

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	20,065.35	-0.68	-0.50
H股	6,841.80	-0.87	-0.51
紅籌	3,594.84	-0.29	-1.94
HSC大型股	1,812.49	-0.73	-0.41
HSC中型股	4,039.41	-0.16	-0.12
AH股溢價	144.42	0.34	0.10
滬深300	4,156.91	1.35	-0.76
富時中國A50	13,632.03	0.90	-0.72
上證180	8,665.96	1.34	-0.34
上證380	6,050.34	1.65	-0.99
臺北加權	14,942.54	-0.62	-0.26
日經225	28,175.87	0.87	0.65
道瓊斯	32,803.47	0.23	-0.13
標普500	4,145.19	-0.16	0.36
納斯達克	12,657.55	-0.50	2.15
德國DAX 30	13,573.93	-0.65	0.67
富時100	7,439.74	-0.11	0.22
法國CAC 40	6,472.35	-0.63	0.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	88.53	-0.54	-5.71
紐約期金(美元/t oz)	1,772.90	-0.87	0.57
標普高盛商品指數	649.27	-0.03	-6.26
CRB大宗商品期貨價格指數	281.04	-0.06	-3.77
羅傑斯國際商品指數	3,824.52	0.28	-3.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8619	(0.28)	1.20
美元兌人民幣	6.7661	(0.26)	1.18
美元兌港元	7.8498	(0.00)	0.02
美元兌日元	135.15	2.62	(0.70)
歐元兌美元	1.0173	(0.87)	(0.12)
英鎊兌美元	1.2070	(1.47)	0.31
澳元兌美元	0.6914	(1.55)	0.83

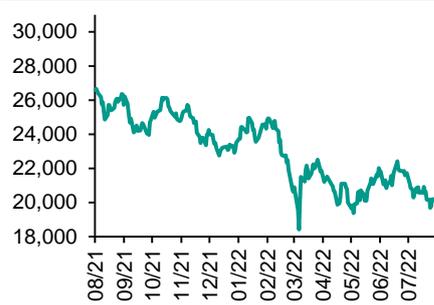
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7400	(0.40)	(9.90)
香港(10年期)	2.51700	(5.90)	(31.50)
美國(10年期)	2.82310	24.99	(25.72)

來源：彭博

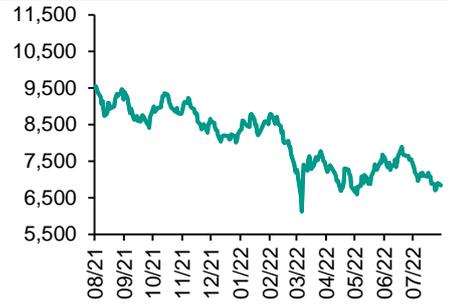
每天導讀

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

上週五美國股市三大指數個別發展，其中僅道瓊斯指數上升。美國7月非農業職位增加52.8萬個，遠超過市場預期，失業率亦降至3.5%，投資者擔心就業市場保持強勁增加聯儲局進一步收緊政策的空間，受利率上升影響較大的高增長科技股回吐壓力較大。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領跌，能源指數領漲。上週五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。上週五恒指與國指均上升，其中中國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中工業制成品指數領漲，能源業指數領跌。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為17.5倍、18.2倍、15.7倍、10.3倍、8.8倍、11.1倍、19.6倍。上週標普500指數、日經225、恒指、國指、深成指分別累漲0.36%、0.77%、0.23%、0.24%及0.02%，道指、上證綜指分別累跌0.13%、0.81%。今天將公布歐元區8月Sentix投資者信心及日本6月國際收支經常項目餘額。

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	出口同比	7月	14.1%	18.0%	17.9%
中國	進口同比	7月	4.0%	2.3%	1.0%
加拿大	失業率	7月	5.0%	4.9%	4.9%
美國	非農就業人數增減	7月	250k	528k	372k
美國	失業率	7月	3.6%	3.5%	3.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- “炙熱”的美國就業資料為美聯儲進一步加息提供了理由
- 中國7月出口增速超出預期，為經濟提供支撐
- 美國參議院通過民主黨人具有里程碑意義的稅收氣候與醫保法案
- 中國7月末外匯儲備環比增加328億美元
- 美聯儲理事Downman暗示可考慮9月份再次升息75基點
- 中國海南啟動大規模核酸檢測並實施更多封鎖措施
- 烏克蘭恢復部分糧食出口
- 臺灣7月消費物價年增率自高峰放緩至3.36%，持續高於央行警戒線

