

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	20,045.77	-0.77	-0.60
H股	6,821.52	-1.17	-0.80
红筹	3,610.87	0.15	-1.50
HSC大型股	1,810.60	-0.83	-0.51
HSC中型股	4,024.67	-0.52	-0.49
AH股溢价	143.97	-0.31	-0.21
沪深300	4,148.08	-0.21	-0.97
富时中国A50	13,561.58	-0.52	-1.23
上证180	8,646.81	-0.22	-0.56
上证380	6,092.12	0.69	-0.30
台北加权	15,020.41	-0.10	0.26
日经225	28,249.24	0.26	2.37
道琼斯	32,832.54	0.09	0.10
标普500	4,140.06	-0.12	0.52
纳斯达克	12,644.46	-0.10	2.23
德国DAX 30	13,687.69	0.84	1.54
富时100	7,482.37	0.57	0.93
法国CAC 40	6,524.44	0.80	1.36

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	90.56	-0.22	-4.09
纽约期金(美元/t oz)	1,786.80	0.78	1.01
标普高盛商品指数	650.72	0.22	-3.12
CRB大宗商品期货价格指数	281.80	0.27	-1.51
罗杰斯国际商品指数	3,853.05	0.75	-1.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8613	(0.24)	0.52
美元兑人民币	6.7613	(0.26)	0.52
美元兑港元	7.8499	(0.00)	0.00
美元兑日元	134.81	1.22	(1.95)
欧元兑美元	1.0191	0.25	1.50
英镑兑美元	1.2079	(0.75)	1.57
澳元兑美元	0.6981	0.88	3.67

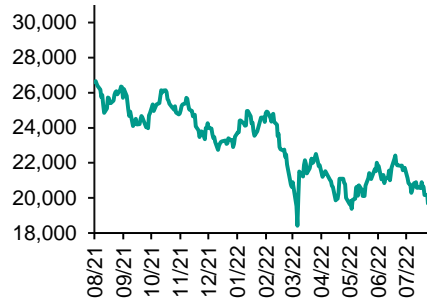
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7560	1.90	(8.30)
香港(10年期)	2.61600	11.10	(35.90)
美国(10年期)	2.74440	(0.39)	(33.59)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

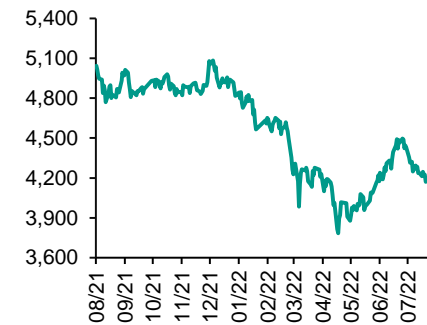
恒指走势图



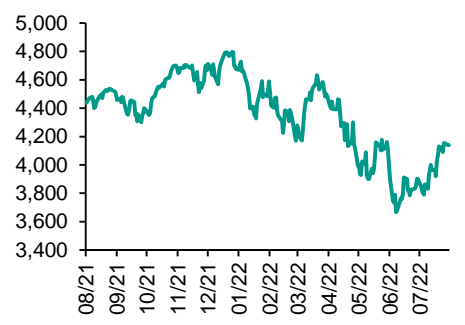
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中仅道琼斯指数上涨。投资者关注周三美国公布7月通胀率, 关注联储局是否会继续积极收紧货币政策。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中德国DAX30指数涨幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。受内地疫情再度升温及权重房地产股及科技股下挫影响, 恒指下跌。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 信息科技指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入6.88亿人民币, 南向净卖出1.32亿港元; 深股通北向净卖出17.63亿人民币, 南向净卖出0.57亿港元。今天将公布美国第2季非农生产力以及日本7月机床订单同比。

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
日本	国际收支经常项目余额	6月	-¥706.2b	-¥132.4b	¥128.4b
日本	贸易余额国际收支基点	6月	-¥985.9b	-¥1114.0b	-¥1951.2b
欧元区	Sentix投资者信心	8月	-29.0	-25.2	-26.4
澳洲	外汇储备	7月	NA	A\$79.1b	A\$79.9b
印尼	消费者信心指数	7月	NA	123.2	128.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 降通胀法案使拜登经济学的基石终于确立
- 拜登相信中国不会升高台海事态
- 美国通胀似乎见顶在望
- 澳大利亚将研究推出央行数字货币的潜在经济利益
- 房地产风险外溢及资产证券化市场
- 中国西藏拉萨和阿里地区发现新冠阳性人员, 日喀则宣布全域静默3天
- 香港金管局买入29.75亿港元来捍卫联系汇率制度
- 香港将把内地来港人士的居家检疫隔离期缩短至3天

