

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	20,045.77	-0.77	-0.60
H股	6,821.52	-1.17	-0.80
紅籌	3,610.87	0.15	-1.50
HSC大型股	1,810.60	-0.83	-0.51
HSC中型股	4,024.67	-0.52	-0.49
AH股溢價	143.97	-0.31	-0.21
滬深300	4,148.08	-0.21	-0.97
富時中國A50	13,561.58	-0.52	-1.23
上證180	8,646.81	-0.22	-0.56
上證380	6,092.12	0.69	-0.30
臺北加權	15,020.41	-0.10	0.26
日經225	28,249.24	0.26	2.37
道瓊斯	32,832.54	0.09	0.10
標普500	4,140.06	-0.12	0.52
納斯達克	12,644.46	-0.10	2.23
德國DAX 30	13,687.69	0.84	1.54
富時100	7,482.37	0.57	0.93
法國CAC 40	6,524.44	0.80	1.36

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	90.56	-0.22	-4.09
紐約期金(美元/t oz)	1,786.80	0.78	1.01
標普高盛商品指數	650.72	0.22	-3.12
CRB大宗商品期貨價格指數	281.80	0.27	-1.51
羅傑斯國際商品指數	3,853.05	0.75	-1.02

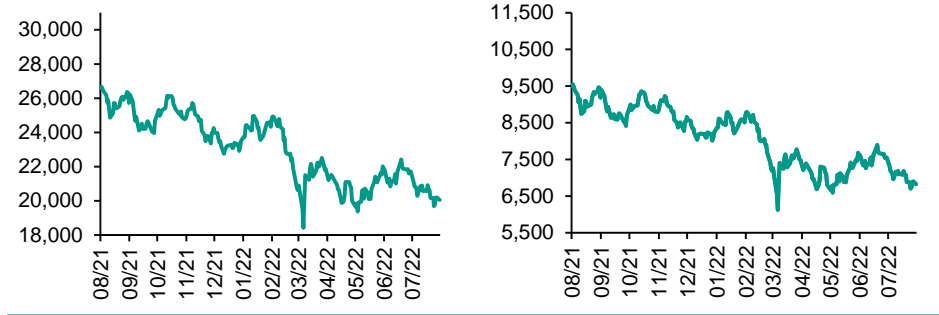
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8613	(0.24)	0.52
美元兌人民幣	6.7613	(0.26)	0.52
美元兌港元	7.8499	(0.00)	0.00
美元兌日元	134.81	1.22	(1.95)
歐元兌美元	1.0191	0.25	1.50
英鎊兌美元	1.2079	(0.75)	1.57
澳元兌美元	0.6981	0.88	3.67

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7560	1.90	(8.30)
香港(10年期)	2.61600	11.10	(35.90)
美國(10年期)	2.74440	(0.39)	(33.59)

來源：彭博

每天導讀

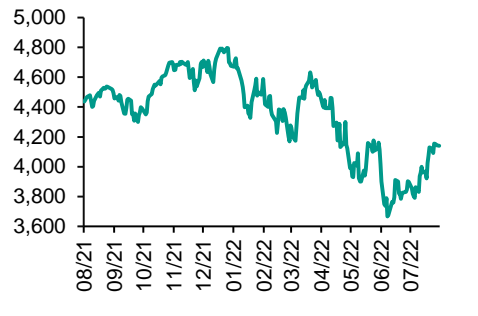
各股市走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅道瓊斯指數上漲。投資者注視周三美國公布7月通脹率，關注聯儲局會否繼續積極收緊貨幣政策。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX30指數漲幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。受內地疫情再度升溫及權重房地產股及科技股下挫影響，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.88億人民幣，南向淨賣出1.32億港幣；深股通北向淨賣出17.63億人民幣，南向淨賣出0.57億港幣。今天將公布美國第2季非農生產力以及日本7月機床訂單同比。

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
日本	國際收支經常項目餘額	6月	-¥706.2b	-¥132.4b	¥128.4b
日本	貿易餘額國際收支基點	6月	-¥985.9b	-¥1114.0b	-¥1951.2b
歐元區	Sentix投資者信心	8月	-29.0	-25.2	-26.4
澳洲	外匯儲備	7月	NA	A\$79.1b	A\$79.9b
印尼	消費者信心指數	7月	NA	123.2	128.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 降通脹法案使拜登經濟學的基石終於確立
- 拜登相信中國不會升高台海事態
- 美國通脹似乎見頂在望
- 澳大利亞將研究推出央行數字貨幣的潛在經濟利益
- 房地產風險外溢殃及資產證券化市場
- 中國西藏拉薩和阿裏地區發現新冠陽性人員，日喀則宣布全域靜默3天
- 香港金管局買入29.75億港元來捍衛聯繫匯率制度
- 香港將把內地來港人士的居家檢疫隔離期縮短至3天

