

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	20,562.94	-0.22	-1.36
H股	7,077.09	-0.42	-1.28
紅籌	3,708.82	0.42	-2.52
HSC大型股	1,862.51	-0.42	-1.37
HSC中型股	4,159.16	-0.55	-2.47
AH股溢價	144.67	-0.12	0.24
滬深300	4,212.64	-0.60	-1.86
富時中國A50	13,992.17	-0.35	-1.69
上證180	8,799.69	-0.60	-1.62
上證380	5,980.50	-0.82	-0.67
臺北加權	14,936.33	-0.09	1.47
日經225	27,699.25	-0.77	2.74
道瓊斯	31,990.04	0.28	2.95
標普500	3,966.84	0.13	3.55
納斯達克	11,782.67	-0.43	3.72
德國DAX 30	13,210.32	-0.33	1.93
富時100	7,306.30	0.41	1.15
法國CAC 40	6,237.55	0.33	2.39

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.05	-0.67	-7.84
紐約期金(美元/t oz)	1,720.10	0.06	0.55
標普高盛商品指數	672.80	1.41	-1.26
CRB大宗商品期貨價格指數	284.76	1.28	-0.62
羅傑斯國際商品指數	3,837.61	1.07	-0.62

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8601	0.09	0.85
美元兌人民幣	6.7511	0.08	0.87
美元兌港元	7.8492	(0.01)	0.03
美元兌日元	136.35	(1.35)	0.65
歐元兌美元	1.0229	0.02	(3.35)
英鎊兌美元	1.2061	0.55	(1.66)
澳元兌美元	0.6959	0.90	0.48

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7830	(0.60)	(6.60)
香港(10年期)	2.65700	(23.40)	(43.10)
美國(10年期)	2.77950	(24.14)	(35.06)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



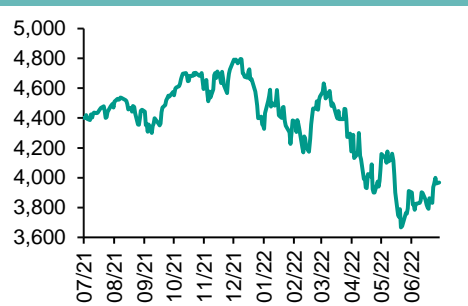
國指走勢圖



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。市場觀望聯儲局議會議，以及企業業績。昨天歐洲三大股指個別發展，其中德國DAX30指數下跌，法國CAC指數及英國富時100指數上升。俄羅斯天然氣工業股份公司進一步削減透過北溪一號管道向德國輸送的天然氣規模，引發市場對供應的擔憂。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場重新對疫情風險產生擔憂。港股各行業指數中僅地產建築和金融指數上漲，而信息科技和工業製品指數領跌。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指數中僅主要消費、能源指數上漲，而工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出11.68億人民幣，南向淨買入4.83億港幣；深股通北向淨賣出22.17億人民幣，南向淨賣出4.66億港幣。今天將公布美國7月裏士滿聯儲製造業指數及美國6月新建住宅銷量年率。

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
德國	IFO企業景氣指數	7月	90.1	88.6	92.3
德國	IFO當前評估	7月	97.5	97.7	99.3
德國	IFO預期	7月	83.0	80.3	85.8
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	6月	0.00	(0.19)	0.01
美國	達拉斯聯儲儲備銀行製造業活動指數	7月	(18.5)	(22.6)	(17.7)

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國農業部連續第六個月提高2022年食品價格漲幅預期
- 中國國開行和農發行設立基礎設施基金
- 歐洲央行管委會委員Kazaks稱大步加息可能尚未結束
- 中國計劃設立地產基金支持出險房企
- 官方調查顯示40%的美國人付帳單有困難
- 中國建立數字經濟發展部際聯席會議，負責協調重大問題、提出政策建議
- 俄羅斯宣布進一步下調北溪管道輸氣量
- 香港6月出口連續第二個月下滑

國際經濟要聞

美國農業部連續第六個月提高2022年食品價格漲幅預期

美國農業部在其網站上發布7月份食品價格展望報告，將食品價格漲幅預測區間從同比上升7.5%-8.5%上調至8.5%-9.5%。上調幅度最大的是油脂類，預測漲幅從14%-15%上調至16.5%-17.5%其他升幅較大的類別包括禽類、乳製品和穀物/烘焙食品。(彭博)

