

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	20,297.72	(2.19)	(6.57)
H股	6,958.02	(2.36)	(7.86)
紅籌	3,707.70	(1.77)	(5.79)
HSC大型股	1,840.85	(2.27)	(6.64)
HSC中型股	4,184.15	(2.41)	(5.95)
AH股溢價	145.28	(0.44)	0.94
滬深300	4,248.53	(1.70)	(4.07)
富時中國A50	14,094.98	(1.50)	(4.33)
上證180	8,826.99	(1.78)	(4.36)
上證380	5,942.06	(0.93)	(2.29)
臺北加權	14,550.62	0.78	0.60
日經225	26,643.39	0.62	0.48
道瓊斯	31,288.26	2.15	(0.16)
標普500	3,863.16	1.92	(0.93)
納斯達克	11,452.42	1.79	(1.57)
德國DAX 30	12,864.72	2.76	(1.16)
富時100	7,159.01	1.69	(0.52)
法國CAC 40	6,036.00	2.04	0.05

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	97.29	(0.31)	(6.53)
紐約期金(美元/t oz)	1,708.90	0.31	(1.32)
標普高盛商品指數	658.47	1.60	(5.62)
CRB大宗商品期貨價格指數	277.64	1.60	(3.51)
羅傑斯國際商品指數	3,736.32	1.53	(3.87)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8614	0.53	1.08
美元兌人民幣	6.7618	0.53	1.07
美元兌港元	7.8498	0.00	(0.00)
美元兌日元	138.29	0.61	2.33
歐元兌美元	1.0097	0.57	(3.94)
英鎊兌美元	1.1888	(0.03)	(2.98)
澳元兌美元	0.6811	1.14	(2.01)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7870	(5.20)	(3.60)
香港(10年期)	2.95700	(1.80)	(42.00)
美國(10年期)	2.91520	(16.51)	(36.87)

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均上升, 其中道瓊斯指數升幅較大, 美國消費者的長期通脹預期降至一年低點, 汽油價格下降提振信心; 另外6月份零售銷售環比增長1%, 超過市場預期。上週五歐洲三大股指均上升, 其中德國DAX30指數領升。歐洲央行管委Rehn指本周可能加息25個基點, 9月或加息50個基點。上週五恒指和國指均下跌, 其中國指跌幅較大, 權重房地產股及科技股領跌。上週五上證綜指及深成指均下跌, 其中上證綜指跌幅較大。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16.5倍、16.9倍、14.9倍、10.6倍、8.9倍、11.1倍、19.8倍。上週日經225累漲1.0%, 道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.2%、0.9%、6.6%、7.9%、3.8%、3.5%。今天將公布加拿大6月新宅開工年率、美國NAHB住宅市場指數及英國Rightmove房價價格月環比。

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
中國	GDP 同比	2Q	1.2%	0.4%	4.8%
中國	工業增加值同比	6月	4.0%	3.9%	0.7%
中國	社會消費品零售總額同比	6月	0.3%	3.1%	-6.7%
美國	密歇根大學消費者信心指數	7月	50.0	51.1	50.0
美國	零售銷售月環比	6月	0.9%	1.0%	-0.1%*
美國	工業產值月環比	6月	0.1%	-0.2%	0.0%*
美國	紐約州製造業調查指數	7月	-2.0	11.1	-1.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美參議院據報啟動創新及競爭立法, 將縮減法案規模
- 最高檢: 加強地方金融組織違規發放貸款行為審查
- 耶倫指通脹近半來自高能源成本, 重申壓抑通脹為首要任務
- 畢馬威中國: 新常態下銀行分行客流斷崖式下降
- 靚股行政總裁警告歐洲冬季或需實施能源配給
- 藥監局上月批准註冊193個醫療器械產品
- 沙地阿拉伯上季從俄羅斯進口燃料石油按年增逾倍
- 惠譽: 內地傳統車企或承擔更多上漲成本以擴市場份額

國際經濟要聞

美參議院據報啟動創新及競爭法立法, 將縮減法案規模

據報美國參議院最快本周開始縮減支持本土半導體製造的創新及競爭法案的規模, 爭取今年8月國會休會前通過。法案除包括為本土生產半導體提供十億美元計融資, 亦包括投資稅務豁免。(彭博)

