

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	20,751.21	-0.22	-4.12
H股	7,125.95	-0.28	-5.48
紅籌	3,774.55	-1.14	-3.41
HSC大型股	1,883.70	-0.21	-4.38
HSC中型股	4,287.51	0.21	-2.95
AH股溢價	145.92	0.16	0.49
滬深300	4,322.07	0.01	-2.73
富時中國A50	14,309.81	-0.36	-2.91
上證180	8,986.67	-0.34	-2.84
上證380	5,997.99	0.68	-2.20
臺北加權	14,438.52	0.79	0.71
日經225	26,643.39	0.62	0.48
道瓊斯	30,630.17	-0.46	-2.40
標普500	3,790.38	-0.30	-2.88
納斯達克	11,251.19	0.03	-3.19
德國DAX 30	12,519.66	-1.86	-2.52
富時100	7,039.81	-1.63	-2.08
法國CAC 40	5,915.41	-1.41	-1.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	96.27	0.51	-8.13
紐約期金(美元/t oz)	1,709.20	0.20	-1.90
標普高盛商品指數	648.09	-1.76	-6.24
CRB大宗商品期貨價格指數	273.26	-1.68	-4.15
羅傑斯國際商品指數	3,679.91	-1.75	-4.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8619	1.20	1.44
美元兌人民幣	6.7663	1.18	1.44
美元兌港元	7.8498	0.02	(0.00)
美元兌日元	138.95	2.05	3.68
歐元兌美元	1.0018	(1.64)	(4.08)
英鎊兌美元	1.1822	(1.75)	(2.94)
澳元兌美元	0.6744	(1.65)	(3.70)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7940	(4.50)	(2.90)
香港(10年期)	2.96100	13.20	(38.90)
美國(10年期)	2.94660	(13.37)	(33.73)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

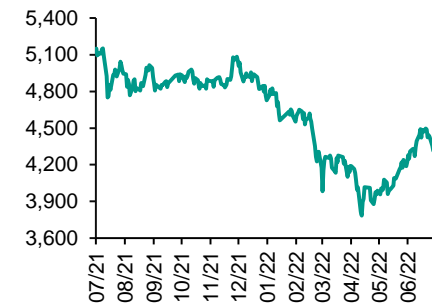
恒指走勢圖



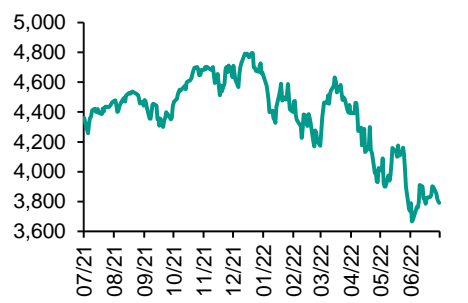
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上漲。美股早段沽壓較大，芯片股向好，有聯儲局官員表示仍支持本月政策會議加息0.75厘，減輕美股沽壓。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。銀行股以及大宗商品相關股份拖累大市。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內地多個爛尾樓盤的業主集體停止償還按揭貸款，拖累權重銀行股與房地產股大幅下挫，港股亦下跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製藥業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指下跌但深成指上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出28.61億人民幣，南向淨買入2.84億港幣；深股通北向淨買入19.44億人民幣，南向淨買入3.06億港幣。今天將公布美國7月密歇根大學消費者信心指數以及中國第2季GDP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	工業增加值同比	5月	NA	-3.1%	-2.8%
日本	工業產值(月環比)	5月	NA	-7.5%	-7.2%
日本	產能利用率月環比	5月	NA	-9.2%	0.0%
美國	PPI 同比	6月	10.7%	11.3%	10.9%
美國	PPI月環比	6月	0.8%	1.1%	0.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲理事支持加息75基點
- 美國6月份生產者價格漲幅超過預期，受到能源價格驅動
- 歐盟下調明年經濟增長展望，預計價格衝擊持續更長時間
- 意大利總統拒絕了總理德拉吉的辭呈以試圖打破政治僵局

· 中國銀保監會稱將保持房地產金融政策的連續性、穩定性

· 6月末中國銀行業金融機構不良貸款率為1.77%

· 李克強稱注意防輸入性通脹，穩增長措施要合理適度不預支未來

· 中國國家能源局：中國6月份社會用電量同比增長4.7%

國際經濟要聞

美聯儲理事支持加息75基點

美聯儲理事Christopher Waller表示，在看到6月份的通脹數據後，他支持7月份將基準利率提高75基點，但如果未來的經濟數據顯示通脹風險加劇，他可能會投票支持採取更激進行動。Waller稱，“鑒于CPI數據，我支持再加息75個基點”。(彭博)

