

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	21,124.20	-2.77	-3.23
H股	7,320.91	-3.06	-4.27
紅籌	3,859.60	-1.93	-1.94
HSC大型股	1,917.33	-2.76	-3.50
HSC中型股	4,357.46	-2.05	-2.66
AH股溢價	144.60	0.47	0.84
滬深300	4,354.62	-1.67	-3.15
富時中國A50	14,470.37	-1.79	-3.22
上證180	9,085.02	-1.56	-3.38
上證380	6,005.86	-1.24	-2.81
臺北加權	14,340.53	-0.86	0.87
日經225	26,812.30	1.11	1.47
道瓊斯	31,173.84	-0.52	0.25
標普500	3,854.43	-1.15	0.76
納斯達克	11,372.60	-2.26	2.20
德國DAX 30	12,832.44	-1.40	0.46
富時100	7,196.59	0.00	-0.50
法國CAC 40	5,996.30	-0.61	0.70

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	102.87	-1.17	3.39
紐約期金(美元/t oz)	1,731.10	-0.03	-1.86
標普高盛商品指數	696.31	-0.20	-3.25
CRB大宗商品期貨價格指數	287.78	0.01	-1.39
羅傑斯國際商品指數	3,885.22	-0.04	-1.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8567	0.15	(0.83)
美元兌人民幣	6.7245	0.19	(0.86)
美元兌港元	7.8498	0.04	(0.00)
美元兌日元	137.22	1.00	2.04
歐元兌美元	1.0043	(2.17)	(3.52)
英鎊兌美元	1.1895	(0.44)	(1.97)
澳元兌美元	0.6731	(1.04)	(2.77)

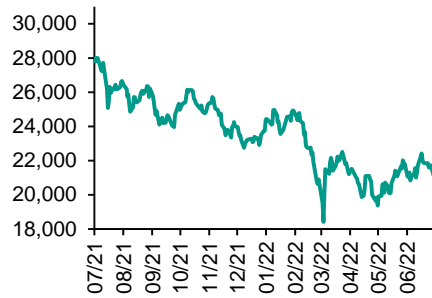
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8210	(1.30)	2.70
香港(10年期)	3.14500	36.20	16.90
美國(10年期)	2.97980	17.44	(17.57)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



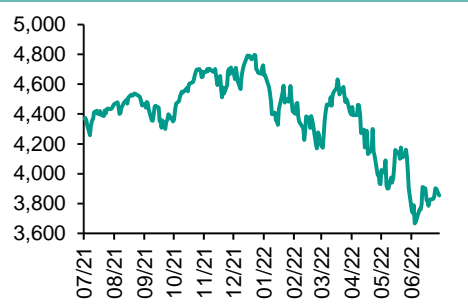
#### 國指走勢圖



### 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，其中納斯達克指數領跌。大型科技股拖累股市下跌，市場亦憂慮即將公布的通脹數據保持高位。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX30指數及法國CAC40指數下跌，富時100指數接近持平。歐洲股市普遍下跌，市場憂慮能源供應緊張以及中國新冠疫情將拖累經濟。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大，內房股及科網股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。上海疫情再起，市場憂慮疫情影響工廠運作，汽車股領跌。滬股通北向淨買入9.70億人民幣，南向淨賣出6.08億港幣；深股通北向淨賣出20.39億人民幣，南向淨賣出16.17億港幣。今天將公布日本6月生產者價格同比。

### 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
日本	貨幣存量M2同比	6月	3.1%	3.3%	3.1%
日本	核心機械訂單-環比	5月	-5.5%	-5.6%	10.8%
中國	貨幣供應M1同比	6月	4.9%	5.8%	4.6%
中國	貨幣供應M2同比	6月	11.0%	11.4%	11.1%
意大利	零售總額月環比	5月	0.4%	1.9%	0.3%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 亞特蘭大聯儲行長Bostic相信美國經濟能夠承受再次超大幅度加息
- 經濟刺激措施加大力度，中國6月信貸繼續走強
- 日本央行行長黑田東彥：日本經濟的不確定性非常大
- 中汽協：中國6月份汽車銷量同比增長23.8%
- 聯合國預計印度在2023年超過中國成為全球人口最多的國家
- 上海部分區域將開展「三天兩檢」全員核酸檢測
- 美國考慮恢復對沙特出售攻擊性武器
- 香港稱實施健康碼後可擴大居家隔離

