

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	19,773.03	0.05	(2.00)
H股	6,719.88	0.29	(2.01)
红筹	3,653.44	1.03	1.45
HSC大型股	1,787.80	0.14	(1.83)
HSC中型股	4,060.67	0.86	(0.14)
AH股溢价	144.87	(0.59)	0.40
沪深300	4,151.07	(0.69)	(0.96)
富时中国A50	13,610.28	(0.25)	(0.72)
上证180	8,641.42	(0.55)	(1.36)
上证380	6,136.63	(0.74)	(0.04)
台北加权	15,408.78	0.08	0.78
日经225	28,930.33	(0.04)	0.20
道琼斯	33,706.74	(0.86)	(0.16)
标普500	4,228.48	(1.29)	(1.21)
纳斯达克	12,705.21	(2.01)	(2.62)
德国DAX 30	13,544.52	(1.12)	(1.82)
富时100	7,550.37	0.11	0.66
法国CAC 40	6,495.83	(0.94)	(0.89)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	89.65	(1.23)	0.27
纽约期金(美元/t oz)	1,747.60	(0.44)	(2.84)
标普高盛商品指数	670.09	0.68	(0.39)
CRB大宗商品期货价格指数	292.03	0.58	(0.49)
罗杰斯国际商品指数	3,933.64	0.44	(1.62)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8718	0.25	1.20
美元兑人民币	6.8403	0.36	1.07
美元兑港元	7.8464	0.11	(0.03)
美元兑日元	137.14	2.79	0.74
欧元兑美元	1.0027	(1.31)	(1.82)
英镑兑美元	1.1816	(1.98)	(1.53)
澳元兑美元	0.6879	(2.05)	(0.72)

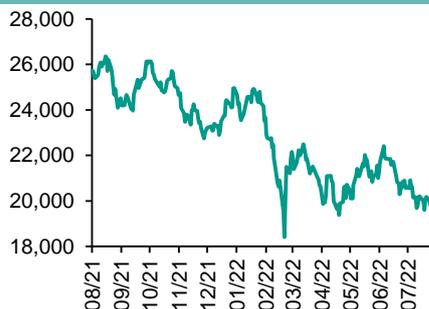
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6300	(3.70)	(15.60)
香港(10年期)	2.73900	11.10	(20.20)
美国(10年期)	2.98870	20.09	23.83

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



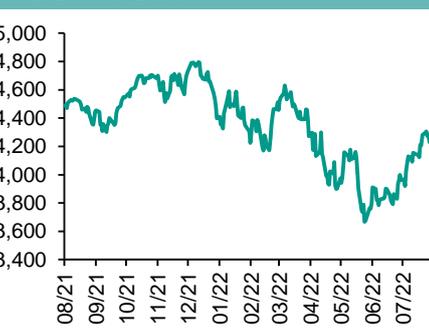
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大, 美联储鹰派言论拖累大市表现; 标普500指数11个行业指数表现不一, 其中仅保健和能源指数上涨, 而非核心消费品和金融指数跌幅较大。上周五欧洲三大股市表现不一, 其中仅英国富时100指数上涨。上周五恒指与国指均上涨, 其中国指升幅较大; 港股各行业指数中能源和公用事业指数领涨, 仅原材料业指数下跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数中公用事业和能源指数领涨, 而工业和信息技术指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为18.0倍、18.6倍、16.2倍、10.1倍、8.6倍、11.3倍、19.8倍。上周日经225累涨1.34%, 而道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.16%、1.21%、2.00%、2.01%、0.57%、0.49%。今天将公布美国7月芝加哥联储全美活动指数、香港7月整体消费物价同比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	PPI同比	7月	31.8%	37.2%	32.7%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	7月	-3.3%	-3.4%	-6.1%*
英国	GfK消费者信心指数	8月	-42	-44	-41
日本	国民消费物价指数同比	7月	2.6%	2.6%	2.4%
加拿大	零售总额月环比	6月	0.4%	1.1%	2.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 里士满联储行长支持前期发力加息, 强调必须控制通胀
- 调查显示金融市场专家的通胀预期远远不如欧洲央行乐观
- 日经: 印太经济框架各国部长9月8-9日将在洛杉矶召开会议
- 日本7月份通胀率继续加速, 超过央行2%的目标
- 中国网信办: 始终支持境内企业依法合规利用境外资本市场融资
- 中国将新能源汽车免征购置税延至2023年底
- 中国央行周五继续开展20亿元逆回购操作, 全周操作持平到期量
- 四川延续对工业用户限电停产

