

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	20,175.62	0.46	(0.13)
H股	6,857.48	0.50	(0.65)
红筹	3,601.19	0.52	(0.12)
HSC大型股	1,821.16	0.42	(0.25)
HSC中型股	4,066.46	0.61	0.51
AH股溢价	144.30	(0.37)	(0.08)
沪深300	4,191.15	(0.06)	0.82
富时中国A50	13,709.38	0.34	0.57
上证180	8,760.75	0.10	1.09
上证380	6,138.93	(0.44)	1.46
台北加权	15,288.97	0.60	1.68
日经225	28,546.98	2.62	1.32
道琼斯	33,761.05	1.27	2.92
标普500	4,280.15	1.73	3.26
纳斯达克	13,047.19	2.09	3.08
德国DAX 30	13,795.85	0.74	1.63
富时100	7,500.89	0.47	0.82
法国CAC 40	6,553.86	0.14	1.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	91.87	(0.24)	1.22
纽约期金(美元/t oz)	1,798.60	0.00	0.66
标普高盛商品指数	672.69	(0.73)	3.61
CRB大宗商品期货价格指数	293.48	(0.54)	4.43
罗杰斯国际商品指数	3,998.44	(0.50)	4.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8597	(0.20)	(0.14)
美元兑人民币	6.7388	(0.35)	(0.33)
美元兑港元	7.8393	(0.14)	(0.14)
美元兑日元	133.15	(1.35)	(4.07)
欧元兑美元	1.0263	0.65	1.82
英镑兑美元	1.2139	0.47	2.40
澳元兑美元	0.7119	1.87	4.80

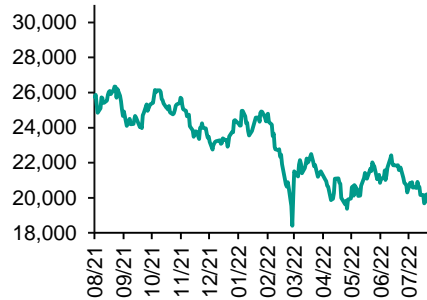
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7410	(0.70)	(4.60)
香港(10年期)	2.62800	11.10	(47.00)
美国(10年期)	2.83670	7.95	(7.85)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

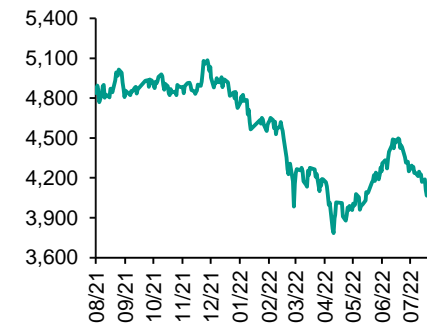
恒指走势图



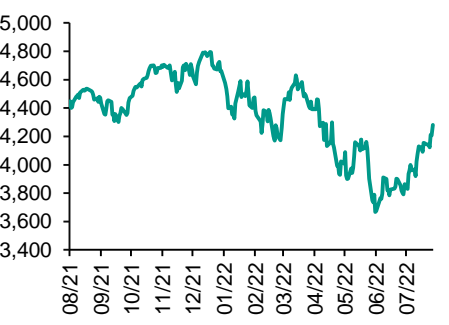
国指走势图



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上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。由美国参议员Ed Markey牵头的一个国会代表团周日抵达台湾, 进行为期两天的访问, 将与蔡英文等官员会面, 或进一步加剧美中紧张关系。标普500指数11个行业指数均上升, 其中非核心消费品指数及信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX 30指数升幅最大。上周五恒指与国指均上升, 其中中国指升幅较大。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 仅工业制品业指数下跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。中国将公布7月重磅经济数据, 市场料有所改善, 但7月信贷增量远较预期低。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 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、18.9倍、16.2倍、10.3倍、8.7倍、11.3倍、19.8倍。上周道指、标普500指数、日经225、上证综指、深成指分别累涨2.92%、3.26%、2.22%、1.55%及1.22%, 恒指、国指分别累跌0.13%、0.65%。今天将公布中国7月70城新建商品住宅价格环比、中国7月工业增加值同比、美国8月纽约州制造业指数及日本第二季度GDP环比初值。

