

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	19,830.52	(1.05)	(0.86)
H股	6,727.94	(1.27)	(0.98)
紅籌	3,601.07	0.61	0.21
HSC大型股	1,791.40	(0.94)	(0.79)
HSC中型股	4,044.23	0.13	0.40
AH股溢價	144.70	(0.01)	0.58
滬深300	4,177.84	(0.19)	0.52
富時中國A50	13,644.42	(0.11)	0.57
上證180	8,708.55	(0.27)	0.45
上證380	6,177.84	0.28	1.03
臺北加權	15,420.57	0.02	2.46
日經225	28,871.78	1.14	2.20
道瓊斯	34,152.01	0.71	4.20
標普500	4,305.20	0.19	4.43
納斯達克	13,102.55	(0.19)	4.87
德國DAX 30	13,910.12	0.68	2.77
富時100	7,536.06	0.36	0.64
法國CAC 40	6,592.58	0.34	1.58

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.81	0.32	(5.57)
紐約期金(美元/t oz)	1,773.20	(0.46)	(1.16)
標普高盛商品指數	652.20	(1.11)	(0.45)
CRB大宗商品期貨價格指數	287.67	(0.65)	1.10
羅傑斯國際商品指數	3,911.23	(0.76)	0.74

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8670	1.18	0.66
美元兌人民幣	6.7978	1.10	0.55
美元兌港元	7.8402	(0.08)	(0.13)
美元兌日元	134.27	1.03	(2.88)
歐元兌美元	1.0170	(1.25)	0.27
英鎊兌美元	1.2103	(0.95)	1.25
澳元兌美元	0.7014	(1.06)	2.97

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6480	(10.00)	(13.90)
香港(10年期)	2.58200	1.00	(37.50)
美國(10年期)	2.81490	3.40	(10.03)

來源：彭博

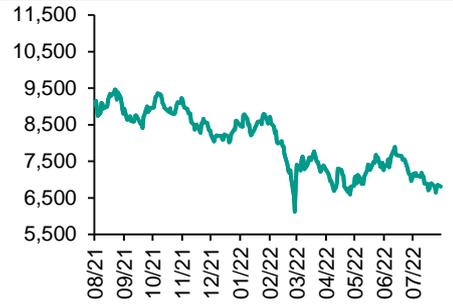
每天導讀

各股市走勢圖

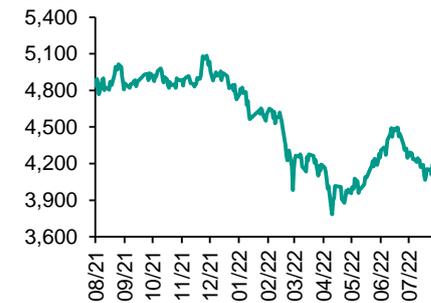
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數個別發展，其中道瓊斯指數及標準普爾500指數上升，納斯達克指數下跌。標普500指數11個行業中核心消費品指數領漲，地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場擔憂騰訊或出售其美團持股，科技股領跌恒指。昨天上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數表現不一，其中工業指數、金融地產指數領漲；醫藥衛生指數、原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.59億人民幣，南向淨賣出9.32億港幣；深股通北向淨買入10.26億人民幣，南向淨賣出10.25億港幣。今天將公布歐元區第二季度GDP環比初值及美國7月零售銷售環比。

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
欧元区	ZEW調查預期	8月	NA	(54.9)	(51.1)
欧元区	貿易餘額(經季調)	6月	-22.0b	-30.8b	-26.0b
美國	新宅開工指數	7月	1527K	1446k	1559K
美國	新宅開工月環比	7月	-2.1%	-9.6%	-2.0%
美國	建設許可月環比	7月	-3.3%	-1.3%	-0.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 李克強要求合理加大宏觀政策力度
- 美國製造業產值三個月來首次增長
- 中國發改委準備在必要時提供更多政策支持以刺激增長
- 白宮經濟顧問：美國經濟未來一年面臨“很多不確定性”
- 中國國家電網要求確保電網安全運行，最大限度支援川渝電力供應
- 加拿大央行行長：通脹仍將在一段時間內“過高”
- 路透：中國指示中債公司為部分私營開發商發行債券提供擔保
- 澳大利亞央行表明會進一步加息 重申以經濟數據和通脹為考量

