

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	19,610.84	(1.96)	(0.79)
H股	6,644.13	(2.22)	(1.38)
紅籌	3,537.68	(1.56)	(0.47)
HSC大型股	1,770.88	(1.93)	(0.86)
HSC中型股	3,950.01	(1.94)	0.62
AH股溢價	144.78	0.63	0.37
滬深300	4,109.74	(1.12)	1.05
富時中國A50	13,391.55	(1.30)	0.24
上證180	8,579.53	(1.04)	1.30
上證380	6,095.96	(0.31)	2.77
臺北加權	14,939.02	(0.74)	1.10
日經225	27,999.96	(0.88)	0.93
道瓊斯	33,309.51	1.63	1.51
標普500	4,210.24	2.13	1.33
納斯達克	12,854.80	2.89	1.47
德國DAX 30	13,700.93	1.23	0.83
富時100	7,507.11	0.25	0.83
法國CAC 40	6,523.44	0.52	0.79

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	91.49	(0.48)	3.33
紐約期金(美元/t oz)	1,795.60	0.09	2.14
標普高盛商品指數	664.01	1.35	1.09
CRB大宗商品期貨價格指數	289.27	1.66	2.68
羅傑斯國際商品指數	3,943.47	1.57	3.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8570	(0.35)	0.02
美元兌人民幣	6.7243	(0.40)	(0.02)
美元兌港元	7.8467	(0.04)	(0.04)
美元兌日元	132.85	(0.03)	(3.46)
歐元兌美元	1.0299	0.52	2.58
英鎊兌美元	1.2211	0.42	2.68
澳元兌美元	0.7082	1.59	5.17

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7500	1.70	(7.10)
香港(10年期)	2.58700	5.70	(38.80)
美國(10年期)	2.78090	7.63	(29.94)

來源：彭博

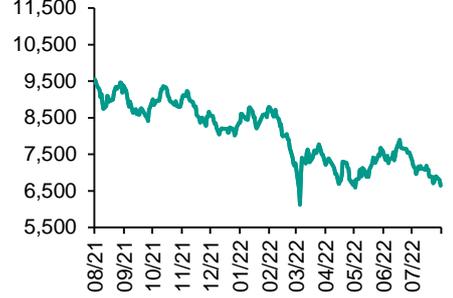
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



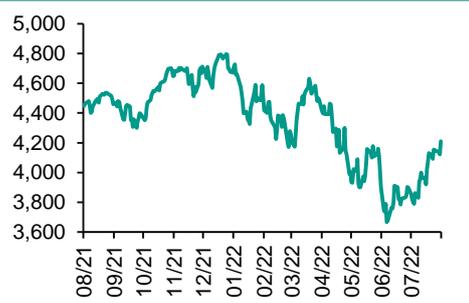
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國7月份核心和整體通脹率均低於預期，CPI同比升幅從40年高位9.1%降至8.5%，緩解了美聯儲繼續大幅加息的壓力。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。俄羅斯恢復向中歐國家的石油供應。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重房地產股及科技股下挫，拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中僅電訊業指數上升，工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅原材料指數上升，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出33.66億人民幣，南向淨買入11.65億港幣；深股通北向淨賣出28.71億人民幣，南向淨買入1.15億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國7月生產者價格環比。

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	CPI 同比	7月	2.9%	2.7%	2.5%
中國	PPI 同比	7月	4.9%	4.2%	6.1%
美國	CPI 月環比	7月	0.2%	0.0%	1.3%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	8月5日	na	0.2%	1.2%
美國	批發庫存月環比	6月	1.9%	1.8%	1.9%
德國	CPI 同比	7月	7.5%	7.5%	7.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- EIA料美國今年電力消耗量破歷年紀錄
- 中國貿促會反對美國晶片法案，必要時採取措施維護自身合法權益
- 德研究機構：通脹及俄烏衝突導致2030年德國GDP損失2,600億歐元
- 中國駐澳洲大使：在解決貿易問題前必須先修復中澳關係
- 南韓7月季調後失業率維持2.9%
- 內地7月豬肉價格按月漲25.6%，鮮菜漲價一成
- 日本進行內閣改組，經濟師預計日央行維持寬鬆貨幣政策不變
- 惠譽下調香港今年GDP增速為-0.5%

國際經濟要聞

EIA料美國今年電力消耗量破歷年紀錄

美國能源信息署發表短期能源展望，預計美國今年電力消耗達4.027萬億千瓦時，按年升2.5%，高於2018年的紀錄的4.003萬億千瓦時，明年則回落至4.018萬億千瓦時。當局預計，美國住宅及商業用戶今年用電分別達1.494萬億及1.371萬億千瓦時，兩者均高於2018年的紀錄。(彭博)