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
香港	GDP 同比	2Q	-1.4%	-1.3%	-1.4%
中国	货币供应M2同比	7月	11.4%	12.0%	11.4%
中国	新增人民币贷款	7月	1125.0b	679.0b	2806.3b
美国	密歇根大学消费者信心指数	8月	52.5	55.1	51.5
美国	进口价格指数月环比	7月	-1.0%	-1.4%	0.3%*
英国	制造业生产月环比	7月	-1.9%	-1.6%	1.7%*
英国	GDP季环比	2Q	-0.2%	-0.1%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟及南韩关注美电动车补贴新例违反世贸规定及双边贸易协议
- 惠誉: 若内房长期陷入困境, 产生次生影响将波及多个子行业
- Auxilione: 英国明年家庭能源开支或飙升逾5,000英镑
- 印度官员否认限制中企销售千元人民币以内手机
- 据报卫星拟G7广岛峰会时宣布成立新组织
- 据报内地首款国产新冠口服药每瓶定价270人民币
- 调查指一年后认为经济向好的日企比例大幅减少
- 洛阳市: 居民可根据需求申请峰谷分时电价

国际经济要闻

欧盟及南韩关注美电动车补贴新例违反世贸规定及双边贸易协议

欧盟及南韩对美国民主党4,300亿美元开支法案《削减通胀法案》中有关电动车补贴条款表达关注，指条款歧视外国生产电动车及违反世贸规定。法案上调对电动车税务宽免，但增设限制，包括禁止非北美组装电动车取得有关补贴，同时限制电动车使用中国生产的电池部件或关键原材料。(彭博)

Auxilione: 英国明年家庭能源开支或飙升至逾5,000英镑

咨询公司Auxilione发出警告，预计明年英国家庭的年均能源开支将飙升至逾5,000英镑，发电商已与英国政府会面，讨论如何应对批发能源价格上涨的问题。首相约翰逊表示，政府将继续敦促电力部门继续努力减轻生活成本。(彭博)

据报世卫拟G7广岛峰会时宣布成立新组织

消息人士指世卫计划配合明年5月在广岛市举行的七国集团(G7)首脑会议上宣布成立新组织，目标在全球推动可负担的必要医疗服务。(彭博)

调查指一年后认为经济向好的日企比例大幅减少

《共同社》向114间日本主要企业调查显示，有55%企业预计未来一年日本经济将继续增长，较年初的84%大幅减少，意味着日企对经济前景转趋悲观。有42%企业认为未来一年经济表现将停滞，较年初的12%大幅增加。(彭博)

大中华经济要闻

惠誉:若内房长期陷入困境,产生次生影响将波及多个子行业

评级机构惠誉表示，若中国房地产市场陷入长期困境，且持续时间超过惠誉的基准案例预测，所导致的各种次生影响或将波及该板块直接价值链以外的子行业。惠誉分析显示，不良资产管理公司、民营工程建设公司及小型钢企三个子行业的发行人受到的冲击最大，其独立信用状况的脆弱程度最高。而大部分子行业发行人均面临中等程度的次生影响，但其独立信用状况的脆弱度介于低和中等之间。(彭博)

印度官员否认拟限制中企销售千元人民币以内手机

消息人士透露，印度政府拟禁止中国品牌销售价格低于1.2万卢比(约1,016元人民币)的低端手机。不过，印度官员回应指，该国并无限制中国手机品牌在印度市场销售低端智能手机的计划。(彭博)

据报内地首款国产新冠口服药每瓶定价270人民币

消息指紧急调配抗新冠肺炎小分子口服药物阿兹夫定片，近日已陆续运抵河南、海南及新疆等地。按照各地医保挂网价格，阿兹夫定片定价每瓶270元人民币，每瓶35片，即患者14天治疗所需费用540元。(彭博)

洛阳市:居民可根据需求申请峰谷分时电价

据报若河南省洛阳市居民有错峰用电需求，可向国网洛阳供电公司申请峰谷分时电价。即每日晚上10时至次日早上8时在分档电价的基础上每千瓦时降低0.12元人民币，早上8时至晚上10时在分档电价的基础上每千瓦时提高3分钱。(彭博)

企业要闻

李宁:7月起折扣率改善,毛利率走势视乎外部环境变化

李宁副总裁及首席财务官赵东升表示，疫情持续影响经济和消费环境，加上动荡的国际局势，下半年大环境仍然不明朗，会紧密留意渠道存货。钱炜提到，7月起折扣率开始改善，与上半年对比呈恢复状态，但整体客流量目前仍未完全恢复至正常水平。(彭博)

贝莱德为机构客户推出比特币现货产品

贝莱德已为美国机构客户推出现货比特币私人信托基金，该基金将追踪比特币价格，虽然加密货币资产市场急剧下跌，但仍然看到一些机构客户对这个市场产生浓厚的兴趣。(彭博)

谷歌就收集个人定位资料误导澳洲用户支付6,000万美元罚款

谷歌同意就澳洲法院裁决其在收集个人定位资料上误导消费者，支付6,000万美元的罚款。去年4月，法院联邦法院裁定谷歌在澳洲用户定位纪录关闭时，误导用户该公司并无透过Android系统收集个人定位资料。(彭博)

