

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	20,156.51	-2.26	-2.20
H股	6,885.48	-2.78	-3.11
红筹	3,694.17	-1.49	0.03
HSC大型股	1,820.31	-2.47	-2.68
HSC中型股	4,086.13	-2.18	-2.30
AH股溢价	144.41	0.46	-0.30
沪深300	4,170.10	-1.32	-1.61
富时中国A50	13,719.25	-1.35	-2.29
上证180	8,710.45	-1.15	-1.60
上证380	6,050.23	-0.89	0.34
台北加权	15,000.07	0.73	0.34
日经225	27,801.64	-0.05	0.37
道琼斯	32,845.13	0.97	2.97
标普500	4,130.29	1.42	4.26
纳斯达克	12,390.69	1.88	4.70
德国DAX 30	13,484.05	1.52	1.74
富时100	7,423.43	1.06	2.02
法国CAC 40	6,448.50	1.72	3.73

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	97.99	-0.64	1.33
纽约期金(美元/t oz)	1,759.50	-0.19	2.35
标普高盛商品指数	692.64	1.27	4.40
CRB大宗商品期货价格指数	292.06	1.05	3.88
罗杰斯国际商品指数	3,969.02	1.33	4.53

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8604	0.02	0.80
美元兑人民币	6.7535	0.02	0.83
美元兑港元	7.8498	0.01	0.04
美元兑日元	132.89	(2.86)	(1.75)
欧元兑美元	1.0221	0.01	(1.85)
英镑兑美元	1.2177	1.11	0.68
澳元兑美元	0.6978	0.33	2.41

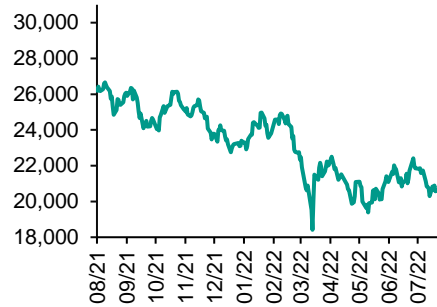
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7460	(3.50)	(8.30)
香港(10年期)	2.57600	(21.10)	(46.20)
美国(10年期)	2.66310	(13.28)	(21.72)

来源: 彭博

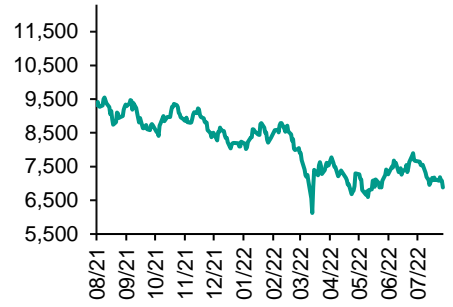
每天导读

各股市走势图

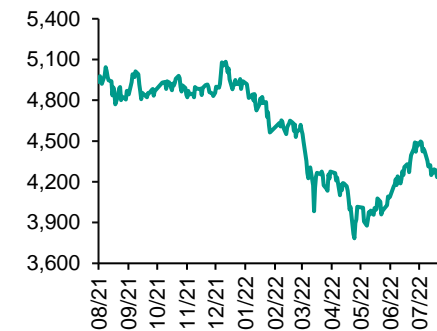
恒指走势图



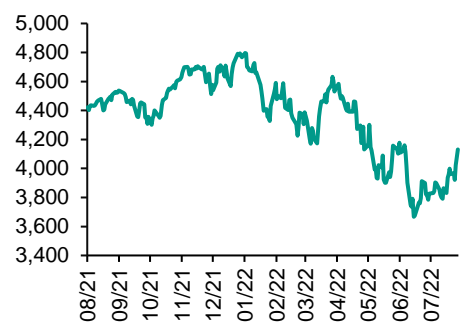
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国大型科企和油企业绩胜预期。美国商务部公布, 6月份个人开支增加1.1%, 升幅高过预期的1%。密歇根大学7月美国消费者信心指数终值为51.5, 市场预期为51.1, 利好美股。上周五欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC40指数领涨。欧元区7月消费物价调和指数(HICP)初值按年上升8.9%, 预期为涨8.6%。欧元区第二季度国内生产总值(GDP)初值按季增长0.7%, 预期为上升0.2%。上周五恒指和国指均下跌, 其中国指跌幅较大。互联网股和消费股领跌恒指, 杭州市场监管局就低价恶性竞争等问题约互联网平台。新冠确诊病例连续5天呈上升趋势, 消费股下跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为17.2倍、18.0倍、16.1倍、10.9倍、9.5倍、11.5倍、19.8倍。上周道指、标普500、日经225指数分别累涨2.97%、4.26%、0.37%, 而恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.20%、3.11%、1.60%、0.97%。今天将公布美国7月ISM制造业采购经理人指数及欧元区6月失业率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	制造业采购经理指数	7月	50.3	49.0	50.2
中国	综合PMI	7月	N/A	52.5	54.1
法国	GDP季环比	2Q	0.2%	0.5%	-0.2%
欧元区	CPI 月环比	7月	-0.1%	0.1%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 法国第二季GDP初值按季增0.5%
- 7月制造业采购经理指数(PMI)降至49
- IMF料部分亚洲国家需快速加息以降通胀
- 银保监会:影子银行部分产品隐藏风险仍较大
- 日本6月工业生产经季调后按月增长8.9%
- 国务院:推动消费续成为经济主拉动力
- 密歇根7月消费者信心指数终值高预期
- 中证监:推动境外上市备案制度落地实施

