

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	20,165.84	0.05	-1.93
H股	6,876.71	-0.13	-2.83
紅籌	3,665.95	-0.76	-1.16
HSC大型股	1,819.96	-0.02	-2.28
HSC中型股	4,044.36	-1.02	-2.76
AH股溢價	144.27	-0.10	-0.28
滬深300	4,188.68	0.45	-0.57
富時中國A50	13,730.92	0.09	-1.87
上證180	8,695.90	-0.17	-1.18
上證380	6,110.68	1.00	2.18
臺北加權	14,981.69	-0.12	0.30
日經225	27,993.35	0.69	1.22
道瓊斯	32,798.40	-0.14	2.53
標普500	4,118.63	-0.28	3.83
納斯達克	12,368.98	-0.18	4.98
德國DAX 30	13,479.63	-0.03	2.04
富時100	7,413.42	-0.13	1.47
法國CAC 40	6,436.86	-0.18	3.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	93.98	0.10	-1.05
紐約期金(美元/t oz)	1,772.10	0.18	3.17
標普高盛商品指數	671.69	-3.02	-0.17
CRB大宗商品期貨價格指數	286.11	-2.04	0.47
羅傑斯國際商品指數	3,892.79	-1.92	1.44

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8650	0.34	1.35
美元兌人民幣	6.7899	0.33	1.41
美元兌港元	7.8499	0.01	0.05
美元兌日元	130.84	(4.64)	(3.65)
歐元兌美元	1.0286	1.67	(1.30)
英鎊兌美元	1.2271	2.02	1.26
澳元兌美元	0.7024	1.23	2.32

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7300	(3.90)	(9.90)
香港(10年期)	2.50500	(15.20)	(50.20)
美國(10年期)	2.53570	(27.11)	(34.46)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

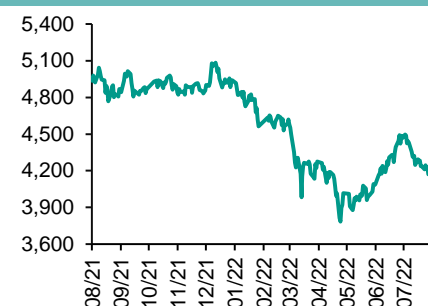
恒指走勢圖



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，其中標普500指數跌幅較大。美國供應管理協會(ISM)7月製造業指數為52.8，已連續兩個月下降，為2020年6月以來最低，市場預期為52。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐羅區7月製造業採購經理指數(PMI)終值為49.8，預期為49.6。法國7月製造業PMI終值從6月的51.4降至49.5，略低於49.6的初值。德國7月製造業PMI終值為49.3，預期為49.2。昨天恒指上升，而國指下跌。銀行股、手機設備股和汽車股領升恒指。國務院常務會議上星期五結束後宣布多項擴需求舉措，當中提及延長免徵新能汽車購置稅。匯豐控股(5)中期業績後，預期將於2023年恢復派發季度股息。有市場消息指舜宇光學(2382)有可能成為iPhone 14鏡頭供應商。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。各板塊普遍造好，煤炭、化工股領升。昨天滬股通北向淨買入8.93億人民幣，南向淨買入8.75億港幣；深股通北向淨買入15.06億人民幣，南向淨買入23.14億港幣。今天將公布澳大利亞央行利率決議及韓國7月消費者物價指數年率。

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
中國	財新中國PMI製造業	7月	51.5	50.4	51.7
美國	ISM製造業指數	7月	52.0	52.8	53.0
美國	標普全球-美國製造業PMI	7月	52.3	52.2	52.3
美國	建築開支月環比	7月	0.1%	-1.1%	0.1%
日本	貨幣基礎同比	7月	N/A	2.8%	3.9%
歐元區	失業率	6月	6.6%	6.6%	6.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本7月製造業採購經理指數(PMI)終值為52.1
- 南韓7月出口增9.4%
- 歐元區7月製造業PMI終值高預期
- 歐元區6月季調後失業率維持6.6%
- 人行: 保持貸款持續平穩增長
- 內地7月百城新房價按月止漲轉跌
- 中國市監局: 加快完善反壟斷配套立法
- 中國8月批69款國產網絡遊戲

