

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	20,661.06	(0.89)	(0.88)
H股	7,097.39	(1.00)	(1.31)
紅籌	3,775.71	(0.76)	(1.84)
HSC大型股	1,873.15	(0.81)	(1.00)
HSC中型股	4,229.60	(0.81)	(1.49)
AH股溢價	145.01	0.48	0.06
滬深300	4,269.34	(0.54)	(1.03)
富時中國A50	14,143.57	(0.63)	(1.30)
上證180	8,911.16	(0.37)	(1.29)
上證380	6,039.37	0.31	1.80
臺北加權	14,694.08	(0.17)	5.33
日經225	26,788.47	0.54	(0.09)
道瓊斯	31,827.05	2.43	2.73
標普500	3,936.69	2.76	3.09
納斯達克	11,713.15	3.11	3.98
德國DAX 30	13,308.41	2.69	3.12
富時100	7,296.28	1.01	1.20
法國CAC 40	6,201.22	1.79	2.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	104.22	1.58	8.74
紐約期金(美元/t oz)	1,708.30	(0.14)	(1.57)
標普高盛商品指數	679.94	(0.21)	3.37
CRB大宗商品期貨價格指數	285.47	(0.37)	3.43
羅傑斯國際商品指數	3,847.13	(0.37)	3.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8591	0.27	0.81
美元兌人民幣	6.7435	0.26	0.80
美元兌港元	7.8500	0.00	0.00
美元兌日元	138.19	0.58	2.26
歐元兌美元	1.0231	1.71	(2.66)
英鎊兌美元	1.2003	0.96	(2.04)
澳元兌美元	0.6896	2.01	(0.79)

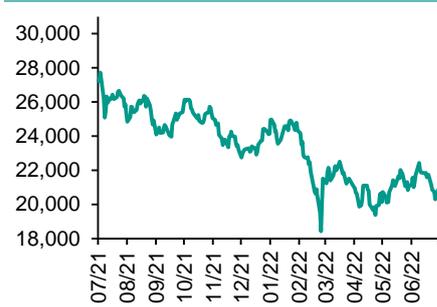
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7870	(2.20)	(4.10)
香港(10年期)	2.94100	(15.70)	(21.90)
美國(10年期)	3.02090	5.22	(20.47)

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。調查顯示機構投資者的風險資產敞口降至低位。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。歐洲央行考慮周四加息50個基點。此外，行長拉加德稱仍努力促進新危機應對工具達成協議。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，能源消費品製造及服務業指數領跌。昨天上證綜合指升，深成指跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出57.95億人民幣，南向淨買入10.05億港幣；深股通北向淨賣出40.63億人民幣，南向淨買入1.19億港幣。今天將公布美國6月二手房銷量年率、英國6月消費價格環比及歐元區7月消費者信心指數初值。

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
香港	失業率(經季調)	6月	5.0%	4.7%	5.1%
美國	新宅開工指數	6月	1580k	1559k	1541k*
美國	建築許可	6月	1650k	1685k	1695k
歐元區	CPI 同比	6月	8.6%	8.6%	8.6%*
英國	失業救濟金申請人數比率	6月	na	3.9%	4.0%
英國	ILO失業率	5月	3.8%	3.8%	3.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 惠譽料當局介入防爛尾樓違約風險蔓延,事件對覆蓋內銀評級無直接影響
- 美聯儲前副主席: 應在停止量寬前啟動加息
- 法國與阿聯酋簽署能源合作戰略性協議
- 工信部: 正加緊研究延期免徵新能源汽車購置稅
- 微軟總裁警告勞動人口增長放緩,美企或須持久地加薪應付
- 工部局: 上半年電信固投按年增24.6% 建成5G基站185.4萬個
- 畢馬威: 今年亞太區私人投資水平有望超越疫情前
- 工信部: 上半年規模以上工業增加值顯示工業生產企穩回升

國際經濟要聞

美聯儲前副主席：應在停止量寬前啟動加息

美聯儲前副主席夸爾斯表示，美聯儲應在完成縮減量寬前便應開始加息，以免在應對通脹上形勢落後。他指當時美聯儲委員集中以可預計方式完結資產購買，避免令市場動盪，但美聯儲應在清晰見到通脹已更為廣泛及勞工市場繃緊下，於去年秋季開始加息，又認為目前要更進取地回應通脹。(彭博)

