

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	19,597.31	-1.79	-1.86
H股	6,742.04	-1.79	-1.56
紅籌	3,667.96	-0.98	-1.10
HSC大型股	1,772.34	-1.70	-1.78
HSC中型股	3,994.71	-0.56	-1.23
AH股溢價	145.33	0.20	0.27
滬深300	4,043.74	-0.86	-1.76
富時中國A50	13,385.13	-1.38	-1.54
上證180	8,531.36	-0.79	-1.09
上證380	5,862.54	-0.23	-3.36
臺北加權	14,801.86	-1.94	-2.62
日經225	28,091.53	-0.37	-1.36
道瓊斯	31,656.42	0.46	-4.91
標普500	3,955.00	0.30	-5.53
納斯達克	11,785.13	-0.26	-6.76
德國DAX 30	12,661.58	-1.60	-4.84
富時100	7,176.36	-1.86	-4.32
法國CAC 40	6,035.46	-1.48	-5.44

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.48	1.00	-6.00
紐約期金(美元/t oz)	1,700.20	0.04	-2.07
標普高盛商品指數	665.93	-2.57	-5.14
CRB大宗商品期貨價格指數	284.62	-1.99	-4.09
羅傑斯國際商品指數	3,808.47	-2.49	-4.33

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8808	0.26	1.98
美元兌人民幣	6.9121	0.25	1.93
美元兌港元	7.8483	0.02	(0.02)
美元兌日元	139.88	1.60	4.80
歐元兌美元	0.9956	(0.10)	(2.07)
英鎊兌美元	1.1555	(1.61)	(5.05)
澳元兌美元	0.6796	(1.46)	(1.79)

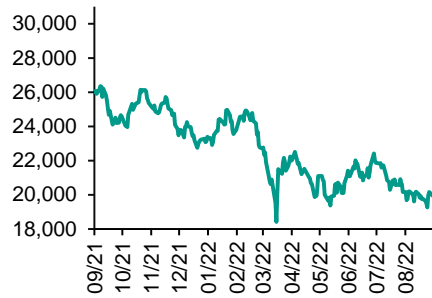
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6320	(2.90)	(10.50)
香港(10年期)	3.10600	17.50	60.10
美國(10年期)	3.25330	21.24	50.50

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

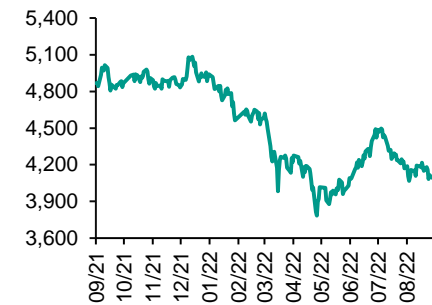
恒指走勢圖



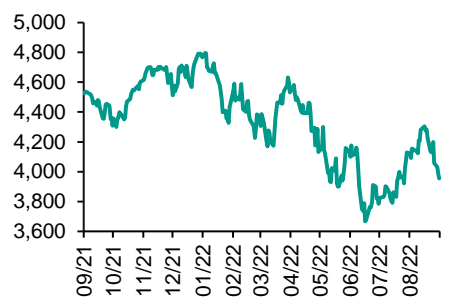
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中僅納斯達克指數下跌。投資者注視美國今晚公布最新非農業新增職位數字。防守性強的保健及公用股表現較好，半導體股受壓。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股各行業指數除地產建築業指數外均下跌，其中工業製品業指數跌幅最大。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，其中能源業指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出20.92億人民幣，南向淨買入17.62億港幣；深股通北向淨買入12.51億人民幣，南向淨買入7.99億港幣。今天將公布美國8月非農就業人數增減以及歐元區7月PPI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
中國	財新中國PMI製造業	8月	50.0	49.5	50.4
美國	ISM製造業指數	8月	50.9	52.8	52.8
美國	ISM支付價格	8月	55.3	52.5	60.0
歐元區	失業率	7月	6.6%	6.6%	6.7%
英國	全國房價指數月環比	8月	0.1%	0.8%	0.2%
德國	零售總額月環比	8月	-0.1%	1.9%	-1.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 亞特蘭大聯儲行長：通脹率距目標還很遠，必須讓經濟增長慢下來
- 失守140大關為日元進一步潰敗提供了可能
- OPEC上月產油量創一年來最大增長，利比亞和沙特等提高產出
- 斯裏蘭卡與IMF就29億美元貸款達成初步協議
- 俄羅斯考慮買入價值700億美元友好國家貨幣，主要是中國人民幣
- 財新中國製造業PMI降至收縮區間，供電緊張波及民營企業
- 克而瑞地產研究：中國主要城市8月二手房成交同比增長1%
- 中國結婚率創紀錄新低，人口壓力越來越大