國際經濟要聞

美國製造業產值三個月來首次增長

7月份美國製造業產值出現三個月來的首次增長，受到汽車產量回升的提振，但其他類別的生產則好壞參半。美聯儲公布的數據顯示，7月份製造業產值增長0.7%，6月數據修正後為下降0.4%。包括礦業和公用事業在內，7月份工業產值環比攀升0.6%。(彭博)

白宮經濟顧問：美國經濟未來一年面臨“很多不確定性”

白宮經濟顧問Brian Deese表示，未來一年美國經濟面臨全球威脅帶來的“很多不確定性”，但強勁的勞動力市場和新立法料將提振美國經濟。“很明顯，展望6-12個月，存在很多不確定性，”Deese說。“我們仍然非常專注於我們面臨的一些全球威脅，包括能源市場以及在烏克蘭所發生戰爭的二階影響。”(彭博)

加拿大央行行長：通脹仍將在一段時間內“過高”

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，雖然通脹看起來可能已經觸頂，但“壞消息是通脹率可能仍將在一段時間內過高”。加拿大統計局公布，加拿大7月份CPI同比上漲7.6%；環比上漲0.1%；連續第7個月上漲。(彭博)

澳大利亞央行表明會進一步加息 重申以經濟數據和通脹為考量

澳大利亞央行表示，未來一段時間內將進一步加息，同時重申將以即將公布的經濟數據和通脹前景為指引。澳大利亞央行政策會議紀要顯示：“理事會預計未來幾個月將在貨幣條件正常化的過程中採取進一步措施。”(彭博)

大中華經濟要聞

李克強要求合理加大宏觀政策力度

李克強在深圳主持召開經濟大省政府主要負責人經濟形勢座談會，要求六個經濟大省勇挑大梁，挖掘自身政策潛力穩經濟，多想辦法促消費，盤活專項債務限額空間，擴大有效投資。他還要求“合理”加大宏觀政策力度，穩就業穩物價，保持經濟運行在合理區間。(彭博)

中國發改委準備在必要時提供更多政策支持以刺激增長

中國發改委表示，經濟發展還面臨不少困難和挑戰，將制定更多穩增長政策並在必要時推出。發改委將“強化政策預研儲備，視情及時出臺實施”，發改委官員袁達在新聞發布會上說。他沒有詳細說明發改委正在考慮什麼樣的政策。(彭博)

中國國家電網要求確保電網安全運行，最大限度支援川渝電力供應

中國國家電網新聞稿稱，公司董事長辛保安，總經理張智剛視頻連線國網四川、重慶、安徽、湖北電力，聽取了工作彙報。辛保安要求確保電力供應安全平穩有序，確保電網安全運行。(彭博)

路透：中國指示中債公司為部分私營開發商發行債券提供擔保

路透援引知情人士報道，中國監管機構已指示國有的中債信用增進投資股份有限公司，為數家私營開發商發行境內債券提供擔保。(彭博)

企業要聞

台積電將發行四種年期共156億元台幣公司債

台積電預計發行無擔保普通公司債共156億元台幣。分為四種年期，較之前開放競標時增加一檔4年10個月期。4年10個月期利率1.65%，金額20億元台幣。5年及7年期利率亦為1.65%。10年期利率1.82%。(彭博)

路透：騰訊計劃出售所持美團股份

路透報道稱，騰訊控股計劃將所持美團股份部分或全部出售，在安撫監管的同時也可將投資變現。騰訊持有美團約17%的股份。據路透報道，最近幾個月騰訊與財務顧問在研究如何執行出售價值約240億美元的美團股份。(彭博)

惠譽在把碧桂園評級下調至BB+

惠譽將碧桂園的評級下調至垃圾級。惠譽表示，該公司的“流動性緩衝空間雖充足，但面臨壓力”，壓力來源包括銷售下滑、運營資本承諾和進入資本市場的能力變差。(彭博)

