

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	20,844.74	-1.32	-4.61
H股	7,191.64	-1.77	-5.90
紅籌	3,846.36	-0.34	-2.23
HSC大型股	1,892.00	-1.32	-4.89
HSC中型股	4,293.69	-1.46	-3.68
AH股溢價	144.92	0.22	0.74
滬深300	4,313.62	-0.94	-3.92
富時中國A50	14,330.56	-0.97	-4.20
上證180	9,028.00	-0.63	-4.03
上證380	5,932.58	-1.22	-3.82
臺北加權	13,950.62	-2.72	-2.78
日經225	26,336.66	-1.77	0.88
道瓊斯	30,981.33	-0.62	0.04
標普500	3,818.80	-0.92	-0.33
納斯達克	11,264.73	-0.95	-0.51
德國DAX 30	12,905.48	0.57	4.07
富時100	7,209.86	0.18	2.62
法國CAC 40	6,044.20	0.80	4.30

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	95.34	-0.52	-3.24
紐約期金(美元/t oz)	1,722.00	-0.16	-0.84
標普高盛商品指數	657.75	-5.54	-2.51
CRB大宗商品期貨價格指數	276.01	-4.09	-0.77
羅傑斯國際商品指數	3,722.52	-4.19	-0.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8583	0.30	(0.64)
美元兌人民幣	6.7375	0.33	(0.67)
美元兌港元	7.8499	0.04	0.00
美元兌日元	136.96	0.74	1.85
歐元兌美元	1.0034	(1.45)	(3.60)
英鎊兌美元	1.1882	(0.37)	(2.08)
澳元兌美元	0.6752	(0.40)	(2.47)

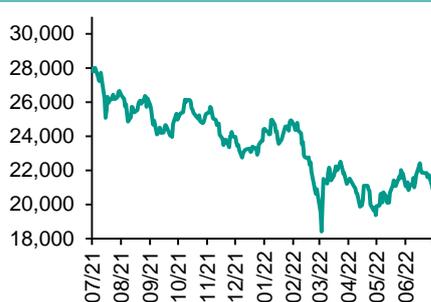
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8030	(3.40)	(0.50)
香港(10年期)	3.09800	26.60	12.20
美國(10年期)	2.98540	5.74	(37.44)

來源: 彭博

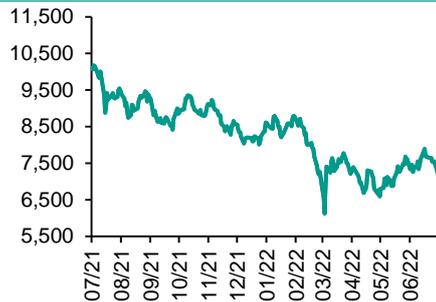
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



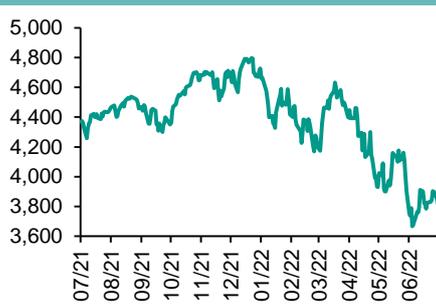
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。美國公佈最新通脹率前，投資者入市態度審慎。市場亦正等候多隻重磅銀行股本周稍後公佈季度業績。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC40指數漲幅最大。航空、奢侈品及旅遊相關股份表現較好，但市場對能源供應緊張以及全球經濟可能衰退的憂慮，壓抑股市升勢。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場對監管方面有憂慮，科網股領跌。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，資訊科技業指數領跌。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指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領跌，能源指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出15.35億人民幣，南向淨買入0.24億港幣；深股通北向淨賣出27.16億人民幣，南向淨買入11.84億港幣。今天將公佈美國6月CPI同比以及中國6月進出口同比增長。

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
日本	PPI同比	6月	8.9%	9.2%	9.3%
日本	PPI月環比	6月	0.6%	0.7%	0.1%
德國	ZEW調查預期	7月	-40.5	-53.8	-28.0
德國	ZEW調查當前形勢	7月	-34.5	-45.8	-27.6
歐元區	ZEW調查預期	7月	NA	-51.1	-28.0

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IMF下調美國GDP預估並提高失業率預測，稱避免衰退越來越有挑戰
- 美國農業部：中國豬肉進口料大降近四成，全球豬肉出口勢將大幅下滑
- 美國能源資訊管理局下調全球石油需求預測，反映經濟預估下調等因素
- 標普：中國企業將最容易受到滯脹的衝擊
- 英國央行行長：以更大幅度加息是8月4日政策會議的一個選項
- 臺灣國安基金決定啟動安定市場任務，維護台股穩定
- 克羅埃西亞將在明年初啟用歐元，成為歐元區第20個成員國
- 香港已暫停公立醫院部分非緊急服務

