

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	20,890.22	1.11	0.44
H股	7,179.07	1.15	0.47
红筹	3,764.12	(0.31)	(1.41)
HSC大型股	1,894.04	1.12	0.34
HSC中型股	4,248.75	0.45	(0.69)
AH股溢价	144.77	(0.17)	(0.63)
沪深300	4,283.80	0.34	(0.87)
富时中国A50	14,165.75	0.16	(1.37)
上证180	8,955.95	0.50	(0.68)
上证380	6,110.72	1.18	2.58
台北加权	14,733.22	0.27	2.85
日经225	27,680.26	2.67	4.54
道琼斯	31,874.84	0.15	3.58
标普500	3,959.90	0.59	4.16
纳斯达克	11,897.65	1.58	5.78
德国DAX 30	13,281.98	(0.20)	4.12
富时100	7,264.31	(0.44)	1.51
法国CAC 40	6,184.66	(0.27)	3.07

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	99.49	(0.39)	3.87
纽约期金(美元/t oz)	1,692.50	(0.45)	(0.78)
标普高盛商品指数	681.89	0.29	3.36
CRB大宗商品期货价格指数	287.04	0.55	3.28
罗杰斯国际商品指数	3,866.84	0.51	3.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8629	0.19	1.19
美元兑人民币	6.7740	0.19	1.21
美元兑港元	7.8497	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	138.49	(0.34)	1.39
欧元兑美元	1.0191	1.73	(3.25)
英镑兑美元	1.1968	1.22	(2.52)
澳元兑美元	0.6890	2.07	(1.16)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7650	(2.50)	(6.40)
香港(10年期)	2.93800	(11.80)	(20.20)
美国(10年期)	3.01910	5.96	(25.58)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

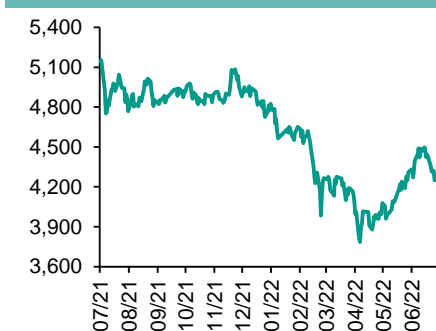
恒指走势图



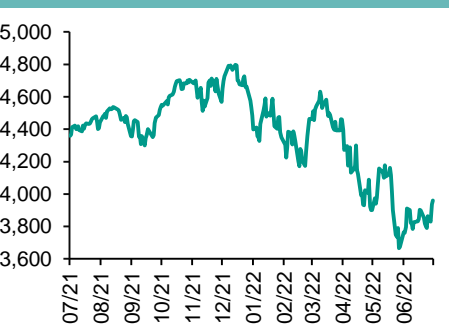
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大; 标普500指数中各行业指数表现不一, 其中非核心消费品和信息技术指数涨幅较大, 而公用事业和保健指数跌幅较大。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 其中中国指涨幅较大; 港股各行业指数中仅地产建筑和公用事业指数下跌, 而信息技术指数领涨。昨天上证综指和深成指均上涨; 沪深300指数各行业指数中仅公用事业和能源指数下跌, 而医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入19.33亿人民币, 南向净买入10.93亿港元; 深股通北向净买入17.45亿人民币, 南向净卖出0.18亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国7月费城联储制造业指数、日本6月机床订单同比终值、香港6月整体消费物价同比。同时, 欧洲央行、日本央行、印尼央行今天将会公布议息决策。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	二手房销量年率	6月	5.35m	5.12m	5.41m
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	7月15日	N/A	-6.3%	-1.7%
欧元区	消费者信心指数	7月	-24.9	-27	-23.8*
德国	PPI同比	7月	33.7%	32.7%	33.6%.1%
英国	CPI 同比	6月	9.3%	9.4%	9.1%
英国	核心CPI同比	6月	5.8%	5.8%	5.9%
中国	1年期贷款市场报价利率	7月20日	3.7%	3.7%	3.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国二手房销量连续下降五个月并触及两年低点
- 美国抵押贷款申请降至2000年初以来的最低水平
- 欧元区7月份消费者信心指数降至历史最低水平
- 加拿大6月CPI同比上升8.1%; 再创40年新高, 但弱于预期
- 中国金融时报: 中国8月底将完成3200亿元专项债额度分配, 补充银行资本
- 信通院: 中国6月国内智能手机出货量同比增长9.1%
- 中国央行开展30亿元逆回购操作, 投放持平到期
- 郑州计划设立纾困基金, 帮助开发商盘活问题楼盘

