	制造业生产月环比	7月	0.3%	0.1%	-1.6%
英国	制造业生产同比	7月	1.5%	1.1%	1.3%
意大利	工业产值(月环比)	7月	0.0%	0.4%	-2.1%
意大利	工业产值工作日调整同比	7月	-0.6%	-1.4%	-1.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 纽约联储调查显示8月份美国通胀和房价预期下降
- 欧洲央行副行长Guindos: 巨幅加息旨在锚定通胀预期
- 欧盟提议强制性减少用电并对能源企业利润征税
- 路透: 拜登政府计划扩大对华芯片和芯片制造工具的出口限制
- 央视: 李克强称要保持经济运行在合理区间, 实现回稳向上
- 中国8月信贷从历史低点跃升
- 中秋假期期间全国发送旅客数量同比下降37.7%
- 北京市收紧中秋节后返岗检测要求

## 国际经济要闻

### 纽约联储调查显示8月份美国通胀和房价预期下降

根据纽约联储发布的最新调查，消费者对美国未来几年通货膨胀的预期急剧下降，为正在遏制物价压力的决策者带来好消息。纽约联储发布的月度消费者预期调查显示，未来三年通胀预期在8月降至2.8%，低于前月的3.2%和6月的3.6%。未来一年通胀预期也从7月的6.2%降至5.7%，五年通胀预期则从2.3%降至2%。(彭博)

### 欧洲央行副行长Guindos：巨幅加息旨在锚定通胀预期

欧洲央行副行长Luis de Guindos表示，欧洲央行上周的巨幅加息旨在维持通胀预期锚定。“对于央行来说，信誉是根本，” Guindos发表讲话。“如果公民和企业不再相信央行能够在一年半或两年内降低通胀，那么情况就会变得非常复杂，因为会立即出现第二轮效应。”(彭博)

### 欧盟提议强制性减少用电并对能源企业利润征税

欧盟将会提出降低用电量的强制性目标，并对能源企业征税，将其部分利润用于辅助消费者，从而以空前的措施来应对能源危机。欧盟委员会势将于本周提出相关措施，但仍需要成员国的批准。上周举行的一场会议显示欧盟内部存在严重分歧，欧盟委员会主席冯德莱恩的计划在谈判过后能够保留多少不甚明确。(彭博)

### 路透：拜登政府计划扩大对华芯片和芯片制造工具的出口限制

路透引用知情人士导，拜登政府计划扩大对中国输出用于人工智能芯片和芯片制造工具的出口限制。美国商务部计划根据致KLA公司、Lam Research Corp和应用材料信函中的限制措施发布新规定。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 央视：李克强称要保持经济运行在合理区间，实现回稳向上

据央视报道，国务院总理李克强主持召开国务院专题会议，称要多措并举稳增长稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，实现回稳向上。李克强在会上听取两批工作组赴16个省份稳住经济大盘督导和服务工作汇报。(彭博)

### 中国8月信贷从历史低点跃升

中国8月信贷增长强劲反弹。8月份社会融资规模为2.43万亿元人民币，达到7月的约三倍，当时为纪录最低水平。当月新增人民币贷款1.25万亿元，大体是7月份6790亿元的两倍。(彭博)

### 中秋假期期间全国发送旅客数量同比下降37.7%

据央视报道，中秋假期期间，全国预计共发送旅客6695.7万人次，比2021年中秋假期下降37.7%。报道称，其中，公路预计发送旅客4818万人次，比2021年同期下降37.1%；水路预计发送旅客154万人次，比2021年同期下降14.9%。(彭博)

### 北京市收紧中秋节后返岗检测要求

北京市官员表示，中秋节后各单位职工返岗时必须出示48小时内的核酸检测阴性证明，将检测要求时间缩短一天，当地正在应对已经波及三所学校的新一轮疫情。(彭博)

## 企业要闻

### 德国商业银行考虑关闭十分之一的分行以降低成本

德国商业银行正考虑削减超过10%的分行，以遏制不断飙升的能源和工资成本。这将是该行领导层本月早些时候讨论的战略更新的一部分。知情人士称，德国商业银行目前考虑的主要方案包括将分行目标从450家下调至400家。(彭博)

### 英特尔下调对Mobileye IPO规模的预期

知情人士称，面对股市下跌，英特尔正在下调对Mobileye IPO规模的预期；如果情况没有改善，则可能把IPO推迟到明年。知情人士称，英特尔预计IPO对这个自动驾驶技术业务的估值最高为300亿美元。(彭博)

### 中国恒大称已经要求38个未复工项目在9月底前必须全面复工

中国恒大集团在一份新闻稿中援引董事会主席许家印的话表示，该公司“目前全国保交楼项目共706个，已复工项目668个。”许家印已经要求38个未复工项目的相关地区公司在9月30日前必须全面复工。(彭博)