国际经济要闻

里士满联储行长支持前期发力加息，强调必须控制通胀

里士满联储行长Thomas Barkin表示，控制通胀是管理经济的必备条件。“我认为不受控制的通胀与经济蓬勃发展不符”；“我一直支持前期集中发力加息”；人们对中性利率水平的有多种看法”。Barkin今年在联邦公开市场委员会没有投票权。(彭博)

调查显示金融市场专家的通胀预期远远不如欧洲央行乐观

德国ZEW Institute的调查显示，金融市场专家对物价前景的乐观程度远不及欧洲央行自己的内部预测，后者认为通胀率到2024年将降至略高于欧洲央行2%的目标水平。根据周五发布的调查报告，受访者们预计今年的物价涨幅平均7.5%，然后在2023年和2024年分别降至4.5%和3%。(彭博)

日经：印太经济框架各国部长9月8-9日将在洛杉矶召开会议

日经援引一位不具名日本政府官员报道，印太经济繁荣框架(IPEF)将于9月8-9日在洛杉矶召开部长级会议，这将是自美国总统乔·拜登5月份启动这项倡议以来，首次举行的面对面会谈。目标是就正式开始谈判贸易，供应链，基础设施，脱碳，以及税收和反腐败达成一致。(彭博)

日本7月份通胀率继续加速，超过央行2%的目标

日本7月份消费者价格加速上涨，通胀率超过央行2%的目标水平，这令日本央行行长黑田东彦如何解释其继续维持超低利率的理由面临挑战。日本政府周五报告7月份不包括生鲜食品在内的消费者价格7月份同比上涨2.4%，符合经济学家的预估。不包括消费税上调的影响，这是2008年以来最大涨幅。。(彭博)

大中华经济要闻

中国网信办：始终支持境内企业依法依规利用境外资本市场融资

中央网信办网络安全协调局局长孙蔚敏在发布会上回答“赴国外上市的公司接受审查提问”时表示，中国始终支持境内的企业依法依规合理利用境外资本市场融资发展。中国扩大高水平开放的决心不会变，推动经济全球化朝着更加开放、包容方向发展决心也不会变。(彭博)

中国将新能源汽车免征购置税延至2023年底

央视周五报道，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定将新能源汽车免征车辆购置税的政策延续至2023年底，并加大刺激力度，助力重振经济；政府将提供更多政策性开发性金融工具，助力促汽车销售，大力建设充电桩。(彭博)

中国央行周五继续开展20亿元逆回购操作，全周操作持平到期量

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周五开展20亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率持稳于2.0%。据彭博汇总的数据，周五有20亿元逆回购到期，与操作量持平；整周无净投放也无净回笼。(彭博)

四川延续对工业用户限电停产

面对严峻的电力保供形势，四川省周日启动突发事件能源供应保障一级应急响应，另据财新报道，该省部分工业电力用户停产从8月20日延续至25日。(彭博)

企业要闻

小米第二季度利润逊于预期，因智能手机业务面临重重困境

小米第二季度利润的跌幅超过预期，此前全球智能手机市场滑坡抹去了这家中国手机巨头的增长势头。截至6月底的三个月内，小米净利润同比减少83%，至13.9亿元人民币（2.04亿美元），预估为15亿元人民币。营收同比下滑20%，至约702亿元人民币，预估均值约为700亿元人民币。(彭博)

鸿海计划向越南的新项目投资3亿美元

根据京北集团网站的声明，鸿海计划投资约3亿美元在越南北江省光州工业区的一个新项目。京北拥有光州工业区。鸿海与京北签署协议，在工业区租用50.5公顷土地用于新项目，该项目将需要30,000多名当地工人。(彭博)

吉利旗下的曹操出行据称考虑最早明年在香港上市

知情人士透露，中国汽车制造商浙江吉利控股集团在考虑为其旗下的共享出行公司曹操出行在香港进行首次公开募股(IPO)；IPO可能筹资数亿美元，以进一步拓展在中国的业务。(彭博)

