

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	20,165.84	0.05	-1.93
H股	6,876.71	-0.13	-2.83
红筹	3,665.95	-0.76	-1.16
HSC大型股	1,819.96	-0.02	-2.28
HSC中型股	4,044.36	-1.02	-2.76
AH股溢价	144.27	-0.10	-0.28
沪深300	4,188.68	0.45	-0.57
富时中国A50	13,730.92	0.09	-1.87
上证180	8,695.90	-0.17	-1.18
上证380	6,110.68	1.00	2.18
台北加权	14,981.69	-0.12	0.30
日经225	27,993.35	0.69	1.22
道琼斯	32,798.40	-0.14	2.53
标普500	4,118.63	-0.28	3.83
纳斯达克	12,368.98	-0.18	4.98
德国DAX 30	13,479.63	-0.03	2.04
富时100	7,413.42	-0.13	1.47
法国CAC 40	6,436.86	-0.18	3.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	93.92	0.03	-1.12
纽约期金(美元/t oz)	1,772.10	0.18	3.17
标普高盛商品指数	671.69	-3.02	-0.17
CRB大宗商品期货价格指数	286.11	-2.04	0.47
罗杰斯国际商品指数	3,892.79	-1.92	1.44

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8650	0.34	1.35
美元兑人民币	6.7898	0.33	1.41
美元兑港元	7.8499	0.01	0.05
美元兑日元	130.83	(4.65)	(3.66)
欧元兑美元	1.0287	1.68	(1.30)
英镑兑美元	1.2272	2.03	1.27
澳元兑美元	0.7024	1.23	2.32

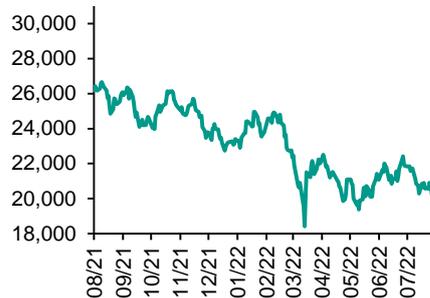
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7290	(4.00)	(10.00)
香港(10年期)	2.50500	(15.20)	(50.20)
美国(10年期)	2.53570	(27.11)	(34.46)

来源: 彭博

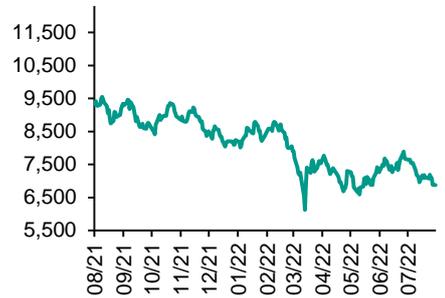
每天导读

各股市走势图

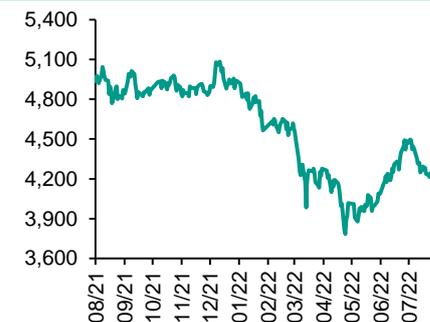
恒指走势图



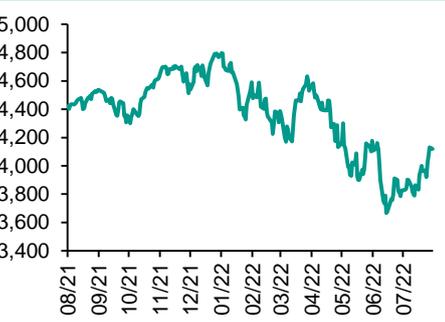
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中标普500指数跌幅较大。美国供应管理协会(ISM)7月制造业指数为52.8, 已连续两个月下降, 为2020年6月以来最低, 市场预期为52。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中富时100指数跌幅较大。欧元区7月制造业采购经理指数(PMI)终值为49.8, 预期为49.6。法国7月制造业PMI终值从6月的51.4降至49.5, 略低于49.6的初值。德国7月制造业PMI终值为49.3, 预期为49.2。昨天恒指上升, 而国指下跌。银行股、手机设备股和汽车股领涨恒指。国务院常务会议上周五结束后宣布多项扩需求举措, 当中提及延长免征新能源汽车购置税。汇丰控股(5)中期业绩后, 预期将于2023年恢复派发季度股息。有市场消息指舜宇光学(2382)有可能成为iPhone 14镜头供应商。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。各板块普遍造好, 煤炭、化工股领涨。昨天沪股通北向净买入8.93亿人民币, 南向净买入8.75亿港元; 深股通北向净买入15.06亿人民币, 南向净买入23.14亿港元。今天将公布澳大利亚央行利率决议及韩国7月消费者物价指数年率。