国际经济要闻

法国第二季GDP初值按季增0.5%

法国统计局公布，第二季国内生产总值(GDP)初值按季增长0.5%，市场预期为增长0.2%。按年计，第二季GDP初值升4.2%，市场预期为增加3.7%。统计局指出，法国第二季家庭支出较前季下滑0.2%，企业投资则按季增长0.6%。(彭博)

IMF料部分亚洲国家需快速加息以降通胀

国际货币基金组织(IMF)表示，亚洲国家央行必须迅速提高利率，因为乌克兰战争导致全球食品和燃料成本激增，通胀压力正在上升，以防止通胀预期和薪资的螺旋式上升，如果不加控制，以后将需要更大幅度的加息来解决。(彭博)

日本6月工业生产经季调后按月增长8.9%

日本经济产业省公布，6月工业生产经季调后按月增长8.9%，高于市场预期的3.7%，主要由于中国上海解除严格的防疫封控，促进日本的机动车、电气机械和电子零件及设备的生产。日本政府上调对工业生产的评估，称工业生产上下波动。(彭博)

密歇根7月消费者信心指数终值高预期

密歇根大学7月美国消费者信心指数终值为51.5，市场预期为51.1。期内，消费者现况指数终值为58.1；消费者预期指数终值为47.3。消费者1年通胀预期终值为5.2%；消费者5年通胀预期终值为2.9%。(彭博)

大中华经济要闻

7月制造业采购经理指数(PMI)降至49

国家统计局公布，7月制造业采购经理指数(PMI)降至49，比上月下降1.2个百分点，逊于市场预期的50.3。从企业规模看，大、中型企业PMI分别降至49.8和48.5，比上月下降0.4和2.8个百分点，小型企业PMI降至47.9，比上月下降0.7个百分点。(彭博)

银保监会:影子银行部分产品隐藏风险仍较大

中国银保监会表示，虽然近年来影子银行治理成效显著，但是部分产品结构复杂，杠杆水平高，隐藏的风险依然较大。一些机构可能藉助不当的金融创新，衍生出影子银行的新变种，诱发影子银行风险反弹回潮，对此应保持必要的警惕。(彭博)

国务院:推动消费续成为经济主拉动力

国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议部署进一步扩需求举措，推动有效投资和增加消费的举措，要求有效投资重点项目协调机制要继续高效运转，推动消费继续成为经济主拉动力。(彭博)

中证监:推动境外上市备案制度落地实施

中国证监会表示，稳步推进资本市场制度型双向开放，推动境外上市备案制度落地实施，积极支持符合条件的企业境外上市，加快推进与境外市场互联互通，进一步提升开放条件下监管能力。(彭博)

企业要闻

亚马逊第二季收入胜预期

电商亚马逊公布第二季业绩，销售收入胜市场预期，收入按年升7%至1212亿元，广告收入按年升18%，云服务收入增长33%。亚马逊第二季亏损20亿美元，主要由于为电动车企业Rivian的投资减值39亿美元。(彭博)

和记电讯香港中期蚀9600万

和记电讯香港公布，截至6月底止中期业绩，股东应占亏损9600万元。上半年收益下跌10%至22.98亿元，主要由于竞争激烈及上半年本港因应对第五波疫情而收紧措施，令企业解决方案收益减少。(彭博)

阳光纸业料中期盈利跌逾35%

阳光纸业预期，截至6月底止中期股东应占溢利按年下跌约35%至55%。阳光纸业预期盈利减少，主要由于废纸、木浆、煤炭等大宗材料价格上涨，推高采购成本，导致毛利及毛利率下降。受新冠疫情影响，运输成本上升。(彭博)