美國6月份生產者價格漲幅超過預期，受到能源價格驅動

美國6月份生產者價格指數上漲幅度超過預期，表明在大宗商品成本近期下降之前，企業繼續面臨強大的通脹壓力。美國勞工部周四公布的數據顯示，6月份最終需求PPI同比上升11.3%，環比上升1.1%。此外，5月份數據被向上修正。6月份PPI升幅中的四分之三來自商品，尤其是能源。(彭博)

歐盟下調明年經濟增長展望，預計價格衝擊持續更長時間

歐盟委員會表示，與兩個月前相比，歐洲經濟現在面臨“顯著放緩”的前景，而生活成本衝擊更嚴重更持久。這是俄羅斯對烏克蘭發動戰爭造成的不利因素。在周四公布的新預測中，歐盟委員會把2023年經濟增長預測，從2.3%調低至1.4%。(彭博)

意大利總統拒絕了總理德拉吉的辭呈以試圖打破政治僵局

意大利總統馬塔雷拉已經拒絕了總理馬裏奧·德拉吉提交的辭呈，試圖打破已經引發金融市場動蕩的政治僵局。根據馬塔雷拉辦公室的一份聲明，總統邀請德拉吉向議會發表講話，以評估執政聯盟的現狀。在此之前，意大利執政聯盟第二大政黨周四抵制了對德拉吉政府的信任投票。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀保監會稱將保持房地產金融政策的連續性、穩定性

據中央電視臺官方微信號，銀保監會有關部門負責人表示將保持房地產金融政策的連續性、穩定性。銀保監會將引導金融機構市場化參與風險處置，將加強與住建部門、中國央行工作協同，支持地方政府積極推進“保交樓、保民生、保穩定”工作。(彭博)

6月末中國銀行業金融機構不良貸款率為1.77%

上海證券報援引中國銀保監會有關部門負責人周四在銀保監會通氣會上的話報道，截至6月底，中國銀行業金融機構不良貸款率為1.77%，房地產貸款不良率處於“較低”水平。(彭博)

李克強稱注意防輸入性通脹，穩增長措施要合理適度不預支未來

中國國務院總理主持召開經濟形勢專家和企業家座談會，李克強表示，在政府推出穩經濟一攬子政策措施後，5月主要經濟指標跌幅收窄，6月經濟企穩回升。保持經濟運行在合理區間，既穩增長又防通脹，注意防輸入性通脹。(彭博)

中國國家能源局：中國6月份全社會用電量同比增長4.7%

據中國國家能源局發布的新聞稿，中國6月份全社會用電量為7451億千瓦時，今年前六個月的全社會用電量同比增長2.9%。6月份城鄉居民生活用電量同比增長17.7%，6月份第一產業的用電量同比增長12.4%。(彭博)

企業要聞

深圳佳兆業：樾伴山項目目前正常施工，未發現業主停供

深圳佳兆業在微信公眾號公告稱，近日，有網絡平臺傳播《深圳市佳兆業樾伴山全體業主決定于2022年8月強制停貸告知書》，經查，該告知書所述情況不實。經和相關按揭貸款銀行核實，未發現業主停供信息，網傳相關信息不實。佳兆業樾伴山項目目前正常施工。(彭博)

英特爾將在今年秋季上調大部分芯片的價格

《日本經濟新聞》援引未具名人士的話報導，英特爾已告訴客戶，將在今年秋季提高大多數微處理器和周邊芯片產品的價格。該公司提出的理由是不斷上漲的生產和材料成本。(彭博)

全球第二大存儲芯片製造商SK海力士考慮削減2023年資本支出

據知情人士透露，全球第二大存儲芯片製造商SK海力士考慮將2023年資本支出削減約四分之一，至16萬億韓元（122億美元），以應對電子產品需求慢于預期的局面。(彭博)