國際經濟要聞

“炙熱”的美國就業資料為美聯儲進一步加息提供了理由

美國7月就業報告井噴，意味著美聯儲將需要繼續實施數十年來最激進的加息，以遏制需求和通脹。美國勞工部表示，上個月新增就業52.8萬，超過所有預估；失業率降至3.5%的50年低點，工資增長加速。該資料為聯邦公開市場委員會9月會議加息75個基點提供了動力，與6月和7月的幅度一致，旨在為目前處於40年高點的通脹降溫。(彭博)

美國參議院通過民主黨人具有里程碑意義的稅收氣候與醫保法案

經過一年來白宮無法掌控的民主黨內鬥後，美國參議院通過了具有里程碑意義的稅收、氣候和醫療保健法案，加快了總統喬·拜登瘦身版的國內議程成為法律的進程。該法案獲得51位民主黨人支持，50位共和黨人反對，經過前夜對修正案馬拉松式的投票後，副總統哈里斯的投票打破了平局。(彭博)

美聯儲理事Bowman暗示可考慮9月份再次升息75基點

美聯儲理事Michelle Bowman表示，應該繼續考慮進行幾次幅度與上個月75個基點類似的大幅加息，直到看到通脹顯著下降。Bowman週六表示，“我的觀點是，在看到通脹率持續的、實質性的穩步下降前，應該考慮類似上月規模的加息”。(彭博)

烏克蘭恢復部分糧食出口

隨著烏克蘭推進糧食的重新出口，圍繞穀物和植物油供應的擔憂有所緩解，全球糧食價格創2008年以來的最大跌幅。聯合國的一項世界糧食價格指數7月份大跌了近9%。該指數跌至了1月以來的最低水準，也就是在俄羅斯封鎖烏克蘭港口之前。俄乌戰爭導致糧食價格升至紀錄高點；烏克蘭是糧食出口大國。(彭博)

大中華經濟要聞

中國7月出口增速超出預期，為經濟提供支撐

中國7月出口增速快於預期，打破了全球需求減弱對貿易構成壓力的預期，也為因抗擊疫情和應對房地產市場低迷的中國經濟提供了支撐。中國海關總署周日公佈的資料顯示，7月貿易順差為1012.6億美元，超過6月創下的記錄，這是自1987年有資料以來的最高值。7月以美元計價的出口同比增長18%，高於彭博調查中值14.1%的預估中值。(彭博)

中國7月末外匯儲備環比增加328億美元

中國人民銀行在網站上發佈的官方儲備資產報表顯示，7月末外匯儲備3.1041萬億美元；彭博匯總10位經濟學家的預估中值為3.0507萬億，區間介於3.040萬億至3.091萬億美元。(彭博)

中國海南啟動大規模核酸檢測並實施更多封鎖措施

中國海南從周日開始大規模進行核酸檢測，並隨著確診人數增加實施更多封鎖措施。據中央電視臺援引地方政府的簡報報導，截至周日中午，海南省報告了182例本地感染病例，本月病例總數超過1,100例。(彭博)

臺灣7月消費物價年增率自高峰放緩至3.36%，持續高於央行警戒線

臺灣主計總處週五在新聞稿中公佈，7月份消費者物價指數較上年同月上漲3.36%，主因水果漲幅仍高，部分住宅用電調漲，加以外食費、肉類、蛋類、油料費、房租等價格亦漲所致。(彭博)

企業要聞

中國華融與陽光集團簽署紓困戰略合作協定

中國華融發佈新聞稿稱，近日中國華融與陽光龍淨集團有限公司簽署紓困重組框架協定，並召開紓困戰略合作會議。中國華融稱，此次紓困戰略合作是落實黨中央及有關部門關於化解房地產市場風險工作要求的具體舉措。(彭博)

中國奧園正在與潛在投資者討論有關資本重組事宜

中國奧園在香港交易所發佈公告稱，正在積極與潛在投資者討論有關資本重組的事宜。本集團尚未與任何有關投資者訂立任何具有法律約束力的協定。公司保持與境內及境外債權人進行建設性溝通。(彭博)

新城控股稱已劃轉資金用於兌付8月8日到期美元債本息

新城控股一位負責人稱，公司已劃轉資金用於兌付附屬公司新城環球發行的2億美元8月8日到期美元債券本息。這位負責人週五向彭博新聞社表示，已將資金轉入受託人帳戶。(彭博)

