

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	18,781.42	1.16	-2.82
H股	6,405.38	1.06	-3.43
红筹	3,622.43	0.41	-2.20
HSC大型股	1,688.97	1.15	-3.00
HSC中型股	3,816.91	0.66	-4.71
AH股溢价	142.95	-0.32	-1.17
沪深300	3,932.84	0.12	-4.34
富时中国A50	13,124.80	-0.01	-3.02
上证180	8,346.97	0.02	-3.96
上证380	5,721.77	0.51	-5.19
台北加权	14,549.30	0.86	-2.32
日经225	27,688.42	0.44	-3.24
道琼斯	30,706.23	-1.01	-1.28
标普500	3,855.93	-1.13	-1.95
纳斯达克	11,425.05	-0.95	-1.79
德国DAX 30	12,670.83	-1.03	-3.93
富时100	7,192.66	-0.61	-3.75
法国CAC 40	5,979.47	-1.35	-4.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	83.74	-0.24	-5.36
纽约期金(美元/t oz)	1,663.00	0.12	-2.07
标普高盛商品指数	633.94	-0.04	-2.86
CRB大宗商品期货价格指数	279.54	-0.09	-2.18
罗杰斯国际商品指数	3,803.47	0.21	-2.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8958	0.80	2.31
美元兑人民币	7.0314	0.83	2.33
美元兑港元	7.8496	0.01	0.04
美元兑日元	143.64	0.39	4.29
欧元兑美元	0.9961	(0.20)	0.18
英镑兑美元	1.1375	(1.42)	(3.33)
澳元兑美元	0.6695	(0.79)	(2.65)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6550	(1.00)	2.50
香港(10年期)	3.29900	12.20	56.00
美国(10年期)	3.55710	15.28	58.50

来源: 彭博

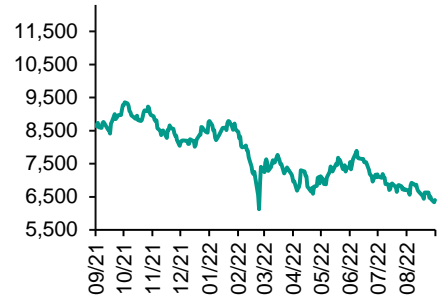
每天导读

各股市走势图

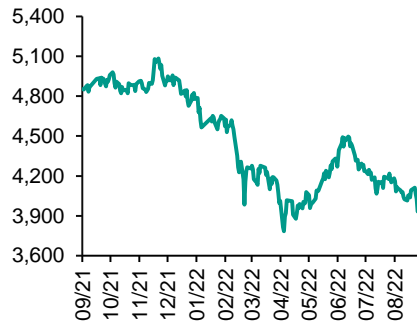
恒指走势图



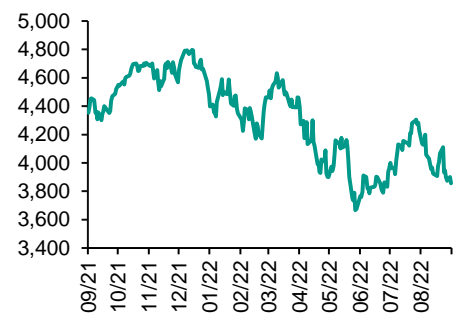
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中标普500指数领跌。联储局开始一连两天的议息会议, 会后将宣布利率决议及经济预测, 市场预料当局将上调加息的幅度。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数领跌。欧洲央行行长拉加德表示, 欧央行可能需要加息至限制经济增长的水平, 以应对高通胀。昨天恒指及国指均上升, 其中恒指领涨。博彩股和科网股领涨恒指, 澳门9月21日起调整前往广东省以外地方人士核酸检测要求。美国审计员开始对在美上市的中国公司进行审计审查, 科网股反应积极。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指领涨。A股上升, 沪深300指数各行业指数中, 沪深300原材料指数及工业指数领涨。昨天沪股通北向净卖出6.87亿人民币, 南向净买入6.50亿港元; 深股通北向净买入1.64亿人民币, 南向净买入11.06亿港元。今天将公布德国10年期国债拍卖及美国8月成屋销售月率。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	PPI同比	8月	36.8%	45.8%	37.2%
德国	生产者价格指数月环比	8月	2.4%	7.9%	5.3%
日本	国民消费物价指数同比	8月	2.9%	3.0%	2.6%
韩国	出口20天同比	8月	N/A	-8.7%	3.9%
韩国	进口20天同比	8月	N/A	6.1%	22.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧央行管委: 利率抑制经济增长水平还很远
- 人行: 持续释放LPR改革效能
- 日本8月核心通胀2.8%
- 上海启动8大项目, 总规模1.8万亿元
- 美国8月新屋动工升12.2%
- 国家商务部: 支持东盟在RCEP中心地位
- 欧元区7月季调后经常账200亿欧元赤字
- 北京展开第二批跨国公司本外币一体化资金池试点