歐洲央行管委會委員Kazaks稱大步加息可能尚未結束

歐洲中央銀行管委會委員Martins Kazaks表示，在上周出人意外地首次加息半個百分點後，未來仍有可能大步加息。Kazaks在法蘭克福接受採訪時說，“我不會認定這是唯一的加息前置，”他是歐洲央行立場最強硬的官員之一。“我想說，9月份的加息幅度也必須相當大。”(彭博)

官方調查顯示40%的美國人付帳單有困難

在美國人口普查局的一項調查中，報告支付賬單有困難的美國人所占比例超過了2020年疫情高峰時的水平，這一結果凸顯物價飛漲對預算造成的影響。一項于6月底7月初進行的調查顯示，40%的成年人表示應付家庭日常開銷有些或非常困難。這一比例創下普查局2020年8月開始在調查中納入該問題以來的最高水平。(彭博)

俄羅斯宣布進一步下調北溪管道輸氣量

北溪1號管道結束維護工作才沒過幾天，俄羅斯就宣布將進一步削減該管綫天然氣流量。歐洲市場對今年冬季天然氣供應的擔憂大升。俄羅斯天然氣工業股份公司表示，從莫斯科時間周三上午7點開始，北溪1號管道的天然氣流量削減至輸氣能力的20%左右。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國開行和農發行設立基礎設施基金

中國國家開發銀行公告稱，已成立國開基礎設施基金有限公司，首批投放13.07億元人民幣，支持山西省呼北國家高速公路工程項目和河南安陽豫東北機場項目；同日中國農業發展銀行公告稱，7月21日農發行成功投放全國首筆農發基礎設施基金5億元人民幣，用于支持重慶市雲陽縣建全抽水蓄能電站項目建設。(彭博)

中國計劃設立地產基金支持出險房企

REDD報道稱，中國國務院批准了設立房地產基金的計劃，將用于支持12家出險房企和部分地方政府新近選定的其他房企。該基金首期將從中國建設銀行獲得500億元人民幣資金和中國央行300億元人民幣的再貸款額度。(彭博)

中國建立數字經濟發展部際聯席會議，負責協調重大問題、提出政策建議

中國國務院同意建立由國家發改委牽頭的部際聯席會議制度，研究和協調數字經濟領域重大問題研究，提出相關政策建議。主要職責還包括：協調制定數字化轉型、促進大數據發展、“互聯網+”行動等數字經濟重點領域規劃和政策。(彭博)

香港6月出口連續第二個月下滑

6月香港出口同比下降6.4%，經濟學家之前的預估中值為下降0.7%。對內地出口下降10.4%，對美國和歐盟出口則從前一個月的增長轉為下滑。出口下降導致香港當月錄得貿易逆差685億港元（87億美元）。(彭博)

企業要聞

中國深圳出現新疫情，華為、富士康等百家中重點企業被要求閉環運行

隨著深圳發現新的Covid感染病例，這個華南製造業中心已經要求iPhone製造商富士康、石油生產商中海油等大企業實施“封閉運行”7天。深圳市政府要求比亞迪、華為、中興通訊、大疆在內的100家中重點企業實施封閉管理、封閉運行。(彭博)

蘋果宣布將在中國推出罕見的降價促銷活動

蘋果公司宣布在中國進行罕見的零售促銷活動，在推出下一代裝置之前為其頂級iPhone和相關配件提供為期四天的折扣。7月29日至8月1日期間，其頂級iPhone 13 Pro系列的價格上最多降低600元人民幣（89美元）。(彭博)

加密貨幣平臺Voyager回應FTX收購，斥後者假扮“白衣騎士”低價競標

一份法院文件顯示，加密貨幣平臺Voyager Digital LLC稱，FTX和Alameda聯合發出的收購提議為“低價競標”，擾亂其破產程序。上周五，幣圈億萬富翁Sam Bankman-Fried向Voyager公開發出一項重組提議。(彭博)

