

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	19,503.25	-0.78	-1.65
H股	6,648.85	-0.69	-1.18
紅籌	3,626.04	-0.67	0.69
HSC大型股	1,764.54	-0.70	-1.50
HSC中型股	4,032.81	-0.83	-0.28
AH股溢價	145.83	0.41	0.78
滬深300	4,161.08	-0.49	-0.40
富時中國A50	13,592.12	-0.74	-0.38
上證180	8,630.48	-0.54	-0.90
上證380	6,204.25	0.12	0.43
臺北加權	15,095.89	-0.98	-2.11
日經225	28,452.75	-1.19	-2.64
道瓊斯	32,909.59	-0.47	-3.64
標普500	4,128.73	-0.22	-4.10
納斯達克	12,381.30	-0.00	-5.50
德國DAX 30	13,194.23	-0.27	-5.15
富時100	7,488.11	-0.61	-0.64
法國CAC 40	6,362.02	-0.26	-3.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	93.50	-0.26	6.12
紐約期金(美元/t oz)	1,744.40	-0.14	-0.90
標普高盛商品指數	684.93	1.87	5.02
CRB大宗商品期貨價格指數	296.31	1.19	3.00
羅傑斯國際商品指數	3,990.73	1.29	2.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8743	0.96	1.61
美元兌人民幣	6.8603	0.96	1.58
美元兌港元	7.8467	0.04	(0.03)
美元兌日元	136.82	1.29	0.10
歐元兌美元	0.9959	(2.17)	(2.55)
英鎊兌美元	1.1820	(1.89)	(1.85)
澳元兌美元	0.6916	(0.26)	(0.56)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6320	(0.90)	(15.40)
香港(10年期)	2.89500	31.30	10.80
美國(10年期)	3.04610	14.93	29.57

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較大。美國8月製造業採購經理指數(PMI)初值為51.3，市場預期為51.8，上月終值為52.2。美國8月服務業PMI初值為44.1，預期為49.8。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐羅區8月製造業採購經理指數(PMI)初值從7月的49.8降至49.7。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數中僅能源指數上漲，而消費品製造及服務業指數和綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數中僅能源、公用事業、工業指數上漲，而醫藥衛生、電信業務、主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出49.14億人民幣，南向淨賣出0.84億港幣；深股通北向淨賣出43.14億人民幣，南向淨賣出2.09億港幣。今天將公布美國7月耐用品訂單月率及德國10年期國債拍賣。

### 主要經濟資料公佈

國家/地區	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	製造業PMI	8月	51.8	51.3	52.2
美國	服務業PMI	8月	49.8	44.1	47.3
美國	新建住宅銷售 月環比	7月	-2.5%	-12.6%	-7.1%
歐元區	製造業PMI	8月	49.0	49.7	49.8
日本	製造業PMI	8月	N/A	51.0	52.1

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐羅區8月製造業採購經理指數(PMI)初值為49.7
- 網信辦: 集中整治網絡問題
- 英國8月製造業採購經理指數(PMI)初值降至46
- 發改委: 下調成品油價
- 美國7月新屋銷售跌12.6%
- 商務部: 支持有條件地方對接國際高標準經貿規則開展先行先試
- 國家電網: 新型電力系統技術投入逾千億人民幣

## 國際經濟要聞

### 歐羅區8月製造業採購經理指數 (PMI) 初值為49.7

歐羅區8月製造業採購經理指數 (PMI) 初值從7月的49.8降至49.7，高於預期的49。歐羅區服務業PMI初值從7月的51.2降至50.2，略低於預期的50.5。歐羅區綜合PMI初值從49.9降至49.2，略高於預期的49。(彭博)

### 日本經季節調整的8月製造業採購經理指數 (PMI) 初值為51

日本經季節調整的8月製造業採購經理指數 (PMI) 初值跌至51，低於7月的終值52.1。日本8月製造業活動增長放緩至19個月低位，因原材料和能源成本持續上升，以及全球需求減弱，導致產出和新訂單進一步放緩。(彭博)