國際經濟要聞

降通脹法案使拜登經濟學的基石終於確立

降低通貨膨脹法案(Inflation Reduction Act)的成功將為民主黨人吹響中期選舉的集結號，它跟其他三項關鍵法案一道構成所謂的拜登經濟學(Bidenomics)的基石：總計3萬億美元資金來重塑美國經濟並使其向工薪家庭和國內製造業傾斜，加強與中國的競爭，避免拜登在擔任副總統時所出現的那種疲弱復蘇。(彭博)

拜登相信中國不會升高台海事態

美國總統拜登表示，他相信中國大陸在進行一系列軍事演習後不會進一步升級與臺灣的緊張關係。“我並不擔心，但我對他們在竭盡所能地採取行動感到關切，”拜登說，“不過我不認為他們會採取更多的行動了。”。(彭博)

美國通脹似乎見頂在望

隨著全球經濟增長放緩以及石油和其他大宗商品價格大跌，美國高企的通脹可能終於要接近峰值。現在的焦點正轉移到通貨膨脹降溫的速度和幅度上。彭博調查的預測中值顯示，CPI可能較上年同期上漲8.7%，低於6月份9.1%的40年高位，這在很大程度上要歸功于汽油價格大跌。(彭博)

澳大利亞將研究推出央行數字貨幣的潛在經濟利益

澳大利亞政府的最高經濟部門正在合作開展一個項目，評估該國推出央行數字貨幣的潛在經濟利益。澳大利亞央行周二在聲明中稱，央行、國庫部和其他機構將督導旨在探索數字貨幣潛在經濟利益的研究工作。該項目預計將運行約一年。(彭博)

大中華經濟要聞

房地產風險外溢殃及資產證券化市場

受按揭貸款增長放緩、底層資產風險抬升等影響，中國銀行間最受歡迎的資產證券化產品的發行陷入沉寂。根據中國資產證券化分析網CNABS的數據，今年以來住房按揭貸款支持證券(RMBS)發行量僅為245億元人民幣，且二月底以來再無新產品發行，停擺時間為2015年以來最長。(彭博)

中國西藏拉薩和阿裏地區發現新冠陽性人員，日喀則宣布全域靜默3天

中國西藏自治區首府拉薩市公布，8月7日在重點人員核酸檢測中發現18名新冠病毒核酸檢測初篩陽性人員，多數有西藏日喀則市旅居史。拉薩市城關區劃定高風險區1個，中風險區15個。日喀則市公布，市全域實行靜默管理。(彭博)

香港金管局買入29.75億港元來捍衛聯繫匯率制度

根據香港金管局的頁面，金管局買入29.75億港元(3.79億美元)以捍衛聯繫匯率制，8月10日結算。香港銀行體系總結餘將於8月10日降至1,262億港元左右。(彭博)

香港將把內地來港人士的居家檢疫隔離期縮短至3天

香港在計劃將內地來港人士的居家檢疫時間從目前的7天縮短至3天。居家檢疫後，內地來港人士的流動不會受限。目前大部分完成疫苗接種的自內地抵港人士需于指定地點(家居、酒店或其他住所)接受7天強制檢疫。(彭博)

企業要聞

軟銀蒙受創紀錄虧損後，孫正義承諾全面削減開支

日本企業集團軟銀集團的創始人孫正義表示，計劃對該集團及其願景基金(Vision Fund)實施全面的成本削減措施；由于投資組合估值大跌，以及外匯損失，其蒙受了創紀錄的234億美元損失。孫正義表示，將會評估“一切”削減支出的選項，沒有任何一塊是特例。(彭博)

比亞迪繼續拓展海外市場，將在泰國開售電動汽車

中國電動汽車製造商比亞迪將開始在泰國銷售汽車，此前該公司與當地經銷商Rever Automotive Co.達成合作夥伴關係。比亞迪最近宣布了幾項新的合作夥伴關係，將在德國、瑞典、以色列和日本等地銷售電動汽車。(彭博)

建業地產全數償還周一到期的5億美元6.875%美元票據

建業地產已向8月8日到期美元票據的持有人劃轉款項。總部位于河南的這家房企在香港交易所公告稱，公司已向2022年8月到期5億美元6.875%優先票據的付款代理人電匯全數金額，用于償付其尚未償還的本金及累計利息。(彭博)

