

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	19,954.39	0.03	3.56
H股	6,865.12	0.36	4.56
紅籌	3,704.41	-0.21	2.87
HSC大型股	1,802.96	0.16	3.54
HSC中型股	4,017.17	-0.22	1.28
AH股溢價	145.04	0.79	-0.52
滬深300	4,078.84	0.07	-0.09
富時中國A50	13,572.86	1.08	1.12
上證180	8,599.44	0.43	1.04
上證380	5,875.85	-2.19	-2.49
臺北加權	15,095.44	0.95	0.17
日經225	28,091.53	-0.37	-1.36
道瓊斯	31,510.43	-0.88	-4.42
標普500	3,955.00	-0.78	-4.49
納斯達克	11,816.20	-0.56	-4.95
德國DAX 30	12,834.96	-0.97	-2.91
富時100	7,284.15	-1.05	-2.72
法國CAC 40	6,125.10	-1.37	-4.10

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	89.10	-0.50	-3.70
紐約期金(美元/t oz)	1,709.00	-0.46	-2.77
標普高盛商品指數	665.93	-1.51	-3.73
CRB大宗商品期貨價格指數	290.41	-1.08	-2.83
羅傑斯國際商品指數	3,905.89	-0.93	-2.62

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8813	0.95	1.93
美元兌人民幣	6.9166	0.94	1.92
美元兌港元	7.8485	0.02	(0.02)
美元兌日元	139.50	2.16	5.66
歐元兌美元	1.0021	0.46	(2.35)
英鎊兌美元	1.1576	(2.16)	(5.50)
澳元兌美元	0.6809	(2.46)	(3.05)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6460	(1.30)	(9.80)
香港(10年期)	3.03800	12.90	46.20
美國(10年期)	3.20400	17.82	63.08

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

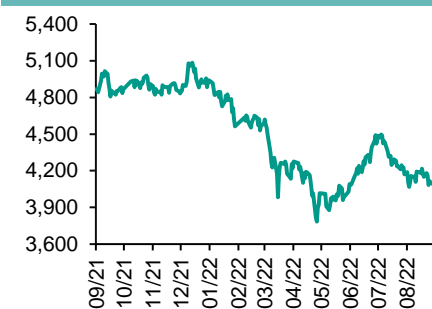
恒指走勢圖



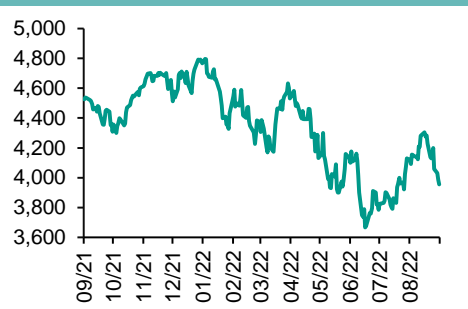
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅最大。投資者繼續對聯儲局將積極加息感到憂慮。克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁梅斯特表示，美國要在明年年初前將利率提高到4厘以上，並維持一段時間以壓抑通脹。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國DAX40指數跌幅最大。歐元區8月通脹率升至9.1%創新高，投資者亦憂慮歐洲能源危機加劇。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領跌，資訊科技指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入45.20億人民幣，南向淨買入1.47億港幣；深股通北向淨買入33.81億人民幣，南向淨買入2.45億港幣。今天將公佈美國8月ISM製造業指數以及英國8月全國房價指數月環比。

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
中國	製造業採購經理指數	8月	49.2	49.4	49.0
中國	非製造業採購經理指數	8月	52.3	52.6	53.8
中國	綜合PMI	8月	NA	51.7	52.5
歐元區	CPI 月環比	8月	0.4%	0.5%	0.1%
法國	CPI 同比	8月	6.1%	5.8%	6.1%
美國	ADP就業變動指數	8月	300k	132k	268k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國務院要求地方“一城一策”用好政策工具箱，支持住房需求
- 美聯儲官員Mester支持明年年初利率至4%以上，2023年不降息
- 中國承諾不斷放寬服務領域市場准入
- ADP資料顯示美國企業就業人數增加13.2萬，遠不及預期
- 中國網信辦發佈《資料出境安全評估申報指南(第一版)》
- 歐元區通脹創紀錄新高，歐洲央行鷹派官員提倡大幅加息
- OPEC+聯合技術委員會料今明兩年石油供應將比前預期更緊張
- 8月百強房企銷售操盘金額同比降低32.9%

