

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	17,933.27	(1.18)	(4.42)
H股	6,114.40	(1.32)	(4.77)
紅籌	3,509.53	(0.95)	(3.58)
HSC大型股	1,609.55	(1.32)	(4.67)
HSC中型股	3,633.51	(2.23)	(5.72)
AH股溢價	145.10	0.87	2.06
滬深300	3,856.02	(0.34)	(1.95)
富時中國A50	12,896.28	0.13	(1.32)
上證180	8,228.65	(0.19)	(1.48)
上證380	5,647.00	(1.28)	(1.34)
臺北加權	14,118.38	(1.16)	(3.04)
日經225	27,153.83	(0.58)	(2.59)
道瓊斯	29,590.41	(1.62)	(4.00)
標普500	3,693.23	(1.72)	(4.65)
納斯達克	10,867.93	(1.80)	(5.07)
德國DAX 30	12,284.19	(1.97)	(3.59)
富時100	7,018.60	(1.97)	(3.62)
法國CAC 40	5,783.41	(2.28)	(4.84)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.49	0.95	(7.28)
紐約期金(美元/t oz)	1,640.00	(0.32)	(1.66)
標普高盛商品指數	606.32	(3.96)	(4.00)
CRB大宗商品期貨價格指數	268.47	(3.37)	(3.73)
羅傑斯國際商品指數	3,658.82	(3.49)	(3.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9103	1.97	3.49
美元兌人民幣	7.1464	1.98	3.52
美元兌港元	7.8497	0.01	0.04
美元兌日元	143.59	0.26	4.14
歐元兌美元	0.9682	(3.41)	(2.85)
英鎊兌美元	1.0788	(5.63)	(8.14)
澳元兌美元	0.6525	(3.00)	(5.39)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6800	0.00	4.60
香港(10年期)	3.50000	24.80	60.50
美國(10年期)	3.74050	25.00	69.96

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



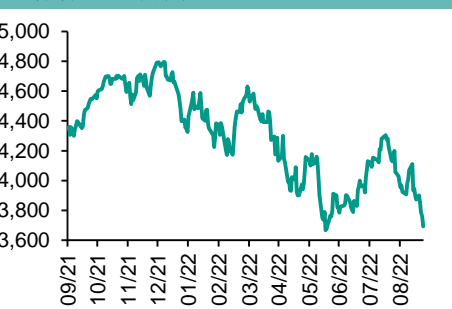
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美股下跌，市場繼續憂慮美聯儲進取加息，經濟將步入衰退。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市下挫，英國推出激進減稅方案，令鎊匯進一步走弱。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，航運、消費電子股和中概科網股領跌恒指，港資銀行股領漲；上證綜指和深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領升，信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為15.8倍、16.5倍、14.8倍、9.7倍、8.3倍、10.9倍、18.2倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌4.00%、4.65%、2.39%、4.42%、4.77%、1.22%、2.09%。今天將公布德國9月Ifo企業信心指數及香港8月出口同比。

### 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
加拿大	零售總額月環比	7月	-2.0%	-2.5%	1.0%
加拿大	零售銷售(除汽車)月環比	7月	-1.0%	-3.1%	0.6%
美國	標普全球-美國製造業PMI	9月17日	51.0	51.8	51.5
美國	標普全球-美國服務業PMI	9月10日	45.5	49.2	43.7
美國	標普全球-美國綜合PMI	9月	46.1	49.3	44.6

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國推出半個世紀以來最激進減稅方案
- 美國召集資源豐富國家開會，推進涵蓋稀土的礦物安全夥伴關係
- 據悉納斯達克交易所正在加強對小盤股公司IPO的審查
- 菲律賓央行行長稱可能加強外匯干預
- 國開行以專項借款支持遼寧保交樓項目，為全國首筆
- 8月末中國銀行業金融機構不良貸款率1.8%
- 香港金管局將物業按揭貸款利率壓力測試要求下調至200基點
- 財政司長陳茂波：香港2022年全年估計負增長機會非常高

## 國際經濟要聞

### 英國推出半個世紀以來最激進減稅方案

英國首相特拉斯政府出臺了1972年以來最為激進的減稅方案，下調家庭和企業稅負，以期提振長期經濟潛力。英國財政大臣Kwasi Kwarteng宣布取消45%的最高所得稅稅率（該稅率僅適用於最高收入人群），並將基本稅率從20%降至19%。英鎊及英國國債聞訊走低。（彭博）