信宸資本據稱考慮出售所持亞信科技股份

因信息未公開而要求匿名的知情人士稱，中信資本旗下的信宸資本正在與顧問商討剝離亞信科技股權一事。根據最新一份年報，信宸資本是亞信最大的股東，持有其23.1%的股份。(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	4.93	3.44	0.41	-22.63	753	中國國航	6.23	-	1.27	(42.45)
1398	工商銀行	4.11	3.61	0.43	-18.74	670	東方航空	2.82	-	1.05	(48.62)
1288	農業銀行	2.60	3.30	0.37	-21.27	1055	南方航空	4.28	-	0.99	(40.05)
3988	中國銀行	2.77	4.00	0.37	-21.38	1919	中遠海控	11.68	1.59	1.00	(25.59)
1658	郵儲銀行	4.93	5.12	0.60	-6.61	598	中國外運	2.22	3.68	0.41	(46.37)
3328	交通銀行	4.71	3.51	0.33	-11.56	2866	中遠海發	1.22	1.93	0.49	(60.70)
3968	招商銀行	41.00	7.20	1.16	3.98	1138	中遠海能	5.35	-	0.77	(62.44)
998	中信銀行	3.30	2.43	0.27	-33.84	2880	大連港	0.71	7.64	0.38	(62.99)
6818	光大銀行	2.41	2.70	0.27	-26.76	6198	青島港	3.62	5.00	0.56	(41.37)
2016	浙商銀行	3.30	4.90	0.47	-12.13	3369	秦港股份	1.12	5.14	0.33	(65.23)
1988	民生銀行	2.59	2.84	0.17	-38.64	317	廣船國際	7.74	106.88	0.66	(68.94)
6196	鄭州銀行*	1.37	2.95	0.19	-53.06	2039	中集集團*	7.43	5.20	0.73	(51.37)
3866	青島銀行*	3.38	5.39	0.57	-12.44	1800	中國交建	3.62	2.93	0.22	(60.14)
1963	重慶銀行	4.13	2.82	0.28	-50.39	390	中國中鐵	4.35	3.51	0.39	(32.84)
3618	渝農商行	2.70	3.14	0.25	-34.03	1186	中國鐵建	4.39	2.37	0.24	(47.92)
2628	中國人壽	11.54	7.46	0.60	-62.55	1766	中國中車	2.85	7.61	0.47	(51.27)
2318	中國平安	44.95	7.13	0.85	-6.12	3898	時代電氣	37.25	22.55	1.38	(48.90)
2601	中國太保	16.20	4.99	0.59	-28.77	3969	中國通號	2.45	6.96	0.54	(52.22)
1336	新華保險	18.42	3.31	0.46	-45.01	525	廣深鐵路	1.29	-	0.29	(45.08)
1339	人保集團	2.29	4.26	0.41	-57.00	177	寧滬高速	6.84	7.74	0.94	(22.39)
6030	中信證券	15.98	8.30	0.88	-29.27	548	深圳高速	7.13	5.96	0.67	(27.94)
3908	中金公司	14.20	5.64	0.76	-71.07	995	皖通高速	5.72	5.20	0.69	(26.58)
6837	海通證券	5.31	4.63	0.37	-51.62	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(56.56)
2611	國泰君安	9.38	4.87	0.53	-43.55	2238	廣汽集團	7.51	8.34	0.69	(57.81)
6806	中萬宏源*	1.47	3.97	0.33	-68.94	1211	比亞迪*	292.40	203.10	7.64	(21.75)
1776	廣發證券*	10.12	6.13	0.63	-44.46	2333	長城汽車	12.14	14.25	1.49	(67.71)
6886	華泰證券	10.44	6.06	0.59	-29.91	1839	中集車輛*	4.79	8.29	0.71	(56.31)
6099	招商證券	7.20	4.99	0.55	-53.82	2338	濰柴動力	10.84	11.37	1.12	(21.59)
3958	東方證券	3.75	4.29	0.35	-62.97	3606	福耀玻璃	37.70	26.41	3.22	(16.95)
6178	光大證券	4.92	6.15	0.36	-70.64	1108	洛陽玻璃	13.00	27.96	1.83	(55.03)
6881	銀河證券	3.93	3.47	0.40	-61.11	6865	福萊特	25.40	27.37	3.83	(44.07)
6066	中信建投	7.22	5.14	0.73	-75.69	38	一拖股份	3.22	5.87	0.53	(73.27)
1375	中州證券	1.18	11.47	0.34	-73.22	1157	中聯重科*	3.74	4.20	0.48	(46.75)
1456	國聯證券	4.47	10.81	0.66	-64.86	564	鄭煤機	10.10	7.73	1.04	(44.00)
883	中國海油	9.63	5.17	0.77	-42.04	1057	浙江世寶*	1.92	132.92	0.95	(82.34)
