

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	20,797.95	-0.22	-3.65
H股	7,145.83	-0.64	-5.30
紅籌	3,817.93	-0.74	-1.39
HSC大型股	1,887.70	-0.23	-3.98
HSC中型股	4,278.35	-0.36	-3.02
AH股溢價	145.69	0.53	0.89
滬深300	4,321.46	0.18	-2.32
富時中國A50	14,361.97	0.22	-2.56
上證180	9,017.05	-0.12	-2.51
上證380	5,957.21	0.42	-2.35
臺北加權	14,324.68	2.68	-0.08
日經225	26,478.77	0.54	-0.04
道瓊斯	30,772.79	-0.67	-0.85
標普500	3,801.78	-0.45	-1.13
納斯達克	11,247.58	-0.15	-1.01
德國DAX 30	12,756.32	-1.16	1.28
富時100	7,156.37	-0.74	0.68
法國CAC 40	6,000.24	-0.73	1.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	95.81	-0.51	-6.74
紐約期金(美元/t oz)	1,726.10	-0.54	-0.78
標普高盛商品指數	659.71	0.30	-0.67
CRB大宗商品期貨價格指數	277.94	0.70	0.65
羅傑斯國際商品指數	3,745.52	0.62	1.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8579	0.59	(0.31)
美元兌人民幣	6.7339	0.61	(0.31)
美元兌港元	7.8497	0.03	(0.00)
美元兌日元	137.91	1.38	1.77
歐元兌美元	1.0023	(1.35)	(3.77)
英鎊兌美元	1.1858	(1.37)	(1.16)
澳元兌美元	0.6738	(1.46)	(1.94)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8030	(3.40)	(1.00)
香港(10年期)	3.05600	27.20	(9.20)
美國(10年期)	2.91890	(7.56)	(55.44)

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，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國6月通脹率再創逾40年新高，投資者關注本月聯儲局議息會議，加息幅度可能提高至1厘，擔心大幅加息可能導致經濟衰退。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數漲幅最大。美國6月通脹率高過預期，市場憂慮聯儲局將更積極加息，歐元兌美元一度失守1算，不利歐股氣氛。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重房地產股下挫，拖累港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出37.84億人民幣，南向淨買入7.74億港幣；深股通北向淨賣出30.90億人民幣，南向淨買入3.51億港幣。今天將公佈美國6月PPI同比以及日本5月工業增加值同比。

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
中國	出口同比	6月	12.5%	17.9%	16.9%
中國	進口同比	6月	4.0%	1.0%	4.1%
中國	貿易餘額	6月	\$76.80b	\$97.94b	\$78.76b
美國	CPI 同比	6月	8.8%	9.1%	8.6%
美國	CPI 月環比	6月	1.1%	1.3%	1.0%
德國	CPI 同比	6月	7.6%	7.6%	7.6%
德國	CPI 月環比	6月	0.1%	0.1%	0.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國6月份通脹率躍升至9.1%，加劇了美聯儲大幅加息的壓力
- 中國央行稱下半年關注通脹形勢
- 美聯儲揭皮書：所有轄區物價上漲顯著 需求出現放緩跡象
- 國務院常務會議部署穩崗舉措，確保就業大局穩定
- 歐元二十年首次與美元平價，或許只是下跌的中途一站
- 房貸斷供將中國的房地產危機拖進了一個全新階段
- 加拿大央行意外升息100基點
- 香港金管局買入127.96億港元 捍衛聯繫匯率制度

國際經濟要聞

美國6月份通脹率躍升至9.1%，加劇了美聯儲大幅加息的壓力

美國6月份通脹超過預期，凸顯出物價壓力之頑固，料將促使美聯儲本月晚些時候再次大幅加息。美國勞工部週三公佈的資料顯示，6月份的消費者價格指數同比上升9.1%，為1981年結束以來最大漲幅，並且物價普遍上漲。6月份CPI環比升幅為1.3%，為2005年以來最大漲幅，反映出汽油、住房成本和食品價格的上漲。(彭博)