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	财新中国PMI制造业	7月	51.5	50.4	51.7
美国	ISM制造业指数	7月	52.0	52.8	53.0
美国	标普全球-美国制造业PMI	7月	52.3	52.2	52.3
美国	建筑开支月环比	7月	0.1%	-1.1%	0.1%
日本	货币基础同比	7月	N/A	2.8%	3.9%
欧元区	失业率	6月	6.6%	6.6%	6.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本7月制造业采购经理指数(PMI)终值为52.1
- 人行: 保持贷款持续平稳增长
- 南韩7月出口增9.4%
- 内地7月百城新房价按月止涨转跌
- 欧元区7月制造业PMI终值高预期
- 中国市监局: 加快完善反垄断配套立法
- 欧元区6月季调后失业率维持6.6%
- 中国8月批69款国产网络游戏

国际经济要闻

日本7月制造业采购经理指数(PMI)终值为52.1

经季节性调整后，日本制造业采购经理指数(PMI)终值从6月的52.7跌至7月的52.1，为去年9月以来最慢的制造业活动增长速度，主要因为物价上涨和供应中断的压力损害产出和新订单，表明疫情后经济离实现稳固复苏仍有一段距离。(彭博)

南韩7月出口增9.4%

南韩产业通商资源部公布的数据显示，7月出口按年增加9.4%，但受能源价格上涨影响，进口按年升21.8%。半导体和石油制品等七大品目出口增加，其中石油制品、汽车、二次电池创下历年单月新高，半导体则创下同月最高纪录。(彭博)

欧元区7月制造业PMI终值高预期

欧元区7月制造业采购经理指数(PMI)终值为49.8，初值及预期均为49.6。法国方面，7月制造业PMI终值从6月的51.4降至49.5，略低于49.6的初值。新订单降速急剧恶化，若撇开疫情时期，新订单降幅为10年来新低；新出口订单降速也加剧。(彭博)

欧元区6月季调后失业率维持6.6%

欧盟统计局公布，经季节调整后，欧元区6月失业率连续第三个月维持于纪录低位6.6%，符合市场预期；按年续降1.3个百分点。期内，失业人数按月增2.5万人或0.2%，至总数1,092.5万人；按年降195.7万人或15.2%。(彭博)

大中华经济要闻

人行：保持贷款持续平稳增长

人民银行召开2022年下半年工作会议，要求人民银行系统要坚持稳中求进工作总基调，保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，保持金融市场总体稳定，巩固经济回升向好趋势，保持经济运行在合理区间。(彭博)

内地7月百城新房价按月止涨转跌

7月百城新建住宅平均价格为每平方米16204元人民币，按月止涨转跌，跌幅为0.01%，按年涨幅收窄至0.52%。随着楼市宽松政策持续显效及政府多措并举保交楼不断推进，预计全国房地产市场有望逐渐企稳恢复。(彭博)

中国市监局：加快完善反垄断配套立法

中国市场监管总局表示，着力健全反垄断法律制度体系，加快完善反垄断配套立法，抓紧修订完善经营者集中反垄断申报标准等法规、规章，在关系国计民生、竞争问题多发、社会高度关注的重点行业和领域制定反垄断指南。(彭博)

中国8月批69款国产网络游戏

国家新闻出版署发布8月国产网络游戏审批结果，共有69款游戏获批。中国去年7月对互联网平台加强监管，暂停国产网络游戏的审批。今年4月开始，国产网络游戏审批陆续恢复。(彭博)

企业要闻

汇控中期税前少赚15%

汇丰控股宣布，截至6月底止中期业绩，列账基准除税前利润91.76亿美元，按年跌15.34%。汇控表示，鉴于现时的回报预测，预期2023及2024年的派息率约为50%。汇控亦拟于2023年恢复派发季度股息。(彭博)

小鹏汽车7月交付量增43%

小鹏汽车公布，7月交付11524辆智能电动车，按年增长43%。今年首7个月累计交付8.05万辆智能电动车，按年上升1.08倍。小鹏汽车将在8月启动其新款旗舰SUV车型小鹏G9的预订，并计划于9月正式上市。(彭博)

澳博中期亏损扩至27.6亿

澳博控股公布，截至6月底止中期股东应占亏损27.57亿元，上年同期亏损14.66亿元。期内，博彩净收益38.11亿元，按年跌24.93%。其中，中场赌枱博彩业务收益34.35亿元，减少21.68%；贵宾博彩业务3.87亿元，跌54.78%。(彭博)