857	中石油	3.43	5.24	0.41	-41.70	1072	東方電氣	9.36	9.67	0.75	(51.21)
386	中石化	3.63	4.92	0.48	-23.86	2727	上海電氣	1.87	-	0.43	(62.51)
338	上石化	1.27	5.70	0.39	-63.95	2208	金風科技*	14.50	15.77	1.48	(17.20)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-73.97	187	京城機電	3.76	-	2.32	(82.07)
2883	中海油田	7.12	67.03	0.76	-52.93	2607	上海醫藥	11.16	5.34	0.55	(43.71)
568	山東墨龍*	2.95	-	1.50	-36.25	2196	複星醫藥	27.90	12.98	1.57	(45.07)
1088	中國神華	21.80	6.44	0.94	-32.78	1513	麗珠醫藥*	22.65	10.07	1.33	(38.80)
1898	中煤能源	6.00	4.14	0.56	-41.09	874	白雲山	20.00	7.17	0.91	(40.11)
1171	兗州煤業	25.90	5.25	1.62	-42.50	719	新華製藥*	4.98	7.57	0.75	(80.03)
3996	中國能源建設	1.00	6.21	0.43	-61.26	1349	復旦張江	3.17	13.47	1.28	(72.87)
1816	中廣核*	1.82	7.76	0.76	-42.24	1858	春立醫療	13.34	12.33	1.79	(43.93)
902	華能國際	3.54	-	-	-54.01	6160	百濟神州	121.90	-	3.95	(9.82)
991	大唐發電	1.38	-	0.76	-56.53	1877	君實生物*	31.70	-	3.19	(53.96)
1071	華電國際	2.86	-	0.62	-45.70	9995	榮昌生物	54.20	81.20	6.63	(23.09)
916	龍源電力	11.66	13.09	1.42	-49.86	6185	康希諾	65.20	7.25	1.74	(65.85)
956	新天綠能	3.48	5.54	0.67	-74.42	9989	海普瑞*	6.27	32.86	0.69	(65.14)
1618	中國中冶	1.54	3.45	0.32	-57.69	2359	藥明康德	92.65	33.31	5.60	(15.32)
2068	中鋁國際	1.67	-	0.82	-68.78	3759	康龍化成*	61.10	37.57	6.16	(30.08)
347	鞍鋼股份*	2.58	3.03	0.34	-24.53	3347	泰格醫藥	78.75	-	-	(35.10)
323	馬鋼股份	2.06	2.70	0.40	-41.91	6821	凱萊英*	113.30	-	-	(44.32)
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.55	0.33	-51.78	6127	昭衍新藥	50.15	39.99	3.23	(47.47)
2600	中國鋁業	2.77	7.44	0.72	-47.06	168	青島啤酒	76.45	27.39	3.68	(36.77)
358	江西銅業	9.76	4.64	0.36	-50.97	1533	莊園牧場*	10.84	48.49	1.30	(12.46)
2899	紫金礦業	9.04	10.55	2.61	-10.84	553	南京熊貓	3.75	77.39	0.84	(66.37)
1787	山東黃金	13.66	366.30	2.26	-35.98	981	中芯國際	17.54	10.00	1.00	(64.92)
3993	洛陽鉬業	3.78	11.87	1.71	-39.24	1385	復旦微電	33.10	71.92	7.38	(54.31)
1772	贛鋒鋳業	70.40	14.65	4.81	-33.61	941	中國移動	50.90	7.71	0.74	(26.92)
9696	天齊鋳業	80.70	-	-	-41.28	728	中國電信	2.69	7.38	0.49	(37.47)
914	海螺水泥	30.90	-	0.75	-18.36	763	中興通訊*	16.58	9.73	1.31	(43.10)
2009	金隅股份	1.07	3.24	0.21	-64.33	6869	長飛光纖	14.24	11.18	0.93	(63.90)
2202	萬科*	14.20	6.26	0.60	-24.94	921	海信家電*	8.85	10.10	0.98	(42.90)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	-61.91	6690	海爾智家	23.70	13.51	1.61	(13.34)
1528	美凱龍	2.92	4.97	0.20	-50.07	1812	晨鳴紙業*	2.72	9.90	0.37	(55.61)
1065	創業環保	3.08	5.49	0.53	-59.87	811	新華文軒	5.23	4.20	0.48	(49.29)
895	東江環保*	2.96	16.25	0.49	-60.04						
1635	大眾公用	1.41	12.21	0.41	-63.25						

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