### 中资电动汽车电池生产商中创新航开始评估20亿美元香港IPO的需求

中创新航已开始评估投资者对其20亿美元香港首次公开募股(IPO)的需求，这家中资公司是全球电池领头羊宁德时代和比亚迪的竞争对手。根据条款，IPO募集的资金将用于兴建和扩建多个生产基地、研发、营运资金和一般企业用途。(彭博)

**中港两地上市的股份**

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.80	3.41	0.41	-23.55	753	中国国航	6.09	-	1.82	(48.87)
1398	工商银行	3.92	3.60	0.42	-20.67	670	东方航空	2.69	-	1.37	(52.53)
1288	农业银行	2.50	3.28	0.37	-22.33	1055	南方航空	4.13	-	1.10	(44.79)
3988	中国银行	2.73	3.98	0.36	-21.79	1919	中远海控	10.20	1.23	0.77	(32.28)
1658	邮储银行	4.79	4.66	0.60	-7.11	598	中国外运	2.39	4.04	0.46	(46.48)
3328	交通银行	4.48	3.40	0.37	-14.99	2866	中远海发	1.14	2.00	0.49	(63.82)
3968	招商银行	39.65	7.01	1.16	1.40	1138	中远海能	6.84	-	0.98	(63.04)
998	中信银行	3.37	2.47	0.24	-35.78	2880	大连港	0.71	8.37	0.39	(62.93)
6818	光大银行	2.40	2.89	0.30	-26.73	6198	青岛港	3.69	5.11	0.60	(42.07)
2016	浙商银行	3.38	5.33	0.49	-6.80	3369	秦港股份	1.13	5.30	0.33	(65.62)
1988	民生银行	2.46	3.25	0.19	-39.87	317	广船国际	8.19	52.84	0.71	(68.17)
6196	郑州银行*	1.37	2.99	0.23	-52.78	2039	中集集团*	6.12	6.00	0.64	(32.16)
3866	青岛银行*	3.04	5.13	0.52	-22.03	1800	中国交建	3.78	3.10	0.23	(59.87)
1963	重庆银行	4.05	2.75	0.25	-50.71	390	中国中铁	4.48	3.35	0.41	(32.66)
3618	渝农商行	2.69	3.09	0.26	-34.97	1186	中国铁建	4.52	2.42	0.19	(47.39)
2628	中国人寿	11.34	7.98	0.59	-68.24	1766	中国中车	2.90	7.72	0.50	(49.43)
2318	中国平安	47.50	7.24	0.90	-6.22	3898	时代电气	36.50	19.91	1.39	(46.78)
2601	中国太保	16.68	5.27	0.62	-31.45	3969	中国通号	2.45	6.87	0.56	(51.53)
1336	新华保险	17.36	4.99	0.46	-47.63	525	广深铁路	1.20	-	0.28	(49.10)
1339	人保集团	2.43	4.18	0.43	-58.85	177	宁沪高速	6.73	9.21	0.98	(22.38)
6030	中信证券	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	海通证券	5.07	6.25	0.36	-53.11	107	成渝高速	1.85	3.03	0.29	(59.70)
2611	国泰君安	9.28	5.69	0.54	-45.67	2238	广汽集团	6.82	7.11	0.63	(56.96)
6806	申万宏源*	1.48	4.00	0.34	-69.42	1211	比亚迪*	221.60	103.45	5.88	(30.09)
1776	广发证券*	10.90	8.01	0.67	-44.18	2333	长城汽车	11.42	10.54	1.34	(67.82)
6886	华泰证券	10.40	7.65	0.59	-30.90	1839	中集车辆*	5.07	15.60	0.77	(48.76)
6099	招商证券	7.34	5.93	0.58	-52.03	2338	潍柴动力	10.30	15.24	1.11	(21.38)
3958	东方证券	3.56	6.95	0.38	-63.85	3606	福耀玻璃	38.35	23.54	3.33	(17.25)
6178	光大证券	5.10	7.80	0.39	-71.23	1108	洛阳玻璃	10.76	18.78	1.50	(59.06)
6881	银河证券	4.22	3.99	0.45	-61.13	6865	福莱特	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	中州证券	1.21	30.98	0.36	-72.90	1157	中联重科*	3.47	8.31	0.48	(49.06)
1456	国联证券	4.30	10.98	0.65	-65.41	564	郑煤机	9.37	6.49	0.91	(41.37)
883	中国海油	9.77	3.59	0.75	-47.02	1057	浙江世宝*	1.55	110.11	0.79	(83.36)
857	中石油	3.50	4.67	0.42	-44.76	1072	东方电气	13.54	13.68	1.10	(50.06)
386	中石化	3.53	4.94	0.48	-30.01	2727	上海电气	1.98	-	0.47	(61.69)