中國擬要求盲盒經營者合理定價、明碼標價；不向8歲以下人銷售

中國市場監管總局就盲盒經營活動規範指引向社會公開徵求意見。盲盒經營者提供商品或者服務應明碼標價，不得在標價之外加價出售商品；盲盒經營者不得向8周歲以下未成年人銷售盲盒。(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	4.90	3.44	0.41	(22.45)	753	中國國航	6.34	-	1.30	(45.06)
1398	工商銀行	4.07	3.60	0.43	(18.63)	670	東方航空	2.81	-	1.05	(49.43)
1288	農業銀行	2.57	3.29	0.37	(21.10)	1055	南方航空	4.25	-	0.99	(40.94)
3988	中國銀行	2.76	4.02	0.37	(21.14)	1919	中遠海控	11.26	1.54	0.97	(27.69)
1658	郵儲銀行	4.91	5.14	0.60	(6.17)	598	中國外運	2.18	3.64	0.41	(48.15)
3328	交通銀行	4.60	3.45	0.32	(13.05)	2866	中遠海發	1.20	1.91	0.48	(62.77)
3968	招商銀行	41.10	7.26	1.17	4.93	1138	中遠海能	6.17	-	0.89	(63.04)
998	中信銀行	3.27	2.43	0.27	(34.32)	2880	大連港	0.72	7.80	0.39	(62.68)
6818	光大銀行	2.39	2.69	0.27	(27.15)	6198	青島港	3.65	5.07	0.57	(41.48)
2016	浙商銀行	3.39	5.06	0.49	(9.14)	3369	秦港股份	1.12	5.18	0.33	(64.74)
1988	民生銀行	2.56	2.82	0.17	(38.95)	317	廣船國際	7.99	111.08	0.68	(69.05)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.97	0.19	(53.12)	2039	中集集團*	7.47	5.26	0.74	(53.51)
3866	青島銀行*	3.35	5.37	0.57	(13.43)	1800	中國交建	3.71	3.02	0.23	(59.24)
1963	重慶銀行	4.11	2.83	0.28	(50.44)	390	中國中鐵	4.44	3.60	0.40	(31.24)
3618	渝農商行	2.68	3.14	0.25	(34.27)	1186	中國鐵建	4.44	2.41	0.25	(47.20)
2628	中國人壽	11.28	7.34	0.59	(63.52)	1766	中國中車	2.90	7.79	0.48	(49.49)
2318	中國平安	43.90	7.01	0.83	(7.28)	3898	時代電氣	36.60	22.30	1.36	(48.35)
2601	中國太保	16.30	5.06	0.60	(28.95)	3969	中國通號	2.49	7.12	0.55	(51.23)
1336	新華保險	18.16	3.28	0.45	(43.18)	525	廣深鐵路	1.28	-	0.29	(46.47)
1339	人保集團	2.30	4.31	0.41	(56.90)	177	寧滬高速	6.83	7.78	0.94	(21.48)
6030	中信證券	16.30	8.52	0.91	(29.23)	548	深圳高速	7.14	6.00	0.68	(28.29)
3908	中金公司	14.44	5.78	0.78	(71.20)	995	皖通高速	5.60	5.13	0.68	(27.96)
6837	海通證券	5.33	4.68	0.37	(51.33)	107	成渝高速	1.97	2.93	0.30	(56.38)
2611	國泰君安	9.42	4.92	0.53	(43.99)	2238	廣汽集團	7.02	7.85	0.65	(58.77)
6806	中萬宏源*	1.52	4.14	0.34	(68.52)	1211	比亞迪*	284.80	199.15	7.49	(22.69)
1776	廣發證券*	10.24	6.24	0.64	(45.91)	2333	長城汽車	11.26	13.30	1.39	(69.00)
6886	華泰證券	10.58	6.19	0.60	(30.14)	1839	中集車輛*	5.06	8.82	0.75	(53.99)
6099	招商證券	7.26	5.06	0.56	(53.27)	2338	濰柴動力	10.82	11.42	1.13	(21.09)
3958	東方證券	3.81	4.39	0.36	(63.11)	3606	福耀玻璃	36.70	25.89	3.15	(18.74)
6178	光大證券	5.06	6.37	0.38	(72.06)	1108	洛陽玻璃	13.54	29.32	1.92	(57.19)
6881	銀河證券	4.06	3.61	0.42	(60.64)	6865	福萊特	25.50	27.67	3.87	(45.80)
6066	中信建投	7.37	5.29	0.75	(75.96)	38	一拖股份	3.25	5.96	0.54	(73.92)
1375	中州證券	1.20	11.74	0.35	(73.63)	1157	中聯重科*	3.64	4.12	0.47	(48.76)
1456	國聯證券	4.39	10.69	0.66	(66.66)	564	鄭煤機	10.84	8.35	1.13	(42.04)
883	中國海油	9.58	5.18	0.77	(43.43)	1057	浙江世寶*	1.89	131.73	0.94	(82.83)