國際經濟要聞

IMF下調美國GDP預估並提高失業率預測，稱避免衰退越來越有挑戰

國際貨幣基金組織(IMF)下調美國今明兩年經濟增長預測，並上調了直至2025年的失業率預估，警告稱通脹全面上升對美國和全球經濟都構成“系統性風險”。IMF表示美國今年GDP料將增長2.3%，低於上月預測的2.9%。IMF目前預計美國今年的失業率為3.7%，高於先前預測的3.2%。(彭博)

美國能源資訊管理局下調全球石油需求預測，反映經濟預估下調等因素

美國能源資訊管理局(EIA)在《短期能源展望》報告中稱，下調對今年全球石油和燃料消費的增長預測，以反映全球GDP預測下調以及中國上半年防疫封控帶來的影響。EIA目前預計每天增加220萬桶，之前預估為360萬桶。(彭博)

英國央行行長：以更大幅度加息是8月4日政策會議的一個選項

英國央行行長安德魯·貝利表示，為了控制通脹，決策者已經做好以更大步伐提高借貸成本的準備。這是迄今為止他對正在考慮中的政策緊縮幅度的最直白評論。貝利表示，英國央行的目標讓通脹率回到2%，這個目標沒有任何“藉口”。(彭博)

克羅埃西亞將在明年初啟用歐元，成為歐元區第20個成員國

歐盟最終批准了克羅埃西亞在明年初啟用歐元，屆時該國將成為歐元區的第20個成員國。歐盟財長週二在布魯塞爾舉行了簽字儀式。作為歐盟的執行機構，歐盟委員會之前曾建議允許這個人口390萬人的國家採用歐元，認為其符合通脹和公共債務等必要條件。(彭博)

大中華經濟要聞

美國農業部：中國豬肉進口料大降近四成，全球豬肉出口勢將大幅下滑

美國農業部週二在季度報告中指出，由於今年中國豬肉產量上升，中國豬肉進口可能減少39%，香港豬肉進口可能減少21%。作為全球最大的豬肉進口國，中國進口量減少預示世界其他地區的養殖戶面臨“日益嚴峻”的前景。(彭博)

標普：中國企業將最容易受到滯脹的衝擊

標普對全球20,000家大部分無評級的非金融企業進行壓力測試後指出，如果發生滯漲，明年將對中國企業產生最大衝擊，由此引發的潛在違約將產生在全球蔓延的風險。(彭博)

臺灣國安基金決定啟動安定市場任務，維護台股穩定

根據臺灣財政部公告，臺灣國安基金召開臨時委員會後決定，授權執行秘書視情況動用資金執行市場安定任務。公告稱，台股近日成交量萎縮，且外資持續賣超，市場投資信心明顯不足。(彭博)

香港已暫停公立醫院部分非緊急服務

香港醫管局總行政經理何婉霞在新聞發佈會上表示，疫情逐漸開始惡化，1000多名患者住院，公立醫院部分非緊急服務已暫停。根據衛生署資料，香港7月12日新確2,769宗確診，再多1名患者離世。(彭博)

企業要聞

推特提起訴訟以迫使馬斯克完成440億美元的收購交易

推特就埃隆·馬斯克放棄440億美元的收購交易提起訴訟。推特的律師向德拉瓦州的法官表示，這位全球首富未能履行以每股54.20美元的價格收購推特的協定。馬斯克在上週五放棄了這筆交易，部分原因是擔心推特上的虛假帳戶數量。(彭博)

天齊鋰業在香港暗盤交易重挫

天齊鋰業在香港暗盤交易中一度下跌15%，週三將在香港交易所首日上市的該公司，是香港今年以來規模最大的首次公開募股(IPO)。在輝立證券運營的平臺上，該股股價一度跌至70港元。(彭博)

京東物流因疫情防控落實不到位被北京市郵政管理局行政處罰

據北京日報報導，北京市郵政管理局近日依法對北京京訊遞科技有限公司（京東快遞北京總部）違法違規行為進行行政處罰，因其營業部某一線工作快遞員未佩戴N95口罩，核酸檢測未落實一天一檢等疫情防控落實不到位的情況。(彭博)