國際經濟要聞

亞特蘭大聯儲行長：通脹率距目標還很遠，必須讓經濟增長慢下來

亞特蘭大聯儲行長Raphael Bostic表示，美聯儲的抗通脹行動還未結束。他周四在佐治亞理工學院的一個活動上表示，“我們仍有一些工作要做，當前的通脹率距離美聯儲2%的目標還很遠。我們必須讓經濟放慢下來”。最近美國的經濟數據喜憂參半，住房等一些行業出現降溫迹象，而勞動力市場依然強勁。(彭博)

失守140大關為日元進一步潰敗提供了可能

日元兌美元20多年來首次跌破關鍵的140心理關口，而隨著美日之間明顯的貨幣政策分化進一步擴大，這種走勢可能還會繼續。很大程度上得益於美國國債收益率走高，美元兌日元周四一度上漲0.9%，今年的累計漲幅擴大至20%以上。(彭博)

OPEC上月產油量創一年來最大增長，利比亞和沙特等提高產出

OPEC上月原油產量創下一年來最大增幅，利比亞和幾個波斯灣成員國均提高石油產出。據彭博調查，OPEC原油產量增加59萬桶/日，至2,964萬桶/日。新增產量中利比亞貢獻了略超過一半，其餘大部分來自沙特阿拉伯和阿聯酋，他們在疫情期暫停的石油生產已經完全恢復。(彭博)

斯裏蘭卡與IMF就29億美元貸款達成初步協議

斯裏蘭卡與國際貨幣基金組織(IMF)就一項29億美元的貸款達成工作層級協議，標誌著這個受危機衝擊的國家朝獲取更多資金以及開展重組債務邁出關鍵一步。IMF表示，相關貸款安排將為斯裏蘭卡恢復宏觀經濟穩定和債務可持續性提供支持，並補充稱這一為期48個月的貸款項目仍有待IMF管理層和執董會批准。(彭博)

大中華經濟要聞

俄羅斯考慮買入價值700億美元友好國家貨幣，主要是中國人民幣

俄羅斯正在考慮今年購買多達700億美元的人民幣和其他“友好”國家貨幣的計劃，以減緩盧布的急劇升勢；然後再轉向賣出所持人民幣、為投資提供資金的長期策略。據知情人士透露，在8月30日政府和央行高官召開的特別“戰略”規劃會議上，這個計劃獲得了初步支持。(彭博)

財新中國製造業PMI降至收縮區間，供電緊張波及民營企業

根據財新和標普全球指數周四發布的數據，財新中國製造業採購經理指數(PMI)從7月份的50.4降至上月的49.5，低於彭博調查經濟學家所得預估中值50。這是該指數自5月份以來首次跌破50這一榮枯分界線。(彭博)

克而瑞地產研究：中國主要城市8月二手房成交同比增長1%

克而瑞地產研究(CRIC)報告稱，8月13個主要城市二手房成交971萬平方米，環比降6%，同比由負轉正，增幅1%，二手房市場表現略好於新房市場。8月30個監測城市新房成交面積為1565萬平方米，環比下降13%，同比下降31%。(彭博)

中國結婚率創紀錄新低，人口壓力越來越大

中國民政部最近發布的數據顯示，2021年全國辦理結婚登記約760萬對，這是1985年國家統計局開始發布數據以來的最低水平。結婚率下降至千分之5.4，也創下紀錄新低，幾乎是10年前的一半。(彭博)

企業要聞

芯片公司Arm起訴高通，涉及後者收購一家公司引發的授權問題

Arm Ltd. 起訴高通公司違反合同和商標侵權，軟銀集團旗下這家芯片公司與自己的大客戶對簿公堂。衝突的焦點是高通去年收購芯片初創公司Nuvia Inc.。據向在特拉華州的美國聯邦地區法院提起的訴訟，該公司在Arm的授權下開發芯片設計，未經同意不得轉讓給高通。Arm表示，在談判未能達成協議後，Nuvia的許可證在2月份被終止。(彭博)

電池生產商中創新航推遲尋求港交所批准其20億美元IPO

知情人士稱，這家總部位於江蘇的公司原定于周四進行香港交易所上市聆訊，但現在計劃延後。知情人士曾透露，包括超額配售權在內，中創新航計劃尋求募集高達20億美元資金。(彭博)

Cathie Wood的旗艦ETF遭遇近一年最高資金流出

彭博匯總的數據顯示，規模80億美元的Ark Innovation ETF(代碼ARKK)8月份淨贖回8.03億美元，是去年9月以來最大單月資金流出。整個8月份，該ETF僅有6天取得資金流入。(彭博)

