

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	20,574.63	(1.51)	(0.85)
H股	7,099.55	(1.11)	(0.37)
紅籌	3,711.03	(1.41)	(1.68)
HSC大型股	1,867.69	(1.39)	(0.85)
HSC中型股	4,200.31	(1.14)	(2.03)
AH股溢價	144.63	(0.10)	(0.88)
滬深300	4,236.06	(1.11)	(1.99)
富時中國A50	13,974.13	(1.35)	(2.35)
上證180	8,839.33	(1.30)	(1.64)
上證380	6,074.44	(0.59)	1.27
臺北加權	14,937.70	1.39	3.46
日經225	27,803.00	0.44	4.35
道瓊斯	32,036.90	0.51	4.59
標普500	3,998.95	0.99	5.50
納斯達克	12,059.61	1.36	7.19
德國DAX 30	13,246.64	(0.27)	5.81
富時100	7,270.51	0.09	3.28
法國CAC 40	6,201.11	0.27	4.83

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.37	0.02	(1.25)
紐約期金(美元/t oz)	1,715.90	0.15	0.72
標普高盛商品指數	665.65	(2.38)	2.71
CRB大宗商品期貨價格指數	281.84	(1.81)	3.14
羅傑斯國際商品指數	3,805.03	(1.60)	3.40

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8633	0.28	0.95
美元兌人民幣	6.7757	0.22	0.93
美元兌港元	7.8488	(0.01)	(0.02)
美元兌日元	137.28	(0.94)	0.74
歐元兌美元	1.0206	1.25	(3.41)
英鎊兌美元	1.1983	1.08	(2.31)
澳元兌美元	0.6919	1.85	(0.12)

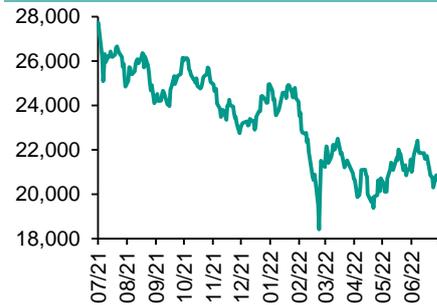
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7650	(2.20)	(6.00)
香港(10年期)	2.91400	(4.70)	(27.30)
美國(10年期)	2.89130	(2.39)	(26.48)

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上升，其中納斯達克指數升幅較大，部分企業業績推動大市上漲；標普500指數中各行業指數表現不一，其中僅能源和電信服務指數下跌，而非核心消費指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX指數下跌，而法國CAC 40指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中金融、地產建築、能源指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；滬深300指數中僅信息技術和電信業務指數上漲，而能源和公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出2.49億人民幣，南向淨買入10.89億港幣；深股通北向淨買入2.61億人民幣，南向淨買入7.42億港幣。今天將公布美國、歐元區、德國、法國、英國的7月Markit製造業PMI初值。

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
美國	周度首次申請失業救濟人數	7月16日	240k	251k	244k
美國	持續領取失業救濟人數	7月9日	1340k	1384k	1333k*
美國	世界大型企業研究會領先指數環比	6月	-0.6%	-0.8%	-0.6%*
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	7月21日	0.250%	0.500%	0.000%
日本	出口同比	6月	17.0%	19.4%	15.8%
日本	進口同比	6月	46.3%	46.1%	48.9%
香港	綜合消費物價指數同比	6月	1.6%	1.8%	1.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行以超出市場預期的幅度加息，並推出新的危機對抗工具
- 中國銀行業上半年實現淨利潤同比增4.8%；商業銀行不良餘額上升
- 日本央行維持貨幣政策不變
- 中國將從下周針對金融詐騙案更多的受害客戶展開墊付
- 美國首次申請失業救濟人數升至八個月高位，顯示勞動力市場降溫
- 中國銀保監會表示將支持地方推進保交樓工作，保持房地產融資平穩有序
- 印尼央行逆勢而行，將利率維持在紀錄低點不變
- 中國央行開展30億元逆回購操作，投放持平到期

國際經濟要聞

歐洲央行以超出市場預期的幅度加息，并推出新的危機對抗工具

儘管經濟衰退風險加劇，但為了遏制飆升的通脹，歐洲央行將關鍵利率提高了50個基點，這是其11年來的首次加息，也是2000年以來加息幅度最大的一次。周四的行動使歐洲央行加入了全球央行加息的行列，并結束了長達8年的負利率。歐洲央行在聲明中表示，在未來的會議上使利率進一步正常化是合適的。(彭博)