338	上石化	1.25	32.80	0.41	-65.85	2208	金风科技*	11.68	12.56	1.17	(21.51)
1033	石化油服	0.53	-	1.20	-76.38	187	京城机电	3.71	-	1.91	(81.58)
2883	中海油田	8.44	57.85	0.93	-50.39	2607	上海医药	11.54	6.11	0.58	(41.98)
568	山东墨龙*	2.85	-	1.62	-43.87	2196	复星医药	21.60	12.89	1.28	(45.55)
1088	中国神华	25.70	6.75	1.21	-30.72	1513	丽珠医药*	22.10	10.54	1.42	(36.98)
1898	中煤能源	7.57	4.65	0.71	-38.67	874	白云山	18.78	7.08	0.88	(39.46)
1171	兖州煤业	33.90	5.16	2.14	-44.53	719	新华制药*	4.12	6.80	0.63	(79.38)
3996	中国能源建设	1.10	5.49	0.46	-61.79	1349	复旦张江	2.86	22.47	1.22	(72.54)
1816	中广核*	1.89	8.33	0.82	-42.50	1858	春立医疗	12.26	12.15	1.61	(47.56)
902	华能国际	4.67	-	-	-54.82	6160	百济神州	103.70	-	3.36	(9.61)
991	大唐发电	1.86	-	1.00	-58.97	1877	君实生物*	27.70	-	3.12	(54.50)
1071	华电国际	3.72	-	0.85	-52.36	9955	荣昌生物	41.00	69.04	3.62	(33.81)
916	龙源电力	13.30	16.27	1.56	-46.46	6185	康希诺	54.00	11.92	1.53	(64.99)
956	新天绿能	3.70	6.22	0.73	-72.12	9989	海普瑞*	6.32	33.99	0.72	(65.28)
1618	中国中冶	1.57	3.65	0.33	-58.53	2359	药明康德	82.65	30.49	5.13	(14.03)
2068	中铝国际	1.64	-	0.82	-68.61	3759	康龙化成*	49.40	31.17	5.13	(32.74)
347	鞍钢股份*	2.44	5.85	0.33	-27.27	3347	泰格医药	76.50	-	-	(33.81)
323	马钢股份	1.99	6.46	0.43	-42.43	6821	凯莱英*	103.70	-	-	(45.41)
1053	重庆钢铁	0.84	68.11	0.29	-57.40	6127	昭衍新药	39.55	32.36	2.61	(48.16)
2600	中国铝业	3.25	8.62	0.84	-42.76	1880	中国中免	176.00	31.18	10.36	(18.73)
358	江西铜业	10.04	5.05	0.45	-48.88	168	青岛啤酒	70.05	23.40	3.43	(36.06)
2899	紫金矿业	9.27	9.92	2.77	-11.00	1533	庄园牧场*	10.84	55.16	1.34	(16.39)
1787	山东黄金	13.58	37.52	2.28	-35.09	553	南京熊猫	4.01	90.81	0.92	(67.86)
3993	洛阳钼业	3.59	9.96	1.47	-38.85	981	中芯国际	15.94	9.23	0.88	(65.01)
1772	赣锋锂业	65.90	10.58	2.78	-30.83	1385	复旦微电	38.85	32.87	7.56	(54.42)
9696	天齐锂业	82.35	-	-	-34.16	941	中国移动	51.30	7.45	0.72	(30.76)
914	海螺水泥	29.75	-	0.78	-16.32	728	中国电信	2.77	8.33	0.52	(35.68)
2009	金隅股份	1.05	2.99	0.21	-65.69	763	中兴通讯*	16.76	9.57	1.27	(40.28)
2202	万科*	16.50	7.14	0.72	-19.79	6869	长飞光纤	19.18	16.94	1.35	(62.03)
588	北京北辰	0.93	-	0.20	-63.04	921	海信家电*	8.24	10.07	0.92	(40.94)
1528	美凯龙	2.67	7.32	0.19	-52.41	6690	海尔智家	25.95	13.84	2.51	(13.60)
1065	创业环保	3.04	4.87	0.52	-61.57	1812	晨鸣纸业*	2.50	134.73	0.35	(58.69)
895	东江环保*	2.75	29.19	0.47	-60.80	811	新华文轩	5.47	4.18	0.50	(52.12)
1635	大众公用	1.39	-	0.43	-63.06						

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johng@abci.com.hk](mailto:johng@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告, 请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与建设银行, 交通银行, 光大银行, 中金公司, 中国平安,

中信建投, 浙商银行, 农业银行, 华泰证券, 国泰君安, 工商银行, 中信银行, 申万宏源, 广发证券, 招商证券, 中国银行, 中国人寿, 药明康德, 东方证券, 民生银行有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183