国际经济要闻

- 欧央行管委:利率离抑制经济增长水平还很远**
欧洲央行管理委员认为,当前的利率仍远不到限制欧元区经济扩张的水平,即使7月加息0.5厘、本月再加息0.75厘之后,借贷成本从历史水平来看依然相对较低,目前距离利率真正开始抑制经济增长的水平还很遥远,通胀放缓需要相当长的时间。(彭博)
- 日本8月核心通胀2.8%**
据日本政府数据,日本8月扣除食品的核心消费者物价指数(CPI)按年上涨2.8%,高于市场预期的2.7%,并创近8年来最大升幅,反映原材料成本上升和日圆疲弱带来的通胀压力正扩大。扣除食品及能源的最核心CPI按年上升1.6%,高于7月的升1.2%。(彭博)
- 美国8月新屋动工升12.2%**
美国商务部公布,8月新屋动工上升12.2%,以年率计为157.5万间,市场预期为144.5万间。期内,建筑许可减少10%,以年率计为151.7万间,预期为161万间。(彭博)
- 欧元区7月季调后经常账200亿欧元赤字**
欧洲央行数据显示,经季节调整后,欧元区7月经常账赤字约200亿欧元,扭转去年同期录盈余290亿欧元,市场原预期续录盈余53亿欧元。期内,商品逆差180亿欧元,扭转去年同期录得顺差280亿欧元。(彭博)

大中华经济要闻

- 人行:持续释放LPR改革效能**
人民银行表示,将继续深入推进利率市场化改革,持续释放贷款市场报价利率(LPR)改革效能,加强存款利率监管,充分发挥存款利率市场化调整机制重要作用;推动提升利率市场化程度,健全市场化利率形成和传导机制;优化人行政策利率体系,发挥好利率杠杆的调节作用,促进金融资源优化配置。(彭博)
- 上海启动8大项目,总规模1.8万亿元人民币**
上海市长宣布,启动8个重特大项目,项目总投资约1.8万亿元人民币,涉及基础设施、新能源、民生保障等领域,包括浦东综合交通枢纽、新建市域铁路和既有铁路改造项目、新一批轨道交通建设项目、深远海海上风电示范项目。(彭博)
- 国家商务部:支持东盟在RCEP中心地位**
国家商务部表示,高度重视RCEP实施工作,推动高质量实施协定,采取一系列举措帮助广大企业更好理解和利用RCEP政策,共同提高协定实施效果,推动区域经济繁荣发展,为区域企业和人民带来更多福利。(彭博)
- 北京展开第二批跨国公司本外币一体化资金池试点**
国家外汇管理局在北京开展第二批跨国公司本外币一体化资金池试点,跨国公司 will 参与此次试点,涵盖制造业、服务业、能源等行业,覆盖中资、外资、央企、民营等各类企业性质。(彭博)