法國與阿聯酋簽署能源合作戰略性協議

法國與油組成員國阿聯酋簽署戰略性協議，在能源方面合作。該夥伴協議旨在確認在法國、阿聯酋或其他國家的共同投資項目，涉及氫氣、可再生能源及核能領域。(彭博)

微軟總裁警告勞動人口增長放緩，美企或須持久地加薪應付

微軟總裁Brad Smith表示，美國企業正面對愈來愈少人進入勞動市場的新年代，被逼支付更高薪酬將變得持久性。他引述聯合國數據指，美國工作年齡人口自1950年以來每五年增長約500萬，但該趨勢已改變，在2016至2020年間僅放緩至200萬，目前正進一步放緩，情況解釋為何美國在低經濟增長下同時出現勞工短缺。(彭博)

畢馬威：今年亞太區私人投資水平有望超越疫情前

畢馬威與滙豐發布《亞太地區新興企業巨頭》報告指出亞太地區以技術為中心的生態系統發展成熟，正在快速誕生估值數十億美元的新興企業。根據2022年首季數據，今年全年亞太區私人投資的募資水平有望超越2020年及2019年水平，其中澳洲、馬來西亞及南韓交易總額已超越或接近超越2020年全年。(彭博)

大中華經濟要聞

惠譽料當局介入防爛尾樓違約風險蔓延，事件對覆蓋內銀評級無直接影響

評級機構惠譽表示，爛尾樓業主停還貸款人數增加，可能會削弱銀行的資產質素。當局可能會介入防止抵押貸款違約更大範圍和向大城市蔓延。報告認為，有關違約不會直接影響其評級覆蓋內銀，銀行披露顯示，受影響貸款佔有關內銀未償還住宅按揭貸款不足0.01%。(彭博)

工信部：正加緊研究延期免徵新能源汽車購置稅

工信部指，關於購置稅的免徵問題，國務院高度重視，常務會要求相關部門結合實際，認真研究免徵新能源汽車購置稅延期的問題。目前相關部門正在加緊研究，盡快出台有關結果。(彭博)

工信部：上半年電信固投按年增24.6% 建成5G基站185.4萬個

工信部表示，信息通信業發展平穩，電信業收入增長8.3%，軟件和信息技術服務業收入預計保持兩位數增長，電信固定資產投資按年增長24.6%。持續完善信息基礎設施，累計建成開通5G基站185.4萬個。(彭博)

工信部：上半年規模以上工業增加值顯示工業生產企穩回升

工信部指，上半年規模以上工業增加值按年增3.4%，在4月份下滑至負2.9%後5月份轉負為正增長0.7%，6月份加快回升至3.9%，走出「V字形」態勢，顯示工業生產企穩回升。(彭博)

企業要聞

港交所委任宋德霖為首席戰略總監，擴充新興業務發展團隊

港交所宣布已委任宋德霖(Daniel Sonder)為首席戰略總監及市場科數據業務主管。宋德霖今年從巴西證券交易所(B3)加入港交所，他在該交易所的最後職位為財務總監。宋德霖會與市場數據營運部合作，領導港交所發展更廣泛的市場數據業務，在現有市場數據產品的基礎上引入新的數據產品及服務(包括ESG數據)，以及督導STAGE平台持續發展。(彭博)

Twitter指馬斯克拖延聆訊，試圖令收購融資到期及無法完成

社交平台Twitter要求馬斯克落實440億美元收購協議的聆訊，Twitter向法庭提交文件，指控馬斯克試圖拖延訴訟。Twitter指若馬斯克決定完成交易，仍需數月聆訊以解決明年4月到期債務融資。(彭博)

德國大眾旗下品牌保時捷上半年交付量跌5% 在中國銷售跌16%

德國大眾汽車旗下跑車品牌保時捷於今年上半年交付量按年跌5%，其中中國市場半年銷售按年跌16%，受新冠防疫封鎖影響，但預期中國市場下半年表現較為強勁，又指6月及7月在中國銷售表現正面。(彭博)

