

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	22,418.97	0.85	3.99
H股	7,893.76	0.98	4.56
紅籌	3,931.71	1.94	3.43
HSC大型股	2,043.69	0.71	3.73
HSC中型股	4,583.55	1.77	5.06
AH股溢價	139.59	-1.08	-1.22
滬深300	4,490.52	1.04	3.81
富時中國A50	14,918.39	0.76	4.06
上證180	9,395.74	1.00	3.37
上證380	6,139.24	0.90	3.37
臺北加權	15,439.92	-0.70	-1.84
日經225	26,246.31	1.84	-0.30
道瓊斯	30,946.99	-1.56	1.37
標普500	3,821.55	-2.01	1.51
納斯達克	11,181.54	-2.98	1.01
德國DAX 30	13,231.82	0.35	-0.46
富時100	7,323.41	0.90	2.40
法國CAC 40	6,086.02	0.64	2.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	112.27	0.46	5.73
紐約期金(美元/t oz)	1,820.30	-0.05	-0.76
標普高盛商品指數	744.91	1.05	-1.39
CRB大宗商品期貨價格指數	301.00	0.74	-2.59
羅傑斯國際商品指數	4,083.19	0.85	-2.63

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8550	(0.01)	0.58
美元兌人民幣	6.7085	(0.06)	0.55
美元兌港元	7.8467	(0.04)	(0.02)
美元兌日元	136.11	(0.11)	6.26
歐元兌美元	1.0523	(0.41)	(2.38)
英鎊兌美元	1.2192	(0.60)	(3.64)
澳元兌美元	0.6910	(0.25)	(3.97)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8390	1.40	9.10
香港(10年期)	3.05400	(13.30)	41.40
美國(10年期)	3.16780	1.17	43.00

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

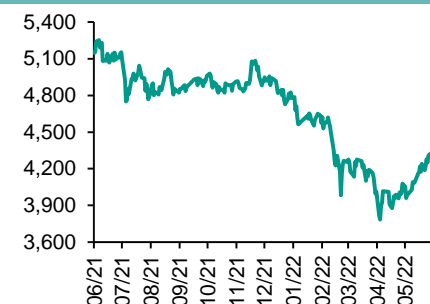
恒指走勢圖



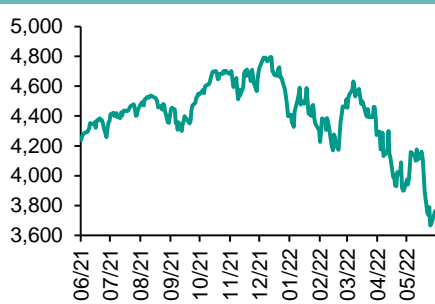
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國6月消費者信心指數，跌至去年2月以來最低，投資者對美國經濟衰退的憂慮升溫。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。內地公布縮短針對密切接觸者及入境人員隔離管控時間，市場對於疫情後復蘇的信心增強。港股各行業指數中僅信息技術指數下跌，而能源、公用事業、消費品製造及服務業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數內僅醫藥衛生指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入16.86億人民幣，南向淨買入6.49億港幣；深股通北向淨買入29.62億人民幣，南向淨買入12.78億港幣。今天將公布歐元區6月消費者信心指數終值及美國第一季度GDP環比折合年率終值。

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
德國	GfK消費者信心指數	7月	(27.3)	(27.4)	(26.0)
美國	批發庫存月環比	5月	2.1%	2.0%	2.2%
美國	零售庫存月環比	5月	1.8%	1.1%	0.7%
美國	經濟諮商局當前狀況	6月	NA	147.1	149.6
美國	經濟諮商局預期	6月	NA	66.4	77.5

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 央廣：中國總理李克強稱要儘快把失業率降下來
- 美國6月消費者信心降至16個月來最低
- 美國樓市出現2021年以來首次降溫
- 美聯儲兩位行長對經濟有信心
- 拉加德許諾央行政策將保持靈敏
- 綠色金融蓬勃發展之際，中國警言要防範“道德風險”問題
- 中國褐皮書：中國交通建設企業借款增加
- 中國下周起將把盈富基金、恒生中國企業等4支香港上市ETF納入港股通