欧洲天然气期货再创新高，因俄气称北溪管道要关停三天

俄罗斯天然气工业股份公司表示，为俄罗斯向欧洲输送天然气的北溪管道本月底将因维护工作而停运三天；8月31日至9月2日期间停止天然气供应，因Portovaya压缩机站的单功能涡轮需要“进行复杂的例行维护”。(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	4.91	3.46	0.41	(22.01)	753	中国国航	6.30	-	1.30	(45.48)
1398	工商银行	4.05	3.60	0.43	(18.73)	670	东方航空	2.78	-	1.04	(49.78)
1288	农业银行	2.55	3.27	0.37	(21.71)	1055	南方航空	4.23	-	0.99	(41.57)
3988	中国银行	2.75	4.02	0.37	(21.14)	1919	中远海控	11.60	1.59	1.01	(25.78)
1658	邮储银行	4.81	5.05	0.59	(7.54)	598	中国外运	2.18	3.65	0.41	(48.10)
3328	交通银行	4.59	3.46	0.32	(12.73)	2866	中远海发	1.23	1.97	0.50	(61.42)
3968	招商银行	40.45	7.04	1.16	3.83	1138	中远海能	6.08	-	0.88	(63.21)
998	中信银行	3.30	2.46	0.27	(34.08)	2880	大连港	0.71	7.72	0.38	(62.61)
6818	光大银行	2.37	2.68	0.27	(27.49)	6198	青岛港	3.61	5.04	0.56	(42.02)
2016	浙商银行	3.43	5.14	0.49	(8.02)	3369	秦港股份	1.13	5.24	0.33	(64.17)
1988	民生银行	2.53	2.80	0.17	(39.44)	317	广船国际	8.07	112.59	0.69	(68.27)
6196	郑州银行*	1.37	2.98	0.19	(52.95)	2039	中集集团*	7.05	4.98	0.70	(26.46)
3866	青岛银行*	3.29	5.30	0.56	(14.67)	1800	中国交建	3.72	3.04	0.23	(58.88)
1963	重庆银行	4.10	2.82	0.28	(50.18)	390	中国中铁	4.42	3.60	0.40	(31.30)
3618	渝农商行	2.69	3.16	0.26	(33.97)	1186	中国铁建	4.48	2.44	0.25	(46.46)
2628	中国人寿	11.30	7.38	0.60	(63.86)	1766	中国中车	2.88	7.77	0.48	(49.75)
2318	中国平安	43.55	6.98	0.83	(7.64)	3898	时代电气	39.30	24.03	1.47	(49.33)
2601	中国太保	16.24	5.06	0.60	(29.06)	3969	中国通号	2.47	7.09	0.55	(51.33)
1336	新华保险	18.14	3.29	0.45	(43.28)	525	广深铁路	1.28	-	0.29	(46.01)
1339	人保集团	2.31	4.34	0.41	(56.65)	177	宁沪高速	6.89	7.87	0.95	(20.60)
6030	中信证券	16.26	8.53	0.91	(29.29)	548	深圳高速	7.24	6.11	0.69	(26.94)
3908	中金公司	14.16	5.69	0.77	(71.04)	995	皖通高速	5.62	5.17	0.69	(27.55)
6837	海通证券	5.30	4.67	0.37	(51.63)	107	成渝高速	1.96	2.93	0.30	(55.88)
2611	国泰君安	9.49	4.98	0.54	(43.37)	2238	广汽集团	6.88	7.72	0.64	(58.08)
6806	申万宏源*	1.52	4.15	0.34	(68.48)	1211	比亚迪*	279.40	196.07	7.37	(23.99)
1776	广发证券*	10.24	6.27	0.64	(45.55)	2333	长城汽车	10.96	12.99	1.36	(68.87)
6886	华泰证券	10.52	6.17	0.60	(30.33)	1839	中集车辆*	5.03	8.80	0.75	(52.49)
6099	招商证券	7.25	5.07	0.56	(52.88)	2338	潍柴动力	10.80	11.44	1.13	(19.38)
3958	东方证券	3.83	4.43	0.36	(62.73)	3606	福耀玻璃	36.65	25.94	3.16	(18.33)
6178	光大证券	5.24	6.62	0.39	(71.90)	1108	洛阳玻璃	13.36	29.04	1.90	(58.81)
6881	银河证券	4.15	3.71	0.43	(59.98)	6865	福莱特	24.80	27.00	3.78	(46.69)
6066	中信建投	7.43	5.35	0.76	(75.70)	38	一拖股份	3.28	6.04	0.54	(73.41)
1375	中州证券	1.20	11.78	0.35	(73.74)	1157	中联重科*	3.66	4.16	0.47	(47.17)
1456	国联证券	4.40	10.75	0.66	(66.61)	564	郑煤机	10.38	8.02	1.08	(40.97)