台積電上調營收展望，但將推遲部分資本支出

台積電上調2022年營收預期，同時警告將把資本支出比最初計劃削減至多9%，反映出全球經濟可能衰退之際，電子產品需求的不確定性。(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	4.99	3.49	0.42	-23.03	753	中國國航	6.74	-	1.37	(46.19)
1398	工商銀行	4.05	3.70	0.37	-20.24	670	東方航空	3.06	-	1.14	(48.46)
1288	農業銀行	2.55	3.24	0.36	-25.60	1055	南方航空	4.69	-	1.08	(42.42)
3988	中國銀行	2.73	3.16	0.35	-27.26	1919	中遠海控	11.52	1.57	0.99	(30.62)
1658	郵儲銀行	5.11	5.31	0.62	-6.82	598	中國外運	2.19	3.63	0.41	(50.66)
3328	交通銀行	4.61	3.33	0.36	-12.03	2866	中遠海發	1.54	2.44	0.62	(54.61)
3968	招商銀行	42.00	7.38	1.19	-0.91	1138	中遠海能	4.61	-	0.66	(56.11)
998	中信銀行	3.25	2.40	0.26	-39.46	2880	大連港	0.71	7.64	0.38	(64.05)
6818	光大銀行	2.40	2.69	0.27	-29.26	6198	青島港	3.63	5.02	0.56	(42.88)
2016	浙商銀行	3.65	5.42	0.52	-3.34	3369	秦港股份	1.12	5.15	0.33	(67.43)
1988	民生銀行	2.57	2.82	0.17	-39.89	317	廣船國際	6.45	89.13	0.55	(68.69)
6196	鄭州銀行*	1.41	3.04	0.20	-53.86	2039	中集集團*	11.60	5.41	0.76	(23.96)
3866	青島銀行*	3.33	5.31	0.56	-17.88	1800	中國交建	3.96	3.20	0.24	(62.46)
1963	重慶銀行	4.12	2.82	0.28	-53.53	390	中國中鐵	5.22	4.21	0.47	(31.93)
3618	渝農商行	2.73	3.18	0.26	-34.91	1186	中國鐵建	4.96	2.67	0.28	(46.24)
2628	中國人壽	11.98	7.75	0.63	-63.77	1766	中國中車	2.96	7.91	0.49	(50.53)
2318	中國平安	48.05	7.63	0.91	-5.15	3898	時代電氣	38.25	23.17	1.41	(50.38)
2601	中國太保	17.62	5.43	0.64	-28.23	3969	中國通號	2.52	7.16	0.55	(51.04)
1336	新華保險	18.82	3.38	0.47	-46.31	525	廣深鐵路	1.37	-	0.31	(44.38)
1339	人保集團	2.35	4.37	0.42	-58.38	177	寧滬高速	7.43	8.41	1.02	(22.49)
6030	中信證券	16.16	8.40	0.89	-30.53	548	深圳高速	7.58	6.34	0.72	(31.40)
3908	中金公司	15.02	5.97	0.81	-70.01	995	皖通高速	6.20	5.64	0.75	(28.18)
6837	海通證券	5.23	4.56	0.36	-52.11	107	成渝高速	1.99	2.95	0.30	(57.71)
2611	國泰君安	9.32	4.84	0.53	-46.52	2238	廣汽集團	7.59	8.43	0.70	(58.42)
6806	中萬宏源*	1.50	4.06	0.34	-69.04	1211	比亞迪*	283.00	196.71	7.40	(24.59)
1776	廣發證券*	10.34	6.27	0.64	-47.53	2333	長城汽車	13.16	15.46	1.61	(66.46)
6886	華泰證券	10.48	6.13	0.59	-32.64	1839	中集車輛*	5.04	8.73	0.75	(55.24)
6099	招商證券	7.41	5.14	0.57	-53.75	2338	濰柴動力	12.16	12.76	1.26	(15.33)
3958	東方證券	3.97	4.54	0.37	-62.82	3606	福耀玻璃	39.25	27.52	3.35	(18.60)
6178	光大證券	5.04	6.30	0.37	-71.35	1108	洛陽玻璃	12.78	27.51	1.80	(53.03)
6881	銀河證券	3.93	3.48	0.40	-63.11	6865	福萊特	28.25	30.47	4.26	(36.60)
6066	中信建投	7.66	5.46	0.77	-74.89	38	一拖股份	3.50	6.38	0.58	(71.98)
1375	中州證券	1.24	12.06	0.36	-73.58	1157	中聯重科*	4.27	4.80	0.55	(37.82)
1456	國聯證券	4.16	10.07	0.62	-67.89	564	鄭煤機	10.16	7.78	1.05	(44.13)
883	中國海油	9.47	5.09	0.76	-49.66	1057	浙江世寶*	2.02	139.95	1.00	(84.30)