國際經濟要聞

美國6月消費者信心降至16個月來最低

美國6月消費者信心指數降至2021年2月以來最低水平，因通脹繼續抑制美國人對經濟的展望。世界大型企業研究會消費者信心指數從5月份下修後的103.2降至98.7。由於美國人對經濟、就業和收入前景越來越悲觀，反映未來6個月預期的指標降至近十年來最低位。反映當前狀況的指標小幅下降。(彭博)

美國樓市出現2021年以來首次降溫

美國房價的漲勢在4月份開始放緩。標普CoreLogic凱斯-席勒全美房價指數4月同比上漲20.4%，低於前月的20.6%。標普道瓊斯指數公司董事總經理Craig Lazzara指出，美國房價漲勢顯現出了初步、但不一致的減速迹象。(彭博)

美聯儲兩位行長對經濟有信心

儘管美聯儲存在下個月再次加息75個基點的可能，但央行官員認為美國經濟陷入衰退的風險不足為慮。紐約聯儲行長John Williams和舊金山聯儲掌門Mary Dal承認，必須給40年來最熱的通脹降溫，但也雙雙堅持認為軟著陸仍有希望。(彭博)

拉加德許諾央行政策將保持靈敏

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德確認了在7月份首次加息25個基點的計劃，但表示如有必要，決策者準備好加大行動力度以應對創紀錄的通脹。拉加德在葡萄牙辛特拉舉行的歐洲央行年度會議上發表講話時保證，尚未宣布的新的危機應對工具不會妨礙央行應對歐元問世以來最為嚴重的通脹問題。(彭博)

大中華經濟要聞

央廣：中國總理李克強稱要儘快把失業率降下來

據央廣，中國總理李克強表示，穩就業任務依然繁重，要拓展市場化、社會化就業渠道，增加就業崗位。李克強稱，要把救助社保政策與就業政策銜接起來，鼓勵有能力的靠就業爭取更好生活。(彭博)

綠色金融蓬勃發展之際，中國警言要防範“道德風險”問題

在促進中國綠色轉型的過程中，中國央行表示將防範“洗綠”和綠色項目造假等“道德風險”問題。中國央行行長易綱表示要防範近年來伴隨可持續資本涌入而呈現上升趨勢的“洗綠、低成本基金套利和綠色項目造假”等問題。(彭博)

中國褐皮書：中國交通建設企業借款增加

根據中國褐皮書國際，中國交通建設企業正在以去年年初以來前所未有的規模借款。在接受調查的交通建設企業中，五分之一的公司在截至6月的三個月裏發行了債券，大約22%的公司獲得了貸款。(彭博)

中國下周起將把盈富基金、恒生中國企業等4支香港上市ETF納入港股通

根據上海和深圳兩證交所公告，中國將從7月4日起把四支香港上市的交易所交易基金(ETF)納入互聯互通下的港股通交易。這些ETF包括盈富基金、恒生中國企業ETF、南方恒生科技ETF、安碩恒生科技ETF。(彭博)

企業要聞

上海證券報：紫光集團違約債券即將進行債權清償

《上海證券報》援引其所獲關於紫光集團等七家企業實質合并重整債權清償安排的通知報道稱，紫光集團將於近日安排進行抵債股票劃轉及現金清償。清償方案方面，據悉債權人可在“現金+股票+三年留債”、“現金+股票+五年留債”以及“現金+八年留債”三種方案中任選一種。(彭博)

聯發科將在美國印第安納州設立芯片設計中心

臺灣半導體公司聯發科表示，將從印第安納州獲得140萬美元，以支持與普渡大學(Purdue University)的合作夥伴關係，創建其位於中西部地區的首家設計中心。(彭博)

DigiTimes：台積電多數制程明年將漲價6%

DigiTimes援引業內消息源報道稱，台積電將從明年1月23日起將其大部分制程的價格上調約6%。台積電尚未發現大客戶訂單大幅減少。(彭博)