蔚来7月交付增26.7%

蔚来公布，7月交付10052辆汽车，按年增长26.7%。公司今年初至今交付60879辆汽车，按年上升22%。公司已经与供应链合作伙伴紧密合作，并期望在今年第三季度下面月份内加速整车生产。(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	5.00	3.50	0.42	-22.18	753	中国国航	6.13	-	1.25	(45.34)
1398	工商银行	4.15	3.66	0.44	-18.11	670	东方航空	2.85	-	1.06	(49.43)
1288	农业银行	2.59	3.30	0.37	-21.36	1055	南方航空	4.28	-	0.99	(41.97)
3988	中国银行	2.80	4.06	0.37	-20.58	1919	中远海控	11.44	1.56	0.98	(27.20)
1658	邮储银行	5.09	5.30	0.62	-6.02	598	中国外运	2.29	3.81	0.43	(47.76)
3328	交通银行	4.63	3.46	0.32	-13.02	2866	中远海发	1.23	1.95	0.49	(61.85)
3968	招商银行	41.80	7.36	1.19	4.41	1138	中远海能	5.72	-	0.82	(63.63)
998	中信银行	3.28	2.42	0.26	-34.68	2880	大连港	0.74	7.98	0.40	(62.24)
6818	光大银行	2.38	2.67	0.27	-28.74	6198	青岛港	3.66	5.07	0.57	(42.20)
2016	浙商银行	3.72	5.53	0.53	-0.38	3369	秦港股份	1.12	5.16	0.33	(67.15)
1988	民生银行	2.55	2.80	0.17	-39.09	317	广船国际	7.74	107.16	0.66	(69.52)
6196	郑州银行*	1.37	2.96	0.19	-54.03	2039	中集集团*	7.59	5.32	0.75	(50.19)
3866	青岛银行*	3.37	5.38	0.57	-14.78	1800	中国交建	3.72	3.02	0.23	(60.25)
1963	重庆银行	4.13	2.83	0.28	-51.42	390	中国中铁	4.56	3.69	0.41	(31.14)
3618	渝农商行	2.72	3.17	0.26	-34.49	1186	中国铁建	4.46	2.41	0.25	(47.68)
2628	中国人寿	11.62	7.53	0.61	-63.54	1766	中国中车	2.89	7.73	0.48	(51.33)
2318	中国平安	46.15	7.34	0.87	-4.89	3898	时代电气	33.85	20.54	1.25	(47.65)
2601	中国太保	16.50	5.10	0.60	-28.54	3969	中国通号	2.48	7.06	0.55	(51.62)
1336	新华保险	18.54	3.34	0.46	-44.57	525	广深铁路	1.33	-	0.30	(44.06)
1339	人保集团	2.33	4.35	0.42	-57.61	177	宁沪高速	6.85	7.77	0.94	(26.81)
6030	中信证券	15.92	8.29	0.88	-29.02	548	深圳高速	7.18	6.01	0.68	(27.67)
3908	中金公司	14.00	5.58	0.75	-71.04	995	皖通高速	5.88	5.36	0.71	(25.66)
6837	海通证券	5.30	4.63	0.37	-50.91	107	成渝高速	1.98	2.94	0.30	(57.42)
2611	国泰君安	9.42	4.90	0.53	-43.47	2238	广汽集团	7.65	8.52	0.70	(57.66)
6806	申万宏源*	1.45	3.93	0.33	-69.50	1211	比亚迪*	295.80	205.99	7.75	(22.83)
1776	广发证券*	10.30	6.25	0.64	-43.50	2333	长城汽车	13.62	16.03	1.67	(67.51)
6886	华泰证券	10.34	6.06	0.58	-32.30	1839	中集车辆*	4.91	8.52	0.73	(56.97)
6099	招商证券	7.16	4.97	0.55	-55.58	2338	潍柴动力	11.16	11.73	1.16	(20.67)
3958	东方证券	3.74	4.29	0.35	-62.28	3606	福耀玻璃	39.00	27.40	3.33	(18.26)
6178	光大证券	4.94	6.19	0.37	-71.18	1108	洛阳玻璃	12.94	27.91	1.83	(56.23)
6881	银河证券	3.87	3.43	0.40	-61.29	6865	福莱特	29.00	31.33	4.38	(39.48)
6066	中信建投	7.29	5.21	0.74	-75.73	38	一拖股份	3.28	5.99	0.54	(73.67)
1375	中州证券	1.18	11.50	0.34	-73.78	1157	中联重科*	3.99	4.50	0.51	(44.33)
1456	国联证券	4.29	10.40	0.64	-65.52	564	郑煤机	10.82	8.30	1.12	(43.80)