美聯儲褐皮書：所有轄區物價上漲顯著 需求出現放緩跡象

美聯儲表示，儘管一些轄區出現通脹降溫跡象，但最近幾周美國各地的物價上漲幅度“顯著”，需求有放緩跡象，經濟衰退擔憂升溫。美聯儲週三在褐皮書報告中表示，雖然總體而言，經濟活動自5月中旬以來“實現了溫和擴張”，但多個轄區“報告需求放緩的跡象增加”。(彭博)

歐元二十年首次與美元平價，或許只是下跌的中途一站

經歷了今年迅猛、殘酷的下跌之後，歐元如今跌破了二十年多來從未突破的一個關口：與美元平價。歐元12%的跌幅是多重壓力的結果：從俄羅斯入侵烏克蘭的戰爭，到能源危機，還有俄羅斯切斷天然氣供應並導致歐元區陷入衰退的風險。(彭博)

加拿大央行意外升息100基點

加拿大央行意外升息100基點，在處於四十年高點的通脹根深蒂固之前加力撤出刺激措施。央行行長Tiff Macklem週三宣佈將政策利率上調至2.5%，並警告稱未來會進一步加息。100個基點的漲幅是1998年以來最大。市場和經濟學家的預期是75個基點。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行稱下半年關注通脹形勢

中國央行官員表示，下半年經濟運行仍面臨較大不確定性，還需關注通脹形勢變化，目前流動性保持在比較充裕還略微偏多的水準上。在週三舉行的新聞發佈會上，中國央行金融穩定局局長孫天琦表示，河南村鎮銀行風險事件發生以來，央行積極配合地方政府和監管部門穩妥應對。(彭博)

國務院常務會議部署穩崗舉措，確保就業大局穩定

央視新聞報導稱，中國總理李克強主持召開國務院常務會議，會議部署加力穩崗拓崗政策舉措，確保就業大局穩定。(彭博)

房貸斷供將中國的房地產危機拖進了一個全新階段

中國越來越多的業主因為開發商遲遲不交樓而加入了停還房貸的行列。事態發展令該國的房地產危機進一步惡化，社會形勢更為不穩，而且讓銀行承受了更大的壓力。它還表明，對中國復蘇的樂觀情緒正在迅速消耗殆盡。(彭博)

香港金管局買入127.96億港元 捍衛聯繫匯率制度

根據香港金管局在彭博終端上的頁面，金管局買入127.96億港元，捍衛聯繫匯率制度。香港銀行體系總結餘將於7月15日降至約2207.6億港元。(彭博)

企業要聞

特斯拉負責人工智慧和自動駕駛的主管 Andrej Karpathy 宣佈將離職

特斯拉負責人工智慧、構建Autopilot自動駕駛系統的主管Andrej Karpathy宣佈將從這家電動汽車公司離職。這位2017年加入特斯拉的高管週三在推特上宣佈了離職的消息。Karpathy在特斯拉領導電腦視覺團隊，即負責Autopilot的核心技術，並領導負責資料標注和部署該功能的團隊。(彭博)

美國成功試射高超音速導彈

路透社援引知情人士報導，美國空軍本周成功試射了洛克希德·馬丁公司生產的高超音速導彈。(彭博)

富士康投資中國晶片巨頭

知情人士稱，富士康於上海上市的子公司在中國最大晶片製造商90億美元的重組計畫中收購了後者的部分股權，為這家臺灣公司在大陸半導體行業的一系列投資再添一筆。(彭博)