### 英國8月製造業採購經理指數 (PMI) 初值降至46

英國8月製造業採購經理指數 (PMI) 初值由前值52.1，續降至46，市場原預期降至51。期內，製造業產出前值48.9，降至42.4。新業務降速為2020年5月以來最大；製造商投入成本通脹放緩至2020年11月以來最低。(彭博)

### 美國7月新屋銷售跌12.6%

美國商務部公布，美國7月新屋銷售按月下跌12.6%，預期為跌2.5%，前值為跌7.1%。經季節性調整後年率為51.1萬間，市場預期為57.5萬間，前值為59萬間。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國家電網：新型電力系統技術投入逾千億人民幣

國家電網公布，新型電力系統技術創新聯盟成立以來，積極搭建交流平台，推動合作不斷深化，成員單位從31家擴充至52家，達成32項前瞻性技術合作意向，聯合申報12項國家重點研發計劃，拉動研發及產業投入超過1,000億元人民幣。(彭博)

### 網信辦：集中整治網絡問題

網信辦表示，當局結合每年開展的「清朗」系列專項行動，將網絡暴力、網絡黑公關作為「清朗」系列專項行動當中的一項重要任務，集中力量來整治該方面的問題。(彭博)

### 發改委：下調成品油價

國家發改委公布，根據近期國際市場油價變化情況，按照現行成品油價格形成機制，內地汽、柴油價格每噸分別降低205元和200元人民幣。(彭博)

### 商務部：支持有條件地方對接國際高標準經貿規則開展先行先試

商務部表示，內地將持續發力推動服務貿易高質量發展，包括擴大開放水平，加快建立統一開放市場體系，支持有條件的地方對接國際高標準經貿規則開展先行先試，提升各類要素跨境流動的便利化水平。(彭博)

## 企業要聞

### 中國平安中期盈利升3.9%

中國平安公布，截至6月底止中期業績，股東應佔溢利602.7億元，按年增長3.9%。收入6676.3億元，按年下跌2.9%。壽險及健康險業務營運利潤589.9億元，按年增長17.4%；新業務價值195.73億元，按年下跌28.5%。(彭博)

### 小鵬汽車第二季經調整虧損25億人民幣

小鵬汽車公布，截至6月底止，第二季股東應佔虧損27.0億元，去年同期虧損11.9億元。期內，按非公認會計原則，虧損為24.6億元，較去年同期虧損10.9億元及今年首季虧損15.2億元有所擴大。(彭博)

### 京東集團中期經調整盈利升22%

京東集團公布，截至6月底止中期業績，按非公認會計準則，股東應佔淨利潤105.2億元，按年上升22.4%。上半年集團股東應佔淨利潤13.8億元，按年下跌68.6%。總收入5072.5億元，升11%。(彭博)