穀歌CEO表示公司計畫在今年剩餘時間內減緩招聘

穀歌首席執行官Sundar Pichai週二在給員工的電子郵件中表示，面對潛在的經濟衰退，這家Alphabet Inc.的子公司計畫在今年剩餘時間放緩招聘步伐。(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	5.12	3.56	0.43	-23.72	670	東方航空	2.99	-	1.11	(48.46)
1398	工商銀行	4.22	3.84	0.39	-19.84	1055	南方航空	4.44	-	1.02	(42.97)
1288	農業銀行	2.64	3.34	0.37	-25.60	1919	中遠海控	11.26	1.52	0.96	(33.52)
3988	中國銀行	2.83	3.26	0.37	-27.19	598	中國外運	2.21	3.65	0.41	(50.44)
1658	郵儲銀行	5.68	5.88	0.69	-4.40	2866	中遠海發	1.54	2.43	0.61	(54.97)
3328	交通銀行	4.76	3.43	0.37	-12.12	1138	中遠海能	4.27	-	0.61	(57.86)
3968	招商銀行	47.00	8.22	1.32	2.45	2880	大連港	0.69	7.39	0.37	(65.23)
998	中信銀行	3.37	2.47	0.27	-39.22	6198	青島港	3.64	5.01	0.56	(43.20)
6818	光大銀行	2.46	2.74	0.27	-29.52	3369	秦港股份	1.14	5.21	0.33	(67.34)
2016	浙商銀行	3.70	5.47	0.52	-3.65	317	廣船國際	6.16	84.73	0.52	(67.84)
1988	民生銀行	2.66	2.90	0.17	-38.74	2039	中集集團*	12.10	5.62	0.79	(21.77)
6196	鄭州銀行*	1.45	3.11	0.20	-53.30	1800	中國交建	4.01	3.23	0.24	(62.25)
3866	青島銀行*	3.36	5.33	0.57	-19.60	390	中國中鐵	5.19	4.17	0.46	(32.63)
1963	重慶銀行	4.18	2.85	0.29	-54.03	1186	中國鐵建	5.02	2.69	0.28	(46.91)
3618	渝農商行	2.81	3.25	0.26	-34.58	1766	中國中車	2.94	7.82	0.49	(51.47)
2628	中國人壽	12.30	7.92	0.64	-64.71	3898	時代電氣	36.95	22.28	1.36	(51.61)
2318	中國平安	51.35	8.11	0.96	-3.34	3969	中國通號	2.52	7.13	0.55	(51.05)
2601	中國太保	18.34	5.63	0.67	-28.09	525	廣深鐵路	1.36	-	0.30	(45.04)
1336	新華保險	19.32	3.45	0.48	-46.35	177	寧滬高速	7.34	8.27	1.00	(24.24)
1339	人保集團	2.36	4.37	0.42	-59.16	548	深圳高速	7.53	6.26	0.71	(32.73)
6030	中信證券	16.38	8.47	0.90	-30.60	995	皖通高速	6.18	5.60	0.74	(29.22)
3908	中金公司	15.08	5.97	0.81	-69.80	107	成渝高速	1.98	2.92	0.29	(58.22)
6837	海通證券	5.25	4.56	0.36	-52.56	2238	廣汽集團	7.55	8.35	0.69	(58.24)
2611	國泰君安	9.58	4.95	0.54	-46.08	1211	比亞迪*	270.20	186.95	7.03	(25.09)
6806	中萬宏源*	1.51	4.06	0.34	-68.98	2333	長城汽車	13.26	15.50	1.62	(66.29)
1776	廣發證券*	10.22	6.17	0.63	-49.94	1839	中集車輛*	5.07	8.74	0.75	(56.57)
6886	華泰證券	10.68	6.22	0.59	-32.53	2338	濰柴動力	12.06	12.60	1.24	(15.38)
6099	招商證券	7.52	5.19	0.57	-53.52	3606	福耀玻璃	38.80	27.08	3.30	(19.87)
3958	東方證券	3.99	4.55	0.37	-63.13	1108	洛陽玻璃	12.58	26.96	1.76	(52.52)
6178	光大證券	5.09	6.34	0.38	-71.89	6865	福萊特	27.40	29.41	4.11	(33.71)
6881	銀河證券	3.99	3.51	0.41	-63.25	38	一拖股份	3.51	6.37	0.57	(71.55)
6066	中信建投	7.75	5.50	0.78	-75.38	1157	中聯重科*	4.29	4.80	0.55	(37.71)
1375	中州證券	1.26	12.20	0.37	-73.28	564	鄭煤機	10.20	7.77	1.05	(43.95)
1456	國聯證券	4.21	10.14	0.62	-68.20	1057	浙江世寶*	2.03	139.99	1.00	(84.19)
883	中國海油	9.80	5.24	0.78	-48.24	1072	東方電氣	9.54	9.82	0.76	(51.12)