联想控股料中期盈利下跌

联想控股公布，预期截至今年6月底止中期盈利约15亿至25亿元。预期盈利下降，主要由于受全球宏观经济下行、全球货币政策收紧等诸多不利因素影响，今年上半年资本市场波动加剧，公司的投资项目公允价值下降。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.01	3.49	0.42	-22.72	753	中国国航	6.16	-	1.25	(45.15)
1398	工商银行	4.15	3.64	0.44	-18.59	670	东方航空	2.86	-	1.06	(49.85)
1288	农业银行	2.59	3.29	0.37	-21.92	1055	南方航空	4.25	-	0.98	(42.95)
3988	中国银行	2.79	4.03	0.37	-21.66	1919	中远海控	11.74	1.59	1.01	(26.48)
1658	邮储银行	5.19	5.39	0.63	-4.92	598	中国外运	2.35	3.89	0.44	(46.44)
3328	交通银行	4.67	3.48	0.32	-13.15	2866	中远海发	1.27	2.01	0.51	(61.17)
3968	招商银行	42.40	7.44	1.20	3.88	1138	中远海能	5.40	-	0.77	(63.38)
998	中信银行	3.28	2.41	0.26	-35.36	2880	大连港	0.74	7.95	0.40	(62.38)
6818	光大银行	2.38	2.66	0.26	-29.49	6198	青岛港	3.72	5.13	0.58	(41.57)
2016	浙商银行	3.70	5.49	0.53	-1.88	3369	秦港股份	1.14	5.23	0.33	(67.24)
1988	民生银行	2.56	2.80	0.17	-39.57	317	广船国际	7.86	108.43	0.67	(70.03)
6196	郑州银行*	1.38	2.97	0.19	-54.22	2039	中集集团*	7.60	5.31	0.75	(50.42)
3866	青岛银行*	3.43	5.46	0.58	-14.08	1800	中国交建	3.78	3.05	0.23	(59.95)
1963	重庆银行	4.13	2.82	0.28	-51.85	390	中国中铁	4.68	3.77	0.42	(30.43)
3618	渝农商行	2.73	3.17	0.26	-34.48	1186	中国铁建	4.50	2.42	0.25	(47.47)
2628	中国人寿	11.68	7.54	0.61	-63.99	1766	中国中车	2.92	7.79	0.48	(51.29)
2318	中国平安	46.20	7.32	0.87	-5.76	3898	时代电气	33.70	20.38	1.24	(47.60)
2601	中国太保	16.76	5.16	0.61	-28.68	3969	中国通号	2.51	7.12	0.55	(50.88)
1336	新华保险	18.72	3.36	0.46	-44.54	525	广深铁路	1.33	-	0.30	(44.80)
1339	人保集团	2.35	4.37	0.42	-56.67	177	宁沪高速	6.85	7.74	0.94	(27.43)
6030	中信证券	16.12	8.36	0.89	-29.34	548	深圳高速	7.24	6.04	0.68	(28.58)
3908	中金公司	14.42	5.73	0.77	-70.79	995	皖通高速	5.98	5.43	0.72	(25.65)
6837	海通证券	5.25	4.57	0.36	-51.71	107	成渝高速	1.97	2.91	0.29	(57.90)
2611	国泰君安	9.33	4.84	0.52	-44.52	2238	广汽集团	7.35	8.15	0.67	(57.59)
6806	申万宏源*	1.47	3.97	0.33	-69.42	1211	比亚迪*	285.60	198.18	7.45	(23.40)
1776	广发证券*	10.38	6.28	0.64	-43.98	2333	长城汽车	12.38	14.51	1.52	(69.14)
6886	华泰证券	10.34	6.04	0.58	-33.00	1839	中集车辆*	5.04	8.72	0.74	(54.51)
6099	招商证券	7.27	5.03	0.56	-55.06	2338	潍柴动力	11.24	11.77	1.16	(19.32)
3958	东方证券	3.76	4.30	0.35	-62.65	3606	福耀玻璃	38.15	26.70	3.25	(20.09)
6178	光大证券	4.99	6.23	0.37	-71.72	1108	洛阳玻璃	13.50	29.01	1.90	(54.89)
6881	银河证券	3.88	3.43	0.40	-61.64	6865	福莱特	28.50	30.68	4.29	(40.41)
6066	中信建投	7.34	5.22	0.74	-75.74	38	一拖股份	3.34	6.08	0.55	(73.38)
1375	中州证券	1.19	11.56	0.35	-73.72	1157	中联重科*	4.08	4.58	0.52	(42.91)
1456	国联证券	4.30	10.39	0.64	-65.31	564	郑煤机	11.28	8.62	1.17	(42.21)
883	中国海油	10.00	5.36	0.80	-43.10	1057	浙江世宝*	1.93	133.48	0.95	(83.58)
857	中石油	3.65	5.58	0.44	-39.69	1072	东方电气	9.90	10.22	0.79	(50.86)