佳兆業稱已與若干境內金融機構訂立安排延長部分現有借款的期限

佳兆業集團在香港交易所發布公告稱，公司已與若干境內金融機構訂立安排延長其若干現有借款的期限。6月與中信集團若干成員公司訂立協議，涉及出售佳兆業位於深圳的物業存貨及若干項目的重組安排。(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	5.01	3.50	0.42	-23.33	753	中國國航	6.36	-	1.29	(46.84)
1398	工商銀行	4.12	3.72	0.43	-20.19	670	東方航空	2.87	-	1.07	(50.43)
1288	農業銀行	2.59	3.29	0.37	-22.11	1055	南方航空	4.39	-	1.01	(43.31)
3988	中國銀行	2.78	4.02	0.37	-22.62	1919	中遠海控	11.40	1.55	0.98	(29.36)
1658	郵儲銀行	5.27	5.48	0.64	-5.38	598	中國外運	2.42	4.01	0.45	(44.94)
3328	交通銀行	4.62	3.44	0.32	-14.55	2866	中遠海發	1.58	2.50	0.63	(56.02)
3968	招商銀行	43.15	7.58	1.22	3.52	1138	中遠海能	5.52	-	0.79	(61.90)
998	中信銀行	3.28	2.42	0.26	-40.49	2880	大連港	0.73	7.85	0.39	(63.28)
6818	光大銀行	2.41	2.70	0.27	-28.77	6198	青島港	3.73	5.15	0.58	(41.67)
2016	浙商銀行	3.67	5.45	0.52	-2.88	3369	秦港股份	1.15	5.28	0.34	(68.20)
1988	民生銀行	2.61	2.86	0.17	-37.82	317	廣船國際	6.86	94.73	0.58	(70.20)
6196	鄭州銀行*	1.38	2.97	0.19	-54.17	2039	中集集團*	12.52	5.84	0.82	(18.42)
3866	青島銀行*	3.39	5.40	0.57	-15.98	1800	中國交建	3.86	3.12	0.23	(61.13)
1963	重慶銀行	4.08	2.79	0.28	-55.01	390	中國中鐵	4.91	3.96	0.44	(32.11)
3618	渝農商行	2.77	3.22	0.26	-33.82	1186	中國鐵建	4.54	2.45	0.25	(49.42)
2628	中國人壽	11.72	7.58	0.61	-64.23	1766	中國中車	2.94	7.85	0.49	(50.61)
2318	中國平安	47.45	7.53	0.90	-4.92	3898	時代電氣	35.20	21.31	1.30	(47.69)
2601	中國太保	17.16	5.29	0.63	-28.67	3969	中國通號	2.52	7.16	0.55	(50.52)
1336	新華保險	18.68	3.35	0.46	-45.20	525	廣深鐵路	1.31	-	0.29	(45.83)
1339	人保集團	2.35	4.37	0.42	-58.50	177	寧滬高速	6.90	7.81	0.94	(26.37)
6030	中信證券	16.08	8.35	0.89	-29.66	548	深圳高速	7.28	6.08	0.69	(29.01)
3908	中金公司	14.44	5.74	0.78	-71.38	995	皖通高速	6.07	5.52	0.73	(25.63)
6837	海通證券	5.19	4.53	0.36	-53.26	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(58.17)
2611	國泰君安	9.37	4.86	0.53	-44.38	2238	廣汽集團	7.43	8.25	0.68	(55.99)
6806	中萬宏源*	1.51	4.08	0.34	-68.48	1211	比亞迪*	283.80	197.13	7.41	(24.42)
1776	廣發證券*	10.42	6.31	0.65	-44.34	2333	長城汽車	12.64	14.83	1.55	(67.93)
6886	華泰證券	10.36	6.05	0.58	-32.45	1839	中集車輛*	5.10	8.83	0.75	(52.89)
6099	招商證券	7.31	5.06	0.56	-54.14	2338	濰柴動力	11.60	12.16	1.20	(16.86)
3958	東方證券	3.80	4.35	0.36	-63.03	3606	福耀玻璃	38.95	27.29	3.32	(18.25)
6178	光大證券	5.03	6.29	0.37	-70.71	1108	洛陽玻璃	11.52	24.78	1.62	(52.89)
6881	銀河證券	3.93	3.47	0.40	-61.15	6865	福萊特	27.80	29.96	4.19	(38.94)
6066	中信建投	7.40	5.27	0.75	-75.20	38	一拖股份	3.49	6.36	0.57	(72.21)
1375	中州證券	1.21	11.76	0.35	-73.04	1157	中聯重科*	4.26	4.79	0.55	(41.66)
1456	國聯證券	4.25	10.28	0.63	-66.40	564	鄭煤機	11.02	8.43	1.14	(41.78)
883	中國海油	9.77	5.24	0.78	-43.72	1057	浙江世寶*	1.92	132.93	0.95	(83.13)
857	中石油	3.57	5.46	0.43	-40.84	1072	東方電氣	9.79	10.12	0.78	(49.88)
386	中石化	3.59	4.87	0.47	-24.69	2727	上海電氣	2.01	-	0.46	(61.06)