857	中石油	3.32	5.11	0.40	(44.08)	1072	東方電氣	9.54	9.93	0.77	(51.67)
386	中石化	3.56	4.86	0.47	(25.20)	2727	上海電氣	1.90	-	0.44	(62.95)
338	上石化	1.26	5.69	0.39	(65.91)	2208	金風科技*	14.84	16.25	1.53	(15.81)
1033	石化油服	0.55	-	1.32	(75.33)	187	京城機電	3.89	-	1.96	(81.75)
2883	中海油田	7.32	69.38	0.79	(52.57)	2607	上海醫藥	11.08	5.34	0.55	(43.54)
568	山東墨龍*	2.94	-	1.51	(38.96)	2196	複星醫藥	27.35	12.81	1.55	(45.06)
1088	中國神華	22.80	6.68	0.98	(32.38)	1513	麗珠醫藥*	22.05	10.31	1.39	(39.55)
1898	中煤能源	6.38	4.43	0.60	(39.70)	874	白雲山	19.12	6.90	0.87	(40.54)
1171	兗州煤業	27.35	5.58	1.73	(44.78)	719	新華製藥*	4.56	6.98	0.69	(80.52)
3996	中國能源建設	1.02	6.38	0.44	(60.75)	1349	復旦張江	3.14	13.44	1.28	(71.83)
1816	中廣核*	1.87	8.03	0.79	(41.13)	1858	春立醫療	12.62	11.75	1.70	(46.42)
902	華能國際	3.88	-	-	(53.41)	6160	百濟神州	117.00	-	3.80	(8.49)
991	大唐發電	1.46	-	0.81	(58.01)	1877	君實生物*	31.70	-	3.21	(53.49)
1071	華電國際	3.19	-	0.69	(47.20)	9995	榮昌生物	51.70	77.98	6.36	(23.62)
916	龍源電力	12.50	14.12	1.53	(47.97)	6185	康希諾	60.50	6.77	1.62	(67.57)
956	新天綠能	3.53	5.66	0.68	(74.97)	9989	海普瑞*	6.29	33.19	0.70	(64.39)
1618	中國中冶	1.55	3.50	0.32	(58.20)	2359	藥明康德	92.20	33.37	5.61	(12.29)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.82	(68.77)	3759	康龍化成*	58.40	36.15	5.95	(32.70)
347	鞍鋼股份*	2.61	3.08	0.35	(24.43)	3347	泰格醫藥	75.85	-	-	(35.79)
323	馬鋼股份	2.11	2.78	0.41	(40.50)	6821	凱萊英*	119.70	-	-	(40.94)
1053	重慶鋼鐵	0.98	4.63	0.33	(51.52)	6127	昭衍新藥	48.40	38.85	3.13	(48.71)
2600	中國鋁業	2.81	7.60	0.73	(46.77)	168	青島啤酒	75.15	27.11	3.64	(36.81)
358	江西銅業	9.94	4.76	0.37	(49.94)	1533	莊園牧場*	停牌	-	-	-
2899	紫金礦業	9.29	9.75	2.72	(10.94)	553	南京熊貓	3.75	77.91	0.85	(65.76)
1787	山東黃金	13.54	365.53	2.26	(36.43)	981	中芯國際	15.86	9.20	0.66	(67.02)
3993	洛陽鉬業	3.83	12.11	1.75	(38.71)	1385	復旦微電	33.35	27.68	6.37	(53.40)
1772	贛鋒鋳業	73.05	15.31	5.03	(31.57)	941	中國移動	52.00	7.41	0.72	(27.58)
9696	天齊鋳業	87.30	-	-	(35.23)	728	中國電信	2.86	8.44	0.53	(33.98)
914	海螺水泥	31.35	-	0.76	(17.13)	763	中興通訊*	16.32	9.64	1.30	(41.93)
2009	金隅股份	1.07	3.26	0.21	(64.51)	6869	長飛光纖	14.66	11.59	0.96	(62.77)
2202	萬科*	14.22	6.31	0.60	(25.53)	921	海信家電*	9.56	10.98	1.06	(42.33)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	(62.38)	6690	海爾智家	23.40	13.43	1.60	(14.24)
1528	美凱龍	2.91	4.98	0.20	(50.51)	1812	晨鳴紙業*	2.66	9.74	0.37	(56.63)
1065	創業環保	2.96	5.31	0.51	(61.58)	811	新華文軒	5.17	4.18	0.47	(50.38)
895	東江環保*	2.78	15.36	0.46	(62.34)						
1635	大眾公用	1.40	12.21	0.41	(63.05)						

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，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，騰訊，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