日本央行維持貨幣政策不變

本央行周四將利率維持在低位不變，將對經濟的擔憂暫時置于日元的潛在影響之上，進一步鞏固了其相對於抗擊通脹的海外央行特立獨行的立場。日本央行還下調了對今年經濟增速的預測，從而支持了其關於日本經濟需要持續支持的觀點。(彭博)

美國首次申領失業救濟人數升至八個月高位，顯示勞動力市場降溫

美國勞工部周四公布的數據顯示，截至7月16日當周，首次申領失業救濟人數增7000人至25.1萬人。這些數據與定于下月初公布的7月非農就業報告參考期一致。截至7月9日當周的持續申領失業救濟人數增5.1萬，至138萬，創下去年11月來最大單周增長。(彭博)

印尼央行逆勢而行，將利率維持在紀錄低點不變

印尼央行維持基準利率不變，以促進經濟增長。在全球央行為遏制通脹收緊貨幣政策之時，印尼央行選擇按兵不動。印尼央行保持7天期逆回購利率不變，維持在3.5%的紀錄低點，符合彭博調查的36位經濟學家中22位的預期，其餘則預計印尼央行將加息25個基點。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀行業上半年實現淨利潤同比增4.8%；商業銀行不良餘額上升

中國銀保監會在發布會前提供新聞稿稱，6月末商業銀行不良貸款餘額2.95萬億元人民幣，較年初增加1069億元；6月末商業銀行不良貸款率1.67%，較年初降0.06個百分點。初步統計，上半年銀行業實現淨利潤同比增長4.8%至1.43萬億元。上半年處置不良資產1.41萬億元，同比多處置2197億元。(彭博)

中國將從下周針對金融詐騙案更多的受害客戶展開墊付

據中國銀保監會的地方監管當局稱，從7月25日起，對河南省四家村鎮銀行和安徽一家村鎮銀行賬外業務客戶本金開始第二批墊付，墊付對象為單家機構單人合并金額不超過10萬元人民幣的客戶。(彭博)

中國銀保監會表示將支持地方推進保交樓工作，保持房地產融資平穩有序

中國銀保監會統計信息與風險監測部負責人劉忠瑞周四在北京舉行的新聞發布會上表示，銀保監會將與央行、住建部加強協同配合，支持地方更加有力推進“保交樓、保民生、保穩定”工作。(彭博)

中國央行開展30億元逆回購操作，投放持平到期

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周四開展30億元人民幣7天逆回購操作，中標利率持穩于2.1%。據彭博匯總的數據，周四有30億元逆回購到期。(彭博)

企業要聞

中國對滴滴罰款80.26億元，指其嚴重影響國家安全、惡意逃避監管

中國國家網信辦公布，依據《網絡安全法》《數據安全法》《個人信息保護法》《行政處罰法》等法律法規，對滴滴全球股份有限公司處80.26億元人民幣罰款。本案違法行為主體認定為滴滴公司。滴滴公司董事長兼CEO程維、總裁柳青，對違法行為負主管責任；對程維、柳青各處100萬元人民幣罰款。(彭博)

杉杉股份：發行GDR并在瑞士證交所上市獲得瑞士監管機構附條件批准

寧波杉杉股份在上交所發布公告，7月20日獲得瑞士證券交易所監管局關於公司發行全球存托憑證(GDR)并在瑞士證券交易所上市的附條件批准。瑞士證券交易所監管局同意公司GDR在滿足慣例性條件及相關規則生效後在瑞士證交所上市。(彭博)

河南資產管理有限公司發行180天期超短融，票面利率2.31%

據中國外匯交易中心網站公告，河南資產管理有限公司發行5億元人民幣180天期超短融，票面利率2.31%。該債券申購區間為2.00%-2.31%。(彭博)