國際經濟要聞

- 日本7月製造業採購經理指數 (PMI) 終值為 52.1**
經季節性調整後，日本製造業採購經理指數 (PMI) 終值從6月的52.7跌至7月的52.1，為去年9月以來最慢的製造業活動增長速度，主要因為物價上漲和供應中斷的壓力損害產出和新訂單，表明疫情後經濟離實現穩固復蘇仍有一段距離。(彭博)
- 南韓7月出口增9.4%**
南韓產業通商資源部公布的數據顯示，7月出口按年增加9.4%，但受能源價格上漲影響，進口按年升21.8%。半導體和石油製品等七大品目出口增加，其中石油製品、汽車、二次電池創下歷年單月新高，半導體則創下同月最高紀錄。(彭博)
- 歐元區7月製造業PMI終值高預期**
歐元區7月製造業採購經理指數 (PMI) 終值為49.8，初值及預期均為49.6。法國方面，7月製造業PMI終值從6月的51.4降至49.5，略低於49.6的初值。新訂單降速急劇惡化，若撇開疫情時期，新訂單降幅為10年來新低；新出口訂單降速也加劇。(彭博)
- 歐元區6月季調後失業率維持6.6%**
歐盟統計局公布，經季節調整後，歐元區6月失業率連續第三個月維持于紀錄低位6.6%，符合市場預期；按年續降1.3個百分點。期內，失業人數按月增2.5萬人或0.2%，至總數1,092.5萬人；按年降195.7萬人或15.2%。(彭博)

大中華經濟要聞

- 人行：保持貸款持續平穩增長**
人民銀行召開2022年下半年工作會議，要求人民銀行系統要堅持穩中求進工作總基調，保持流動性合理充裕，加大對企業的信貸支持，保持金融市場總體穩定，鞏固經濟回升向好趨勢，保持經濟運行在合理區間。(彭博)
- 內地7月百城新房價按月止漲轉跌**
7月百城新建住宅平均價格為每平方米16204元人民幣，按月止漲轉跌，跌幅為0.01%，按年漲幅收窄至0.52%。隨著樓市寬鬆政策持續顯效及政府多措并舉保交樓的不斷推進，預計全國房地產市場有望逐漸企穩恢復。(彭博)
- 中國市監局：加快完善反壟斷配套立法**
中國市場監管總局表示，著力健全反壟斷法律制度體系，加快完善反壟斷配套立法，抓緊修訂完善經營者集中反壟斷申報標準等法規、規章，在關係國計民生、競爭問題多發、社會高度關注的重點行業和領域制定反壟斷指南。(彭博)
- 中國8月批69款國產網絡遊戲**
國家新聞出版署發布8月國產網絡遊戲審批結果，共有69款遊戲獲批。中國去年7月對互聯網平臺加強監管，暫停國產網絡遊戲的審批。今年4月開始，國產網絡遊戲審批陸續恢復。(彭博)