路透：中國石油可能出售澳大利亞天然氣和加拿大油砂資產

路透援引知情人士報道，中國石油可能出售在澳大利亞的天然氣項目，和在加拿大的油砂項目，並將資金轉移到中東、非洲和中亞的項目。(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	5.69	3.95	0.47	-19.21	670	東方航空	3.02	-	1.12	(51.75)
1398	工商銀行	4.64	4.21	0.42	-16.15	1055	南方航空	4.57	-	1.05	(46.78)
1288	農業銀行	2.96	3.74	0.42	-15.94	1919	中遠海控	11.64	1.57	0.99	(30.03)
3988	中國銀行	3.15	3.62	0.41	-17.15	598	中國外運	2.32	3.82	0.43	(49.80)
1658	郵儲銀行	6.06	6.26	0.73	-1.90	2866	中遠海發	1.60	2.52	0.64	(54.86)
3328	交通銀行	5.33	3.83	0.42	-8.33	1138	中遠海能	5.35	-	0.76	(58.62)
3968	招商銀行	51.40	8.97	1.45	6.43	2880	大連港	0.71	7.59	0.38	(64.92)
998	中信銀行	3.51	2.57	0.28	-36.70	6198	青島港	3.96	5.44	0.61	(38.90)
6818	光大銀行	2.58	2.87	0.29	-30.87	3369	秦港股份	1.21	5.52	0.35	(64.09)
2016	浙商銀行	3.61	5.33	0.51	-7.34	317	廣船國際	6.00	82.36	0.51	(69.76)
1988	民生銀行	2.82	3.07	0.18	-34.85	2039	中集集團*	12.86	5.96	0.84	(21.87)
6196	鄭州銀行*	1.49	3.19	0.21	-52.83	1800	中國交建	4.06	3.26	0.24	(62.16)
3866	青島銀行*	3.40	5.39	0.57	-19.72	390	中國中鐵	4.89	3.92	0.44	(30.91)
1963	重慶銀行	4.20	2.85	0.29	-55.01	1186	中國鐵建	4.90	2.62	0.27	(46.51)
3618	渝農商行	2.85	3.29	0.27	-38.48	1766	中國中車	3.00	7.96	0.50	(51.06)
2628	中國人壽	13.64	8.77	0.71	-61.67	3898	時代電氣	38.60	23.22	1.42	(46.20)
2318	中國平安	54.40	8.58	1.02	-0.86	3969	中國通號	2.64	7.46	0.58	(50.84)
2601	中國太保	19.34	5.92	0.70	-29.29	525	廣深鐵路	1.44	-	0.32	(44.56)
1336	新華保險	22.15	3.95	0.54	-41.07	177	寧滬高速	7.90	8.88	1.07	(20.46)
1339	人保集團	2.40	4.44	0.42	-59.78	548	深圳高速	8.16	6.77	0.77	(26.19)
6030	中信證券	18.32	9.45	1.01	-28.00	995	皖通高速	6.31	5.71	0.76	(27.31)
3908	中金公司	16.96	6.70	0.91	-68.08	107	成渝高速	1.98	2.91	0.29	(57.37)
6837	海通證券	5.88	5.10	0.40	-48.97	2238	廣汽集團	7.89	8.71	0.72	(61.53)
2611	國泰君安	9.86	5.09	0.55	-44.77	1211	比亞迪*	331.40	228.80	8.61	(19.73)
6806	中萬宏源*	1.63	4.38	0.36	-67.67	2333	長城汽車	17.78	20.74	2.17	(63.97)
1776	廣發證券*	10.70	6.44	0.66	-52.02	1839	中集車輛*	5.99	10.31	0.88	(57.83)
6886	華泰證券	12.02	6.98	0.67	-28.95	2338	濰柴動力	13.00	13.55	1.34	(13.93)
6099	招商證券	8.73	6.01	0.67	-48.93	3606	福耀玻璃	42.00	29.25	3.56	(17.28)
3958	東方證券	4.54	5.16	0.42	-62.97	1108	洛陽玻璃	15.36	32.84	2.15	(49.93)
6178	光大證券	5.75	7.14	0.42	-70.21	6865	福萊特	28.30	30.31	4.24	(38.23)
6881	銀河證券	4.59	4.03	0.47	-59.64	38	一拖股份	3.81	6.90	0.62	(71.88)
6066	中信建投	8.81	6.24	0.88	-74.11	1157	中聯重科*	4.37	4.88	0.56	(39.36)
1375	中州證券	1.33	12.85	0.39	-73.06	564	鄭煤機	9.85	7.49	1.01	(44.83)
1456	國聯證券	4.43	10.65	0.65	-68.52	1057	浙江世寶*	2.75	189.24	1.35	(84.89)
883	中國海油	10.48	5.68	0.83	-50.70	1072	東方電氣	9.86	10.13	0.78	(49.77)