386	中石化	3.70	5.01	0.49	-22.65	2727	上海电气	1.96	-	0.45	(62.16)
338	上石化	1.29	5.78	0.40	-63.78	2208	金风科技*	14.00	15.21	1.43	(19.38)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-74.54	187	京城机电	3.81	-	2.35	(81.79)
2883	中海油田	7.22	67.91	0.77	-53.08	2607	上海医药	11.82	5.65	0.58	(40.89)
568	山东墨龙*	2.93	-	1.49	-39.05	2196	复星医药	28.40	13.20	1.60	(44.42)
1088	中国神华	22.15	6.53	0.95	-32.27	1513	丽珠医药*	23.35	10.37	1.37	(36.85)
1898	中煤能源	6.10	4.20	0.57	-40.03	874	白云山	20.75	7.43	0.94	(38.14)
1171	兖州煤业	24.50	4.96	1.54	-42.55	719	新华制药*	5.14	7.81	0.77	(78.95)
3996	中国能源建设	1.04	6.45	0.44	-60.98	1349	复旦张江	3.17	13.46	1.28	(72.71)
1816	中广核*	1.81	7.71	0.76	-43.66	1858	春立医疗	12.24	11.31	1.64	(46.73)
902	华能国际	3.75	-	-	-54.10	6160	百济神州	100.90	-	2.92	(13.57)
991	大唐发电	1.45	-	0.80	-55.82	1877	君实生物*	32.85	-	3.30	(54.02)
1071	华电国际	2.72	-	0.59	-45.90	9995	荣昌生物	44.90	67.20	5.48	(20.01)
916	龙源电力	12.56	14.08	1.52	-48.69	6185	康希诺	65.80	7.30	1.75	(65.10)
956	新天绿能	3.85	6.12	0.74	-74.94	9989	海普瑞*	6.54	34.24	0.72	(64.77)
1618	中国中冶	1.64	3.67	0.34	-56.78	2359	药明康德	95.00	34.12	5.74	(12.61)
2068	中铝国际	1.67	-	0.82	-68.94	3759	康龙化成*	63.95	39.28	6.44	(29.09)
347	鞍钢股份*	2.59	3.04	0.34	-25.82	3347	泰格医药	81.35	-	-	(31.47)
323	马钢股份	2.10	2.75	0.41	-42.36	6821	凯莱英*	107.20	-	-	(44.15)
1053	重庆钢铁	0.96	4.50	0.32	-54.18	6127	昭衍新药	50.60	40.31	3.25	(60.74)
2600	中国铝业	2.85	7.64	0.74	-47.57	168	青岛啤酒	76.65	27.44	3.68	(33.15)
358	江西铜业	9.61	4.56	0.36	-51.03	1533	庄园牧场*	10.84	48.45	1.30	(14.16)
2899	紫金矿业	9.19	10.71	2.65	-11.58	553	南京熊猫	3.63	74.84	0.81	(66.79)
1787	山东黄金	13.66	365.95	2.26	-35.83	981	中芯国际	16.38	9.34	0.93	(64.90)
3993	洛阳钼业	3.85	12.08	1.74	-38.63	1385	复旦微电	27.95	60.67	6.23	(57.18)
1772	赣锋锂业	70.95	14.75	4.85	-31.59	941	中国移动	49.65	7.52	0.72	(26.70)
9696	天齐锂业	80.00	-	-	-40.49	728	中国电信	2.70	7.40	0.50	(37.47)
914	海螺水泥	31.05	-	0.75	-17.92	763	中兴通讯*	16.88	9.90	1.33	(40.61)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	-64.39	6869	长飞光纤	14.26	11.18	0.93	(62.93)
2202	万科*	14.94	6.58	0.63	-25.41	921	海信家电*	9.06	10.33	1.00	(44.68)
588	北京北辰	0.96	-	0.19	-62.34	6690	海尔智家	25.10	14.29	1.70	(13.01)
1528	美凯龙	2.99	5.08	0.21	-50.02	1812	晨鸣纸业*	2.76	10.03	0.38	(56.73)
1065	创业环保	3.14	5.59	0.54	-61.95	811	新华文轩	5.43	4.35	0.49	(48.90)
895	东江环保*	2.92	16.01	0.48	-62.44						
1635	大众公用	1.45	12.55	0.42	-62.02						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与建设银行, 交通银行, 光大银行, 中金公司, 中国平安,

中信建投, 浙商银行, 农业银行, 华泰证券, 国泰君安, 工商银行, 中信银行, 申万宏源, 广发证券, 招商证券, 中国银行, 中国人寿, 药明康德, 东方证券有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183