德研究機構：通脹及俄烏衝突導致2030年德GDP損失2,600億歐元

德國研究機構IAB指，受俄烏衝突及能源價格高企影響，德國經濟將在2030年前損失逾2,600億歐元附加值，並對勞工市場造成負面影響。研究又指，對比沒有俄烏衝突，德國經調整本地生產總值(GDP)明年將跌1.7%，就業人數亦減少24萬。(彭博)

南韓7月季調後失業率維持2.9%

南韓統計廳公布，經季節調整後南韓7月失業率維持前值2.9%，低於去年同期失業率3.3%。期內，失業人數按年降8.4萬人或9.1%至總數83.6萬人。就業人數按年續增82.6萬人或3%至總數2,847.5萬人。勞動參與率按年升1.4個百分點至64.8%；就業率按年升1.6百分點至62.9%。(彭博)

日本進行內閣改組, 經濟師預計日央行維持寬鬆貨幣政策不變

日本首相岸田文雄宣布進行內閣改組，強調政府政策方向將基本保持不變。標普全球市場財智經濟學家Harumi Taguchi表示，日本政府可能會繼續採取現有措施來支持經濟，由於政策需要連續性，日本央行亦會保持寬鬆貨幣政策不變。(彭博)

大中華經濟要聞

中國貿促會反對美國晶片法案, 必要時採取措施維護自身合法權益

美國《芯片與科學法案》旨在增強美國在芯片領域的優勢，同包括中國在內的其「關注的任何國家」在該領域展開不公平競爭，將加劇半導體產業的全球地緣政治競爭，阻礙全球經濟復甦和創新增長。中國貿促會及中國國際商會對此表示堅決反對，並呼籲全球工商界攜手應對，消除該法案對工商界的不利影響，必要時採取有力措施維護自身合法權益。(彭博)

中國駐澳洲大使：在解決貿易問題前必須先修復中澳關係

中國駐澳洲大使肖千表示，中國與澳洲之間的關係需要做更多的工作來改善，而兩國目前仍未處於解決政治及貿易爭端的階段。上月中國與澳洲外長在峇厘島舉行G20會議期間舉行3年來的首次會晤。(彭博)

內地7月豬肉價格按月漲25.6%, 鮮菜漲價一成

國家統計局公布數據顯示，7月食品煙酒類價格按月上漲1.9%，影響CPI上漲約0.52個百分點。食品中，畜肉類價格上漲11.8%，其中豬肉價格上漲25.6%，影響CPI上漲約0.32個百分點；鮮菜價格上漲10.3%。(彭博)

惠譽下調香港今年GDP增速為-0.5%

惠譽評級預計今年香港經濟將再萎縮，將香港今年經濟增長預測，由此前預測增長1%，下調至負增長0.5%。(彭博)

企業要聞

保誠中期新業務利潤跌5%至10.98億美元

保誠披露2022年上半年度業績。年度保費等值銷售額增加9%(按實質匯率基準計算增加6%)至22.13億美元，反映多元化的地理足跡、產品組合及分銷渠道；受利率上升影響以及地區及渠道組合變動後，新業務利潤減少5%(按實質匯率基準計算減少7%)至10.98億美元。(彭博)

馬斯克：Tesla Semi Truck今年開始交付

Tesla行政總裁馬斯克表示，500英里版本Semi Truck將在今年開始交付，而Cybertruck則於明年交付。Semi Truck於數個月開始接受預訂，訂金為2萬美元。(彭博)

領展竺海群：冀長期持有內地項目 物流投資專注一線城市

領展中內地董事總經理竺海群出席論壇活動時表示，領展不是一個短期炒家，期望長期持有內地項目，於投資時首要考慮地點，物流投資將專注於一線城市。(彭博)