国际经济要闻

降通胀法案使拜登经济学的基石终于确立

降低通货膨胀法案(Inflation Reduction Act)的成功将为民主党人吹响中期选举的集结号，它跟其他三项关键法案一道构成所谓的拜登经济学(Bidenomics)的基石：总计3万亿美元资金来重塑美国经济并使其向工薪家庭和国内制造业倾斜，加强与中国的竞争，避免拜登在担任副总统时所出现的那种疲弱复苏。(彭博)

拜登相信中国不会升高台海事态

美国总统拜登表示，他相信中国大陆在进行一系列军事演习后不会进一步升级与台湾的紧张关系。“我并不担心，但我对他们在竭尽所能地采取行动感到关切，”拜登说，“不过我不认为他们会采取更多的行动了。”。(彭博)

美国通胀似乎见顶在望

随着全球经济增长放缓以及石油和其他大宗商品价格大跌，美国高企的通胀可能终于要接近峰值。现在的焦点正转移到通货膨胀降温的速度和幅度上。彭博调查的预测中值显示，CPI可能较上年同期上涨8.7%，低于6月份9.1%的40年高位，这在很大程度上要归功于汽油价格大跌。(彭博)

澳大利亚将研究推出央行数字货币的潜在经济利益

澳大利亚政府的最高经济部门正在合作开展一个项目，评估该国推出央行数字货币的潜在经济利益。澳大利亚央行周二在声明中称，央行、国库部和其他机构将督导旨在探索数字货币潜在经济利益的研究工作。该项目预计将运行约一年。(彭博)

大中华经济要闻

房地产风险外溢殃及资产证券化市场

受按揭贷款增长放缓、底层资产风险抬升等影响，中国银行间最受欢迎的资产证券化产品的发行陷入沉寂。根据中国资产证券化分析网CNABS的数据，今年以来住房按揭贷款支持证券(RMBS)发行量仅为245亿元人民币，且二月底以来再无新产品发行，停摆时间为2015年以来最长。(彭博)

中国西藏拉萨和阿里地区发现新冠阳性人员，日喀则宣布全域静默3天

中国西藏自治区首府拉萨市公布，8月7日在重点人员核酸检测中发现18名新冠病毒核酸检测初筛阳性人员，多数有西藏日喀则市旅居史。拉萨市城关区划定高风险区1个，中风险区15个。日喀则市公布，市全域实行静默管理。(彭博)

香港金管局买入29.75亿港元来捍卫联系汇率制度

根据香港金管局的页面，金管局买入29.75亿港元(3.79亿美元)以捍卫联系汇率制，8月10日结算。香港银行体系总结余将于8月10日降至1,262亿港元左右。(彭博)

香港将把内地来港人士的居家隔离隔离期缩短至3天

香港在计划将内地来港人士的居家隔离时间从目前的7天缩短至3天。居家隔离后，内地来港人士的流动不会受限。目前大部分完成疫苗接种的自内地抵港人士需于指定地点(家居、酒店或其他住所)接受7天强制检疫。(彭博)

企业要闻

软银蒙受创纪录亏损后，孙正义承诺全面削减开支

日本企业集团软银集团的创始人孙正义表示，计划对该集团及其愿景基金(Vision Fund)实施全面的成本削减措施；由于投资组合估值大跌，以及外汇损失，其蒙受了创纪录的234亿美元损失。孙正义表示，将会评估“一切”削减支出的选项，没有任何一块是特例。(彭博)

比亚迪继续拓展海外市场，将在泰国开售电动汽车

中国电动汽车制造商比亚迪将开始在泰国销售汽车，此前该公司与当地经销商Rever Automotive Co.达成合作伙伴关系。比亚迪最近宣布了几项新的合作伙伴关系，将在德国、瑞典、以色列和日本等地销售电动汽车。(彭博)

建业地产全数偿还周一到期的5亿美元6.875%美元票据

建业地产已向8月8日到期美元票据的持有人划转款项。总部位于河南的这家房企在香港交易所公告称，公司已向2022年8月到期5亿美元6.875%优先票据的付款代理人电汇全数金额，用于偿付其尚未偿还的本金及累计利息。(彭博)

