

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	21,643.58	0.26	(1.61)
H股	7,538.98	(0.09)	(2.02)
紅籌	3,907.83	0.93	0.36
HSC大型股	1,969.99	0.21	(1.76)
HSC中型股	4,417.88	0.15	(1.47)
AH股溢價	145.21	0.55	3.13
滬深300	4,443.47	0.44	(0.93)
富時中國A50	14,738.77	0.26	(1.57)
上證180	9,249.38	0.00	(1.73)
上證380	6,133.05	0.53	0.10
臺北加權	14,336.27	2.51	(3.30)
日經225	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
道瓊斯	31,384.55	1.12	1.14
標普500	3,902.62	1.50	2.19
納斯達克	11,621.35	2.28	3.97
德國DAX 30	12,843.22	1.97	0.47
富時100	7,189.08	1.14	0.28
法國CAC 40	6,006.70	1.60	1.42

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	102.49	(0.23)	(3.09)
紐約期金(美元/t oz)	1,741.60	0.11	(3.64)
標普高盛商品指數	691.20	4.07	(6.23)
CRB大宗商品期貨價格指數	285.08	3.24	(4.76)
羅傑斯國際商品指數	3,836.20	3.56	(2.49)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8533	(0.02)	(0.07)
美元兌人民幣	6.6978	0.01	(0.05)
美元兌港元	7.8481	0.02	(0.00)
美元兌日元	136.01	0.59	1.29
歐元兌美元	1.0176	(2.29)	(5.04)
英鎊兌美元	1.2028	(0.55)	(4.06)
澳元兌美元	0.6849	0.51	(4.80)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8380	0.90	2.70
香港(10年期)	2.82900	(17.80)	(7.40)
美國(10年期)	3.00750	12.72	(1.40)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



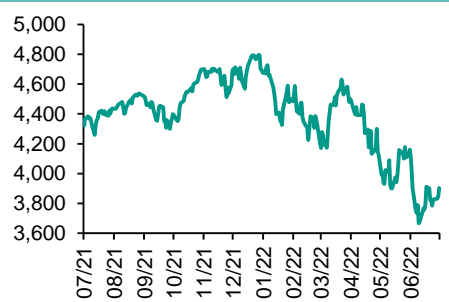
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數領升。美股上升，美國新申領失業救濟人數意外上升，美聯儲鷹派理事對9月加息取態相對溫和，均支持大市。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX40指數領升。歐洲股市上升，油價及金屬價格上升推升商品股，英國首相約翰遜宣布請辭，市場憧憬相對寬鬆財政政策。昨天恒指上升，國指下跌。中國商務部等17部門聯合發布通知稱，支持新能源汽車消費，汽車股領升恒指；國家體育總局辦公廳印發《關於體育助力穩經濟促消費啓動力的工作方案》，體育用品股領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。昨天滬股通北向淨賣出3.10億人民幣，南向淨賣出3.76億港幣；深股通北向淨買入8.64億人民幣，南向淨買入3.14億港幣。今天將公布美國6月失業率及加拿大6月失業率。

### 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	工業產值經季調月環比	5月	0.4%	0.2%	1.3%
德國	工業產值工作日調整同比	5月	-1.8%	-1.5%	-2.5%
美國	貿易餘額	5月	-847億美元	-855億美元	-867億美元
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月2日	230k	235k	231k
美國	持續領取失業救濟人數	6月25日	1328k	1375k	1324k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國央行高官：準備在必要時以更快速度加息
- 英國首相約翰遜宣布辭職，9月或可選出新首相
- 斯里蘭卡央行加息100個基點，以應對通脹壓力
- 據悉日本央行將修訂通脹和經濟增速預測

中國商務部：隨著政策發力，下半年汽車消費有望實現較快增長

中國總理李克強敦促東南沿海省市挖掘潛力實施更多促增長政策

中國國務院強調要守牢信息安全

香港暫緩個別航線“熔断機制”，但加強抵港人士檢測安排

## 國際經濟要聞

### 美聯儲兩位決策者看好經濟軟著陸前景，支持本月升息75基點

美聯儲最鷹派的兩位決策者支持本月再加息75個基點以抑制通脹，同時淡化對美國經濟走向衰退的疑慮。美聯儲理事Christopher Waller和聖路易斯聯儲銀行行長James Bullard都強調，有必要將政策引入限制性領域，以應對40年來最熾熱的價格壓力，即使這意味著增長放緩。(彭博)