Meta成功發行100億美元債券

Meta表示，在首次債券發行中籌集100億美元，集資所得將用於股份回購及投資。近期蘋果及英特爾等其他大型科技公司亦發行債券，分別籌集55億美元及60億美元。(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	4.87	3.39	0.41	(23.58)	753	中國國航	6.12	-	1.24	(43.74)
1398	工商銀行	4.07	3.56	0.43	(19.46)	670	東方航空	2.78	-	1.03	(49.54)
1288	農業銀行	2.58	3.27	0.37	(22.16)	1055	南方航空	4.21	-	0.97	(40.77)
3988	中國銀行	2.75	3.96	0.36	(21.98)	1919	中遠海控	11.60	1.57	0.99	(25.88)
1658	郵儲銀行	4.86	5.03	0.59	(7.47)	598	中國外運	2.15	3.55	0.40	(47.52)
3328	交通銀行	4.65	3.45	0.32	(12.82)	2866	中遠海發	1.21	1.91	0.48	(60.73)
3968	招商銀行	39.80	6.96	1.12	2.87	1138	中遠海能	5.38	-	0.77	(63.90)
998	中信銀行	3.27	2.40	0.26	(34.23)	2880	大連港	0.72	7.72	0.38	(62.38)
6818	光大銀行	2.42	2.70	0.27	(26.47)	6198	青島港	3.57	4.91	0.55	(42.07)
2016	浙商銀行	3.34	4.94	0.47	(10.57)	3369	秦港股份	1.12	5.12	0.33	(64.72)
1988	民生銀行	2.55	2.78	0.17	(39.14)	317	廣船國際	7.59	104.43	0.64	(69.98)
6196	鄭州銀行*	1.36	2.92	0.19	(53.20)	2039	中集集團*	7.49	5.22	0.74	(52.43)
3866	青島銀行*	3.38	5.37	0.57	(12.77)	1800	中國交建	3.62	2.92	0.22	(59.51)
1963	重慶銀行	4.11	2.80	0.28	(50.68)	390	中國中鐵	4.33	3.48	0.39	(32.42)
3618	渝農商行	2.70	3.13	0.25	(33.90)	1186	中國鐵建	4.40	2.36	0.24	(47.42)
2628	中國人壽	11.40	7.34	0.59	(62.43)	1766	中國中車	2.83	7.52	0.47	(51.99)
2318	中國平安	43.70	6.91	0.82	(7.32)	3898	時代電氣	36.75	22.16	1.35	(48.01)
2601	中國太保	15.92	4.89	0.58	(29.65)	3969	中國通號	2.44	6.91	0.53	(52.38)
1336	新華保險	17.92	3.21	0.44	(42.88)	525	廣深鐵路	1.27	-	0.28	(46.13)
1339	人保集團	2.28	4.23	0.40	(56.69)	177	寧滬高速	6.78	7.64	0.92	(22.23)
6030	中信證券	15.94	8.25	0.88	(29.89)	548	深圳高速	7.13	5.93	0.67	(28.80)
3908	中金公司	13.80	5.46	0.74	(71.19)	995	皖通高速	5.56	5.04	0.67	(27.82)
6837	海通證券	5.25	4.56	0.36	(51.58)	107	成渝高速	1.97	2.90	0.29	(56.04)
2611	國泰君安	9.28	4.80	0.52	(44.20)	2238	廣汽集團	7.19	7.95	0.66	(58.52)
6806	中萬宏源*	1.47	3.96	0.33	(68.82)	1211	比亞迪*	279.60	193.50	7.28	(22.31)
1776	廣發證券*	9.89	5.97	0.61	(45.15)	2333	長城汽車	11.36	13.28	1.39	(69.23)
6886	華泰證券	10.36	6.00	0.58	(30.60)	1839	中集車輛*	4.86	8.38	0.72	(56.21)
6099	招商證券	7.23	4.99	0.55	(53.56)	2338	濰柴動力	10.52	10.99	1.09	(23.42)
3958	東方證券	3.73	4.25	0.35	(62.84)	3606	福耀玻璃	35.90	25.06	3.05	(18.37)
6178	光大證券	4.84	6.03	0.36	(70.88)	1108	洛陽玻璃	14.18	30.39	1.99	(56.01)
6881	銀河證券	3.86	3.40	0.39	(61.81)	6865	福萊特	26.00	27.92	3.91	(45.40)
6066	中信建投	7.18	5.10	0.72	(75.70)	38	一拖股份	3.21	5.83	0.53	(73.61)
1375	中州證券	1.17	11.33	0.34	(73.48)	1157	中聯重科*	3.59	4.02	0.46	(48.48)
1456	國聯證券	4.43	10.67	0.66	(64.92)	564	鄭煤機	10.14	7.73	1.05	(44.27)
883	中國海油	9.57	5.12	0.76	(42.30)	1057	浙江世寶*	1.91	131.74	0.94	(82.92)
857	中石油	3.44	5.24	0.41	(42.55)	1072	東方電氣	9.30	9.58	0.74	(52.60)