## 國際經濟要聞

### 亞特蘭大聯儲行長Bostic相信美國經濟能夠承受再次超大幅度加息

亞特蘭大聯儲行長Raphael Bostic表示，美國經濟可以承受更高的利率，並重申支持本月晚些時候再次大幅加息。他在電話會議上對記者說。相信經濟將能夠承受下一步行動，支持加息75個基點。決策者今年採取了大舉加息的行動，努力遏制40年來最熱的通脹。(彭博)

### 日本央行行長黑田東彥：日本經濟的不確定性非常大

日本央行行長黑田東彥稱，央行將在必要時毫不猶豫地加碼寬鬆政策，同時將繼續密切關注疫情對經濟的影響。黑田東彥表示，需要關注包括匯率在內的金融市場及其對經濟和通脹的影響；受能源和食品價格的上漲影響，不包括生鮮食品的通脹率預計一段時間內將在2%左右波動。(彭博)

### 聯合國預計印度在2023年超過中國成為全球人口最多的國家

聯合國預計印度將在2023年超過中國，成為全球人口最多的國家，比早些時候的預測提前四年。根據名為《世界人口展望2022》的報告，聯合國預計，到2030年，全球人口將達到85億。報告稱，預計中國最早將在明年出現人口絕對數量下降。(彭博)

### 美國考慮恢復對沙特出售攻擊性武器

路透援引知情人士的話報導，拜登政府內部正在討論可能取消美國對沙特出售攻擊性武器的禁令。美國內部評估是非正式的，任何最終決定將取決於沙特是否在結束也門的戰爭上取得進展。近幾個月來，沙特高級官員在利雅得和華盛頓舉行的幾次會議上敦促美國改變目前對其的軍售政策。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 經濟刺激措施加大力度，中國6月信貸繼續走強

中國人民銀行公布的數據顯示，6月份社會融資規模增量5.2萬億元人民幣，5月為2.8萬億元，2021年6月為3.7萬億元。接受彭博調查的經濟學家預期中值為4.2萬億元。當月新增人民幣貸款2.8萬億元，高於5月份的1.9萬億元。M2同比增長11.4%；預估中值為增長11%。(彭博)

### 中汽協：中國6月份汽車銷量同比增長23.8%

中國汽車工業協會公布，6月份對經銷商的汽車銷量為250.2萬輛。6月乘用車銷量同比增長41.2%至222.2萬輛；6月新能源汽車銷量同比增長129.2%至59.6萬輛。(彭博)

### 上海部分區域將開展「三天兩檢」全員核酸檢測

上海市新冠肺炎疫情防控工作領導小組辦公室發布消息，由於近日當地連續報告多例本土陽性感染者，各區應合理組織開放社區核酸採樣點，7月12至14日開展「三天兩檢」，即三天內完成兩次核酸檢測。(彭博)

### 香港稱實施健康碼後可擴大居家隔離

香港新任醫務衛生局局長盧寵茂表示，如果有中國內地式健康碼系統，就可以允許旅客進行一些居家隔離。醫務衛生局局長盧寵茂表示，類似於內地的紅黃綠三色健康碼系統將能更好地管理本地居民的社交疏離。(彭博)

## 企業要聞

### 據報三星停止採購期延後到至少8月底 因整體庫存偏高

據《臺灣經濟日報》報導，三星供應鏈商近期收到三星通知，表示將暫停訂貨的時限由原定至7月底延後到至少8月底，部份產品年底前不會再進貨。延長暫停訂貨時間因整體庫存水位偏高及早前重複下單狀況比預期嚴重，當中以中階手機銷情為主。(阿思達克)

### 寧德時代致力推進鈉離子電池明年實現產業化

內媒報導，寧德時代在投資者互動平臺表示，公司正致力於推進鈉離子電池在明年實現產業化。鈉離子電池電芯單體能量密度達160Wh/kg，常溫下充電15分鐘，電量可達80%以上。(阿思達克)□

### 據報Tesla任命中國區高層接掌亞太區業務

彭博引述消息報導，Tesla已經改變其亞太區的管理結構，亞太區的高層現時向大中華區而非美國彙報工作。有關重組意味著亞太區的高層現時向Tesla中國區高層朱曉彤報告。(阿思達克)