国际经济要闻

美国二手房销量连续下降五个月并触及两年低点

美国二手房销量6月份下降至两年低点，因借贷成本飙升继续侵蚀民众购买力。美国全国房地产经纪商协会（NAR）周三的数据显示，合同完成量较5月份下降5.4%至折合年率512万套。接受彭博调查的分析师预期中值为535万套。住宅建筑商信心指数也出现下跌，且单户型住宅的开工数和建筑许可均在6月降至两年低点。（彭博）

美国抵押贷款申请降至2000年初以来的最低水平

衡量美国民众为购房或再融资的抵押贷款申请指标跌至世纪之交以来的最低水平，成为住房需求低迷的最新迹象。周三公布的数据显示，在截至7月15日当周，抵押贷款银行家协会的市场指数跌至2000年2月以来最低。其购房申请指标连续第三周下跌，跌至逾两年低点。（彭博）

欧元区7月份消费者信心指数降至历史最低水平

欧元区消费者信心指数降至纪录低点，在通胀创纪新高且俄罗斯可能切断能源供应的情况下，人们预计经济可能迎来衰退。欧盟委员会的月度指数显示，7月消费者信心指数报-27，低于6月的-23.6，也弱于经济学家-24.9的预期中值。（彭博）

加拿大6月CPI同比上升8.1%；再创40年新高，但弱于预期

6月份加拿大通胀率再创四十年新高，使加拿大央行继续面临激进加息的压力。加拿大统计局周三公布，6月消费者价格指数同比上涨8.1%，创下1983年1月以来的最大涨幅。当月CPI环比上升0.7%。根据彭博调查得到的预期中值，经济学家之前预计6月份CPI同比上升约8.4%，环比上升0.9%。（彭博）

大中华经济要闻

中国金融时报：中国8月底将完成3200亿元专项债额度分配，补充银行资本

中国《金融时报》援引银保监会负责人称，银保监会会同财政部、人民银行加快推进地方政府发行专项债补充中小银行资本，预计到8月底，将完成全部3200亿元人民币专项债额度的分配工作。该负责人表示，上半年，经国务院批准，已向辽宁、甘肃、河南、大连四省（市）分配了1030亿元专项债额度。（彭博）

信通院：中国6月国内智能手机出货量同比增长9.1%

中国工信部直属信通院公布，6月份国内市场智能手机出货量同比增长9.1%至2747.8万部。6月份，5G手机出货量同比增长16.3%至2302.7万部，占同期手机出货量的82.2%。（彭博）

中国央行开展30亿元逆回购操作，投放持平到期

中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周三开展30亿元人民币7天逆回购操作，中标利率持稳于2.1%。据彭博汇总的数据，周三有30亿元逆回购到期。（彭博）

郑州计划设立纾困基金，帮助开发商盘活问题楼盘

据河南省资产管理有限公司发布的声明，这家省级资产管理公司和得到政府支持的开发商郑州地产集团将联合设立一个地产纾困基金，通过资产处置、资源整合、重组顾问等方式，参与问题楼盘盘活、困难房企救助等解围纾困工作。（彭博）

企业要闻

福特据称计划裁员至多8,000人，来为电动汽车业务提供资金

知情人士透露，为了提高利润来为进军电动汽车市场提供资金，福特汽车正准备在未来几周裁员多达8,000人；裁员将在新创建的负责生产内燃机汽车的Ford Blue部门，以及整个公司的其他受薪部门。此举将标志着首席执行官Jim Farley到2026年前削减30亿美元成本计划的重要一步。（彭博）

摩根大通或将千名伦敦员工迁往巴黎或法兰克福

法国《回声报》周三报道，摩根大通可能将约1,000名后台员工从伦敦迁移到巴黎或法兰克福。报道没有说明消息来源。另外还有1,000至2,000人需要管理该行在欧洲的数据中心。（彭博）

新世界正放售100亿港元非核心物业资产

《星岛日报》报道，香港公司新世界发展正放售旗下非核心物业，涉资约在100亿港元。报道称，据一家外资基金透露，位于荃湾的DPARK在以60亿港元出售。（彭博）

家乐福以9.7亿美元出售在台湾业务中的控股股份

家乐福同意将其在台湾零售业务的控股股份出售给当地合作伙伴统一企业，价格为290亿元台币（9.7亿美元）。这家法国零售商周二表示，出售其在台湾家乐福60%股权的协议对该子公司的企业价值估值为20亿欧元（20.5亿美元）。（彭博）