國際經濟要聞

美聯儲官員Mester支持明年初利率至4%以上，2023年不降息

克利夫蘭聯儲行長Loretta Mester週三重申，到明年初，美聯儲需要將基準利率提高到4%以上，並維持在該水準一段時間以助力通脹降溫，明確表示她預計美聯儲不會在2023年降息。Mester週三在為代頓地區商會組織的活動準備的講話稿中表示，“我預計美聯儲明年不會下調聯邦基金利率目標。”（彭博）

ADP資料顯示美國企業就業人數增加13.2萬，遠不及預期

一份調整後的私營部門報告顯示，美國企業8月增加雇員的速度相對較慢，暗示在高通脹和加息的影響下，招聘速度放緩。ADP Research Institute與斯坦福數字經濟實驗室協作發佈新彙編的資料顯示，本月企業就業人數攀升13.2萬人，7月份一度增加了近27萬。最新的報告使用了新的統計方法。（彭博）

歐元區通脹創紀錄新高，歐洲央行鷹派官員提倡大幅加息

歐元區通脹率再次加速升至紀錄新高，強化了歐洲央行在下周的會議上考慮大幅加息的理由。受能源和食品價格推動，歐元區8月份消費者價格指數同比上漲9.1%，高於彭博調查的經濟學家的預估中值9%。剔除這些驅動因素，基礎通脹指標小幅升至新高4.3%，凸顯出價格壓力繼續變得更加廣泛。（彭博）

OPEC+聯合技術委員會料今明兩年石油供應將比前預期更緊張

OPEC+收緊了今明兩年的全球石油市場供應展望，因成員國難以兌現產量目標。根據報告，OPEC+聯合技術委員會把今年供應過剩量的預測下調一半，至每天40萬桶。此外，還將將明年的石油庫存預測從每天過剩90萬桶調整到每天缺口30萬桶，原因是許多成員國無法完成產出目標。（彭博）

大中華經濟要聞

中國國務院要求地方“一城一策”用好政策工具箱，支持住房需求

據中國央視，國務院常務會議部署充分釋放政策效能，加快擴大有效需求。會議要求保持經濟運行在合理區間，努力爭取最好結果。穩經濟一攬子政策的接續政策細則9月上旬應出盡出，鞏固經濟恢復基礎。擴大政策性開發性金融工具支持領域，將老舊社區改造、省級高速公路等納入，盡可能吸引民間投資。（彭博）

中國承諾不斷放寬服務領域市場准入

央視援引中國國家主席習近平為2022年中國國際服務貿易交易會開幕發送的賀信報導，中國在“不斷放寬服務領域市場准入，提高跨境服務貿易開放水準”。中國還將“拓展對外開放平臺功能，努力構建高標準服務業開放制度體系”。（彭博）

中國網信辦發佈《資料出境安全評估申報指南（第一版）》

中國國家互聯網資訊辦公室8月31日晚發佈《資料出境安全評估申報指南（第一版）》，對資料出境安全評估申報方式、申報流程、申報材料等具體要求作出說明。（彭博）

8月百強房企銷售操盤金額同比降低32.9%

克而瑞地產研究報告稱，8月TOP100房企實現單月銷售操盤金額5190億元人民幣，較上月基本持平；同比降低32.9%。百強房企1-8月累計銷售操盤金額的同比降幅仍保持在47.4%的較高水準。（彭博）

企業要聞

滴滴經歷重大波折之後，蘋果公司悄然放棄董事會席位

蘋果公司一位高管已離開滴滴的董事會。此前這家中國叫車服務公司在政府監管行動中遭受重創。據滴滴網站本月發佈的只有一句話的簡訊，蘋果負責公司發展的副總裁Adrian Perica已從滴滴董事會辭職。（彭博）

豐田汽車將向日本和美國電池生產投資至多56億美元

豐田汽車將向日本、美國電池生產投資至多7,300億日元，以滿足不斷增長的電動汽車需求，並計畫在2024至2026年間開始生產電池。豐田計畫將電池產能提高至40GWh。（彭博）

旭輝控股集團重挫近14%，稍早公佈配售股份融資6.281億港元

旭輝控股集團股價一度下跌13.6%，此前該公司同意以先舊後新方式配售3.049億股股份，每股價格2.06港元。據在香港交易所的公告，配售價格較週二收盤價2.35港元折讓約12.3%。（彭博）