857	中石油	3.82	5.81	0.46	-39.08	2727	上海電氣	1.99	-	0.46	(60.16)
386	中石化	3.60	4.85	0.47	-24.95	2208	金風科技*	14.74	15.94	1.50	(12.38)
338	上石化	1.40	6.25	0.43	-62.95	42	東北電氣	0.26	225.65	-	(36.50)
1033	石化油服	0.61	-	1.44	-72.98	187	京城機電	4.49	-	2.75	(80.09)
2883	中海油田	7.69	71.96	0.82	-53.45	2607	上海醫藥	13.30	6.33	0.65	(37.84)
568	山東墨龍*	3.39	-	1.72	-32.30	2196	複星醫藥	29.60	13.69	1.66	(40.73)
1088	中國神華	26.25	7.70	1.12	-31.68	1513	麗珠醫藥*	27.20	12.02	1.59	(36.06)
1898	中煤能源	6.86	4.70	0.64	-43.73	874	白雲山	22.95	8.18	1.03	(37.19)
1171	兗州煤業	25.10	5.05	1.57	-45.62	719	新華製藥*	6.30	9.52	0.94	(79.60)
3996	中國能源建設	1.10	6.79	0.47	-60.49	1349	復旦張江	3.46	14.62	1.41	(71.23)
1816	中廣核*	1.92	8.14	0.80	-41.60	1858	春立醫療	14.30	13.14	1.90	(39.70)
902	華能國際	3.96	-	0.95	-52.59	6160	百濟神州	104.30	-	3.01	(11.70)
991	大唐發電	1.34	-	0.74	-53.82	1877	君實生物*	46.75	-	4.68	(49.89)
1071	華電國際	2.86	-	0.61	-38.88	9995	榮昌生物	44.95	66.94	5.46	(19.97)
916	龍源電力	15.40	17.18	1.86	-40.73	6185	康希諾	85.70	9.47	2.27	(64.67)
956	新天綠能	4.23	6.70	0.80	-71.51	9989	海普瑞*	7.27	37.87	0.80	(63.81)
1618	中國中冶	1.90	4.23	0.39	-53.20	2359	藥明康德	106.00	50.93	6.64	(11.30)
2068	中鋁國際	1.92	-	0.94	-63.69	3759	康龍化成*	79.35	48.49	7.96	(27.26)
347	鞍鋼股份*	3.01	3.51	0.40	-20.84	3347	泰格醫藥	93.65	-	-	(27.29)
323	馬鋼股份	2.47	3.22	0.48	-45.16	6821	凱萊英*	190.30	-	-	(42.93)
1053	重慶鋼鐵	1.14	5.32	0.38	-49.51	6127	昭衍新藥	68.20	38.61	3.11	(47.74)
2600	中國鋁業	3.14	8.38	0.81	-45.78	168	青島啤酒	78.05	27.80	3.73	(33.29)
358	江西銅業	11.28	5.33	0.42	-47.94	1533	莊園牧場*	10.14	45.09	1.21	(22.27)
2899	紫金礦業	9.88	11.46	2.83	-9.78	553	南京熊貓	3.38	69.34	0.75	(68.93)
1787	山東黃金	14.16	377.43	2.33	-35.72	981	中芯國際	18.86	10.75	1.08	(65.00)
3993	洛陽鉬業	4.58	14.30	2.06	-33.65	1385	復旦微電	31.10	67.17	6.90	(59.32)
1772	贛鋒鋳業	90.50	18.72	6.15	-48.43	941	中國移動	48.95	7.39	0.73	(30.38)
914	海螺水泥	33.80	-	0.81	-16.04	728	中國電信	2.68	7.31	0.49	(38.91)
2009	金隅股份	1.14	3.43	0.22	-64.82	763	中興通訊*	18.06	10.54	1.42	(39.46)
2202	萬科*	18.46	8.09	0.77	-14.48	6869	長飛光纖	12.88	10.05	0.83	(63.12)
588	北京北辰	1.05	-	0.21	-60.98	921	海信家電*	8.80	9.98	0.97	(43.32)
1528	美凱龍	2.94	4.97	0.20	-54.14	6690	海爾智家	28.85	16.35	1.94	(8.70)
1065	創業環保	3.11	5.51	0.53	-60.91	1812	晨鳴紙業*	3.01	10.89	0.41	(54.62)
895	東江環保*	2.87	15.66	0.47	-60.81	811	新華文軒	5.57	4.44	0.52	(47.57)
1635	大眾公用	1.51	13.00	0.44	-61.36						
753	中國國航	6.78	-	1.37	-48.71						

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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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