### 美國召集資源豐富國家開會，推進涵蓋稀土的礦物安全夥伴關係

拜登政府計劃利用資源豐富國家召開會議的機會來刺激新投資，這是其向中國之外構建稀土礦物供應鏈努力的一步。美國，歐盟，日本和其他富裕國家組成的“礦物安全夥伴關係”在聯合國大會期間，與一些擁有鋰、錳和鈷等礦物的國家舉行部長級會議。（彭博）

### 據悉納斯達克交易所正在加強對小盤股公司IPO的審查

知情人士透露，在多家小盤股IPO上市後出現暴漲又暴跌的瘋狂走勢後，納斯達克交易所正在加強對小市值公司IPO的審查。因消息尚未公開而要求匿名的知情人士稱，納斯達克交易所正在更密切地關注來自不同行業和不同國家的潛在小市值發行人。據悉，一些公司因此已經擱置了IPO計劃。（彭博）

### 菲律賓央行行長稱可能加強外匯干預

菲律賓央行行長Felipe Medalla稱，央行本周在外匯市場“相當活躍”，還可能會加大干預力度。Medalla在接受彭博電視採訪時說，央行還有其他措施來應對外匯市場波動；一種選擇是通過每周招標買入更多，從而收回比索流動性。菲律賓注意到美聯儲的行動，但不會亦步亦趨。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 國開行以專項借款支持遼寧保交樓項目，為全國首筆

21世紀經濟報道援引中國銀保監會相關部門負責人稱，銀保監會積極推動支持“保交樓、穩民生”，配合住建部、財政部、人民銀行等部門，通過政策性銀行專項借款支持已售逾期難交付住宅項目建設交付。國家開發銀行已向遼寧省瀋陽市支付全國首筆“保交樓”專項借款，支持遼寧“保交樓”項目。（彭博）

### 8月末中國銀行業金融機構不良貸款率1.8%

財聯社援引中國銀保監會相關部門負責人表示，8月末，銀行業金融機構不良貸款餘額3.8萬億元，不良貸款率1.80%，同比下降0.10個百分點，撥備覆蓋率200.5%。（彭博）

### 香港金管局將物業按揭貸款利率壓力測試要求下調至200基點

香港金管局在新聞稿中表示，將物業按揭貸款利率壓力測試要求從目前的300基點，下調至200基點。金管局認為此水平已經足夠確保銀行按揭業務風險得到妥善管理。（彭博）

### 財政司長陳茂波：香港2022年全年估計負增長機會非常高

香港財政司司長陳茂波周四對記者表示，香港經濟今年上半年經濟收縮很多，今年全年估計負增長機會非常高。8月12日，香港將2022年GDP增長預測調整為-0.5%至0.5%；之前為1%-2%。（彭博）

## 企業要聞

### 美國致力於開發高超聲速武器，授予雷神公司10億美元合同

美國五角大樓宣布，雷神公司擊敗洛克希德·馬丁公司和波音公司贏得10億美元合同，將為美國空軍設計、開發和生產一種新型高超聲速武器。雷神公司獲得了高超聲速攻擊巡航導彈(HACM)的“任務單”，包括武器系統設計、開發和首批產品交付，預計不遲于2027年3月完成。（彭博）

### 波音公司將支付2億美元，與美國證券交易委員會和解墜機事故引發的調查

波音公司同意支付2億美元與美國證券交易委員會(SEC)和解，後者指控它和前首席執行官Dennis Muilenburg未能披露737 Max噴氣式客機的安全問題。這種飛機的兩起墜機事件，造成346人死亡，致使波音遭遇調查。（彭博）

### Nvidia有望鞏固其在高端GPU市場的主導地位

Nvidia在GTC大會推出基於Ada架構的新一代顯卡，這或有助於其擴大在AI高端顯卡領域的領先地位；市場基本面疲軟或不利于新顯卡的銷售增長，同時美國的對華出口禁令給Nvidia的數據中心業務造成了不利影響。（彭博）