据报SK海力士拟美国建晶片封装厂

知情人士指南韩晶片商SK海力士目标于美国选址兴建先进晶片封装厂，预期约在明年首季动工。据报，该工厂估计成本达数十亿美元，预期于2025至2026年实现大规模生产。(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	4.97	3.47	0.42	(22.55)	753	中国国航	6.50	-	1.32	(44.20)
1398	工商银行	4.12	3.62	0.44	(18.72)	670	东方航空	2.86	-	1.06	(49.48)
1288	农业银行	2.60	3.31	0.37	(20.97)	1055	南方航空	4.33	-	1.00	(41.25)
3988	中国银行	2.79	4.03	0.37	(21.05)	1919	中远海控	11.76	1.60	1.01	(26.54)
1658	邮储银行	4.97	5.16	0.60	(6.25)	598	中国外运	2.21	3.66	0.41	(47.63)
3328	交通银行	4.71	3.51	0.33	(11.92)	2866	中远海发	1.24	1.96	0.50	(61.91)
3968	招商银行	41.65	7.31	1.18	4.24	1138	中远海能	5.57	-	0.80	(63.03)
998	中信银行	3.34	2.46	0.27	(33.34)	2880	大连港	0.72	7.75	0.39	(62.69)
6818	光大银行	2.43	2.72	0.27	(27.17)	6198	青岛港	3.65	5.04	0.56	(41.53)
2016	浙商银行	3.23	4.79	0.46	(14.77)	3369	秦港股份	1.13	5.19	0.33	(65.04)
1988	民生银行	2.60	2.85	0.17	(38.56)	317	广船国际	7.73	106.75	0.66	(69.72)
6196	郑州银行*	1.38	2.97	0.19	(53.26)	2039	中集集团*	7.65	5.35	0.76	(52.69)
3866	青岛银行*	3.40	5.42	0.57	(13.47)	1800	中国交建	3.70	2.99	0.22	(59.56)
1963	重庆银行	4.16	2.84	0.28	(50.71)	390	中国中铁	4.48	3.61	0.40	(31.43)
3618	渝农商行	2.71	3.15	0.26	(34.70)	1186	中国铁建	4.45	2.40	0.25	(47.63)
2628	中国人寿	11.76	7.60	0.61	(63.81)	1766	中国中车	2.88	7.69	0.48	(50.25)
2318	中国平安	44.90	7.12	0.85	(7.18)	3898	时代电气	36.05	21.82	1.33	(48.32)
2601	中国太保	16.72	5.15	0.61	(28.48)	3969	中国通号	2.49	7.08	0.55	(51.76)
1336	新华保险	18.74	3.36	0.46	(42.69)	525	广深铁路	1.30	-	0.29	(45.98)
1339	人保集团	2.33	4.33	0.41	(56.90)	177	宁沪高速	6.85	7.75	0.94	(22.57)
6030	中信证券	16.62	8.63	0.92	(28.73)	548	深圳高速	7.17	5.99	0.68	(28.78)
3908	中金公司	14.74	5.86	0.79	(70.78)	995	皖通高速	5.65	5.14	0.68	(27.24)
6837	海通证券	5.43	4.73	0.37	(51.19)	107	成渝高速	1.97	2.92	0.29	(56.44)
2611	国泰君安	9.63	5.00	0.54	(43.26)	2238	广汽集团	7.19	7.98	0.66	(58.49)
6806	申万宏源*	1.53	4.14	0.34	(68.59)	1211	比亚迪*	286.80	199.23	7.49	(20.91)
1776	广发证券*	10.48	6.35	0.65	(44.66)	2333	长城汽车	11.60	13.61	1.42	(68.37)
6886	华泰证券	10.74	6.24	0.61	(30.22)	1839	中集车辆*	4.96	8.59	0.73	(54.95)
6099	招商证券	7.52	5.21	0.58	(53.26)	2338	潍柴动力	11.14	11.68	1.15	(19.88)
3958	东方证券	3.90	4.46	0.37	(62.89)	3606	福耀玻璃	37.80	26.49	3.22	(16.71)
6178	光大证券	5.10	6.37	0.38	(72.41)	1108	洛阳玻璃	13.52	29.09	1.90	(57.82)
6881	银河证券	4.12	3.64	0.42	(60.75)	6865	福莱特	25.85	27.86	3.90	(43.33)
6066	中信建投	7.49	5.34	0.76	(76.00)	38	一拖股份	3.31	6.03	0.54	(73.16)
1375	中州证券	1.22	11.86	0.36	(73.63)	1157	中联重科*	3.71	4.17	0.48	(48.19)
1456	国联证券	4.45	10.76	0.66	(66.09)	564	郑煤机	10.56	8.08	1.09	(42.22)
883	中国海油	10.00	5.37	0.80	(42.88)	1057	浙江世宝*	1.90	131.55	0.94	(82.24)