### 恒基地產中期盈利跌27%

恒基地產公布，截至6月底止中期盈利47.8億元，按年跌27%。上半年基礎盈利51.3億元，按年減少34%，主要由於去年同期因美麗華成為集團附屬公司，集團以公允價值合併美麗華資產及負債，產生應佔收益18.89億元所致。(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	4.84	3.42	0.41	-22.51	753	中國國航	6.29	-	1.30	(46.08)
1398	工商銀行	4.00	3.56	0.43	-19.35	670	東方航空	2.77	-	1.04	(49.94)
1288	農業銀行	2.54	3.27	0.37	-21.55	1055	南方航空	4.27	-	1.00	(41.80)
3988	中國銀行	2.71	3.97	0.36	-21.58	1919	中遠海控	11.54	1.59	1.00	(26.74)
1658	郵儲銀行	4.59	4.40	0.57	-9.14	598	中國外運	2.20	3.69	0.42	(48.21)
3328	交通銀行	4.53	3.42	0.32	-13.47	2866	中遠海發	1.28	2.05	0.52	(62.71)
3968	招商銀行	39.10	6.83	1.13	2.89	1138	中遠海能	6.90	-	1.00	(63.06)
998	中信銀行	3.26	2.43	0.27	-34.57	2880	大連港	0.71	7.74	0.39	(63.19)
6818	光大銀行	2.36	2.68	0.27	-27.37	6198	青島港	3.61	5.05	0.57	(42.41)
2016	浙商銀行	3.65	5.49	0.53	-1.57	3369	秦港股份	1.13	5.26	0.34	(64.08)
1988	民生銀行	2.51	2.78	0.17	-39.27	317	廣船國際	8.54	119.44	0.74	(67.92)
6196	鄭州銀行*	1.35	2.94	0.19	-53.34	2039	中集集團*	6.98	4.94	0.70	(27.45)
3866	青島銀行*	3.30	5.33	0.56	-14.20	1800	中國交建	3.72	3.05	0.23	(58.99)
1963	重慶銀行	4.10	2.82	0.28	-49.84	390	中國中鐵	4.47	3.65	0.41	(30.97)
3618	渝農商行	2.66	3.13	0.25	-34.55	1186	中國鐵建	4.48	2.44	0.25	(46.55)
2628	中國人壽	11.10	7.27	0.59	-64.14	1766	中國中車	2.89	7.81	0.49	(49.25)
2318	中國平安	42.95	6.25	0.81	-8.13	3898	時代電氣	37.35	20.16	1.40	(49.87)
2601	中國太保	15.54	4.85	0.57	-31.01	3969	中國通號	2.47	7.11	0.55	(50.99)
1336	新華保險	17.98	3.27	0.45	-43.48	525	廣深鐵路	1.26	-	0.29	(46.73)
1339	人保集團	2.32	4.37	0.42	-56.73	177	寧滬高速	6.85	7.85	0.95	(21.29)
6030	中信證券	16.18	8.51	0.91	-29.18	548	深圳高速	7.17	6.07	0.69	(28.05)
3908	中金公司	14.32	5.76	0.78	-70.79	995	皖通高速	5.61	5.17	0.69	(28.35)
6837	海通證券	5.24	4.63	0.37	-51.70	107	成渝高速	1.93	2.89	0.29	(56.79)
2611	國泰君安	9.35	4.92	0.53	-44.45	2238	廣汽集團	6.78	7.63	0.63	(58.85)
6806	申萬宏源*	1.50	4.11	0.34	-68.74	1211	比亞迪*	273.00	192.05	7.22	(26.06)
1776	廣發證券*	10.38	6.37	0.65	-44.67	2333	長城汽車	11.66	13.86	1.45	(70.43)
6886	華泰證券	10.52	6.19	0.60	-30.21	1839	中集車輛*	5.00	8.77	0.75	(52.30)
6099	招商證券	7.15	5.01	0.56	-52.82	2338	濰柴動力	10.48	11.13	1.10	(21.24)
3958	東方證券	3.70	4.29	0.35	-63.71	3606	福耀玻璃	35.85	25.44	3.10	(20.18)
6178	光大證券	5.30	6.71	0.40	-71.35	1108	洛陽玻璃	12.56	27.36	1.79	(58.87)
6881	銀河證券	4.11	3.68	0.42	-60.31	6865	福萊特	24.60	26.85	3.76	(49.64)
6066	中信建投	7.30	5.27	0.75	-76.27	38	一拖股份	3.26	6.01	0.54	(73.71)
1375	中州證券	1.24	31.34	0.37	-72.66	1157	中聯重科*	3.62	4.12	0.47	(47.27)
1456	國聯證券	4.33	10.61	0.65	-66.77	564	鄭煤機	10.24	7.93	1.07	(42.94)