瑞信集團正考慮裁員4,000人

《德國商報》稱，遭受了一系列財務和聲譽打擊後重組業務的瑞信集團正在醞釀裁員4,000人，其中很大一部分會在蘇黎世。報道援引知情人士稱，該公司尚未做出最終決定。(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	4.83	3.42	0.42	-22.58	753	中國國航	6.10	-	1.82	(45.45)
1398	工商銀行	3.97	-	-	-19.87	670	東方航空	2.65	-	1.35	(50.38)
1288	農業銀行	2.56	3.35	0.37	-20.40	1055	南方航空	4.11	-	1.09	(41.19)
3988	中國銀行	2.75	4.00	0.37	-20.66	1919	中遠海控	11.10	1.34	0.84	(28.70)
1658	郵儲銀行	4.71	4.57	0.59	-7.69	598	中國外運	2.25	3.79	0.43	(47.20)
3328	交通銀行	4.44	3.36	0.36	-14.50	2866	中遠海發	1.18	1.91	0.48	(62.78)
3968	招商銀行	40.00	7.06	1.17	2.03	1138	中遠海能	5.89	-	0.84	(62.82)
998	中信銀行	3.40	2.49	0.24	-34.24	2880	大連港	0.70	8.23	0.39	(62.67)
6818	光大銀行	2.43	2.92	0.30	-25.75	6198	青島港	3.66	5.06	0.59	(39.57)
2016	浙商銀行	3.61	5.68	0.52	-1.34	3369	秦港股份	1.14	5.25	0.34	(64.43)
1988	民生銀行	2.48	3.26	0.19	-39.55	317	廣船國際	7.50	48.25	0.65	(68.39)
6196	鄭州銀行*	1.36	2.96	0.23	-53.07	2039	中集集團*	6.37	6.22	0.67	(29.31)
3866	青島銀行*	3.12	5.25	0.53	-19.95	1800	中國交建	3.75	3.07	0.23	(59.61)
1963	重慶銀行	4.05	2.74	0.25	-49.87	390	中國中鐵	4.62	3.44	0.42	(30.14)
3618	渝農商行	2.75	3.16	0.27	-32.78	1186	中國鐵建	4.52	2.42	0.19	(46.89)
2628	中國人壽	11.20	7.86	0.58	-67.63	1766	中國中車	2.91	7.73	0.50	(48.37)
2318	中國平安	46.05	7.00	0.87	-7.16	3898	時代電氣	38.35	20.86	1.45	(45.46)
2601	中國太保	16.46	5.19	0.61	-30.43	3969	中國通號	2.45	6.85	0.56	(50.21)
1336	新華保險	18.48	-	-	-43.63	525	廣深鐵路	1.22	-	0.29	(47.63)
1339	人保集團	2.45	4.20	0.43	-56.88	177	寧滬高速	6.67	9.10	0.97	(22.56)
6030	中信證券	15.84	9.02	0.90	-27.78	548	深圳高速	6.82	6.54	0.71	(27.69)
3908	中金公司	13.98	6.43	0.76	-70.12	995	皖通高速	5.65	5.61	0.70	(26.56)
6837	海通證券	5.13	6.30	0.36	-51.92	107	成渝高速	1.87	3.05	0.29	(58.13)
2611	國泰君安	9.31	5.70	0.54	-44.38	2238	廣汽集團	6.78	7.05	0.63	(57.14)
6806	中萬宏源*	1.51	4.07	0.35	-68.36	1211	比亞迪*	232.60	108.28	6.16	(28.61)
1776	廣發證券*	10.30	7.54	0.65	-44.19	2333	長城汽車	11.60	10.68	1.36	(68.35)
6886	華泰證券	10.34	7.58	0.59	-30.01	1839	中集車輛*	4.95	15.19	0.75	(48.33)
6099	招商證券	7.20	5.80	0.57	-51.67	2338	濰柴動力	10.62	15.67	1.14	(18.73)
3958	東方證券	3.56	6.93	0.38	-63.32	3606	福耀玻璃	37.00	22.65	3.20	(17.47)
6178	光大證券	5.09	7.77	0.39	-71.72	1108	洛陽玻璃	10.72	18.66	1.49	(57.64)
6881	銀河證券	4.28	4.03	0.45	-59.59	6865	福萊特	24.45	24.90	3.50	(45.74)
6066	中信建投	7.37	5.39	0.76	-75.80	38	一拖股份	3.15	6.13	0.53	(72.66)
1375	中州證券	1.22	31.15	0.36	-72.11	1157	中聯重科*	3.53	8.43	0.49	(46.63)
1456	國聯證券	4.30	10.95	0.65	-64.90	564	鄭煤機	9.12	6.30	0.97	(41.55)
883	中國海油	10.58	3.88	0.81	-41.81	1057	浙江世寶*	1.55	109.80	0.78	(83.43)