耶倫指通脹近半來自高能源成本, 重申壓抑通脹為首要任務

美國財長耶倫警告, 美國通脹處於不可接受的高水平, 壓低物價將為美國政府的首要任務。她指美國政府支持美聯儲工作, 對方亦視控制通脹為必須。除此以外, 美國政府正採取行動, 尤其對於能源價格及戰略石油儲備, 認為短期內有助拉低通脹。美國政府亦在為俄羅斯石油價格設限, 以及避免未來油價急升。(彭博)

峴殼行政總裁警告歐洲冬季或需實施能源配給

峴殼石油行政總裁Ben van Beurden表示, 俄羅斯限制管道天然氣供應, 歐洲天然氣供應將減少及面臨嚴峻的冬季, 或需實施能源供應配給。他指部分歐洲國家處境相對較好, 但整體將面臨能源價格顯著急升, 歐洲將需要在能源消費上實施配給。(彭博)

沙地阿拉伯上季從俄羅斯進口燃料石油按年增逾倍

報道指沙地阿拉伯上季大幅增加從俄羅斯進口燃料石油, 用作發電以滿足夏季需求, 同時釋放該國生產原油以供出口。據Refinitiv Eikon數據, 沙地阿拉伯上季從俄羅斯進口64.7萬噸燃料石油, 相等於每日4.8萬桶, 較對上年度同期32萬噸升逾倍。該國去年全年從俄羅斯進口105萬噸燃料石油。(彭博)

大中華經濟要聞

最高檢: 加強地方金融組織違規發放貸款行為審查

最高人民檢察院公布第三十八批指導性案例, 其中包括一宗涉及小額貸款公司的借款合同糾紛監督案件; 並指出檢察機關在辦理相關案件中應當加強對小額貸款公司等地方金融組織違規發放貸款行為的審查和調查核實, 發揮司法能動作用, 依法維護金融秩序和金融安全。(彭博)

畢馬威中國: 新常態下銀行分行客流斷崖式下降

畢馬威中國《智慧網點與數位化行銷營運白皮書》指近年隨著金融科技應用深化, 加上新冠疫情進一步推動金融服務線上化, 人在日常生活中對實體分行的依賴性逐漸降低, 分行客流量斷崖式下降, 零售能力明顯減弱。(彭博)

藥監局上月批准註冊193個醫療器械產品

國家藥監局公布, 2022年6月, 共批准註冊193個醫療器械產品。其中, 境內第三類醫療器械產品139個, 進口第三類醫療器械產品26個, 進口第二類醫療器械產品25個, 港澳台醫療器械產品3個。(彭博)

惠譽: 內地傳統車企或承擔更多上漲成本以擴市場份額

惠譽評級表示, 在華傳統車企可能會通過承擔更多供應鏈瓶頸下的成本上漲, 來擴大其電動車市場份額, 這項策略可由其燃油車利潤以及與電動造車新勢力相比更暢通的融資渠道所支撐。(彭博)

企業要聞

Burberry首季同店銷售僅增長1%, 受中國封城拖累

英國奢侈品牌Burberry首季同店銷售僅增長1%, 主要受中國封城所拖累, 剔除中國市場後同店銷售增加16%, 當中歐洲大增47%, 而美洲則下跌4%。行政總裁Jonathan Akeroyd表示, 首季業績繼續受中國封城所影響, 但公司以更加本地化的方法推動歐洲、中東、印度及非洲市場復甦, 維持高單位數收入增長及利潤率20%的中期目標不變。(彭博)

據報比亞迪擬自研智能駕駛晶片

知情人士指比亞迪正計劃自主研發智能駕駛專用晶片, 項目由比亞迪半導體團隊牽頭, 已經向設計公司發出需求, 同時亦正招募BSP技術團隊。(彭博)

愛立信併購雲通訊商Vonage通過美國國家安全審批

瑞典電訊設備商愛立信62億美元併購雲通訊商Vonage已通過美國國家安全審批。公司原定上月完成收購, 但基於併購尚未獲得美國外國投資委員會(CFIUS)通過, 早前把收購完成日期押後至本月底。(彭博)