883	中国海油	9.68	5.25	0.78	(43.32)	1057	浙江世宝*	1.83	128.00	0.91	(82.66)
857	中石油	3.43	5.30	0.42	(42.47)	1072	东方电气	9.96	10.40	0.80	(49.63)
386	中石化	3.65	5.00	0.48	(23.39)	2727	上海电气	1.91	-	0.45	(62.87)
338	上石化	1.26	5.71	0.39	(65.68)	2208	金风科技*	14.72	15.67	1.56	(15.24)
1033	石化油服	0.55	-	1.32	(74.85)	187	京城机电	3.72	-	1.88	(81.74)
2883	中海油田	7.43	70.67	0.80	(52.60)	2607	上海医药	10.90	5.27	0.55	(43.59)
568	山东墨龙*	2.81	-	1.45	(40.45)	2196	复星医药	26.65	12.52	1.52	(45.67)
1088	中国神华	23.50	6.91	1.01	(31.25)	1513	丽珠医药*	22.05	10.35	1.39	(38.12)
1898	中煤能源	6.61	4.61	0.63	(39.03)	874	白云山	19.62	7.28	0.91	(38.59)
1171	兖州煤业	28.60	5.85	1.81	(44.32)	719	新华制药*	4.50	6.91	0.68	(79.69)
3996	中国能源建设	1.02	6.40	0.44	(61.13)	1349	复旦张江	3.08	13.23	1.26	(71.95)
1816	中广核*	1.92	8.27	0.81	(40.42)	1858	春立医疗	12.16	11.36	1.64	(47.43)
902	华能国际	4.28	-	-	(53.04)	6160	百济神州	106.20	-	3.45	(11.71)
991	大唐发电	1.54	-	0.86	(56.84)	1877	君实生物*	32.45	-	3.30	(52.05)
1071	华电国际	3.40	-	0.74	(48.53)	9995	荣昌生物	49.60	75.08	6.13	(21.00)
916	龙源电力	13.84	15.69	1.70	(49.98)	6185	康希诺	60.10	6.75	1.62	(66.76)
956	新天绿能	3.72	5.98	0.72	(73.72)	9989	海普瑞*	6.37	33.73	0.71	(63.37)
1618	中国中冶	1.54	3.49	0.32	(58.05)	2359	药明康德	89.85	32.63	5.49	(13.65)
2068	中铝国际	1.64	-	0.80	(68.26)	3759	康龙化成*	55.00	34.16	5.62	(33.31)
347	鞍钢股份*	2.61	3.10	0.35	(23.90)	3347	泰格医药	74.50	-	-	(37.46)
323	马钢股份	2.11	2.79	0.42	(39.69)	6821	凯莱英*	115.00	-	-	(41.82)
1053	重庆钢铁	0.96	4.55	0.33	(51.78)	6127	昭衍新药	46.70	37.62	3.03	(49.34)
2600	中国铝业	2.81	7.62	0.74	(45.62)	168	青岛啤酒	76.40	27.66	3.71	(35.87)
358	江西铜业	9.73	4.67	0.37	(49.83)	1533	庄园牧场*	停牌	-	-	-
2899	紫金矿业	9.04	9.53	2.66	(11.15)	553	南京熊猫	3.79	79.02	0.86	(65.30)
1787	山东黄金	13.26	359.24	2.22	(35.71)	981	中芯国际	15.86	9.19	0.66	(66.38)
3993	洛阳钼业	3.63	8.07	1.66	(39.81)	1385	复旦微电	35.65	29.70	6.83	(53.35)
1772	赣锋锂业	70.10	14.74	4.84	(31.63)	941	中国移动	52.60	7.52	0.73	(28.16)
9696	天齐锂业	81.00	-	-	(35.55)	728	中国电信	2.92	8.65	0.54	(33.23)
914	海螺水泥	30.95	-	0.76	(15.70)	763	中兴通讯*	17.02	10.09	1.36	(40.08)
2009	金隅股份	1.08	3.30	0.21	(64.18)	6869	长飞光纤	16.50	13.09	1.09	(64.07)
2202	万科*	14.72	6.56	0.63	(24.81)	921	海信家电*	9.65	11.12	1.08	(44.10)
588	北京北辰	0.92	-	0.19	(62.82)	6690	海尔智家	23.85	13.74	1.63	(14.76)
1528	美凯龙	2.91	5.00	0.20	(50.32)	1812	晨鸣纸业*	2.65	9.74	0.37	(56.06)
1065	创业环保	2.98	5.37	0.52	(61.53)	811	新华文轩	5.27	4.27	0.49	(49.74)
895	东江环保*	2.81	15.58	0.47	(61.43)						
1635	大众公用	1.40	12.25	0.41	(63.14)						

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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