857	中石油	3.52	5.38	0.43	(42.22)	1072	东方电气	9.24	9.55	0.74	(51.83)
386	中石化	3.73	5.06	0.49	(22.69)	2727	上海电气	1.90	-	0.44	(62.60)
338	上石化	1.27	5.70	0.39	(64.76)	2208	金风科技*	14.66	15.95	1.50	(15.71)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	(74.91)	187	京城机电	3.83	-	1.92	(81.82)
2883	中海油田	7.61	71.65	0.81	(52.46)	2607	上海医药	11.24	5.38	0.56	(43.56)
568	山东墨龙*	3.05	-	1.55	(36.78)	2196	复星医药	27.85	12.96	1.57	(45.44)
1088	中国神华	22.75	6.72	0.98	(32.38)	1513	丽珠医药*	22.80	10.59	1.43	(39.02)
1898	中煤能源	6.52	4.50	0.61	(39.50)	874	白云山	19.74	7.08	0.89	(39.09)
1171	兖州煤业	28.15	5.70	1.77	(42.84)	719	新华制药*	4.69	7.13	0.70	(80.18)
3996	中国能源建设	1.02	6.34	0.44	(61.00)	1349	复旦张江	3.13	13.31	1.27	(73.47)
1816	中广核*	1.83	7.80	0.77	(42.34)	1858	春立医疗	12.70	11.74	1.70	(45.73)
902	华能国际	3.62	-	-	(54.67)	6160	百济神州	119.70	-	3.89	(8.72)
991	大唐发电	1.43	-	0.79	(56.69)	1877	君实生物*	31.85	-	3.20	(54.25)
1071	华电国际	2.96	-	0.64	(47.93)	9995	荣昌生物	52.80	79.11	6.45	(21.15)
916	龙源电力	11.98	13.45	1.46	(49.06)	6185	康希诺	64.75	7.20	1.72	(66.65)
956	新天绿能	3.54	5.64	0.68	(74.02)	9989	海普瑞*	6.29	32.97	0.70	(64.75)
1618	中国中冶	1.56	3.50	0.32	(58.45)	2359	药明康德	95.85	34.46	5.79	(12.97)
2068	中铝国际	1.67	-	0.81	(69.17)	3759	康龙化成*	60.75	37.36	6.15	(32.10)
347	鞍钢股份*	2.69	3.16	0.36	(22.87)	3347	泰格医药	78.20	-	-	(38.01)
323	马钢股份	2.13	2.79	0.41	(40.90)	6821	凯莱英*	117.30	-	-	(44.34)
1053	重庆钢铁	0.99	4.65	0.33	(51.34)	6127	昭衍新药	47.05	37.52	3.03	(49.57)
2600	中国铝业	2.92	7.84	0.76	(46.10)	168	青岛啤酒	77.50	27.77	3.73	(36.21)
358	江西铜业	10.22	4.86	0.38	(49.33)	1533	庄园牧场*	10.84	48.50	1.30	(13.90)
2899	紫金矿业	9.50	9.91	2.77	(11.08)	553	南京熊猫	3.75	77.40	0.84	(66.74)
1787	山东黄金	13.98	374.92	2.31	(36.24)	981	中芯国际	17.08	9.91	0.71	(65.60)
3993	洛阳钼业	3.94	12.38	1.79	(37.93)	1385	复旦微电	33.15	72.03	7.40	(56.07)
1772	赣锋锂业	73.80	15.36	5.05	(30.77)	941	中国移动	52.50	7.43	0.72	(28.51)
9696	天齐锂业	85.25	-	-	(36.29)	728	中国电信	2.85	7.82	0.52	(34.62)
914	海螺水泥	30.95	-	0.75	(19.03)	763	中兴通讯*	16.74	9.83	1.32	(42.54)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	(64.21)	6869	长飞光纤	15.34	12.04	1.00	(61.77)
2202	万科*	14.08	6.21	0.59	(26.06)	921	海信家电*	9.53	10.88	1.05	(43.74)
588	北京北辰	0.91	-	0.18	(63.08)	6690	海尔智家	24.05	13.71	1.63	(12.64)
1528	美凯龙	2.91	4.95	0.20	(51.30)	1812	晨鸣纸业*	2.71	9.86	0.37	(56.26)
1065	创业环保	3.02	5.39	0.52	(60.94)	811	新华文轩	5.16	4.14	0.47	(50.52)
895	东江环保*	2.81	15.43	0.46	(62.17)						
1635	大众公用	1.42	12.30	0.42	(63.21)						

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