338	上石化	1.28	5.74	0.39	-64.37	2208	金風科技*	13.74	14.95	1.40	(18.11)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-74.24	187	京城機電	4.03	-	2.49	(81.78)
2883	中海油田	7.18	67.60	0.77	-52.31	2607	上海醫藥	11.76	5.63	0.58	(42.07)
568	山東墨龍*	2.96	-	1.51	-36.99	2196	複星醫藥	31.35	14.58	1.77	(44.91)
1088	中國神華	22.00	6.49	0.95	-33.84	1513	麗珠醫藥*	24.60	10.94	1.45	(36.10)
1898	中煤能源	6.08	4.19	0.57	-42.54	874	白雲山	20.90	7.50	0.95	(39.05)
1171	兗州煤業	23.50	4.76	1.47	-44.41	719	新華製藥*	6.21	9.44	0.93	(77.44)
3996	中國能源建設	1.06	6.59	0.45	-60.36	1349	復旦張江	3.23	13.73	1.31	(72.25)
1816	中廣核*	1.87	7.97	0.78	-41.94	1858	春立醫療	11.60	10.73	1.55	(48.78)
902	華能國際	3.63	-	0.87	-53.26	6160	百濟神州	111.40	-	3.22	(9.46)
991	大唐發電	1.46	-	0.81	-54.17	1877	君實生物*	36.55	-	3.68	(51.15)
1071	華電國際	2.81	-	0.61	-47.23	9995	榮昌生物	46.50	69.67	5.68	(21.12)
916	龍源電力	12.56	14.10	1.53	-48.46	6185	康希諾	72.70	8.08	1.94	(62.70)
956	新天綠能	3.82	6.08	0.73	-74.37	9989	海普瑞*	6.48	33.96	0.72	(65.51)
1618	中國中冶	1.77	3.97	0.37	-55.09	2359	藥明康德	99.80	48.24	6.29	(14.97)
2068	中鋁國際	1.71	-	0.84	-68.24	3759	康龍化成*	68.00	41.81	6.86	(30.68)
347	鞍鋼股份*	2.62	3.08	0.35	-24.38	3347	泰格醫藥	85.65	-	-	(32.41)
323	馬鋼股份	2.10	2.75	0.41	-42.84	6821	凱萊英*	121.50	-	-	(42.01)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.64	0.33	-52.70	6127	昭衍新藥	77.10	43.92	3.54	(44.55)
2600	中國鋁業	2.84	7.63	0.74	-47.02	168	青島啤酒	77.20	27.66	3.71	(33.73)
358	江西銅業	9.55	4.54	0.36	-50.46	1533	莊園牧場*	10.84	48.49	1.30	(13.99)
2899	紫金礦業	8.86	10.34	2.55	-12.51	553	南京熊貓	3.48	71.82	0.78	(66.41)
1787	山東黃金	12.96	347.55	2.14	-38.25	981	中芯國際	17.20	9.80	0.98	(64.63)
3993	洛陽鉬業	3.79	11.91	1.72	-39.41	1385	復旦微電	30.00	65.19	6.69	(57.49)
1772	贛鋒鋳業	72.55	15.10	4.96	-31.81	941	中國移動	49.80	7.55	0.73	(29.25)
9696	天齊鋰業	78.00	-	-	-43.00	728	中國電信	2.72	7.47	0.50	(37.11)
914	海螺水泥	31.75	-	0.77	-17.73	763	中興通訊*	17.26	10.13	1.36	(39.97)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	-64.08	6869	長飛光纖	13.04	10.24	0.85	(63.76)
2202	萬科*	15.34	6.77	0.65	-24.61	921	海信家電*	8.60	9.81	0.95	(40.88)
588	北京北辰	0.98	-	0.20	-60.80	6690	海爾智家	25.65	14.62	1.74	(12.28)
1528	美凱龍	3.02	5.14	0.21	-49.47	1812	晨鳴紙業*	2.77	10.08	0.38	(56.61)
1065	創業環保	3.14	5.60	0.54	-62.54	811	新華文軒	5.40	4.33	0.49	(50.01)
895	東江環保*	3.28	18.01	0.54	-59.99						
1635	大眾公用	1.46	12.65	0.43	-61.00						

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，藥明康得，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，以及由于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，為市場訊息采集、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。分析員薪酬不取決于投行的收入，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