利福國際主席擬斥資18.8億港元對該公司私有化

據利福國際在香港交易所發佈的聲明，主席劉鑾鴻擁有的一家全資子公司提出以18.8億港元左右將利福國際私有化。這家劉鑾鴻在英屬維京群島註冊成立的有限公司（即要約人）提議每股註銷價格為5港元。(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	4.92	3.44	0.41	-22.97	753	中國國航	6.07	-	1.24	(45.44)
1398	工商銀行	4.10	3.61	0.43	-19.57	670	東方航空	2.83	-	1.05	(48.91)
1288	農業銀行	2.59	3.30	0.37	-22.01	1055	南方航空	4.23	-	0.98	(41.44)
3988	中國銀行	2.77	4.01	0.37	-21.53	1919	中遠海控	11.26	1.53	0.97	(26.65)
1658	郵儲銀行	4.93	5.13	0.60	-7.10	598	中國外運	2.23	3.70	0.42	(46.36)
3328	交通銀行	4.74	3.54	0.33	-11.26	2866	中遠海發	1.21	1.92	0.48	(60.83)
3968	招商銀行	41.25	7.25	1.17	3.57	1138	中遠海能	5.00	-	0.72	(64.12)
998	中信銀行	3.30	2.43	0.27	-33.76	2880	大連港	0.72	7.76	0.39	(62.42)
6818	光大銀行	2.38	2.67	0.27	-27.83	6198	青島港	3.61	4.99	0.56	(41.45)
2016	浙商銀行	3.30	4.90	0.47	-12.02	3369	秦港股份	1.12	5.15	0.33	(65.18)
1988	民生銀行	2.58	2.83	0.17	-39.63	317	廣船國際	7.04	97.34	0.60	(70.68)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.95	0.19	-53.00	2039	中集集團*	7.46	5.22	0.74	(50.96)
3866	青島銀行*	3.35	5.35	0.57	-13.63	1800	中國交建	3.66	2.96	0.22	(59.90)
1963	重慶銀行	4.17	2.85	0.29	-50.06	390	中國中鐵	4.36	3.52	0.39	(32.71)
3618	渝農商行	2.72	3.17	0.26	-33.64	1186	中國鐵建	4.37	2.36	0.24	(48.16)
2628	中國人壽	11.52	7.46	0.60	-63.04	1766	中國中車	2.84	7.59	0.47	(51.09)
2318	中國平安	45.00	7.15	0.85	-6.71	3898	時代電氣	37.50	22.73	1.39	(51.07)
2601	中國太保	16.26	5.02	0.59	-28.89	3969	中國通號	2.44	6.94	0.54	(52.57)
1336	新華保險	18.38	3.30	0.46	-45.33	525	廣深鐵路	1.29	-	0.29	(44.73)
1339	人保集團	2.32	4.32	0.41	-56.57	177	寧滬高速	6.93	7.85	0.95	(20.53)
6030	中信證券	16.02	8.33	0.89	-28.52	548	深圳高速	7.15	5.98	0.68	(27.48)
3908	中金公司	14.40	5.73	0.77	-70.63	995	皖通高速	5.77	5.26	0.70	(25.84)
6837	海通證券	5.27	4.60	0.36	-51.82	107	成渝高速	1.97	2.92	0.29	(56.28)
2611	國泰君安	9.40	4.89	0.53	-43.27	2238	廣汽集團	7.60	8.45	0.70	(56.86)
6806	中萬宏源*	1.46	3.95	0.33	-68.72	1211	比亞迪*	290.60	202.10	7.60	(22.88)
1776	廣發證券*	10.14	6.15	0.63	-44.13	2333	長城汽車	12.24	14.38	1.50	(66.78)
6886	華泰證券	10.48	6.10	0.59	-29.27	1839	中集車輛*	4.79	8.30	0.71	(55.65)
6099	招商證券	7.25	5.03	0.56	-55.53	2338	濰柴動力	10.76	11.30	1.12	(21.54)
3958	東方證券	3.76	4.31	0.35	-62.48	3606	福耀玻璃	37.65	26.41	3.22	(17.25)
6178	光大證券	4.85	6.07	0.36	-70.67	1108	洛陽玻璃	12.70	27.35	1.79	(56.22)
6881	銀河證券	3.91	3.46	0.40	-61.21	6865	福萊特	25.80	27.84	3.89	(42.91)
6066	中信建投	7.27	5.19	0.73	-75.54	38	一拖股份	3.27	5.96	0.54	(72.77)
1375	中州證券	1.18	11.48	0.34	-73.12	1157	中聯重科*	3.75	4.22	0.48	(46.62)
1456	國聯證券	4.42	10.70	0.66	-64.36	564	鄭煤機	10.30	7.89	1.07	(42.44)