中國快時尚企業Shein據報最快2024年赴美上市

消息指中國快時尚企業Shein計劃最快2024年到美國上市。公司近期高層人士變動, 或把焦點放在改善ESG形象以預備上市。公司估值為1,000億美元, 紅杉資本中國、IDG資本及老虎環球管理等為Shein的主要投資者。(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	4.90	3.42	0.41	(23.17)	753	中國國航	6.51	-	1.33	(45.65)
1398	工商銀行	4.01	3.66	0.37	(20.28)	670	東方航空	2.93	-	1.09	(49.25)
1288	農業銀行	2.51	3.19	0.36	(21.72)	1055	南方航空	4.50	-	1.04	(42.95)
3988	中國銀行	2.69	3.11	0.35	(22.81)	1919	中遠海控	11.28	1.53	0.97	(31.62)
1658	郵儲銀行	4.98	5.18	0.61	(8.01)	598	中國外運	2.19	3.63	0.41	(47.19)
3328	交通銀行	4.53	3.28	0.36	(13.54)	2866	中遠海發	1.53	2.42	0.61	(54.59)
3968	招商銀行	41.35	7.27	1.17	2.08	1138	中遠海能	4.38	-	0.63	(57.40)
998	中信銀行	3.22	2.37	0.26	(38.95)	2880	大連港	0.73	7.86	0.39	(62.60)
6818	光大銀行	2.37	2.66	0.26	(29.65)	6198	青島港	3.61	4.99	0.56	(42.24)
2016	浙商銀行	3.83	5.69	0.55	2.71	3369	秦港股份	1.11	5.10	0.33	(67.17)
1988	民生銀行	2.53	2.77	0.17	(39.84)	317	廣船國際	6.20	85.69	0.53	(69.26)
6196	鄭州銀行*	1.38	2.97	0.19	(54.13)	2039	中集集團*	11.74	5.48	0.77	(22.44)
3866	青島銀行*	3.36	5.36	0.57	(15.43)	1800	中國交建	3.90	3.16	0.24	(61.63)
1963	重慶銀行	4.05	2.77	0.28	(53.52)	390	中國中鐵	5.09	4.11	0.46	(32.28)
3618	渝農商行	2.72	3.16	0.26	(34.42)	1186	中國鐵建	4.86	2.62	0.27	(45.74)
2628	中國人壽	11.64	7.53	0.61	(64.20)	1766	中國中車	2.90	7.75	0.48	(50.76)
2318	中國平安	46.80	7.43	0.88	(5.68)	3898	時代電氣	38.10	23.08	1.41	(51.39)
2601	中國太保	17.28	5.33	0.63	(27.55)	3969	中國通號	2.48	7.05	0.55	(51.48)
1336	新華保險	18.44	3.31	0.46	(46.23)	525	廣深鐵路	1.36	-	0.30	(42.89)
1339	人保集團	2.30	4.28	0.41	(58.23)	177	寧滬高速	7.28	8.24	1.00	(22.54)
6030	中信證券	15.86	8.24	0.88	(30.24)	548	深圳高速	7.42	6.20	0.70	(26.75)
3908	中金公司	14.64	5.82	0.79	(69.82)	995	皖通高速	6.18	5.63	0.75	(30.46)
6837	海通證券	5.11	4.46	0.35	(51.93)	107	成渝高速	1.95	2.89	0.29	(57.72)
2611	國泰君安	9.10	4.73	0.51	(43.73)	2238	廣汽集團	7.70	8.56	0.71	(58.75)
6806	中萬宏源*	1.46	3.95	0.33	(68.89)	1211	比亞迪*	294.20	204.53	7.69	(25.12)
1776	廣發證券*	10.28	6.23	0.64	(46.24)	2333	長城汽車	12.82	15.06	1.57	(68.01)
6886	華泰證券	10.30	6.02	0.58	(32.37)	1839	中集車輛*	5.09	8.82	0.75	(54.26)
6099	招商證券	7.24	5.02	0.56	(53.90)	2338	濰柴動力	11.50	12.07	1.19	(16.53)
3958	東方證券	3.79	4.34	0.36	(62.76)	3606	福耀玻璃	38.80	27.21	3.31	(20.12)
6178	光大證券	4.94	6.18	0.37	(71.59)	1108	洛陽玻璃	12.40	26.70	1.75	(52.73)
6881	銀河證券	3.89	3.44	0.40	(61.02)	6865	福萊特	28.20	30.42	4.26	(37.15)
6066	中信建投	7.46	5.32	0.75	(75.15)	38	一拖股份	3.42	6.24	0.56	(71.94)
1375	中州證券	1.19	11.58	0.35	(72.90)	1157	中聯重科*	3.95	4.44	0.51	(40.24)
1456	國聯證券	4.09	9.90	0.61	(67.52)	564	鄭煤機	10.10	7.73	1.05	(43.10)
883	中國海油	9.32	5.01	0.74	(46.08)	1057	浙江世寶*	1.91	132.35	0.95	(84.30)