華晨汽車集團的重整計劃草案在債權人會議上未獲部分表決組通過

華晨汽車集團控股有限公司等12家企業管理人公告，重整計劃草案未獲得6月30日召開的債權人會議表決通過。中國最高法網站刊發的公告顯示，出席會議的普通債權人的同意票未超過普通債權總額的三分之二。(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	4.94	3.46	0.41	(23.68)	753	中國國航	6.41	-	1.31	(46.25)
1398	工商銀行	4.07	3.69	0.43	(20.08)	670	東方航空	2.91	-	1.09	(49.83)
1288	農業銀行	2.56	3.26	0.36	(21.74)	1055	南方航空	4.43	-	1.03	(42.31)
3988	中國銀行	2.76	4.00	0.37	(22.25)	1919	中遠海控	11.76	1.60	1.01	(28.15)
1658	郵儲銀行	5.05	5.26	0.61	(7.77)	598	中國外運	2.40	3.99	0.45	(45.12)
3328	交通銀行	4.63	3.46	0.32	(13.04)	2866	中遠海發	1.57	2.49	0.63	(56.48)
3968	招商銀行	42.20	7.43	1.20	2.59	1138	中遠海能	5.51	-	0.79	(58.84)
998	中信銀行	3.28	2.42	0.26	(39.32)	2880	大連港	0.73	7.87	0.39	(62.98)
6818	光大銀行	2.39	2.68	0.27	(29.20)	6198	青島港	3.64	5.04	0.56	(42.84)
2016	浙商銀行	3.72	5.53	0.53	(1.33)	3369	秦港股份	1.14	5.25	0.33	(66.57)
1988	民生銀行	2.55	2.80	0.17	(39.27)	317	廣船國際	6.88	95.24	0.59	(71.26)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.95	0.19	(54.75)	2039	中集集團*	12.48	5.83	0.82	(18.80)
3866	青島銀行*	3.39	5.42	0.57	(16.50)	1800	中國交建	3.90	3.16	0.24	(61.00)
1963	重慶銀行	4.08	2.80	0.28	(54.73)	390	中國中鐵	4.83	3.90	0.44	(32.95)
3618	渝農商行	2.76	3.22	0.26	(34.09)	1186	中國鐵建	4.57	2.47	0.25	(48.84)
2628	中國人壽	11.68	7.57	0.61	(64.29)	1766	中國中車	2.97	7.95	0.49	(50.19)
2318	中國平安	47.20	7.51	0.89	(4.80)	3898	時代電氣	37.45	22.72	1.39	(49.11)
2601	中國太保	17.06	5.27	0.62	(28.88)	3969	中國通號	2.53	7.21	0.56	(50.43)
1336	新華保險	18.68	3.36	0.46	(45.25)	525	廣深鐵路	1.33	-	0.30	(45.14)
1339	人保集團	2.35	4.38	0.42	(58.32)	177	寧滬高速	7.25	8.22	0.99	(22.74)
6030	中信證券	16.12	8.39	0.89	(29.71)	548	深圳高速	7.33	6.14	0.69	(27.12)
3908	中金公司	14.80	5.90	0.80	(70.62)	995	皖通高速	6.12	5.58	0.74	(23.54)
6837	海通證券	5.23	4.57	0.36	(52.34)	107	成渝高速	1.97	2.92	0.29	(58.07)
2611	國泰君安	9.33	4.86	0.53	(43.56)	2238	廣汽集團	7.68	8.55	0.71	(56.18)
6806	中萬宏源*	1.48	4.01	0.33	(69.18)	1211	比亞迪*	284.40	198.03	7.45	(24.45)
1776	廣發證券*	10.32	6.27	0.64	(46.05)	2333	長城汽車	13.00	15.29	1.60	(67.31)
6886	華泰證券	10.44	6.12	0.58	(32.18)	1839	中集車輛*	5.10	8.85	0.76	(54.35)
6099	招商證券	7.27	5.05	0.56	(54.35)	2338	濰柴動力	12.00	12.61	1.25	(15.21)
3958	東方證券	3.85	4.41	0.36	(62.96)	3606	福耀玻璃	39.55	27.78	3.38	(18.26)
6178	光大證券	5.01	6.28	0.37	(70.58)	1108	洛陽玻璃	12.94	27.90	1.83	(52.14)
6881	銀河證券	3.93	3.48	0.40	(61.59)	6865	福萊特	27.30	29.49	4.13	(38.68)
6066	中信建投	7.38	5.27	0.75	(75.48)	38	一拖股份	3.52	6.43	0.58	(72.61)
1375	中州證券	1.20	11.69	0.35	(73.27)	1157	中聯重科*	4.29	4.83	0.55	(40.16)
1456	國聯證券	4.17	10.11	0.62	(67.59)	564	鄭煤機	11.76	9.02	1.22	(40.75)