883	中國海油	9.45	5.08	0.76	-42.93	1057	浙江世寶*	1.93	133.78	0.96	(81.84)
857	中石油	3.43	5.25	0.41	-41.51	1072	東方電氣	9.22	9.54	0.74	(50.16)
386	中石化	3.57	4.85	0.47	-24.65	2727	上海電氣	1.86	-	0.43	(62.58)
338	上石化	1.24	5.57	0.38	-64.99	2208	金風科技*	14.18	15.44	1.45	(16.36)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-73.93	187	京城機電	3.74	-	2.31	(82.01)
2883	中海油田	7.16	67.49	0.77	-52.93	2607	上海醫藥	11.42	5.47	0.57	(41.95)
568	山東墨龍*	2.94	-	1.50	-36.07	2196	複星醫藥	28.30	13.18	1.60	(43.78)
1088	中國神華	21.25	6.28	0.92	-32.94	1513	麗珠醫藥*	23.15	10.31	1.36	(37.52)
1898	中煤能源	5.83	4.03	0.55	-41.07	874	白雲山	20.10	7.22	0.91	(39.73)
1171	兗州煤業	24.65	5.00	1.55	-40.97	719	新華製藥*	4.65	7.08	0.70	(79.46)
3996	中國能源建設	1.01	6.28	0.43	-61.17	1349	復旦張江	3.15	13.41	1.28	(73.01)
1816	中廣核*	1.82	7.77	0.76	-41.95	1858	春立醫療	12.76	11.81	1.71	(46.86)
902	華能國際	3.49	-	-	-53.62	6160	百濟神州	118.00	-	3.41	(9.31)
991	大唐發電	1.36	-	0.75	-56.14	1877	君實生物*	32.20	-	3.24	(54.09)
1071	華電國際	2.72	-	0.59	-46.40	9995	榮昌生物	53.25	79.88	6.52	(23.30)
916	龍源電力	11.84	13.30	1.44	-48.43	6185	康希諾	64.70	7.20	1.72	(65.96)
956	新天綠能	3.52	5.61	0.67	-73.78	9989	海普瑞*	6.32	33.17	0.70	(64.95)
1618	中國中冶	1.56	3.50	0.32	-57.08	2359	藥明康德	95.70	34.45	5.79	(13.92)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.82	-68.67	3759	康龍化成*	62.25	38.32	6.29	(32.54)
347	鞍鋼股份*	2.50	2.94	0.33	-26.02	3347	泰格醫藥	82.50	-	-	(33.25)
323	馬鋼股份	2.04	2.68	0.40	-41.83	6821	凱萊英*	115.00	-	-	(42.83)
1053	重慶鋼鐵	0.96	4.51	0.32	-51.94	6127	昭衍新藥	51.10	40.80	3.29	(63.24)
2600	中國鋁業	2.75	7.39	0.71	-47.26	168	青島啤酒	76.10	27.30	3.66	(36.40)
358	江西銅業	9.66	4.60	0.36	-51.04	1533	莊園牧場*	10.84	48.55	1.30	(11.52)
2899	紫金礦業	9.13	10.67	2.64	-10.86	553	南京熊貓	3.73	77.08	0.84	(66.40)
1787	山東黃金	13.88	372.68	2.30	-35.53	981	中芯國際	18.08	10.31	1.03	(64.89)
3993	洛陽鉬業	3.75	11.79	1.70	-38.72	1385	復旦微電	34.40	74.84	7.68	(53.19)
1772	贛鋒鋳業	71.85	14.97	4.92	-31.97	941	中國移動	50.60	7.68	0.74	(28.74)
9696	天齊鋳業	80.25	-	-	-40.87	728	中國電信	2.69	7.39	0.49	(37.39)
914	海螺水泥	30.70	-	0.74	-17.46	763	中興通訊*	16.90	9.93	1.34	(42.66)
2009	金隅股份	1.06	3.21	0.20	-64.62	6869	長飛光纖	14.38	11.30	0.94	(63.80)
2202	萬科*	14.48	6.39	0.61	-24.24	921	海信家電*	8.85	10.11	0.98	(41.42)
588	北京北辰	0.95	-	0.19	-60.86	6690	海爾智家	23.15	13.21	1.57	(14.99)
1528	美凱龍	2.91	4.96	0.20	-49.88	1812	晨鳴紙業*	2.69	9.80	0.37	(56.13)
1065	創業環保	3.08	5.50	0.53	-59.93	811	新華文軒	5.26	4.23	0.48	(49.22)
895	東江環保*	2.96	16.27	0.49	-59.73						
1635	大眾公用	1.40	12.14	0.41	-62.56						

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