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.03	3.51	0.42	(23.39)	753	中国国航	6.48	-	1.32	(45.38)
1398	工商银行	4.11	3.72	0.43	(20.34)	670	东方航空	2.95	-	1.10	(49.63)
1288	农业银行	2.57	3.27	0.37	(22.40)	1055	南方航空	4.48	-	1.04	(42.71)
3988	中国银行	2.77	4.01	0.37	(22.60)	1919	中远海控	12.02	1.63	1.03	(28.66)
1658	邮储银行	5.24	5.45	0.64	(6.25)	598	中国外运	2.37	3.93	0.44	(46.04)
3328	交通银行	4.64	3.46	0.32	(13.19)	2866	中远海发	1.60	2.53	0.64	(55.44)
3968	招商银行	43.20	7.59	1.22	3.70	1138	中远海能	5.28	-	0.76	(58.92)
998	中信银行	3.31	2.44	0.27	(39.39)	2880	大连港	0.73	7.86	0.39	(63.26)
6818	光大银行	2.40	2.69	0.27	(29.51)	6198	青岛港	3.65	5.04	0.57	(42.79)
2016	浙商银行	3.70	5.49	0.53	(2.63)	3369	秦港股份	1.15	5.28	0.34	(66.90)
1988	民生银行	2.57	2.82	0.17	(39.24)	317	广船国际	7.02	97.01	0.60	(69.94)
6196	郑州银行*	1.38	2.97	0.19	(54.84)	2039	中集集团*	12.48	5.82	0.82	(19.97)
3866	青岛银行*	3.34	5.33	0.56	(18.34)	1800	中国交建	3.94	3.19	0.24	(61.73)
1963	重庆银行	4.12	2.82	0.28	(54.54)	390	中国中铁	4.94	3.99	0.44	(33.68)
3618	渝农商行	2.76	3.21	0.26	(34.57)	1186	中国铁建	4.61	2.49	0.26	(49.01)
2628	中国人寿	11.76	7.61	0.62	(65.02)	1766	中国中车	2.94	7.85	0.49	(51.25)
2318	中国平安	48.85	7.76	0.92	(3.14)	3898	时代电气	37.45	22.68	1.38	(48.13)
2601	中国太保	17.46	5.38	0.64	(28.48)	3969	中国通号	2.51	7.14	0.55	(51.02)
1336	新华保险	18.84	3.38	0.47	(45.85)	525	广深铁路	1.36	-	0.30	(44.00)
1339	人保集团	2.37	4.41	0.42	(58.63)	177	宁沪高速	7.25	8.21	0.99	(23.35)
6030	中信证券	16.22	8.43	0.90	(30.14)	548	深圳高速	7.38	6.17	0.70	(27.25)
3908	中金公司	14.94	5.94	0.80	(70.54)	995	皖通高速	6.21	5.65	0.75	(23.76)
6837	海通证券	5.22	4.55	0.36	(52.81)	107	成渝高速	1.95	2.89	0.29	(59.17)
2611	国泰君安	9.26	4.81	0.52	(44.58)	2238	广汽集团	7.75	8.61	0.71	(56.80)
6806	申万宏源*	1.49	4.03	0.33	(69.10)	1211	比亚迪*	288.00	200.18	7.53	(25.28)
1776	广发证券*	10.44	6.33	0.65	(46.74)	2333	长城汽车	13.38	15.71	1.64	(67.19)
6886	华泰证券	10.50	6.14	0.59	(32.47)	1839	中集车辆*	5.20	9.01	0.77	(53.14)
6099	招商证券	7.31	5.07	0.56	(54.68)	2338	潍柴动力	11.84	12.42	1.23	(17.09)
3958	东方证券	3.86	4.42	0.36	(63.09)	3606	福耀玻璃	39.60	27.76	3.38	(18.47)
6178	光大证券	5.06	6.33	0.38	(71.26)	1108	洛阳玻璃	12.42	26.74	1.75	(53.00)
6881	银河证券	3.93	3.48	0.40	(61.83)	6865	福莱特	28.00	30.20	4.22	(38.07)
6066	中信建投	7.52	5.36	0.76	(75.62)	38	一拖股份	3.59	6.54	0.59	(72.66)
1375	中州证券	1.20	11.67	0.35	(73.52)	1157	中联重科*	4.07	4.58	0.52	(42.11)
1456	国联证券	4.14	10.02	0.62	(68.27)	564	郑煤机	11.80	9.03	1.22	(41.67)
883	中国海油	10.00	5.37	0.80	(45.64)	1057	浙江世宝*	2.00	138.56	0.99	(82.84)