857	中石油	3.46	5.30	0.42	(40.55)	1072	東方電氣	10.44	10.80	0.84	(49.65)
386	中石化	3.42	4.64	0.45	(26.77)	2727	上海電氣	2.00	-	0.46	(60.69)
338	上石化	1.27	5.70	0.39	(63.80)	2208	金風科技*	14.50	15.79	1.48	(18.47)
1033	石化油服	0.55	-	1.31	(73.84)	187	京城機電	4.04	-	2.49	(80.05)
2883	中海油田	6.98	65.77	0.75	(52.28)	2607	上海醫藥	12.34	5.91	0.61	(39.89)
568	山東墨龍*	2.88	-	1.47	(32.82)	2196	複星醫藥	29.95	13.94	1.69	(45.15)
1088	中國神華	22.10	6.53	0.95	(36.05)	1513	麗珠醫藥*	25.00	11.13	1.47	(34.69)
1898	中煤能源	6.09	4.20	0.57	(42.89)	874	白雲山	20.80	7.47	0.94	(38.62)
1171	兗州煤業	22.80	4.62	1.43	(44.76)	719	新華製藥*	6.20	9.43	0.93	(79.25)
3996	中國能源建設	1.09	6.78	0.47	(59.73)	1349	復旦張江	3.22	13.70	1.30	(71.69)
1816	中廣核*	1.97	8.41	0.83	(39.44)	1858	春立醫療	11.50	10.64	1.54	(48.28)
902	華能國際	3.92	-	0.95	(53.39)	6160	百濟神州	106.00	-	3.06	(13.13)
991	大唐發電	1.43	-	0.79	(55.24)	1877	君實生物*	38.45	-	3.87	(51.48)
1071	華電國際	2.93	-	0.63	(48.00)	9995	榮昌生物	44.75	67.10	5.47	(26.28)
916	龍源電力	13.66	15.34	1.66	(46.84)	6185	康希諾	72.05	8.01	1.92	(64.18)
956	新天綠能	3.93	6.26	0.75	(76.94)	9989	海普瑞*	6.50	34.10	0.72	(65.53)
1618	中國中冶	1.74	3.90	0.36	(55.69)	2359	藥明康德	107.20	51.86	6.76	(12.12)
2068	中鋁國際	1.61	-	0.79	(66.69)	3759	康龍化成*	74.80	46.03	7.55	(33.55)
347	鞍鋼股份*	2.58	3.03	0.34	(25.72)	3347	泰格醫藥	93.25	-	-	(31.63)
323	馬鋼股份	2.11	2.77	0.41	(48.55)	6821	凱萊英*	133.00	-	-	(57.44)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.65	0.33	(52.12)	6127	昭衍新藥	79.45	45.29	3.65	(46.01)
2600	中國鋁業	2.72	7.31	0.71	(46.54)	168	青島啤酒	75.05	26.91	3.61	(33.29)
358	江西銅業	9.22	4.39	0.34	(51.84)	1533	莊園牧場*	10.44	46.75	1.25	(13.17)
2899	紫金礦業	8.19	9.56	2.36	(15.77)	553	南京熊貓	3.80	78.49	0.85	(64.98)
1787	山東黃金	12.14	325.84	2.01	(40.08)	981	中芯國際	15.90	9.06	0.91	(66.63)
3993	洛陽鉬業	3.66	11.51	1.66	(38.82)	1385	復旦微電	28.20	61.33	6.30	(61.64)
1772	贛鋒鋳業	77.10	16.06	5.28	(33.65)	941	中國移動	48.95	7.44	0.74	(28.33)
9696	天齊鋳業	79.25	-	-	(44.99)	728	中國電信	2.72	7.47	0.50	(36.89)
914	海螺水泥	34.05	-	0.83	(13.79)	763	中興通訊*	16.76	9.85	1.33	(38.56)
2009	金隅股份	1.08	3.27	0.21	(63.54)	6869	長飛光纖	13.92	10.94	0.91	(61.96)
2202	萬科*	15.66	6.91	0.66	(23.50)	921	海信家電*	8.55	9.77	0.95	(40.93)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.16)	6690	海爾智家	25.20	14.38	1.71	(12.00)
1528	美凱龍	3.07	5.23	0.21	(48.18)	1812	晨鳴紙業*	2.77	10.09	0.38	(55.76)
1065	創業環保	3.06	5.46	0.53	(62.15)	811	新華文軒	5.43	4.36	0.50	(46.27)
895	東江環保*	2.75	15.11	0.45	(61.88)						
1635	大眾公用	1.43	12.40	0.42	(60.67)						

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