### 英國首相約翰遜宣布辭職，9月或可選出新首相

鮑里斯·約翰遜宣布辭去英國首相職務，風雨不斷的三年任期將就此落下帷幕。在此期間，一系列的醜聞最終發展成爲了內閣和議會黨團的反叛。包括財政大臣Rishi Sunak等大量政府成員辭職，且許多保守黨議員公開痛批他的判斷力、領導力和是非觀之後，辭職的局面已不可避免，現年58歲的約翰遜最終屈服。(彭博)

### 斯里蘭卡央行加息100個基點，以應對通脹飆升

斯里蘭卡央行上調了借貸成本。由於物價上漲破紀錄，該國通脹率居亞洲之首。斯里蘭卡央行周四將基準常備貸款利率上調100個基點至15.5%。斯里蘭卡總理Ranil Wickremesinghe向議會表示，在大宗商品價格上漲和貨幣貶值的情況下，未來幾個月通脹率將達到60%。(彭博)

### 據悉日本央行將修訂通脹和經濟增速預測

據知情人透露，日本央行或會考慮在本月底修訂通脹和經濟成長預測。這些人表示，日本央行可能會將季度通脹預期從4月的1.9%上調至截至明年3月財年2%或以上的目標水平。他們表示，在7月20至21日的會議上可能還會討論上調下財年1.1%的預測。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國商務部：隨著政策發力，下半年汽車消費有望實現較快增長

中國商務部副部長盛秋平在新聞發布會上表示，隨著疫情得到有效控制和各項政策措施發力見效，汽車消費將持續回穩復蘇，下半年汽車消費有望實現較快增長。工信部裝備工業一司負責人郭守剛在發布會回答記者提問時表示，將加強行業運行監測研判，做好汽車芯片和上游原材料的保供穩價工作。(彭博)

### 中國總理李克強敦促東南沿海省市挖掘潛力實施更多促增長政策

中國國務院總理李克強在福建主持召開東南沿海省份政府主要負責人經濟形勢座談會，稱當前經濟復蘇依然不穩固，敦促東南沿海5省市加強助企紓困政策配套，挖掘潛力實施更多支持政策。(彭博)

### 中國國務院強調要守牢信息安全

中國國務院強調要守牢信息安全。據新華社報道，國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，強調要“完善安全管理規定，提高安全防護能力，依法保護個人信息、隱私和企業商業秘密”。(彭博)

### 香港暫緩個別航線“熔断機制”，但加強抵港人士檢測安排

香港暫緩一項禁止可能搭載感染乘客入境之航線的機制，這是放寬旅行限制的最新作爲。政府表示，周四起暫緩個別航線“熔断機制”，直至另行通告。持續加強爲抵港人士進行更頻密的核酸檢測會更有效阻斷輸入個案。(彭博)

## 企業要聞

### 三星電子營收增長21%

三星電子報告營收增長21%，強于預期，緩解了投資者對消費需求低迷和原材料成本飆升對芯片行業影響的最深切擔憂。根據這家韓國最大公司發布的公告，在截至6月份的第二季度，公司營業利潤增速降至兩年多來最低水平，實現營業利潤14萬億韓元，低于分析師平均預期的14.6萬億韓元。(彭博)

### 香港交易所出走高管再添兩位

香港交易所近幾周來流失兩位高管，在香港金融業人才流失之際，該公司的人員流動加劇。香港交易所在電郵公告中稱，集團策略主管Till Rosar和新興業務發展聯席主管Julien Martin離開香港交易所尋求外部發展機會。(彭博)

### 凱雷85億美元新亞洲基金擬減少大中華投資占比

據知情人透露，受投資者對地緣政治風險上升和中國監管不確定性的擔憂推動，凱雷投資集團85億美元的新亞洲收購基金打算減少大中華區風險敞口，令其占比最低可能只有之前基金的一半那麼多。(彭博)