企业要闻

- 嘉华国际组合营竞投上海商住项目**
嘉华国际公布,其间接全资附属苏州嘉煦与两间公司组成投标联合体,同意透过挂牌竞标购入上海一幅土地的使用权,最低竞标价为37.3亿元人民币,该地位于上海市徐汇区华泾镇。(彭博)
- 中移动8月按月增1,508万5G客户**
中移动公布,8月移动业务客户量总数9.73亿户,按月净增加210.9万户,今年全年累计净增1,635万户。在5G套餐客户数方面,则录得5.39亿户,按月增1,508.2万户,增速较7月份的1,277万户有所加快。(彭博)
- 中国联通8月按月增488万5G客户**
中国联通公布,今年8月5G套餐用户累计到达数约1.95亿户,按月增488.1万户,增速较7月份的503.8万户放慢。而物联网终端连接累计到达数约3.54亿万户,按月增1,109.1万户。(彭博)
- 中国电信8月按月增627万5G客户**
中国电信公布8月份营运数据,移动用户数为3.88亿户,按月净增加190万户,首八个月累计净增1,557万户。其中,5G套餐用户数约2.44亿户,当月净增627万户,首八个月累计净增5,580万户。(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	4.71	3.39	0.41	-24.12	1635	大众公用	1.31	-	-	(62.22)
1398	工商银行	3.88	3.61	0.42	-20.62	753	中国国航	6.18	-	1.87	(47.07)
1288	农业银行	2.47	3.28	0.37	-22.24	670	东方航空	2.70	-	1.39	(51.72)
3988	中国银行	2.69	3.98	0.36	-21.66	1055	南方航空	4.27	-	1.15	(41.53)
1658	邮储银行	4.81	-	-	-4.64	1919	中远海控	9.71	1.19	0.74	(28.95)
3328	交通银行	4.35	3.34	0.36	-16.36	598	中国外运	2.26	3.87	0.44	(46.54)
3968	招商银行	39.10	7.01	1.16	1.21	2866	中远海发	1.05	1.86	0.46	(64.44)
998	中信银行	3.30	2.45	0.24	-35.15	1138	中远海能	7.40	-	1.07	(61.64)
6818	光大银行	2.33	2.84	0.29	-26.65	2880	大连港	0.69	8.24	0.39	(62.38)
2016	浙商银行	3.19	5.09	0.46	-6.79	6198	青岛港	3.65	5.12	0.60	(40.99)
1988	民生银行	2.40	3.21	0.19	-38.69	3369	秦港股份	1.10	5.23	0.33	(64.37)
6196	郑州银行*	1.34	2.96	0.23	-50.70	317	广船国际	7.44	48.63	0.65	(70.60)
3866	青岛银行*	2.95	5.04	0.51	-21.73	2039	中集集团*	5.63	5.59	0.60	(31.14)
1963	重庆银行	4.00	2.76	0.29	-48.76	1800	中国交建	3.63	3.02	0.23	(57.52)
3618	渝农商行	2.65	3.09	0.26	-33.82	390	中国中铁	4.29	3.43	0.39	(30.39)
2628	中国人寿	10.96	7.81	0.58	-67.16	1186	中国铁建	4.30	2.33	0.19	(46.60)
2318	中国平安	44.05	6.58	0.85	-8.92	1766	中国中车	2.80	7.55	0.49	(48.06)
2601	中国太保	15.72	5.04	0.60	-30.07	3898	时代电气	34.80	19.23	1.34	(46.11)
1336	新华保险	16.18	4.71	0.43	-46.62	3969	中国通号	2.38	6.76	0.55	(49.33)
1339	人保集团	2.35	4.09	0.42	-57.38	525	广深铁路	1.23	-	0.29	(44.74)
6030	中信证券	14.66	8.48	0.85	-28.84	177	宁沪高速	6.54	9.07	0.97	(20.66)
3908	中金公司	12.90	6.03	0.71	-69.08	548	深圳高速	6.66	6.48	0.70	(27.65)
6837	海通证券	4.79	5.98	0.34	-52.89	995	皖通高速	5.76	5.81	0.72	(27.05)
2611	国泰君安	8.81	5.48	0.52	-44.45	107	成渝高速	1.81	3.00	0.28	(58.40)
6806	申万宏源*	1.41	3.86	0.33	-68.56	2238	广汽集团	6.39	6.75	0.60	(57.33)
1776	广发证券*	9.66	7.19	0.60	-43.99	1211	比亚迪*	222.00	105.00	5.97	(27.61)
6886	华泰证券	9.68	7.21	0.56	-29.81	2333	长城汽车	10.76	10.07	1.28	(67.75)
6099	招商证券	7.26	5.94	0.59	-48.73	1839	中集车辆*	5.10	15.90	0.78	(45.91)
3958	东方证券	3.38	6.69	0.36	-62.46	2338	潍柴动力	9.15	13.71	0.99	(22.89)
6178	光大证券	4.74	7.35	0.36	-70.09	3606	福耀玻璃	37.00	23.01	3.25	(16.06)
6881	银河证券	4.06	3.89	0.43	-60.76	1108	洛阳玻璃	9.73	17.20	1.38	(58.47)
6066	中信建投	6.76	5.02	0.71	-75.68	6865	福莱特	22.00	22.76	3.20	(46.82)