857	中石油	3.51	5.37	0.42	-40.42	1072	東方電氣	10.38	10.74	0.83	(48.98)
386	中石化	3.44	4.67	0.45	-27.08	2727	上海電氣	2.11	-	0.49	(60.18)
338	上石化	1.29	5.79	0.40	-64.07	2208	金風科技*	14.84	16.15	1.52	(17.22)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	-73.48	187	京城機電	4.10	-	2.53	(80.28)
2883	中海油田	7.19	67.74	0.77	-51.99	2607	上海醫藥	12.82	6.14	0.64	(38.50)
568	山東墨龍*	3.02	-	1.54	-35.66	2196	複星醫藥	31.80	14.80	1.79	(44.75)
1088	中國神華	22.05	6.51	0.95	-35.82	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.44	1.51	(34.89)
1898	中煤能源	6.26	4.32	0.59	-43.11	874	白雲山	21.20	7.61	0.96	(38.36)
1171	兗州煤業	21.65	4.39	1.36	-45.52	719	新華製藥*	7.22	10.98	1.08	(77.12)
3996	中國能源建設	1.14	7.09	0.49	-58.95	1349	復旦張江	3.30	14.04	1.34	(71.57)
1816	中廣核*	2.02	8.62	0.85	-39.21	1858	春立醫療	12.14	11.23	1.63	(45.55)
902	華能國際	3.96	-	0.95	-53.63	6160	百濟神州	104.90	-	3.03	(13.21)
991	大唐發電	1.42	-	0.79	-56.20	1877	君實生物*	40.60	-	4.09	(48.83)
1071	華電國際	2.85	-	0.62	-48.58	9995	榮昌生物	47.15	70.69	5.77	(24.19)
916	龍源電力	14.42	16.20	1.75	-44.50	6185	康希諾	74.00	8.23	1.97	(64.62)
956	新天綠能	4.05	6.45	0.78	-75.45	9989	海普瑞*	6.78	35.56	0.75	(64.89)
1618	中國中冶	1.80	4.04	0.37	-55.99	2359	藥明康德	111.00	53.69	7.00	(11.34)
2068	中鋁國際	1.73	-	0.85	-65.13	3759	康龍化成*	78.75	48.45	7.95	(32.21)
347	鞍鋼股份*	2.68	3.15	0.36	-26.54	3347	泰格醫藥	97.10	-	-	(31.99)
323	馬鋼股份	2.19	2.87	0.43	-49.60	6821	凱萊英*	129.90	-	-	(58.57)
1053	重慶鋼鐵	1.04	4.88	0.35	-51.88	6127	昭衍新藥	79.10	45.09	3.64	(47.59)
2600	中國鋁業	2.81	7.55	0.73	-46.26	168	青島啤酒	75.30	27.00	3.62	(32.49)
358	江西銅業	9.60	4.57	0.36	-50.52	1533	莊園牧場*	10.54	47.19	1.26	(17.00)
2899	紫金礦業	8.53	9.96	2.46	-14.83	553	南京熊貓	3.86	79.72	0.86	(64.51)
1787	山東黃金	12.96	347.79	2.15	-37.09	981	中芯國際	16.14	9.20	0.92	(66.35)
3993	洛陽鉬業	3.77	11.85	1.71	-36.87	1385	復旦微電	29.25	63.60	6.53	(60.92)
1772	贛鋒鋳業	76.85	16.01	5.26	-34.13	941	中國移動	49.25	7.48	0.74	(29.54)
9696	天齊鋳業	79.00	-	-	-45.84	728	中國電信	2.73	7.50	0.50	(36.84)
914	海螺水泥	34.45	-	0.83	-14.73	763	中興通訊*	17.02	10.00	1.35	(38.01)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	-63.78	6869	長飛光纖	14.24	11.19	0.93	(62.95)
2202	萬科*	16.50	7.28	0.70	-22.78	921	海信家電*	8.82	10.07	0.98	(42.23)
588	北京北辰	1.01	-	0.20	-60.84	6690	海爾智家	26.00	14.83	1.76	(12.07)
1528	美凱龍	3.10	5.28	0.21	-50.32	1812	晨鳴紙業*	2.82	10.27	0.39	(55.63)
1065	創業環保	3.09	5.51	0.53	-62.44	811	新華文軒	5.43	4.36	0.50	(47.84)
895	東江環保*	2.88	15.82	0.47	-61.09						
1635	大眾公用	1.45	12.57	0.43	-61.12						

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