橋水基金在新加坡設立辦事處

億萬富豪瑞·達利歐創辦的對沖基金公司橋水投資公司在新聞稿中表示，已在新加坡設立辦事處。“這種長期駐紮將進一步加強我們的客戶關係，同時也使我們能夠在不斷增長的市場中探索新機會，”該辦公室負責人Chip Packard說。（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	4.87	3.44	0.42	-22.55	753	中國國航	6.31	-	1.87	(46.27)
1398	工商銀行	4.00	-	-	-19.83	670	東方航空	2.71	-	1.37	(51.55)
1288	農業銀行	2.57	3.35	0.37	-20.84	1055	南方航空	4.25	-	1.13	(42.07)
3988	中國銀行	2.76	4.01	0.37	-20.30	1919	中遠海控	11.78	1.42	0.89	(27.17)
1658	郵儲銀行	4.70	4.55	0.58	-8.52	598	中國外運	2.25	3.78	0.43	(47.61)
3328	交通銀行	4.48	3.38	0.36	-14.13	2866	中遠海發	1.19	1.92	0.49	(63.60)
3968	招商銀行	40.30	7.09	1.17	0.94	1138	中遠海能	5.96	-	0.87	(62.89)
998	中信銀行	3.37	2.46	0.24	-33.96	2880	大連港	0.70	8.21	0.39	(63.20)
6818	光大銀行	2.41	2.89	0.30	-26.28	6198	青島港	3.68	5.07	0.60	(38.70)
2016	浙商銀行	3.80	5.96	0.54	2.64	3369	秦港股份	1.14	5.24	0.34	(64.64)
1988	民生銀行	2.50	3.28	0.19	-39.04	317	廣船國際	7.80	50.09	0.68	(66.29)
6196	鄭州銀行*	1.36	2.95	0.19	-53.36	2039	中集集團*	6.53	6.37	0.68	(29.32)
3866	青島銀行*	3.09	5.19	0.53	-21.37	1800	中國交建	3.70	3.02	0.23	(59.60)
1963	重慶銀行	4.07	2.76	0.28	-49.96	390	中國中鐵	4.50	3.34	0.41	(31.30)
3618	渝農商行	2.72	3.11	0.26	-33.30	1186	中國鐵建	4.50	2.40	0.19	(46.83)
2628	中國人壽	11.28	7.90	0.58	-67.75	1766	中國中車	2.94	7.79	0.51	(48.48)
2318	中國平安	46.35	7.03	0.88	-7.19	3898	時代電氣	38.10	20.68	1.44	(45.86)
2601	中國太保	16.66	5.24	0.62	-30.26	3969	中國通號	2.47	6.89	0.56	(51.05)
1336	新華保險	18.50	-	-	-43.63	525	廣深鐵路	1.23	-	0.28	(47.58)
1339	人保集團	2.43	4.16	0.43	-57.25	177	寧滬高速	6.73	9.16	0.98	(22.26)
6030	中信證券	15.96	9.06	0.91	-28.22	548	深圳高速	6.88	6.58	0.71	(27.76)
3908	中金公司	13.86	6.36	0.75	-70.82	995	皖通高速	5.70	5.64	0.70	(26.20)
6837	海通證券	5.15	6.31	0.36	-52.31	107	成渝高速	1.87	3.04	0.29	(58.02)
2611	國泰君安	9.33	5.70	0.54	-44.62	2238	廣汽集團	6.78	7.03	0.62	(57.21)
6806	中萬宏源*	1.50	4.04	0.34	-68.50	1211	比亞迪*	242.20	112.48	6.40	(26.17)
1776	廣發證券*	10.28	7.51	0.65	-45.11	2333	長城汽車	11.88	10.91	1.39	(68.83)
6886	華泰證券	10.52	-	-	-29.72	1839	中集車輛*	4.91	15.03	0.74	(49.17)
6099	招商證券	7.20	5.79	0.57	-52.30	2338	濰柴動力	10.52	15.48	1.13	(20.59)
3958	東方證券	3.61	7.01	0.38	-63.41	3606	福耀玻璃	37.50	22.90	3.24	(15.72)
6178	光大證券	5.23	7.96	0.40	-71.38	1108	洛陽玻璃	10.96	19.04	1.57	(57.69)
6881	銀河證券	4.30	4.04	0.45	-61.87	6865	福萊特	25.95	26.37	3.71	(43.09)
6066	中信建投	7.39	5.39	0.76	-75.65	38	一拖股份	3.15	6.11	0.53	(72.70)
1375	中州證券	1.22	31.08	0.36	-72.61	1157	中聯重科*	3.55	8.45	0.49	(45.99)
1456	國聯證券	4.34	11.02	0.66	-65.68	564	鄭煤機	9.14	6.30	0.97	(42.44)
883	中國海油	10.64	3.89	0.81	-42.59	1057	浙江世寶*	1.57	110.95	0.79	(83.11)