碧桂園附屬公司有意購買碧桂園地產債券

碧桂園在香港交易所公告稱，全資附屬公司佛山市順德區宙華投資諮詢有限公司有意於境內二級市場購買其附屬公司碧桂園地產集團有限公司發行的公司債券，首期規模不超過10億元人民幣。(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	5.06	3.51	0.42	-23.62	753	中國國航	6.57	-	1.33	(46.24)
1398	工商銀行	4.15	3.77	0.38	-19.64	670	東方航空	2.99	-	1.11	(49.12)
1288	農業銀行	2.60	3.29	0.37	-26.07	1055	南方航空	4.58	-	1.05	(43.19)
3988	中國銀行	2.78	3.20	0.36	-27.68	1919	中遠海控	11.46	1.55	0.98	(32.17)
1658	郵儲銀行	5.38	5.56	0.65	-6.03	598	中國外運	2.21	3.65	0.41	(50.87)
3328	交通銀行	4.68	3.37	0.37	-12.54	2866	中遠海發	1.55	2.44	0.62	(54.72)
3968	招商銀行	43.75	7.64	1.23	-1.20	1138	中遠海能	4.52	-	0.64	(57.72)
998	中信銀行	3.32	2.43	0.27	-39.15	2880	大連港	0.69	7.39	0.37	(65.66)
6818	光大銀行	2.44	2.72	0.27	-29.21	6198	青島港	3.64	5.00	0.56	(43.56)
2016	浙商銀行	3.72	5.49	0.53	-2.33	3369	秦港股份	1.13	5.16	0.33	(67.76)
1988	民生銀行	2.63	2.87	0.17	-39.33	317	廣船國際	6.39	87.82	0.54	(67.09)
6196	鄭州銀行*	1.43	3.06	0.20	-53.81	2039	中集集團*	11.88	5.51	0.78	(23.09)
3866	青島銀行*	3.39	5.38	0.57	-18.27	1800	中國交建	3.99	3.21	0.24	(63.08)
1963	重慶銀行	4.16	2.83	0.28	-54.06	390	中國中鐵	5.25	4.21	0.47	(32.43)
3618	渝農商行	2.76	3.19	0.26	-35.28	1186	中國鐵建	5.02	2.69	0.28	(47.15)
2628	中國人壽	12.16	7.82	0.63	-64.62	1766	中國中車	2.94	7.81	0.49	(51.61)
2318	中國平安	50.80	8.02	0.95	-3.55	3898	時代電氣	37.35	22.50	1.37	(50.91)
2601	中國太保	18.22	5.59	0.66	-27.40	3969	中國通號	2.51	7.10	0.55	(51.51)
1336	新華保險	19.36	3.46	0.48	-45.85	525	廣深鐵路	1.37	-	0.30	(45.96)
1339	人保集團	2.37	4.39	0.42	-58.43	177	寧滬高速	7.38	8.31	1.00	(24.98)
6030	中信證券	16.44	8.49	0.90	-30.41	548	深圳高速	7.55	6.28	0.71	(34.73)
3908	中金公司	15.16	6.00	0.81	-70.11	995	皖通高速	6.28	5.69	0.76	(30.01)
6837	海通證券	5.20	4.51	0.36	-52.85	107	成渝高速	2.00	2.95	0.30	(59.53)
2611	國泰君安	9.42	4.87	0.53	-46.89	2238	廣汽集團	7.59	8.39	0.69	(58.75)
6806	中萬宏源*	1.50	4.03	0.33	-69.21	1211	比亞迪*	268.20	185.40	6.97	(25.92)
1776	廣發證券*	10.24	6.17	0.63	-48.60	2333	長城汽車	13.22	15.44	1.61	(66.56)
6886	華泰證券	10.62	6.18	0.59	-33.07	1839	中集車輛*	5.07	8.74	0.75	(56.78)
6099	招商證券	7.38	5.09	0.56	-54.20	2338	濰柴動力	11.98	12.50	1.23	(16.23)
3958	東方證券	4.03	4.59	0.38	-63.03	3606	福耀玻璃	38.75	27.02	3.29	(18.91)
6178	光大證券	5.08	6.32	0.37	-71.45	1108	洛陽玻璃	12.42	26.59	1.74	(54.00)
6881	銀河證券	3.97	3.49	0.40	-63.35	6865	福萊特	27.55	29.55	4.13	(37.09)
6066	中信建投	7.74	5.49	0.78	-75.12	38	一拖股份	3.56	6.45	0.58	(72.07)
1375	中州證券	1.26	12.19	0.37	-73.31	1157	中聯重科*	4.36	4.88	0.56	(37.60)
1456	國聯證券	4.16	10.01	0.62	-68.44	564	鄭煤機	10.12	7.70	1.04	(44.05)