883	中國海油	9.79	5.27	0.78	(45.52)	1057	浙江世寶*	1.97	136.72	0.98	(82.95)
857	中石油	3.61	5.53	0.44	(40.04)	1072	東方電氣	10.08	10.44	0.81	(51.32)
386	中石化	3.57	4.85	0.47	(24.75)	2727	上海電氣	2.05	-	0.47	(60.99)
338	上石化	1.30	5.85	0.40	(64.08)	2208	金風科技*	14.18	15.46	1.45	(15.64)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	(73.86)	187	京城機電	3.99	-	2.47	(80.74)
2883	中海油田	7.32	69.08	0.79	(52.05)	2607	上海醫藥	12.02	5.77	0.60	(42.05)
568	山東墨龍*	2.94	-	1.50	(37.42)	2196	複星醫藥	31.10	14.50	1.76	(44.89)
1088	中國神華	21.70	6.42	0.94	(33.40)	1513	麗珠醫藥*	24.90	11.10	1.47	(35.94)
1898	中煤能源	6.12	4.23	0.58	(41.90)	874	白雲山	21.20	7.62	0.96	(38.24)
1171	兗州煤業	23.60	4.79	1.48	(44.53)	719	新華製藥*	6.03	9.19	0.90	(79.09)
3996	中國能源建設	1.09	6.79	0.47	(59.67)	1349	復旦張江	3.24	13.81	1.31	(72.29)
1816	中廣核*	1.94	8.29	0.81	(40.06)	1858	春立醫療	12.04	11.16	1.62	(47.02)
902	華能國際	3.69	-	0.89	(54.75)	6160	百濟神州	109.60	-	3.17	(11.47)
991	大唐發電	1.49	-	0.83	(54.61)	1877	君實生物*	37.35	-	3.77	(51.84)
1071	華電國際	2.95	-	0.64	(47.35)	9995	榮昌生物	48.50	72.84	5.94	(20.80)
916	龍源電力	12.98	14.60	1.58	(49.78)	6185	康希諾	74.05	8.25	1.98	(62.86)
956	新天綠能	3.92	6.26	0.75	(75.93)	9989	海普瑞*	6.54	34.36	0.73	(65.69)
1618	中國中冶	1.78	4.00	0.37	(55.00)	2359	藥明康德	103.40	50.10	6.53	(12.75)
2068	中鋁國際	1.72	-	0.85	(68.11)	3759	康龍化成*	69.40	42.77	7.02	(30.08)
347	鞍鋼股份*	2.66	3.13	0.35	(24.57)	3347	泰格醫藥	89.05	-	-	(31.21)
323	馬鋼股份	2.13	2.80	0.42	(44.86)	6821	凱萊英*	131.50	-	-	(40.45)
1053	重慶鋼鐵	1.01	4.75	0.34	(52.68)	6127	昭衍新藥	77.70	44.36	3.58	(45.10)
2600	中國鋁業	2.83	7.62	0.74	(46.15)	168	青島啤酒	74.55	26.78	3.59	(33.75)
358	江西銅業	9.61	4.58	0.36	(51.97)	1533	莊園牧場*	10.74	48.16	1.29	(14.35)
2899	紫金礦業	8.69	10.16	2.51	(13.60)	553	南京熊貓	3.62	74.89	0.81	(66.41)
1787	山東黃金	12.76	343.01	2.12	(37.78)	981	中芯國際	16.62	9.47	0.95	(65.52)
3993	洛陽鉬業	4.14	13.04	1.88	(40.32)	1385	復旦微電	29.20	63.60	6.53	(59.15)
1772	贛鋒鋳業	75.10	15.67	5.15	(30.39)	941	中國移動	50.05	7.62	0.75	(28.63)
9696	天齊鋳業	78.00	-	-	(41.53)	728	中國電信	2.74	7.54	0.50	(36.84)
914	海螺水泥	33.30	-	0.81	(15.62)	763	中興通訊*	17.42	10.25	1.38	(39.93)
2009	金隅股份	1.10	3.34	0.21	(63.81)	6869	長飛光纖	12.94	10.18	0.85	(64.45)
2202	萬科*	15.12	6.68	0.64	(24.61)	921	海信家電*	8.70	9.95	0.96	(38.88)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.47)	6690	海爾智家	25.65	14.66	1.74	(11.38)
1528	美凱龍	3.05	5.20	0.21	(49.73)	1812	晨鳴紙業*	2.81	10.25	0.39	(56.12)
1065	創業環保	3.09	5.52	0.53	(63.31)	811	新華文軒	5.55	4.46	0.51	(47.42)
895	東江環保*	2.77	15.24	0.46	(61.98)						
1635	大眾公用	1.45	12.59	0.43	(60.69)						

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