信宸资本据称考虑出售所持亚信科技股份

因信息未公开而要求匿名的知情人士称，中信资本旗下的信宸资本正在与顾问商讨剥离亚信科技股权一事。根据最新一份年报，信宸资本是亚信最大的股东，持有其23.1%的股份。(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	4.93	3.44	0.41	-22.63	753	中国国航	6.23	-	1.27	(42.45)
1398	工商银行	4.11	3.61	0.43	-18.74	670	东方航空	2.82	-	1.05	(48.62)
1288	农业银行	2.60	3.30	0.37	-21.27	1055	南方航空	4.28	-	0.99	(40.05)
3988	中国银行	2.77	4.00	0.37	-21.38	1919	中远海控	11.68	1.59	1.00	(25.59)
1658	邮储银行	4.93	5.12	0.60	-6.61	598	中国外运	2.22	3.68	0.41	(46.37)
3328	交通银行	4.71	3.51	0.33	-11.56	2866	中远海发	1.22	1.93	0.49	(60.70)
3968	招商银行	41.00	7.20	1.16	3.98	1138	中远海能	5.35	-	0.77	(62.44)
998	中信银行	3.30	2.43	0.27	-33.84	2880	大连港	0.71	7.64	0.38	(62.99)
6818	光大银行	2.41	2.70	0.27	-26.76	6198	青岛港	3.62	5.00	0.56	(41.37)
2016	浙商银行	3.30	4.90	0.47	-12.13	3369	秦港股份	1.12	5.14	0.33	(65.23)
1988	民生银行	2.59	2.84	0.17	-38.64	317	广船国际	7.74	106.88	0.66	(68.94)
6196	郑州银行*	1.37	2.95	0.19	-53.06	2039	中集集团*	7.43	5.20	0.73	(51.37)
3866	青岛银行*	3.38	5.39	0.57	-12.44	1800	中国交建	3.62	2.93	0.22	(60.14)
1963	重庆银行	4.13	2.82	0.28	-50.39	390	中国中铁	4.35	3.51	0.39	(32.84)
3618	渝农商行	2.70	3.14	0.25	-34.03	1186	中国铁建	4.39	2.37	0.24	(47.92)
2628	中国人寿	11.54	7.46	0.60	-62.55	1766	中国中车	2.85	7.61	0.47	(51.27)
2318	中国平安	44.95	7.13	0.85	-6.12	3898	时代电气	37.25	22.55	1.38	(48.90)
2601	中国太保	16.20	4.99	0.59	-28.77	3969	中国通号	2.45	6.96	0.54	(52.22)
1336	新华保险	18.42	3.31	0.46	-45.01	525	广深铁路	1.29	-	0.29	(45.08)
1339	人保集团	2.29	4.26	0.41	-57.00	177	宁沪高速	6.84	7.74	0.94	(22.39)
6030	中信证券	15.98	8.30	0.88	-29.27	548	深圳高速	7.13	5.96	0.67	(27.94)
3908	中金公司	14.20	5.64	0.76	-71.07	995	皖通高速	5.72	5.20	0.69	(26.58)
6837	海通证券	5.31	4.63	0.37	-51.62	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(56.56)
2611	国泰君安	9.38	4.87	0.53	-43.55	2238	广汽集团	7.51	8.34	0.69	(57.81)
6806	申万宏源*	1.47	3.97	0.33	-68.94	1211	比亚迪*	292.40	203.10	7.64	(21.75)
1776	广发证券*	10.12	6.13	0.63	-44.46	2333	长城汽车	12.14	14.25	1.49	(67.71)
6886	华泰证券	10.44	6.06	0.59	-29.91	1839	中集车辆*	4.79	8.29	0.71	(56.31)
6099	招商证券	7.20	4.99	0.55	-53.82	2338	潍柴动力	10.84	11.37	1.12	(21.59)
3958	东方证券	3.75	4.29	0.35	-62.97	3606	福耀玻璃	37.70	26.41	3.22	(16.95)
6178	光大证券	4.92	6.15	0.36	-70.64	1108	洛阳玻璃	13.00	27.96	1.83	(55.03)
6881	银河证券	3.93	3.47	0.40	-61.11	6865	福莱特	25.40	27.37	3.83	(44.07)
6066	中信建投	7.22	5.14	0.73	-75.69	38	一拖股份	3.22	5.87	0.53	(73.27)
1375	中州证券	1.18	11.47	0.34	-73.22	1157	中联重科*	3.74	4.20	0.48	(46.75)
1456	国联证券	4.47	10.81	0.66	-64.86	564	郑煤机	10.10	7.73	1.04	(44.00)