883	中國海油	10.16	5.61	0.82	-44.83	1057	浙江世寶*	1.66	116.39	0.83	(83.74)
857	中石油	3.51	5.44	0.43	-42.32	1072	東方電氣	10.30	10.78	0.83	(52.23)
386	中石化	3.66	5.03	0.49	-23.92	2727	上海電氣	1.88	-	0.44	(63.37)
338	上石化	1.26	5.73	0.39	-66.34	2208	金風科技*	12.16	12.98	1.29	(22.35)
1033	石化油服	0.54	-	1.30	-75.88	187	京城機電	3.72	-	1.89	(82.20)
2883	中海油田	7.71	73.52	0.84	-53.72	2607	上海醫藥	10.82	5.25	0.54	(44.07)
568	山東墨龍*	3.20	-	1.65	-40.44	2196	復星醫藥	25.50	12.01	1.45	(46.48)
1088	中國神華	24.50	7.22	1.06	-30.17	1513	麗珠醫藥*	22.00	10.35	1.39	(38.01)
1898	中煤能源	7.02	4.90	0.67	-38.49	874	白雲山	19.22	7.15	0.89	(38.63)
1171	兗州煤業	29.35	6.02	1.86	-44.83	719	新華製藥*	4.46	6.87	0.68	(79.66)
3996	中國能源建設	1.00	6.29	0.43	-61.80	1349	復旦張江	3.09	13.30	1.27	(71.43)
1816	中廣核*	1.91	8.25	0.81	-41.22	1858	春立醫療	11.88	11.13	1.61	(50.16)
902	華能國際	4.28	-	-	-54.81	6160	百濟神州	103.40	-	3.35	(11.36)
991	大唐發電	1.58	-	0.88	-56.59	1877	君實生物*	30.55	-	3.11	(53.07)
1071	華電國際	3.50	-	0.76	-46.23	9995	榮昌生物	45.15	68.51	5.59	(27.66)
916	龍源電力	13.84	16.71	1.60	-49.77	6185	康希諾	59.80	6.73	1.61	(66.16)
956	新天綠能	3.76	6.06	0.73	-74.09	9989	海普瑞*	6.36	33.76	0.71	(63.65)
1618	中國中冶	1.55	3.52	0.32	-58.20	2359	藥明康德	86.30	31.42	5.28	(15.59)
2068	中鋁國際	1.64	-	0.81	-68.19	3759	康龍化成*	52.50	32.69	5.38	(35.10)
347	鞍鋼股份*	2.59	3.08	0.35	-24.55	3347	泰格醫藥	71.95	-	-	(37.00)
323	馬鋼股份	2.09	2.77	0.41	-39.92	6821	凱萊英*	110.30	-	-	(42.81)
1053	重慶鋼鐵	0.93	4.42	0.32	-53.18	6127	昭衍新藥	45.70	36.91	2.98	(49.83)
2600	中國鋁業	2.86	7.31	0.73	-45.96	168	青島啤酒	74.10	26.89	3.61	(35.82)
358	江西銅業	9.88	4.76	0.37	-49.41	1533	莊園牧場*	停牌	-	-	-
2899	紫金礦業	9.20	9.72	2.71	-10.96	553	南京熊貓	3.79	79.22	0.86	(65.03)
1787	山東黃金	13.28	360.68	2.23	-35.60	981	中芯國際	15.58	9.03	0.86	(66.63)
3993	洛陽鉬業	3.67	10.05	1.49	-40.03	1385	復旦微電	38.20	31.90	7.34	(55.22)
1772	贛鋒鋳業	73.00	15.39	5.06	-31.57	941	中國移動	52.45	7.52	0.73	(29.63)
9696	天齊鋁業	85.60	-	-	-38.42	728	中國電信	2.86	8.49	0.53	(34.45)
914	海螺水泥	31.00	-	0.76	-14.20	763	中興通訊*	16.20	9.63	1.30	(42.50)
2009	金隅股份	1.07	3.28	0.21	-64.29	6869	長飛光纖	15.80	12.56	1.04	(64.16)
2202	萬科*	14.52	6.49	0.62	-24.99	921	海信家電*	9.55	11.04	1.07	(42.87)
588	北京北辰	0.92	-	0.19	-62.73	6690	海爾智家	23.50	13.57	1.61	(15.63)
1528	美凱龍	2.91	5.01	0.20	-50.30	1812	晨鳴紙業*	2.60	9.58	0.36	(56.78)
1065	創業環保	2.96	5.35	0.52	-62.25	811	新華文軒	5.24	4.26	0.48	(51.24)
895	東江環保*	2.82	15.68	0.47	-61.38						
1635	大眾公用	1.39	12.19	0.41	-64.07						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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