### 寧德時代考慮在歐洲建立第三家工廠

全球最大電動汽車電池生產商寧德時代歐洲地區總裁Matthias Zentgraf表示，該公司考慮在歐洲開設第三家電池工廠。寧德時代上月宣布了匈牙利建設第二座歐洲工廠的計劃，投資規模為73億歐元。（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	4.67	3.41	0.41	(24.54)	1635	大眾公用	1.26	-	-	(63.09)
1398	工商銀行	3.82	3.61	0.42	(21.16)	753	中國國航	5.78	-	1.78	(48.59)
1288	農業銀行	2.44	3.29	0.37	(23.06)	670	東方航空	2.62	-	1.37	(50.84)
3988	中國銀行	2.68	4.02	0.37	(21.49)	1055	南方航空	4.12	-	1.13	(41.54)
1658	郵儲銀行	4.81	5.23	0.62	(5.05)	1919	中遠海控	9.17	1.14	0.71	(30.43)
3328	交通銀行	4.30	3.36	0.31	(16.03)	598	中國外運	2.25	3.91	0.44	(46.51)
3968	招商銀行	38.15	6.84	1.15	0.83	2866	中遠海發	1.07	1.93	0.47	(64.15)
998	中信銀行	3.28	2.47	0.24	(35.95)	1138	中遠海能	7.40	-	1.09	(64.06)
6818	光大銀行	2.28	2.82	0.29	(28.11)	2880	大連港	0.68	8.25	0.39	(62.35)
2016	浙商銀行	3.30	5.35	0.49	(0.44)	6198	青島港	3.58	5.10	0.60	(41.74)
1988	民生銀行	2.35	2.88	0.16	(39.37)	3369	秦港股份	1.08	5.22	0.33	(65.83)
6196	鄭州銀行*	1.30	2.92	0.23	(52.40)	317	廣船國際	7.37	48.93	0.66	(72.34)
3866	青島銀行*	2.95	5.12	0.52	(21.44)	2039	中集集團*	5.52	5.57	0.60	(32.17)
1963	重慶銀行	3.92	2.75	0.28	(49.07)	1800	中國交建	3.50	2.95	0.22	(57.96)
3618	渝農商行	2.63	3.11	0.26	(34.39)	390	中國中鐵	4.07	3.30	0.38	(33.17)
2628	中國人壽	10.56	7.65	0.56	(68.95)	1186	中國鐵建	4.19	2.31	0.18	(47.23)
2318	中國平安	42.00	6.37	0.82	(11.34)	1766	中國中車	2.74	7.51	0.49	(48.91)
2601	中國太保	15.38	5.00	0.59	(31.50)	3898	時代電氣	35.85	20.12	1.40	(44.17)
1336	新華保險	15.92	4.71	0.43	(47.56)	3969	中國通號	2.34	6.75	0.55	(49.88)
1339	人保集團	2.35	4.16	0.43	(57.57)	525	廣深鐵路	1.15	-	0.28	(48.04)
6030	中信證券	14.22	8.35	0.84	(29.67)	177	寧滬高速	6.26	8.82	0.94	(22.76)
3908	中金公司	12.24	5.81	0.68	(69.41)	548	深圳高速	6.40	6.33	0.69	(29.21)
6837	海通證券	4.62	5.86	0.34	(54.00)	995	皖通高速	5.51	5.64	0.70	(27.06)
2611	國泰君安	8.78	5.54	0.52	(44.05)	107	成渝高速	1.79	3.01	0.28	(59.16)
6806	中萬宏源*	1.39	3.87	0.33	(68.60)	2238	廣汽集團	6.01	6.44	0.57	(57.23)
1776	廣發證券*	9.29	7.02	0.59	(44.43)	1211	比亞迪*	210.60	101.17	5.75	(28.21)
6886	華泰證券	9.55	7.22	0.56	(30.29)	2333	長城汽車	9.81	9.32	1.19	(68.73)
6099	招商證券	7.20	5.99	0.59	(48.84)	1839	中集車輛*	5.06	16.02	0.79	(43.13)
3958	東方證券	3.32	6.67	0.34	(62.17)	2338	濰柴動力	8.52	12.97	0.94	(25.17)
6178	光大證券	4.67	7.35	0.36	(69.71)	3606	福耀玻璃	33.80	21.35	3.02	(18.28)
6881	銀河證券	4.04	3.93	0.44	(62.10)	1108	洛陽玻璃	9.19	16.50	1.32	(58.93)
6066	中信建投	6.56	4.95	0.70	(75.59)	6865	福萊特	19.56	20.56	2.89	(50.48)
1375	中州證券	1.11	29.44	0.35	(72.68)	38	一拖股份	3.13	6.28	0.55	(69.17)
1456	國聯證券	4.05	10.64	0.63	(63.87)	1157	中聯重科*	2.96	7.20	0.42	(53.89)
883	中國海油	10.22	3.87	0.81	(45.41)	564	鄭煤機	9.00	6.42	0.90	(42.85)