企業要聞

- 匯控中期稅前少賺15%**
匯豐控股宣布，截至6月底止中期業績，列賬基準除稅前利潤91.76億美元，按年跌15.34%。匯控表示，鑒于現時的回報預測，預期2023及2024年的派息率約為50%。匯控亦擬於2023年恢復派發季度股息。(彭博)
- 小鵬汽車7月交付量增43%**
小鵬汽車公布，7月交付11524輛智能電動車，按年增長43%。今年首7個月累計交付8.05萬輛智能電動車，按年上升1.08倍。小鵬汽車將在8月啓動其新款旗艦SUV車型小鵬G9的預訂，并計劃于9月正式上市。(彭博)
- 澳博中期虧損擴至27.6億**
澳博控股公布，截至6月底止中期股東應占虧損27.57億元，上年同期虧損14.66億元。期內，博彩淨收益38.11億元，按年跌24.93%。其中，中場賭枱博彩業務收益34.35億元，減少21.68%；貴賓博彩業務3.87億元，跌54.78%。(彭博)
- 蔚來7月交付增26.7%**
蔚來公布，7月交付10052輛汽車，按年增長26.7%。公司今年初至今交付60879輛汽車，按年上升22%。公司已經與供應鏈合作夥伴緊密合作，并期望在今年第三季下面月份內加速整車生產。(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	5.00	3.50	0.42	-22.18	753	中國國航	6.13	-	1.25	(45.34)
1398	工商銀行	4.15	3.66	0.44	-18.11	670	東方航空	2.85	-	1.06	(49.43)
1288	農業銀行	2.59	3.30	0.37	-21.36	1055	南方航空	4.28	-	0.99	(41.97)
3988	中國銀行	2.80	4.06	0.37	-20.58	1919	中遠海控	11.44	1.56	0.98	(27.20)
1658	郵儲銀行	5.09	5.30	0.62	-6.02	598	中國外運	2.29	3.81	0.43	(47.76)
3328	交通銀行	4.63	3.46	0.32	-13.02	2866	中遠海發	1.23	1.95	0.49	(61.85)
3968	招商銀行	41.80	7.36	1.19	4.41	1138	中遠海能	5.72	-	0.82	(63.63)
998	中信銀行	3.28	2.42	0.26	-34.68	2880	大連港	0.74	7.98	0.40	(62.24)
6818	光大銀行	2.38	2.67	0.27	-28.74	6198	青島港	3.66	5.07	0.57	(42.20)
2016	浙商銀行	3.72	5.54	0.53	-0.38	3369	秦港股份	1.12	5.16	0.33	(67.15)
1988	民生銀行	2.55	2.80	0.17	-39.09	317	廣船國際	7.74	107.16	0.66	(69.52)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.96	0.19	-54.03	2039	中集集團*	7.59	5.32	0.75	(50.19)
3866	青島銀行*	3.37	5.38	0.57	-14.78	1800	中國交建	3.72	3.02	0.23	(60.25)
1963	重慶銀行	4.13	2.83	0.28	-51.42	390	中國中鐵	4.56	3.69	0.41	(31.14)
3618	渝農商行	2.72	3.17	0.26	-34.49	1186	中國鐵建	4.46	2.41	0.25	(47.68)
2628	中國人壽	11.62	7.53	0.61	-63.54	1766	中國中車	2.89	7.73	0.48	(51.33)
2318	中國平安	46.15	7.34	0.87	-4.89	3898	時代電氣	33.85	20.54	1.25	(47.65)
2601	中國太保	16.50	5.10	0.60	-28.54	3969	中國通號	2.48	7.06	0.55	(51.62)
1336	新華保險	18.54	3.34	0.46	-44.57	525	廣深鐵路	1.33	-	0.30	(44.06)
1339	人保集團	2.33	4.35	0.42	-57.61	177	寧滬高速	6.85	7.77	0.94	(26.81)
6030	中信證券	15.92	8.29	0.88	-29.02	548	深圳高速	7.18	6.01	0.68	(27.67)
3908	中金公司	14.00	5.58	0.75	-71.04	995	皖通高速	5.88	5.36	0.71	(25.66)
6837	海通證券	5.30	4.63	0.37	-50.91	107	成渝高速	1.98	2.94	0.30	(57.42)
2611	國泰君安	9.42	4.90	0.53	-43.47	2238	廣汽集團	7.65	8.52	0.70	(57.66)
6806	中萬宏源*	1.45	3.93	0.33	-69.50	1211	比亞迪*	295.80	205.99	7.75	(22.83)
1776	廣發證券*	10.30	6.25	0.64	-43.50	2333	長城汽車	13.62	16.03	1.67	(67.51)
6886	華泰證券	10.34	6.06	0.58	-32.30	1839	中集車輛*	4.91	8.52	0.73	(56.97)
6099	招商證券	7.16	4.97	0.55	-55.58	2338	濰柴動力	11.16	11.73	1.16	(20.67)
3958	東方證券	3.74	4.29	0.35	-62.28	3606	福耀玻璃	39.00	27.40	3.33	(18.26)
6178	光大證券	4.94	6.19	0.37	-71.18	1108	洛陽玻璃	12.94	27.91	1.83	(56.23)
6881	銀河證券	3.87	3.43	0.40	-61.29	6865	福萊特	29.00	31.33	4.38	(39.48)
6066	中信建投	7.29	5.21	0.74	-75.73	38	一拖股份	3.28	5.99	0.54	(73.67)