### 啓明創投為兩隻新基金籌集了32億美元

啓明創投第八期美元基金完成超額募資，總額25億美元，還為一個人民幣基金籌集了約7億美元，兩者都在支持科技、消費和醫療保健領域的初創企業。該公司在一份聲明中表示，啓明現在管理18只基金的94億美元。(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	5.17	3.59	0.43	-23.30	670	東方航空	2.96	-	1.10	(49.23)
1398	工商銀行	4.25	3.86	0.39	-24.05	1055	南方航空	4.41	-	1.01	(42.98)
1288	農業銀行	2.67	3.38	0.38	-24.82	1919	中遠海控	11.54	1.56	0.99	(32.85)
3988	中國銀行	2.84	3.27	0.37	-26.78	598	中國外運	2.23	3.68	0.41	(50.03)
1658	郵儲銀行	5.67	5.86	0.69	-8.25	2866	中遠海發	1.57	2.47	0.62	(54.29)
3328	交通銀行	4.79	3.45	0.38	-17.83	1138	中遠海能	4.28	-	0.61	(59.52)
3968	招商銀行	47.60	8.32	1.34	3.31	2880	大連港	0.69	7.39	0.37	(65.05)
998	中信銀行	3.40	2.49	0.27	-38.60	6198	青島港	3.67	5.04	0.57	(42.47)
6818	光大銀行	2.47	2.75	0.27	-29.05	3369	秦港股份	1.13	5.16	0.33	(67.43)
2016	浙商銀行	3.72	5.49	0.53	-2.62	317	廣船國際	6.03	82.87	0.51	(68.96)
1988	民生銀行	2.66	2.90	0.17	-38.46	2039	中集集團*	12.12	5.62	0.79	(22.81)
6196	鄭州銀行*	1.45	3.11	0.20	-52.99	1800	中國交建	3.93	3.16	0.24	(62.07)
3866	青島銀行*	3.39	5.38	0.57	-18.26	390	中國中鐵	5.05	4.05	0.45	(33.19)
1963	重慶銀行	4.19	2.85	0.29	-53.66	1186	中國鐵建	4.98	2.67	0.27	(46.52)
3618	渝農商行	2.80	3.24	0.26	-34.52	1766	中國中車	2.95	7.84	0.49	(51.44)
2628	中國人壽	12.38	-	0.64	-64.71	3898	時代電氣	38.35	23.10	1.41	(51.93)
2318	中國平安	51.65	8.15	0.97	-2.58	3969	中國通號	2.50	7.07	0.55	(51.59)
2601	中國太保	18.34	5.63	0.67	-27.66	525	廣深鐵路	1.35	-	0.30	(45.49)
1336	新華保險	19.48	3.48	0.48	-45.67	177	寧滬高速	7.41	8.34	1.01	(22.93)
1339	人保集團	2.39	4.42	0.42	-58.67	548	深圳高速	7.59	6.31	0.71	(31.32)
6030	中信證券	16.56	8.56	0.91	-29.83	995	皖通高速	6.17	5.59	0.74	(28.34)
3908	中金公司	15.42	6.10	0.82	-68.90	107	成渝高速	1.97	2.90	0.29	(57.20)
6837	海通證券	5.29	4.59	0.36	-52.29	2238	廣汽集團	7.72	8.53	0.70	(58.02)
2611	國泰君安	9.61	4.97	0.54	-45.67	1211	比亞迪*	306.80	212.09	7.98	(19.02)
6806	中萬宏源*	1.51	4.06	0.34	-68.78	2333	長城汽車	13.28	15.51	1.62	(66.70)
1776	廣發證券*	10.24	6.17	0.63	-49.28	1839	中集車輛*	5.12	8.82	0.75	(57.37)
6886	華泰證券	10.78	6.27	0.60	-32.15	2338	濰柴動力	12.42	12.96	1.28	(14.61)
6099	招商證券	7.59	5.23	0.58	-53.19	3606	福耀玻璃	38.60	26.92	3.28	(20.00)
3958	東方證券	3.96	4.51	0.37	-63.32	1108	洛陽玻璃	12.74	27.28	1.78	(52.09)
6178	光大證券	5.10	6.34	0.38	-71.05	6865	福萊特	28.35	30.41	4.25	(33.04)
6881	銀河證券	4.03	3.54	0.41	-62.83	38	一拖股份	3.57	6.47	0.58	(72.19)
6066	中信建投	7.81	5.54	0.78	-75.24	1157	中聯重科*	4.31	4.82	0.55	(38.10)
1375	中州證券	1.27	12.29	0.37	-73.03	564	鄭煤機	10.00	7.61	1.03	(44.74)
1456	國聯證券	4.21	10.13	0.62	-68.31	1057	浙江世寶*	2.06	141.93	1.01	(85.44)