857	中石油	3.67	4.89	0.44	-39.75	1072	東方電氣	10.92	11.00	0.89	(49.42)
386	中石化	3.64	5.08	0.49	-24.27	2727	上海電氣	1.87	-	0.45	(60.63)
338	上石化	1.22	31.93	0.40	-65.37	2208	金風科技*	11.66	12.50	1.17	(19.84)
1033	石化油服	0.53	-	1.19	-75.58	187	京城機電	3.70	-	1.90	(81.55)
2883	中海油田	7.95	54.34	0.87	-52.47	2607	上海醫藥	11.66	6.16	0.58	(41.37)
568	山東墨龍*	2.72	-	1.54	-39.40	2196	複星醫藥	25.30	15.05	1.49	(45.56)
1088	中國神華	24.95	6.53	1.17	-29.42	1513	麗珠醫藥*	22.10	10.51	1.41	(36.80)
1898	中煤能源	7.17	4.40	0.67	-38.50	874	白雲山	19.04	7.15	0.89	(38.65)
1171	兗州煤業	31.80	4.83	2.00	-43.69	719	新華製藥*	4.30	7.07	0.65	(79.21)
3996	中國能源建設	0.91	6.52	0.40	-64.09	1349	復旦張江	2.97	24.24	1.23	(71.47)
1816	中廣核*	1.87	8.22	0.81	-41.02	1858	春立醫療	11.58	11.45	1.52	(49.65)
902	華能國際	4.02	-	-	-55.05	6160	百濟神州	101.60	-	3.29	(10.50)
991	大唐發電	1.73	-	0.93	-54.28	1877	君實生物*	28.60	-	3.22	(52.34)
1071	華電國際	3.24	-	0.74	-47.30	9995	榮昌生物	45.30	76.07	3.98	(31.51)
916	龍源電力	12.32	15.03	1.44	-47.65	6185	康希諾	50.00	11.00	1.41	(65.60)
956	新天綠能	3.50	5.87	0.69	-72.79	9989	海普瑞*	6.41	34.38	0.73	(65.31)
1618	中國中冶	1.50	3.48	0.31	-58.88	2359	藥明康德	86.30	31.75	5.34	(13.45)
2068	中鋁國際	1.54	-	0.77	-68.48	3759	康龍化成*	50.45	31.74	5.22	(32.53)
347	鞍鋼股份*	2.47	5.90	0.33	-24.53	3347	泰格醫藥	76.65	-	-	(37.80)
323	馬鋼股份	2.02	6.54	0.43	-40.15	6821	凱萊英*	106.80	-	-	(44.82)
1053	重慶鋼鐵	0.84	69.40	0.29	-56.52	6127	昭衍新藥	41.30	33.70	2.72	(50.45)
2600	中國鋁業	2.87	7.59	0.74	-43.63	1880	中國中免	171.00	30.21	10.04	(19.44)
358	江西銅業	9.56	4.80	0.42	-48.48	168	青島啤酒	73.65	24.53	3.60	(38.84)
2899	紫金礦業	8.63	9.21	2.57	-12.20	1533	莊園牧場*	10.84	55.01	1.34	(22.00)
1787	山東黃金	13.24	36.48	2.22	-34.62	553	南京熊貓	3.79	84.90	0.87	(65.26)
3993	洛陽鉬業	3.48	9.63	1.42	-37.88	981	中芯國際	15.80	9.15	0.87	(65.20)
1772	贛鋒鋳業	67.10	10.75	2.82	-29.75	1385	復旦微電	37.05	31.26	7.19	(54.40)
9696	天齊鋳業	80.00	-	-	-34.77	941	中國移動	52.10	7.55	0.73	(28.87)
914	海螺水泥	30.50	-	0.79	-15.06	728	中國電信	2.63	7.89	0.49	(38.45)
2009	金隅股份	1.05	2.98	0.21	-65.00	763	中興通訊*	16.26	9.26	1.23	(40.45)
2202	萬科*	15.58	6.72	0.68	-18.58	6869	長飛光纖	19.80	17.44	1.39	(59.85)
588	北京北辰	0.92	-	0.20	-62.34	921	海信家電*	8.92	10.79	1.01	(37.60)
1528	美凱龍	2.79	7.62	0.20	-50.60	6690	海爾智家	26.20	13.93	2.53	(12.03)
1065	創業環保	3.07	4.91	0.53	-60.39	1812	晨鳴紙業*	2.54	136.51	0.36	(57.51)
895	東江環保*	2.80	29.64	0.47	-59.21	811	新華文軒	5.51	4.20	0.50	(54.00)
1635	大眾公用	1.39	-	0.43	-62.13						

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