883	中國海油	9.58	5.12	0.76	-49.23	1057	浙江世寶*	1.99	137.11	0.98	(84.29)
857	中石油	3.53	5.37	0.42	-40.64	1072	東方電氣	10.74	11.05	0.85	(48.21)
386	中石化	3.47	4.68	0.45	-27.03	2727	上海電氣	2.11	-	0.49	(60.13)
338	上石化	1.30	5.81	0.40	-64.34	2208	金風科技*	15.24	16.50	1.55	(16.33)
1033	石化油服	0.57	-	1.35	-73.63	187	京城機電	4.06	-	2.49	(80.11)
2883	中海油田	7.12	66.71	0.76	-53.20	2607	上海醫藥	12.84	6.12	0.63	(38.91)
568	山東墨龍*	3.06	-	1.55	-37.19	2196	複星醫藥	30.00	13.89	1.68	(45.37)
1088	中國神華	21.85	6.42	0.94	-36.33	1513	麗珠醫藥*	25.40	11.24	1.49	(35.72)
1898	中煤能源	6.33	4.34	0.59	-43.92	874	白雲山	21.30	7.60	0.96	(39.13)
1171	兗州煤業	21.60	4.35	1.35	-48.56	719	新華製藥*	6.90	10.44	1.03	(77.60)
3996	中國能源建設	1.18	7.30	0.50	-58.27	1349	復旦張江	3.30	13.96	1.33	(71.15)
1816	中廣核*	2.05	8.70	0.85	-40.12	1858	春立醫療	11.84	10.89	1.58	(45.49)
902	華能國際	4.25	-	1.02	-55.26	6160	百濟神州	105.90	-	3.06	(11.87)
991	大唐發電	1.50	-	0.83	-55.11	1877	君實生物*	40.50	-	4.06	(49.55)
1071	華電國際	2.96	-	0.64	-48.72	9995	榮昌生物	43.75	65.23	5.32	(24.69)
916	龍源電力	15.16	16.93	1.83	-43.29	6185	康希諾	71.35	7.89	1.89	(64.45)
956	新天綠能	3.99	6.32	0.76	-76.05	9989	海普瑞*	6.78	35.36	0.75	(65.06)
1618	中國中冶	1.83	4.08	0.38	-56.00	2359	藥明康德	108.60	52.24	6.81	(12.26)
2068	中鋁國際	1.74	-	0.85	-65.76	3759	康龍化成*	77.95	47.70	7.82	(31.28)
347	鞍鋼股份*	2.74	3.20	0.36	-26.25	3347	泰格醫藥	91.50	-	-	(31.19)
323	馬鋼股份	2.21	2.88	0.43	-49.96	6821	凱萊英*	124.10	-	-	(60.09)
1053	重慶鋼鐵	1.04	4.86	0.35	-52.40	6127	昭衍新藥	72.65	41.18	3.32	(49.40)
2600	中國鋁業	2.81	7.51	0.73	-47.03	168	青島啤酒	75.30	26.85	3.60	(33.48)
358	江西銅業	9.74	4.61	0.36	-50.26	1533	莊園牧場*	10.48	46.66	1.25	(18.53)
2899	紫金礦業	8.77	10.18	2.52	-14.22	553	南京熊貓	3.82	78.46	0.85	(65.14)
1787	山東黃金	12.96	345.87	2.13	-37.33	981	中芯國際	16.18	9.22	0.92	(66.69)
3993	洛陽鉬業	3.91	12.22	1.76	-36.01	1385	復旦微電	27.70	59.90	6.15	(62.18)
1772	贛鋒鋳業	76.35	15.81	5.20	-35.27	941	中國移動	49.55	7.49	0.74	(30.13)
9696	天齊鋳業	82.00	-	-	-45.43	728	中國電信	2.73	7.46	0.50	(37.69)
914	海螺水泥	34.80	-	0.84	-15.74	763	中興通訊*	16.80	9.81	1.32	(39.46)
2009	金隅股份	1.11	3.35	0.21	-63.88	6869	長飛光纖	14.00	10.94	0.91	(62.79)
2202	萬科*	18.12	7.95	0.76	-18.20	921	海信家電*	9.05	10.28	1.00	(43.25)
588	北京北辰	1.01	-	0.20	-61.92	6690	海爾智家	27.15	15.40	1.83	(11.75)
1528	美凱龍	3.09	5.23	0.21	-51.74	1812	晨鳴紙業*	2.84	10.28	0.39	(55.40)
1065	創業環保	3.11	5.52	0.53	-63.13	811	新華文軒	5.44	4.34	0.49	(48.15)
895	東江環保*	2.90	15.84	0.47	-61.22						
1635	大眾公用	1.45	12.50	0.42	-61.93						

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