386	中石化	3.65	4.93	0.48	(23.91)	2727	上海電氣	1.86	-	0.43	(62.85)
338	上石化	1.24	5.54	0.38	(64.70)	2208	金風科技*	14.42	15.63	1.47	(17.80)
1033	石化油服	0.55	-	1.30	(74.53)	187	京城機電	3.74	-	2.30	(82.58)
2883	中海油田	7.07	66.32	0.75	(54.11)	2607	上海醫藥	11.10	5.29	0.55	(43.62)
568	山東墨龍*	2.96	-	1.50	(37.22)	2196	複星醫藥	26.90	12.47	1.51	(45.74)
1088	中國神華	22.40	6.59	0.96	(32.30)	1513	麗珠醫藥*	22.20	10.28	1.38	(39.15)
1898	中煤能源	6.23	4.28	0.58	(40.29)	874	白雲山	19.56	6.99	0.88	(39.12)
1171	兗州煤業	26.75	5.40	1.67	(43.81)	719	新華製藥*	4.67	7.07	0.70	(80.94)
3996	中國能源建設	0.99	6.13	0.42	(61.79)	1349	復旦張江	3.13	13.26	1.26	(73.37)
1816	中廣核*	1.78	7.56	0.74	(43.09)	1858	春立醫療	12.24	11.28	1.63	(47.82)
902	華能國際	3.40	-	-	(54.84)	6160	百濟神州	116.00	-	3.76	(11.02)
991	大唐發電	1.32	-	0.73	(57.96)	1877	君實生物*	30.60	-	3.07	(54.62)
1071	華電國際	2.74	-	0.59	(46.77)	9995	榮昌生物	51.45	76.80	6.27	(26.02)
916	龍源電力	11.46	12.81	1.39	(50.13)	6185	康希諾	63.00	6.98	1.67	(67.10)
956	新天綠能	3.38	5.36	0.64	(74.82)	9989	海普瑞*	6.10	31.85	0.67	(65.66)
1618	中國中冶	1.52	3.40	0.31	(58.92)	2359	藥明康德	89.55	32.07	5.39	(15.82)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.81	(68.62)	3759	康龍化成*	57.90	35.47	5.82	(32.01)
347	鞍鋼股份*	2.58	3.02	0.34	(24.55)	3347	泰格醫藥	74.80	-	-	(36.17)
323	馬鋼股份	2.03	2.65	0.39	(42.02)	6821	凱萊英*	110.40	-	-	(44.39)
1053	重慶鋼鐵	0.98	4.58	0.33	(50.61)	6127	昭衍新藥	45.35	36.03	2.91	(48.81)
2600	中國鋁業	2.75	7.36	0.71	(48.33)	168	青島啤酒	75.45	26.93	3.62	(38.46)
358	江西銅業	9.72	4.60	0.36	(51.07)	1533	莊園牧場*	10.84	48.32	1.30	(11.96)
2899	紫金礦業	9.09	10.57	2.61	(11.90)	553	南京熊貓	3.62	74.44	0.81	(67.93)
1787	山東黃金	13.88	370.84	2.29	(37.01)	981	中芯國際	17.14	9.77	0.98	(65.45)
3993	洛陽鉬業	3.80	11.89	1.72	(39.37)	1385	復旦微電	34.00	73.60	7.56	(54.68)
1772	贛鋒鋳業	71.80	14.89	4.89	(32.02)	941	中國移動	51.80	7.82	0.75	(26.95)
9696	天齊鋳業	85.80	-	-	(37.58)	728	中國電信	2.80	7.66	0.51	(35.51)
914	海螺水泥	30.70	-	0.74	(18.74)	763	中興通訊*	16.40	9.59	1.29	(43.50)
2009	金隅股份	1.07	3.23	0.20	(64.05)	6869	長飛光纖	13.98	10.93	0.91	(64.49)
2202	萬科*	13.74	6.04	0.58	(26.88)	921	海信家電*	8.60	9.78	0.95	(44.51)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	(61.69)	6690	海爾智家	23.10	13.12	1.56	(13.19)
1528	美凱龍	2.85	4.83	0.20	(51.26)	1812	晨鳴紙業*	2.67	9.68	0.36	(56.34)
1065	創業環保	3.07	5.45	0.53	(59.47)	811	新華文軒	5.13	4.10	0.47	(50.17)
895	東江環保*	2.87	15.70	0.47	(61.21)						
1635	大眾公用	1.40	12.08	0.41	(62.98)						

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，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，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，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