據報Tesla擬擴建美國德州超級工廠

消息指Tesla計劃擴建美國德州的超級工廠，擬在該超級工廠旁一塊68英畝的土地上建廠支援生產，當中涉及工業使用和相關改良設施。(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	3.49	0.42	(23.00)	753	中國國航	6.47	-	1.32	(44.69)
1398	工商銀行	4.10	3.70	0.43	(19.76)	670	東方航空	2.95	-	1.10	(49.21)
1288	農業銀行	2.56	3.25	0.36	(22.56)	1055	南方航空	4.53	-	1.05	(41.91)
3988	中國銀行	2.75	3.97	0.36	(22.28)	1919	中遠海控	12.06	1.64	1.03	(28.69)
1658	郵儲銀行	5.18	5.38	0.63	(6.90)	598	中國外運	2.38	3.94	0.44	(45.76)
3328	交通銀行	4.60	3.43	0.32	(13.52)	2866	中遠海發	1.58	2.50	0.63	(54.90)
3968	招商銀行	42.55	7.46	1.20	2.37	1138	中遠海能	5.16	-	0.74	(57.29)
998	中信銀行	3.30	2.43	0.27	(38.76)	2880	大連港	0.73	7.84	0.39	(63.32)
6818	光大銀行	2.41	2.70	0.27	(29.33)	6198	青島港	3.62	4.99	0.56	(43.14)
2016	浙商銀行	3.72	5.51	0.53	(1.96)	3369	秦港股份	1.14	5.23	0.33	(66.80)
1988	民生銀行	2.59	2.83	0.17	(38.87)	317	廣船國際	6.66	91.87	0.57	(69.64)
6196	鄭州銀行*	1.39	2.99	0.19	(54.59)	2039	中集集團*	12.20	5.68	0.80	(20.77)
3866	青島銀行*	3.32	5.28	0.56	(18.97)	1800	中國交建	3.94	3.18	0.24	(62.09)
1963	重慶銀行	4.12	2.81	0.28	(54.09)	390	中國中鐵	5.18	4.17	0.47	(31.11)
3618	渝農商行	2.75	3.19	0.26	(34.73)	1186	中國鐵建	4.61	2.48	0.26	(49.22)
2628	中國人壽	11.76	7.60	0.61	(64.52)	1766	中國中車	2.94	7.84	0.49	(51.05)
2318	中國平安	48.45	7.68	0.91	(4.09)	3898	時代電氣	36.60	22.13	1.35	(49.32)
2601	中國太保	17.26	5.31	0.63	(29.32)	3969	中國通號	2.52	7.15	0.55	(50.11)
1336	新華保險	18.92	3.39	0.47	(45.82)	525	廣深鐵路	1.34	-	0.30	(44.92)
1339	人保集團	2.36	4.39	0.42	(58.54)	177	寧滬高速	7.22	8.16	0.99	(23.80)
6030	中信證券	16.18	8.39	0.89	(30.36)	548	深圳高速	7.41	6.18	0.70	(27.16)
3908	中金公司	14.98	5.95	0.80	(70.94)	995	皖通高速	6.23	5.66	0.75	(31.02)
6837	海通證券	5.26	4.58	0.36	(52.48)	107	成渝高速	1.97	2.91	0.29	(58.11)
2611	國泰君安	9.36	4.85	0.53	(44.00)	2238	廣汽集團	7.76	8.61	0.71	(57.56)
6806	中萬宏源*	1.50	4.05	0.34	(68.80)	1211	比亞迪*	290.00	201.22	7.57	(24.75)
1776	廣發證券*	10.38	6.28	0.64	(47.14)	2333	長城汽車	13.46	15.78	1.65	(67.53)
6886	華泰證券	10.54	6.15	0.59	(32.42)	1839	中集車輛*	5.11	8.84	0.75	(54.51)
6099	招商證券	7.38	5.11	0.57	(54.38)	2338	濰柴動力	11.90	12.47	1.23	(17.01)
3958	東方證券	3.88	4.43	0.36	(62.88)	3606	福耀玻璃	39.90	27.93	3.40	(19.21)
6178	光大證券	5.13	6.40	0.38	(71.02)	1108	洛陽玻璃	12.44	26.73	1.75	(52.77)
6881	銀河證券	3.95	3.49	0.40	(61.61)	6865	福萊特	27.50	29.60	4.14	(38.05)
6066	中信建投	7.56	5.38	0.76	(75.55)	38	一拖股份	3.50	6.37	0.57	(72.54)
1375	中州證券	1.22	11.85	0.36	(73.12)	1157	中聯重科*	3.98	4.47	0.51	(41.15)
1456	國聯證券	4.14	10.00	0.61	(68.47)	564	鄭煤機	10.24	7.83	1.06	(44.42)
883	中國海油	9.96	5.34	0.79	(45.57)	1057	浙江世寶*	2.03	140.39	1.00	(84.29)