883	中国海油	9.63	5.17	0.77	-42.04	1057	浙江世宝*	1.92	132.92	0.95	(82.34)
857	中石油	3.43	5.24	0.41	-41.70	1072	东方电气	9.36	9.67	0.75	(51.21)
386	中石化	3.63	4.92	0.48	-23.86	2727	上海电气	1.87	-	0.43	(62.51)
338	上石化	1.27	5.70	0.39	-63.95	2208	金风科技*	14.50	15.77	1.48	(17.20)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-73.97	187	京城机电	3.76	-	2.32	(82.07)
2883	中海油田	7.12	67.03	0.76	-52.93	2607	上海医药	11.16	5.34	0.55	(43.71)
568	山东墨龙*	2.95	-	1.50	-36.25	2196	复星医药	27.90	12.98	1.57	(45.07)
1088	中国神华	21.80	6.44	0.94	-32.78	1513	丽珠医药*	22.65	10.07	1.33	(38.80)
1898	中煤能源	6.00	4.14	0.56	-41.09	874	白云山	20.00	7.17	0.91	(40.11)
1171	兖州煤业	25.90	5.25	1.62	-42.50	719	新华制药*	4.98	7.57	0.75	(80.03)
3996	中国能源建设	1.00	6.21	0.43	-61.26	1349	复旦张江	3.17	13.47	1.28	(72.87)
1816	中广核*	1.82	7.76	0.76	-42.24	1858	春立医疗	13.34	12.33	1.79	(43.93)
902	华能国际	3.54	-	-	-54.01	6160	百济神州	121.90	-	3.95	(9.82)
991	大唐发电	1.38	-	0.76	-56.53	1877	君实生物*	31.70	-	3.19	(53.96)
1071	华电国际	2.86	-	0.62	-45.70	9995	荣昌生物	54.20	81.20	6.63	(23.09)
916	龙源电力	11.66	13.09	1.42	-49.86	6185	康希诺	65.20	7.25	1.74	(65.85)
956	新天绿能	3.48	5.54	0.67	-74.42	9989	海普瑞*	6.27	32.86	0.69	(65.14)
1618	中国中冶	1.54	3.45	0.32	-57.69	2359	药明康德	92.65	33.31	5.60	(15.32)
2068	中铝国际	1.67	-	0.82	-68.78	3759	康龙化成*	61.10	37.57	6.16	(30.08)
347	鞍钢股份*	2.58	3.03	0.34	-24.53	3347	泰格医药	78.75	-	-	(35.10)
323	马钢股份	2.06	2.70	0.40	-41.91	6821	凯莱英*	113.30	-	-	(44.32)
1053	重庆钢铁	0.97	4.55	0.33	-51.78	6127	昭衍新药	50.15	39.99	3.23	(47.47)
2600	中国铝业	2.77	7.44	0.72	-47.06	168	青岛啤酒	76.45	27.39	3.68	(36.77)
358	江西铜业	9.76	4.64	0.36	-50.97	1533	庄园牧场*	10.84	48.49	1.30	(12.46)
2899	紫金矿业	9.04	10.55	2.61	-10.84	553	南京熊猫	3.75	77.39	0.84	(66.37)
1787	山东黄金	13.66	366.30	2.26	-35.98	981	中芯国际	17.54	10.00	1.00	(64.92)
3993	洛阳钼业	3.78	11.87	1.71	-39.24	1385	复旦微电	33.10	71.92	7.38	(54.31)
1772	赣锋锂业	70.40	14.65	4.81	-33.61	941	中国移动	50.90	7.71	0.74	(26.92)
9696	天齐锂业	80.70	-	-	-41.28	728	中国电信	2.69	7.38	0.49	(37.47)
914	海螺水泥	30.90	-	0.75	-18.36	763	中兴通讯*	16.58	9.73	1.31	(43.10)
2009	金隅股份	1.07	3.24	0.21	-64.33	6869	长飞光纤	14.24	11.18	0.93	(63.90)
2202	万科*	14.20	6.26	0.60	-24.94	921	海信家电*	8.85	10.10	0.98	(42.90)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	-61.91	6690	海尔智家	23.70	13.51	1.61	(13.34)
1528	美凯龙	2.92	4.97	0.20	-50.07	1812	晨鸣纸业*	2.72	9.90	0.37	(55.61)
1065	创业环保	3.08	5.49	0.53	-59.87	811	新华文轩	5.23	4.20	0.48	(49.29)
895	东江环保*	2.96	16.25	0.49	-60.04						
1635	大众公用	1.41	12.21	0.41	-63.25						

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