### 蘋果計劃推出極限運動版手錶，配備更大屏幕和金屬外殼

據知情人透露，蘋果公司計劃爲即將推出的極限運動版Apple Watch配備迄今爲止最大的智能手錶顯示屏、更大的電池容量和堅固的金屬外殼。極限運動版Apple Watch計劃于今年晚些時候與其他兩款型號一起發布。(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	5.21	3.61	0.43	(26.95)	670	東方航空	2.97	-	1.10	(50.37)
1398	工商銀行	4.27	3.87	0.39	(23.40)	1055	南方航空	4.46	-	1.02	(42.39)
1288	農業銀行	2.70	3.41	0.38	(23.66)	1919	中遠海控	11.42	1.54	0.97	(33.76)
3988	中國銀行	2.88	3.31	0.37	(25.26)	598	中國外運	2.23	3.67	0.41	(49.89)
1658	郵儲銀行	5.78	5.96	0.70	(6.71)	2866	中遠海發	1.56	2.45	0.62	(55.00)
3328	交通銀行	4.81	3.45	0.38	(17.20)	1138	中遠海能	4.34	-	0.62	(58.17)
3968	招商銀行	48.60	8.47	1.37	4.40	2880	大連港	0.69	7.37	0.37	(65.14)
998	中信銀行	3.38	2.47	0.27	(38.33)	6198	青島港	3.63	4.98	0.56	(42.92)
6818	光大銀行	2.46	2.73	0.27	(29.04)	3369	秦港股份	1.19	5.42	0.35	(65.67)
2016	浙商銀行	3.64	5.36	0.51	(4.66)	317	廣船國際	6.05	82.94	0.51	(68.86)
1988	民生銀行	2.67	2.90	0.17	(37.71)	2039	中集集團*	12.42	5.75	0.81	(21.39)
6196	鄭州銀行*	1.45	3.10	0.20	(53.10)	1800	中國交建	3.93	3.16	0.24	(61.74)
3866	青島銀行*	3.39	5.36	0.57	(18.46)	390	中國中鐵	4.83	3.87	0.43	(32.61)
1963	重慶銀行	4.17	2.83	0.28	(53.82)	1186	中國鐵建	4.90	2.62	0.27	(46.43)
3618	渝農商行	2.77	3.20	0.26	(35.02)	1766	中國中車	2.87	7.60	0.47	(52.23)
2628	中國人壽	12.54	-	0.65	(64.50)	3898	時代電氣	37.25	22.38	1.37	(50.30)
2318	中國平安	52.50	8.27	0.98	(1.69)	3969	中國通號	2.48	6.99	0.54	(51.87)
2601	中國太保	18.64	5.70	0.68	(30.80)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.31	(44.02)
1336	新華保險	19.98	3.56	0.49	(45.65)	177	寧滬高速	7.43	8.34	1.01	(22.82)
1339	人保集團	2.37	4.38	0.42	(59.12)	548	深圳高速	7.55	6.26	0.71	(32.14)
6030	中信證券	17.04	8.78	0.94	(30.35)	995	皖通高速	6.17	5.57	0.74	(28.13)
3908	中金公司	16.06	6.34	0.86	(69.05)	107	成渝高速	1.98	2.91	0.29	(56.98)
6837	海通證券	5.28	4.57	0.36	(52.74)	2238	廣汽集團	8.04	8.86	0.73	(59.92)
2611	國泰君安	9.59	4.94	0.54	(45.74)	1211	比亞迪*	325.00	224.10	8.43	(20.57)
6806	中萬宏源*	1.53	4.10	0.34	(68.60)	2333	長城汽車	15.02	17.50	1.83	(65.65)
1776	廣發證券*	10.10	6.07	0.62	(50.66)	1839	中集車輛*	5.51	9.47	0.81	(57.58)
6886	華泰證券	10.76	6.24	0.60	(32.84)	2338	濰柴動力	12.38	12.89	1.27	(16.17)
6099	招商證券	7.63	5.25	0.58	(53.30)	3606	福耀玻璃	40.00	27.82	3.39	(20.63)
3958	東方證券	3.99	4.53	0.37	(63.95)	1108	洛陽玻璃	13.00	27.76	1.82	(52.81)
6178	光大證券	5.18	6.43	0.38	(70.98)	6865	福萊特	28.00	29.96	4.19	(35.92)
6881	銀河證券	4.00	3.51	0.40	(63.55)	38	一拖股份	3.59	6.49	0.59	(72.23)
6066	中信建投	8.05	5.69	0.81	(75.18)	1157	中聯重科*	4.25	4.74	0.54	(42.49)
1375	中州證券	1.29	12.45	0.37	(72.87)	564	鄭煤機	9.68	7.35	0.99	(45.80)
1456	國聯證券	4.20	10.08	0.62	(68.51)	1057	浙江世寶*	2.34	160.82	1.15	(86.63)