857	中石油	3.44	4.73	0.43	(42.58)	1057	浙江世寶*	1.57	114.76	0.82	(85.30)
386	中石化	3.54	5.09	0.50	(28.08)	1072	東方電氣	11.68	12.14	0.98	(51.03)
338	上石化	1.14	29.89	0.39	(67.24)	2727	上海電氣	1.78	-	0.44	(60.86)
1033	石化油服	0.50	-	1.16	(76.95)	2208	金風科技*	9.92	10.98	1.02	(23.59)
2883	中海油田	8.32	58.68	0.94	(50.97)	187	京城機電	2.98	-	1.58	(81.81)
568	山東墨龍*	3.02	-	1.76	(42.26)	2607	上海醫藥	10.74	5.85	0.55	(40.86)
1088	中國神華	23.90	6.51	1.17	(30.39)	2196	復星醫藥	18.80	11.54	1.15	(43.99)
1898	中煤能源	7.66	4.85	0.74	(37.84)	1513	麗珠醫藥*	20.25	9.93	1.34	(39.37)
1171	兗州煤業	29.35	4.60	1.91	(47.83)	874	白雲山	17.68	6.85	0.85	(38.18)
3996	中國能源建設	0.92	4.73	0.36	(64.14)	719	新華製藥*	3.81	6.47	0.60	(79.23)
1816	中廣核*	1.78	8.07	0.79	(40.79)	1349	復旦張江	2.93	23.69	1.29	(68.55)
902	華能國際	3.70	-	-	(58.21)	1858	春立醫療	11.28	11.51	1.53	(46.51)
991	大唐發電	1.61	-	0.89	(58.23)	6160	百濟神州	85.00	-	2.76	(12.53)
1071	華電國際	3.11	-	0.70	(55.45)	1877	君實生物*	23.25	-	2.70	(54.83)
916	龍源電力	10.76	13.54	1.31	(46.84)	9995	榮昌生物	33.90	58.74	3.08	(33.80)
956	新天綠能	3.11	5.38	0.63	(73.15)	6185	康希諾	43.50	9.88	1.27	(65.74)
1618	中國中冶	1.39	3.33	0.30	(59.67)	9989	海普瑞*	5.50	30.44	0.64	(65.07)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.74	(68.50)	2359	藥明康德	63.00	23.91	4.02	(17.59)
347	鞍鋼股份*	2.18	5.38	0.31	(29.55)	3759	康龍化成*	36.45	23.66	3.89	(35.40)
323	馬鋼股份	1.77	5.91	0.39	(43.40)	3347	泰格醫藥	62.50	-	-	(35.05)
1053	重慶鋼鐵	0.72	60.07	0.25	(60.37)	6821	凱萊英*	87.30	-	-	(42.39)
2600	中國鋁業	2.83	7.72	0.75	(41.59)	6127	昭衍新藥	30.15	25.38	2.05	(53.38)
358	江西銅業	9.57	4.95	0.44	(46.26)	1880	中國中免	180.00	32.81	10.90	(11.84)
2899	紫金礦業	8.38	9.23	2.58	(10.79)	168	青島啤酒	71.70	24.50	3.59	(36.35)
1787	山東黃金	12.80	36.39	2.22	(34.66)	1533	莊園牧場*	10.84	56.76	1.38	(7.22)
3993	洛陽鉬業	3.29	9.40	1.39	(38.27)	553	南京熊貓	3.90	90.88	0.92	(65.48)
1772	贛鋒鋳業	59.75	9.87	2.59	(32.40)	981	中芯國際	16.46	9.53	0.91	(60.81)
9696	天齊鋰業	79.45	-	-	(35.39)	1385	復旦微電	35.95	31.30	7.20	(57.16)
914	海螺水泥	26.65	-	0.72	(15.56)	941	中國移動	51.80	7.74	0.78	(31.23)
6655	華新水泥	1.02	2.99	0.21	(63.96)	728	中國電信	2.92	9.04	0.56	(31.31)
2009	金隅股份	1.02	2.99	0.21	(63.96)	763	中興通訊*	15.20	8.93	1.19	(38.19)
2202	萬科*	14.96	6.66	0.67	(22.42)	6869	長飛光纖	16.86	15.32	1.22	(62.76)
588	北京北辰	0.90	-	0.20	(61.81)	921	海信家電*	7.40	9.31	0.85	(40.27)
1528	美凱龍	2.33	6.57	0.17	(53.70)	6690	海爾智家	23.55	12.92	2.34	(12.71)
1065	創業環保	2.71	4.47	0.48	(62.54)	1812	晨鳴紙業*	2.28	126.44	0.33	(57.40)
895	東江環保*	2.57	28.08	0.45	(60.17)	811	新華文軒	5.15	4.05	0.49	(51.94)

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