857	中石油	3.63	5.54	0.44	(40.02)	1072	東方電氣	10.18	10.51	0.81	(50.05)
386	中石化	3.59	4.86	0.47	(24.77)	2727	上海電氣	2.06	-	0.48	(60.23)
338	上石化	1.29	5.78	0.40	(64.48)	2208	金風科技*	14.16	15.39	1.45	(19.06)
1033	石化油服	0.58	-	1.38	(73.77)	187	京城機電	3.99	-	2.46	(80.37)
2883	中海油田	7.31	68.75	0.78	(52.53)	2607	上海醫藥	12.42	5.94	0.61	(40.45)
568	山東墨龍*	2.96	-	1.51	(35.94)	2196	複星醫藥	30.60	14.22	1.72	(46.22)
1088	中國神華	22.85	6.74	0.98	(34.76)	1513	麗珠醫藥*	24.60	10.93	1.45	(35.41)
1898	中煤能源	6.44	4.44	0.60	(41.94)	874	白雲山	21.15	7.58	0.96	(37.96)
1171	兗州煤業	24.65	4.99	1.54	(44.33)	719	新華製藥*	6.05	9.19	0.90	(79.74)
3996	中國能源建設	1.08	6.70	0.46	(60.52)	1349	復旦張江	3.21	13.63	1.30	(72.34)
1816	中廣核*	1.96	8.35	0.82	(40.71)	1858	春立醫療	11.66	10.77	1.56	(48.28)
902	華能國際	3.79	-	0.91	(55.88)	6160	百濟神州	103.80	-	3.00	(13.90)
991	大唐發電	1.54	-	0.85	(54.38)	1877	君實生物*	36.40	-	3.66	(51.30)
1071	華電國際	3.02	-	0.65	(47.79)	9995	榮昌生物	44.85	67.12	5.48	(24.90)
916	龍源電力	13.28	14.89	1.61	(49.29)	6185	康希諾	71.90	7.98	1.91	(63.27)
956	新天綠能	4.03	6.41	0.77	(75.57)	9989	海普瑞*	6.54	34.24	0.72	(65.36)
1618	中國中冶	1.79	4.01	0.37	(55.42)	2359	藥明康德	102.20	49.35	6.43	(13.54)
2068	中鋁國際	1.81	-	0.89	(68.26)	3759	康龍化成*	67.00	41.15	6.75	(30.61)
347	鞍鋼股份*	2.67	3.13	0.35	(24.29)	3347	泰格醫藥	88.55	-	-	(31.10)
323	馬鋼股份	2.15	2.81	0.42	(49.53)	6821	凱萊英*	133.60	-	-	(56.74)
1053	重慶鋼鐵	1.01	4.73	0.34	(53.10)	6127	昭衍新藥	77.45	44.07	3.55	(45.82)
2600	中國鋁業	2.91	7.81	0.75	(46.23)	168	青島啤酒	73.90	26.45	3.55	(33.24)
358	江西銅業	9.69	4.60	0.36	(52.02)	1533	莊園牧場*	10.24	45.76	1.23	(19.14)
2899	紫金礦業	8.59	10.01	2.47	(15.56)	553	南京熊貓	3.70	76.28	0.83	(65.78)
1787	山東黃金	12.82	343.42	2.12	(37.77)	981	中芯國際	16.38	9.34	0.93	(66.32)
3993	洛陽鉬業	3.82	11.99	1.73	(37.37)	1385	復旦微電	28.25	61.32	6.30	(60.34)
1772	贛鋒鋳業	76.85	15.98	5.25	(32.76)	941	中國移動	50.15	7.61	0.75	(27.56)
9696	天齊鋳業	77.00	-	-	(45.17)	728	中國電信	2.77	7.60	0.51	(36.37)
914	海螺水泥	34.20	-	0.83	(15.42)	763	中興通訊*	17.32	10.16	1.37	(40.55)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	(64.12)	6869	長飛光纖	13.32	10.45	0.87	(64.16)
2202	萬科*	15.82	6.97	0.67	(23.64)	921	海信家電*	8.68	9.89	0.96	(41.28)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.77)	6690	海爾智家	25.50	14.52	1.73	(12.85)
1528	美凱龍	3.08	5.23	0.21	(49.88)	1812	晨鳴紙業*	2.83	10.29	0.39	(55.95)
1065	創業環保	3.14	5.59	0.54	(63.30)	811	新華文軒	5.56	4.46	0.51	(47.51)
895	東江環保*	2.78	15.24	0.46	(62.91)						
1635	大眾公用	1.45	12.55	0.42	(61.43)						

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