883	中國海油	9.84	5.24	0.78	(47.88)	1072	東方電氣	9.90	10.16	0.79	(50.83)
857	中石油	3.53	5.36	0.42	(41.59)	2727	上海電氣	2.05	-	0.47	(60.84)
386	中石化	3.49	4.70	0.45	(26.60)	2208	金風科技*	14.38	15.53	1.46	(18.85)
338	上石化	1.28	5.70	0.39	(64.74)	42	東北電氣	0.26	225.37	-	#VALUE!
1033	石化油服	0.58	-	1.37	(73.37)	187	京城機電	3.94	-	2.41	(80.68)
2883	中海油田	7.37	68.88	0.78	(52.51)	2607	上海醫藥	12.90	6.13	0.63	(38.22)
568	山東墨龍*	3.09	-	1.56	(34.20)	2196	複星醫藥	31.45	14.52	1.76	(43.84)
1088	中國神華	21.90	6.42	0.94	(43.68)	1513	麗珠醫藥*	26.75	11.81	1.56	(35.15)
1898	中煤能源	6.48	4.44	0.60	(46.07)	874	白雲山	22.40	7.98	1.01	(37.72)
1171	兗州煤業	20.75	4.17	1.29	(53.08)	719	新華製藥*	6.80	10.26	1.01	(77.38)
3996	中國能源建設	1.08	6.66	0.46	(60.59)	1349	復旦張江	3.30	13.93	1.33	(71.77)
1816	中廣核*	1.97	8.34	0.82	(40.56)	1858	春立醫療	12.82	11.77	1.70	(43.92)
902	華能國際	4.28	-	1.02	(54.94)	6160	百濟神州	110.70	-	3.20	(12.31)
991	大唐發電	1.49	-	0.82	(54.89)	1877	君實生物*	43.70	-	4.36	(49.10)
1071	華電國際	2.95	-	0.63	(46.86)	9995	榮昌生物	51.00	75.85	6.19	(17.88)
916	龍源電力	15.54	17.31	1.87	(41.26)	6185	康希諾	76.25	8.41	2.01	(64.61)
956	新天綠能	4.17	6.59	0.79	(73.93)	9989	海普瑞*	7.09	36.89	0.78	(64.76)
1618	中國中冶	1.83	4.07	0.38	(54.97)	2359	藥明康德	115.40	55.38	7.22	(10.18)
2068	中鋁國際	1.78	-	0.87	(64.90)	3759	康龍化成*	84.75	51.73	8.49	(30.35)
347	鞍鋼股份*	2.85	3.32	0.37	(24.19)	3347	泰格醫藥	97.05	-	-	(30.63)
323	馬鋼股份	2.31	3.01	0.45	(47.96)	6821	凱萊英*	190.00	-	-	(46.28)
1053	重慶鋼鐵	1.10	5.12	0.37	(50.31)	6127	昭衍新藥	73.00	41.28	3.33	(52.85)
2600	中國鋁業	2.91	7.76	0.75	(46.79)	168	青島啤酒	75.45	26.84	3.60	(34.88)
358	江西銅業	10.26	4.84	0.38	(49.80)	1533	莊園牧場*	10.60	47.08	1.26	(18.24)
2899	紫金礦業	9.02	10.45	2.58	(14.80)	553	南京熊貓	4.06	83.18	0.90	(64.48)
1787	山東黃金	13.04	347.14	2.14	(37.83)	981	中芯國際	17.30	9.86	0.99	(65.89)
3993	洛陽鉬業	3.97	12.38	1.79	(36.88)	1385	復旦微電	29.40	63.42	6.51	(60.15)
1772	贛鋒鋳業	81.80	16.90	5.55	(38.17)	941	中國移動	49.05	7.39	0.73	(28.92)
914	海螺水泥	34.15	-	0.82	(16.31)	728	中國電信	2.70	7.36	0.49	(37.69)
2009	金隅股份	1.11	3.34	0.21	(63.69)	763	中興通訊*	17.40	10.14	1.37	(39.83)
2202	萬科*	18.92	8.28	0.79	(15.82)	6869	長飛光纖	13.54	10.55	0.88	(63.96)
588	北京北辰	1.03	-	0.20	(60.74)	921	海信家電*	8.61	9.75	0.95	(44.77)
1528	美凱龍	3.22	5.44	0.22	(50.90)	6690	海爾智家	28.10	15.90	1.89	(8.77)
1065	創業環保	3.10	5.49	0.53	(62.02)	1812	晨鳴紙業*	2.88	10.40	0.39	(54.88)
895	東江環保*	2.84	15.48	0.46	(60.57)	811	新華文軒	5.54	4.41	0.50	(46.06)
1635	大眾公用	1.45	12.47	0.42	(61.67)						
753	中國國航	6.50	-	1.31	(45.43)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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