857	中石油	3.65	5.59	0.44	(40.06)	1072	东方电气	10.50	10.86	0.84	(50.54)
386	中石化	3.59	4.87	0.47	(24.65)	2727	上海电气	2.04	-	0.47	(60.90)
338	上石化	1.30	5.84	0.40	(64.37)	2208	金风科技*	14.50	15.78	1.48	(18.76)
1033	石化油服	0.58	-	1.38	(73.59)	187	京城机电	3.99	-	2.46	(80.45)
2883	中海油田	7.29	68.68	0.78	(52.94)	2607	上海医药	11.94	5.72	0.59	(42.92)
568	山东墨龙*	2.97	-	1.51	(37.20)	2196	复星医药	30.60	14.24	1.72	(46.12)
1088	中国神华	22.80	6.73	0.98	(34.05)	1513	丽珠医药*	24.75	11.01	1.46	(35.67)
1898	中煤能源	6.39	4.41	0.60	(41.75)	874	白云山	21.50	7.72	0.97	(37.20)
1171	兖州煤业	25.05	5.08	1.57	(43.82)	719	新华制药*	6.03	9.17	0.90	(79.79)
3996	中国能源建设	1.10	6.84	0.47	(59.72)	1349	复旦张江	3.24	13.78	1.31	(72.12)
1816	中广核*	1.96	8.36	0.82	(40.61)	1858	春立医疗	12.00	11.10	1.61	(47.26)
902	华能国际	3.76	-	0.91	(55.43)	6160	百济神州	107.00	-	3.09	(13.70)
991	大唐发电	1.53	-	0.85	(54.12)	1877	君实生物*	37.00	-	3.73	(50.59)
1071	华电国际	3.02	-	0.65	(47.39)	9995	荣昌生物	49.00	73.46	5.99	(20.59)
916	龙源电力	13.40	15.05	1.63	(48.84)	6185	康希诺	72.35	8.05	1.93	(63.30)
956	新天绿能	4.04	6.44	0.77	(76.35)	9989	海普瑞*	6.58	34.51	0.73	(65.66)
1618	中国中冶	1.80	4.04	0.37	(55.10)	2359	药明康德	104.90	50.74	6.61	(11.86)
2068	中铝国际	1.76	-	0.87	(67.84)	3759	康龙化成*	68.20	41.96	6.88	(30.03)
347	鞍钢股份*	2.67	3.14	0.35	(24.91)	3347	泰格医药	90.55	-	-	(29.80)
323	马钢股份	2.18	2.86	0.42	(49.16)	6821	凯莱英*	134.10	-	-	(57.10)
1053	重庆钢铁	1.01	4.74	0.34	(53.27)	6127	昭衍新药	77.50	44.17	3.56	(46.21)
2600	中国铝业	2.87	7.71	0.75	(46.42)	168	青岛啤酒	74.55	26.73	3.59	(32.86)
358	江西铜业	9.69	4.61	0.36	(52.05)	1533	庄园牧场*	10.44	46.74	1.25	(17.73)
2899	紫金矿业	8.87	10.36	2.56	(13.16)	553	南京熊猫	3.68	76.00	0.82	(66.45)
1787	山东黄金	12.90	346.17	2.14	(37.56)	981	中芯国际	16.58	9.45	0.95	(65.84)
3993	洛阳钼业	3.83	12.04	1.74	(39.41)	1385	复旦微电	27.90	60.66	6.23	(59.88)
1772	赣锋锂业	77.85	16.21	5.33	(31.94)	941	中国移动	50.50	7.67	0.76	(28.00)
9696	天齐锂业	78.85	-	-	(45.14)	728	中国电信	2.77	7.61	0.51	(36.09)
914	海螺水泥	34.10	-	0.83	(15.06)	763	中兴通讯*	17.40	10.22	1.38	(40.22)
2009	金隅股份	1.11	3.36	0.21	(63.82)	6869	长飞光纤	13.20	10.37	0.86	(64.28)
2202	万科*	15.64	6.90	0.66	(24.22)	921	海信家电*	8.75	9.99	0.97	(40.89)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.53)	6690	海尔智家	25.85	14.75	1.75	(12.35)
1528	美凯龙	3.07	5.23	0.21	(49.87)	1812	晨鸣纸业*	2.81	10.23	0.38	(56.19)
1065	创业环保	3.11	5.55	0.54	(63.34)	811	新华文轩	5.55	4.46	0.51	(47.51)
895	东江环保*	2.77	15.22	0.45	(62.64)						
1635	大众公用	1.46	12.65	0.43	(60.61)						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183