883	中國海油	9.84	5.26	0.78	-48.04	1072	東方電氣	9.45	9.72	0.75	(49.63)
857	中石油	3.54	5.39	0.43	-40.93	2727	上海電氣	2.08	-	0.48	(60.52)
386	中石化	3.46	4.67	0.45	-27.41	2208	金風科技*	13.90	15.05	1.41	(18.51)
338	上石化	1.30	5.81	0.40	-64.10	42	東北電氣	0.26	225.93	-	#VALUE!
1033	石化油服	0.58	-	1.37	-73.16	187	京城機電	4.09	-	2.51	(79.81)
2883	中海油田	7.29	68.30	0.78	-52.58	2607	上海醫藥	13.30	6.34	0.66	(38.43)
568	山東墨龍*	3.04	-	1.54	-34.95	2196	複星醫藥	32.20	14.91	1.80	(44.95)
1088	中國神華	21.85	6.42	0.94	-35.51	1513	麗珠醫藥*	27.15	12.01	1.59	(33.18)
1898	中煤能源	6.50	4.46	0.61	-44.19	874	白雲山	22.50	8.03	1.01	(37.61)
1171	兗州煤業	21.00	4.23	1.31	-50.70	719	新華製藥*	7.21	10.91	1.07	(78.73)
3996	中國能源建設	1.08	6.68	0.46	-60.49	1349	復旦張江	3.36	14.21	1.35	(71.55)
1816	中廣核*	2.06	8.74	0.86	-38.35	1858	春立醫療	12.18	11.21	1.62	(45.59)
902	華能國際	4.26	-	1.02	-54.65	6160	百濟神州	110.00	-	3.18	(10.40)
991	大唐發電	1.50	-	0.83	-55.42	1877	君實生物*	44.30	-	4.44	(48.29)
1071	華電國際	2.99	-	0.64	-47.66	9995	榮昌生物	46.45	69.26	5.65	(26.98)
916	龍源電力	15.14	16.91	1.83	-42.04	6185	康希諾	77.95	8.62	2.07	(62.91)
956	新天綠能	4.08	6.47	0.78	-74.98	9989	海普瑞*	6.89	35.94	0.76	(65.49)
1618	中國中冶	1.82	4.06	0.37	-54.97	2359	藥明康德	111.10	53.45	6.96	(11.95)
2068	中鋁國際	1.75	-	0.86	-64.67	3759	康龍化成*	82.30	50.36	8.26	(32.93)
347	鞍鋼股份*	2.76	3.22	0.36	-25.00	3347	泰格醫藥	95.00	-	-	(31.06)
323	馬鋼股份	2.28	2.97	0.44	-47.82	6821	凱萊英*	130.30	-	-	(61.74)
1053	重慶鋼鐵	1.06	4.95	0.35	-51.22	6127	昭衍新藥	73.25	41.52	3.35	(50.94)
2600	中國鋁業	2.92	7.80	0.75	-45.31	168	青島啤酒	75.50	26.92	3.61	(33.16)
358	江西銅業	10.06	4.76	0.37	-49.05	1533	莊園牧場*	10.56	47.02	1.26	(19.00)
2899	紫金礦業	8.94	10.38	2.57	-15.44	553	南京熊貓	3.84	78.87	0.86	(64.85)
1787	山東黃金	12.98	346.41	2.14	-37.26	981	中芯國際	17.10	9.75	0.98	(65.02)
3993	洛陽鉬業	4.05	12.66	1.83	-34.71	1385	復旦微電	29.75	64.33	6.60	(60.62)
1772	贛鋒鋳業	77.75	16.11	5.29	-34.23	941	中國移動	49.20	7.43	0.74	(29.32)
914	海螺水泥	34.50	-	0.83	-15.99	728	中國電信	2.70	7.38	0.49	(37.87)
2009	金隅股份	1.10	3.32	0.21	-63.65	763	中興通訊*	17.36	10.14	1.37	(39.72)
2202	萬科*	18.24	8.01	0.77	-17.74	6869	長飛光纖	13.66	10.67	0.89	(63.32)
588	北京北辰	1.02	-	0.20	-60.85	921	海信家電*	9.42	10.70	1.04	(42.77)
1528	美凱龍	3.17	5.37	0.22	-50.93	6690	海爾智家	27.80	15.77	1.88	(9.62)
1065	創業環保	3.06	5.43	0.53	-62.37	1812	晨鳴紙業*	2.84	10.29	0.39	(54.81)
895	東江環保*	3.01	16.44	0.49	-59.30	811	新華文軒	5.59	4.46	0.51	(46.60)
1635	大眾公用	1.43	12.33	0.42	-61.75						
753	中國國航	6.34	-	1.28	-45.95						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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