1375	中州证券	1.17	30.35	0.35	-71.50	38	一拖股份	3.17	6.27	0.55	(69.65)
1456	国联证券	4.17	10.79	0.64	-62.94	1157	中联重科*	3.13	7.59	0.44	(51.67)
883	中国海油	10.08	3.76	0.78	-44.19	564	郑煤机	9.24	6.49	0.91	(43.45)
857	中石油	3.37	4.56	0.41	-41.61	1057	浙江世宝*	1.90	136.75	0.98	(86.33)
386	中石化	3.45	4.90	0.47	-26.90	1072	东方电气	12.28	12.57	1.01	(50.23)
338	上石化	1.17	30.21	0.39	-66.04	2727	上海电气	1.86	-	0.45	(60.68)
1033	石化油服	0.52	-	1.19	-75.14	2208	金风科技*	10.54	11.48	1.07	(22.44)
2883	中海油田	8.41	58.40	0.94	-48.39	187	京城机电	3.28	-	1.71	(81.38)
568	山东墨龙*	3.06	-	1.76	-46.04	2607	上海医药	11.10	5.95	0.56	(40.89)
1088	中国神华	24.65	6.56	1.18	-29.70	2196	复星医药	20.40	12.33	1.22	(43.48)
1898	中煤能源	7.34	4.57	0.70	-36.41	1513	丽珠医药*	21.10	10.19	1.37	(38.45)
1171	兖州煤业	30.35	4.68	1.94	-47.21	874	白云山	18.28	6.98	0.87	(37.83)
3996	中国能源建设	0.95	4.80	0.37	-64.16	719	新华制药*	4.02	6.72	0.62	(79.60)
1816	中广核*	1.84	8.21	0.81	-39.07	1349	复旦张江	2.93	23.32	1.27	(69.32)
902	华能国际	3.89	-	-	-57.32	1858	春立医疗	11.52	11.57	1.54	(47.45)
991	大唐发电	1.66	-	0.90	-58.43	6160	百济神州	92.20	-	2.99	(10.87)
1071	华电国际	3.13	-	0.69	-55.15	1877	君实生物*	25.35	-	2.90	(53.84)
916	龙源电力	11.50	14.25	1.37	-45.68	9995	荣昌生物	40.70	69.44	3.64	(30.29)
956	新天绿能	3.39	5.77	0.68	-71.16	6185	康希诺	49.35	11.03	1.42	(64.60)
1618	中国中冶	1.43	3.37	0.30	-59.02	9989	海普瑞*	5.67	30.89	0.65	(65.77)
2068	中铝国际	1.50	-	0.76	-68.22	2359	药明康德	68.70	25.67	4.32	(17.05)
347	鞍钢股份*	2.22	5.39	0.31	-27.82	3759	康龙化成*	40.10	25.63	4.22	(33.73)
323	马钢股份	1.81	5.95	0.40	-42.41	3347	泰格医药	66.85	-	-	(34.87)
1053	重庆钢铁	0.77	63.25	0.27	-57.76	6821	凯莱英*	92.00	-	-	(42.74)
2600	中国铝业	3.00	8.06	0.79	-39.99	6127	昭衍新药	35.75	29.64	2.39	(48.51)
358	江西铜业	9.55	4.87	0.43	-47.00	1880	中国中免	188.40	33.81	11.24	(13.27)
2899	紫金矿业	8.70	9.43	2.63	-10.59	168	青岛啤酒	74.00	24.90	3.65	(35.39)
1787	山东黄金	12.56	35.16	2.14	-35.68	1533	庄园牧场*	10.84	55.88	1.36	(12.21)
3993	洛阳钼业	3.36	9.45	1.40	-38.69	553	南京熊猫	3.81	87.41	0.88	(66.83)
1772	赣锋锂业	65.50	10.66	2.79	-30.20	981	中芯国际	16.42	9.51	0.91	(62.06)
9696	天齐锂业	82.05	-	-	-35.82	1385	复旦微电	37.30	31.97	7.36	(58.08)
914	海螺水泥	28.50	-	0.75	-13.85	941	中国移动	51.30	7.55	0.76	(28.76)
6655	华新水泥	8.71	3.02	0.60	-54.24	728	中国电信	2.82	8.60	0.53	(32.40)
2009	金隅股份	1.03	2.97	0.20	-63.89	763	中兴通讯*	15.82	9.15	1.22	(38.79)
2202	万科*	15.48	6.79	0.69	-21.18	6869	长飞光纤	18.00	16.11	1.29	(61.97)
588	北京北辰	0.94	-	0.20	-60.36	921	海信家电*	7.89	9.77	0.90	(39.45)
1528	美凯龙	2.39	6.63	0.17	-53.55	6690	海尔智家	25.60	13.83	2.51	(11.52)
1065	创业环保	2.87	4.66	0.50	-60.28	1812	晨鸣纸业*	2.39	130.50	0.34	(57.69)
895	东江环保*	2.66	28.61	0.46	-60.03	811	新华文轩	5.23	4.05	0.49	(52.62)

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