857	中石油	3.71	4.93	0.45	-39.01	1072	東方電氣	10.46	10.52	0.85	(53.39)
386	中石化	3.71	5.17	0.50	-23.73	2727	上海電氣	1.88	-	0.45	(61.08)
338	上石化	1.23	32.11	0.40	-65.72	2208	金風科技*	11.74	12.63	1.25	(19.67)
1033	石化油服	0.52	-	1.17	-76.10	187	京城機電	3.77	-	1.93	(81.67)
2883	中海油田	8.16	55.64	0.89	-51.04	2607	上海醫藥	11.44	6.03	0.57	(41.88)
568	山東墨龍*	2.84	-	1.48	-38.14	2196	複星醫藥	25.35	15.05	1.49	(44.86)
1088	中國神華	24.70	6.45	1.16	-28.53	1513	麗珠醫藥*	22.20	10.53	1.42	(37.68)
1898	中煤能源	7.01	4.29	0.65	-38.34	874	白雲山	18.92	7.09	0.88	(38.94)
1171	兗州煤業	31.20	4.72	1.96	-42.94	719	新華製藥*	4.27	7.01	0.65	(78.65)
3996	中國能源建設	0.93	6.65	0.40	-63.88	1349	復旦張江	2.98	24.26	1.23	(71.60)
1816	中廣核*	1.87	8.20	0.81	-41.58	1858	春立醫療	11.46	11.30	1.57	(49.22)
902	華能國際	4.02	-	-	-56.86	6160	百濟神州	103.10	-	3.34	(9.76)
991	大唐發電	1.62	-	0.86	-55.70	1877	君實生物*	28.80	-	3.23	(52.19)
1071	華電國際	3.23	-	0.73	-48.07	9995	榮昌生物	44.90	75.22	3.94	(30.85)
916	龍源電力	12.72	15.48	1.48	-47.23	6185	康希諾	49.25	10.81	1.39	(65.64)
956	新天綠能	3.53	5.90	0.69	-72.82	9989	海普瑞*	6.39	34.19	0.72	(64.36)
1618	中國中冶	1.49	3.45	0.31	-59.25	2359	藥明康德	89.35	32.79	5.51	(12.51)
2068	中鋁國際	1.56	-	0.77	-68.45	3759	康龍化成*	52.15	32.73	5.38	(32.73)
347	鞍鋼股份*	2.46	5.87	0.33	-25.53	3347	泰格醫藥	78.10	-	-	(36.72)
323	馬鋼股份	2.05	6.62	0.44	-40.01	6821	凱萊英*	108.10	-	-	(44.68)
1053	重慶鋼鐵	0.86	70.88	0.30	-55.59	6127	昭衍新藥	42.00	34.19	2.76	(52.69)
2600	中國鋁業	2.90	7.65	0.75	-43.55	1880	中國中免	182.00	32.07	10.66	(18.28)
358	江西銅業	9.69	4.85	0.43	-48.07	168	青島啤酒	76.50	25.42	3.73	(37.82)
2899	紫金礦業	8.94	9.52	2.66	-10.82	1533	莊園牧場*	10.84	54.97	1.33	(24.18)
1787	山東黃金	13.36	36.72	2.24	-34.48	553	南京熊貓	3.80	84.92	0.87	(65.00)
3993	洛陽鉬業	3.52	9.72	1.44	-37.19	981	中芯國際	15.80	9.15	0.87	(65.51)
1772	贛鋒鋳業	69.35	11.08	2.91	-28.96	1385	復旦微電	36.75	30.93	7.12	(53.91)
9696	天齊鋳業	82.20	-	-	-36.83	941	中國移動	52.60	7.60	0.74	(27.87)
914	海螺水泥	30.00	-	0.78	-17.49	728	中國電信	2.68	8.02	0.50	(37.26)
2009	金隅股份	1.06	3.00	0.21	-64.48	763	中興通訊*	16.64	9.45	1.26	(40.38)
2202	萬科*	15.36	6.61	0.67	-18.92	6869	長飛光纖	17.82	15.66	1.25	(60.35)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	-62.08	921	海信家電*	8.50	10.26	0.96	(41.84)
1528	美凱龍	2.82	7.69	0.20	-50.19	6690	海爾智家	25.80	13.69	2.48	(12.45)
1065	創業環保	3.03	4.83	0.53	-61.34	1812	晨鳴紙業*	2.58	73.84	0.36	(57.27)
895	東江環保*	2.81	29.68	0.47	-59.49	811	新華文軒	5.53	4.21	0.50	(54.93)
1635	大眾公用	1.39	-	0.42	-62.57						

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，藥明康德，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