857	中石油	3.55	5.41	0.43	-40.60	2727	上海電氣	2.08	-	0.48	(60.75)
386	中石化	3.47	4.69	0.45	-27.32	2208	金風科技*	13.96	15.13	1.42	(19.68)
338	上石化	1.30	5.81	0.40	-63.96	42	東北電氣	0.26	226.13	-	#VALUE!
1033	石化油服	0.58	-	1.37	-73.14	187	京城機電	4.15	-	2.55	(79.61)
2883	中海油田	7.30	68.46	0.78	-52.26	2607	上海醫藥	13.02	6.21	0.64	(38.17)
568	山東墨龍*	2.98	-	1.51	-36.02	2196	複星醫藥	30.40	14.08	1.71	(44.38)
1088	中國神華	21.85	6.42	0.94	-37.04	1513	麗珠醫藥*	26.00	11.52	1.52	(34.26)
1898	中煤能源	6.46	4.44	0.60	-43.64	874	白雲山	21.70	7.75	0.98	(38.26)
1171	兗州煤業	22.20	4.48	1.39	-48.63	719	新華製藥*	7.08	10.72	1.06	(77.78)
3996	中國能源建設	1.14	7.05	0.48	-59.14	1349	復旦張江	3.34	14.14	1.35	(70.68)
1816	中廣核*	2.05	8.71	0.85	-38.81	1858	春立醫療	11.94	11.00	1.59	(45.01)
902	華能國際	4.23	-	1.02	-55.81	6160	百濟神州	103.80	-	3.00	(12.97)
991	大唐發電	1.48	-	0.81	-55.20	1877	君實生物*	41.00	-	4.11	(48.58)
1071	華電國際	2.96	-	0.64	-48.56	9995	榮昌生物	44.40	66.26	5.41	(23.39)
916	龍源電力	15.08	16.86	1.83	-41.68	6185	康希諾	73.15	8.10	1.94	(63.49)
956	新天綠能	4.02	6.38	0.77	-76.28	9989	海普瑞*	6.80	35.50	0.75	(65.32)
1618	中國中冶	1.85	4.13	0.38	-55.10	2359	藥明康德	107.30	51.66	6.73	(13.12)
2068	中鋁國際	1.72	-	0.84	-65.41	3759	康龍化成*	78.40	48.02	7.88	(31.11)
347	鞍鋼股份*	2.74	3.20	0.36	-25.95	3347	泰格醫藥	91.50	-	-	(31.30)
323	馬鋼股份	2.25	2.94	0.44	-48.87	6821	凱萊英*	124.00	-	-	(60.01)
1053	重慶鋼鐵	1.04	4.86	0.35	-52.36	6127	昭衍新藥	71.55	40.59	3.27	(49.93)
2600	中國鋁業	2.85	7.62	0.74	-46.46	168	青島啤酒	74.20	26.48	3.55	(33.56)
358	江西銅業	9.67	4.58	0.36	-50.92	1533	莊園牧場*	10.54	46.97	1.26	(16.47)
2899	紫金礦業	8.80	10.23	2.53	-15.48	553	南京熊貓	3.84	78.94	0.86	(64.47)
1787	山東黃金	12.86	343.51	2.12	-37.69	981	中芯國際	16.52	9.42	0.94	(66.21)
3993	洛陽鉬業	3.97	12.42	1.79	-34.97	1385	復旦微電	28.60	61.90	6.36	(61.73)
1772	贛鋒鋳業	75.85	15.73	5.17	-35.33	941	中國移動	49.55	7.49	0.74	(28.75)
914	海螺水泥	34.70	-	0.84	-16.94	728	中國電信	2.74	7.49	0.50	(37.24)
2009	金隅股份	1.12	3.38	0.21	-63.10	763	中興通訊*	16.90	9.88	1.33	(39.67)
2202	萬科*	18.46	8.11	0.78	-16.90	6869	長飛光纖	13.82	10.81	0.90	(62.37)
588	北京北辰	1.02	-	0.20	-60.99	921	海信家電*	9.41	10.70	1.04	(43.27)
1528	美凱龍	3.12	5.29	0.22	-50.59	6690	海爾智家	27.30	15.50	1.84	(13.38)
1065	創業環保	3.09	5.49	0.53	-62.56	1812	晨鳴紙業*	2.85	10.33	0.39	(54.62)
895	東江環保*	2.99	16.35	0.49	-59.34	811	新華文軒	5.51	4.40	0.50	(46.66)
1635	大眾公用	1.44	12.42	0.42	-61.81						
753	中國國航	6.38	-	1.29	-45.34						

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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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