1375	中州證券	1.18	11.50	0.34	-73.78	1157	中聯重科*	3.99	4.50	0.51	(44.33)
1456	國聯證券	4.29	10.40	0.64	-65.52	564	鄭煤機	10.82	8.30	1.12	(43.80)
883	中國海油	10.04	5.40	0.80	-43.93	1057	浙江世寶*	2.16	149.93	1.07	(83.24)
857	中石油	3.63	5.57	0.44	-40.04	1072	東方電氣	9.66	10.01	0.77	(51.85)
386	中石化	3.70	5.03	0.49	-22.37	2727	上海電氣	1.94	-	0.45	(62.58)
338	上石化	1.29	5.80	0.40	-63.89	2208	金風科技*	13.94	15.20	1.43	(19.87)
1033	石化油服	0.56	-	1.34	-74.59	187	京城機電	3.92	-	2.42	(81.97)
2883	中海油田	7.20	67.96	0.77	-53.60	2607	上海醫藥	11.26	5.40	0.56	(43.15)
568	山東墨龍*	2.93	-	1.50	-38.68	2196	複星醫藥	28.00	13.06	1.58	(45.17)
1088	中國神華	22.20	6.57	0.96	-32.69	1513	麗珠醫藥*	23.00	10.25	1.36	(37.73)
1898	中煤能源	6.08	4.20	0.57	-40.83	874	白雲山	20.55	7.39	0.93	(38.52)
1171	兗州煤業	25.10	5.10	1.58	-43.43	719	新華製藥*	4.89	7.45	0.73	(79.97)
3996	中國能源建設	1.03	6.42	0.44	-61.22	1349	復旦張江	3.08	13.13	1.25	(73.42)
1816	中廣核*	1.81	7.74	0.76	-43.04	1858	春立醫療	12.20	11.31	1.64	(47.37)
902	華能國際	3.60	-	-	-54.15	6160	百濟神州	102.10	-	2.95	(11.52)
991	大唐發電	1.41	-	0.78	-55.95	1877	君實生物*	32.40	-	3.27	(53.96)
1071	華電國際	2.71	-	0.59	-46.53	9995	榮昌生物	44.90	67.44	5.50	(19.66)
916	龍源電力	12.34	13.89	1.50	-48.72	6185	康希諾	63.15	7.04	1.69	(65.97)
956	新天綠能	3.69	5.89	0.71	-75.39	9989	海普瑞*	6.33	33.26	0.70	(65.65)
1618	中國中冶	1.62	3.64	0.34	-56.75	2359	藥明康德	94.00	33.88	5.70	(13.43)
2068	中鋁國際	1.68	-	0.83	-69.50	3759	康龍化成*	63.30	39.02	6.40	(30.28)
347	鞍鋼股份*	2.62	3.08	0.35	-24.19	3347	泰格醫藥	80.25	-	-	(32.19)
323	馬鋼股份	2.07	2.72	0.40	-42.61	6821	凱萊英*	106.40	-	-	(44.01)
1053	重慶鋼鐵	0.93	4.37	0.31	-54.95	6127	昭衍新藥	51.30	41.01	3.31	(60.42)
2600	中國鋁業	2.82	7.59	0.73	-47.48	168	青島啤酒	79.90	28.70	3.85	(36.24)
358	江西銅業	9.61	4.58	0.36	-50.94	1533	莊園牧場*	10.84	48.62	1.30	(14.33)
2899	紫金礦業	9.09	10.63	2.63	-11.33	553	南京熊貓	3.53	73.04	0.79	(67.82)
1787	山東黃金	13.24	355.97	2.20	-37.20	981	中芯國際	16.10	9.18	0.92	(65.45)
3993	洛陽鉬業	3.87	12.19	1.76	-38.66	1385	復旦微電	29.45	64.15	6.59	(56.21)
1772	贛鋒鋳業	72.20	15.07	4.95	-32.48	941	中國移動	49.95	7.59	0.73	(26.87)
9696	天齊鋳業	79.85	-	-	-41.48	728	中國電信	2.70	7.43	0.50	(37.25)
914	海螺水泥	30.45	-	0.74	-18.86	763	中興通訊*	16.08	9.46	1.27	(42.23)
2009	金隅股份	1.08	3.28	0.21	-64.32	6869	長飛光纖	14.34	11.29	0.94	(62.85)
2202	萬科*	14.78	6.54	0.63	-24.45	921	海信家電*	9.08	10.39	1.01	(44.35)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	-61.28	6690	海爾智家	24.85	14.20	1.69	(11.93)
1528	美凱龍	2.97	5.07	0.21	-49.88	1812	晨鳴紙業*	2.74	10.00	0.38	(56.33)
1065	創業環保	3.17	5.67	0.55	-61.28	811	新華文軒	5.32	4.28	0.49	(49.31)
895	東江環保*	2.91	16.02	0.48	-62.77						
1635	大眾公用	1.43	12.42	0.42	-62.18						

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并没有持有（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