883	中国海油	10.04	5.40	0.80	-43.93	1057	浙江世宝*	2.16	149.92	1.07	(83.24)
857	中石油	3.63	5.57	0.44	-40.04	1072	东方电气	9.66	10.01	0.77	(51.85)
386	中石化	3.70	5.03	0.49	-22.37	2727	上海电气	1.94	-	0.45	(62.58)
338	上石化	1.29	5.80	0.40	-63.89	2208	金风科技*	13.94	15.20	1.43	(19.87)
1033	石化油服	0.56	-	1.34	-74.59	187	京城机电	3.92	-	2.42	(81.97)
2883	中海油田	7.20	67.96	0.77	-53.60	2607	上海医药	11.26	5.40	0.56	(43.15)
568	山东墨龙*	2.93	-	1.50	-38.68	2196	复星医药	28.00	13.06	1.58	(45.17)
1088	中国神华	22.20	6.57	0.96	-32.69	1513	丽珠医药*	23.00	10.25	1.36	(37.73)
1898	中煤能源	6.08	4.20	0.57	-40.83	874	白云山	20.55	7.39	0.93	(38.52)
1171	兖州煤业	25.10	5.10	1.58	-43.43	719	新华制药*	4.89	7.45	0.73	(79.97)
3996	中国能源建设	1.03	6.42	0.44	-61.22	1349	复旦张江	3.08	13.13	1.25	(73.42)
1816	中广核*	1.81	7.74	0.76	-43.04	1858	春立医疗	12.20	11.31	1.64	(47.37)
902	华能国际	3.60	-	-	-54.15	6160	百济神州	102.10	-	2.95	(11.52)
991	大唐发电	1.41	-	0.78	-55.95	1877	君实生物*	32.40	-	3.27	(53.96)
1071	华电国际	2.71	-	0.59	-46.53	9995	荣昌生物	44.90	67.44	5.50	(19.66)
916	龙源电力	12.34	13.89	1.50	-48.72	6185	康希诺	63.15	7.04	1.69	(65.97)
956	新天绿能	3.69	5.89	0.71	-75.39	9989	海普瑞*	6.33	33.26	0.70	(65.65)
1618	中国中冶	1.62	3.64	0.34	-56.75	2359	药明康德	94.00	33.88	5.70	(13.43)
2068	中铝国际	1.68	-	0.83	-69.50	3759	康龙化成*	63.30	39.02	6.40	(30.28)
347	鞍钢股份*	2.62	3.08	0.35	-24.19	3347	泰格医药	80.25	-	-	(32.19)
323	马钢股份	2.07	2.72	0.40	-42.61	6821	凯莱英*	106.40	-	-	(44.01)
1053	重庆钢铁	0.93	4.37	0.31	-54.95	6127	昭衍新药	51.30	41.01	3.31	(60.42)
2600	中国铝业	2.82	7.59	0.73	-47.48	168	青岛啤酒	79.90	28.70	3.85	(36.24)
358	江西铜业	9.61	4.58	0.36	-50.94	1533	庄园牧场*	10.84	48.62	1.30	(14.33)
2899	紫金矿业	9.09	10.63	2.63	-11.33	553	南京熊猫	3.53	73.04	0.79	(67.82)
1787	山东黄金	13.24	355.96	2.20	-37.20	981	中芯国际	16.10	9.18	0.92	(65.45)
3993	洛阳钼业	3.87	12.19	1.76	-38.66	1385	复旦微电	29.45	64.15	6.59	(56.21)
1772	赣锋锂业	72.20	15.07	4.95	-32.48	941	中国移动	49.95	7.59	0.73	(26.87)
9696	天齐锂业	79.85	-	-	-41.48	728	中国电信	2.70	7.43	0.50	(37.25)
914	海螺水泥	30.45	-	0.74	-18.86	763	中兴通讯*	16.08	9.46	1.27	(42.23)
2009	金隅股份	1.08	3.28	0.21	-64.32	6869	长飞光纤	14.34	11.29	0.94	(62.85)
2202	万科*	14.78	6.54	0.63	-24.45	921	海信家电*	9.08	10.39	1.01	(44.35)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	-61.28	6690	海尔智家	24.85	14.20	1.69	(11.93)
1528	美凯龙	2.97	5.07	0.21	-49.88	1812	晨鸣纸业*	2.74	10.00	0.38	(56.33)
1065	创业环保	3.17	5.67	0.55	-61.28	811	新华文轩	5.32	4.28	0.49	(49.31)
895	东江环保*	2.91	16.02	0.48	-62.77						
1635	大众公用	1.43	12.42	0.42	-62.18						

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