

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	19,689.21	-2.36	-5.82
H股	6,702.07	-2.54	-6.72
红筹	3,579.62	-2.35	-4.55
HSC大型股	1,777.80	-2.32	-5.99
HSC中型股	3,941.75	-2.54	-6.37
AH股溢价	144.81	0.37	0.92
沪深300	4,107.02	-1.95	-3.27
富时中国A50	13,509.34	-1.61	-3.99
上证180	8,524.03	-1.98	-3.87
上证380	5,981.31	-2.12	-1.07
台北加权	14,747.23	-1.56	-0.40
日经225	27,594.73	-1.42	-0.44
道琼斯	32,396.17	-1.23	2.00
标普500	4,091.19	-0.67	4.34
纳斯达克	12,348.76	-0.16	6.80
德国DAX 30	13,449.20	-0.23	2.69
富时100	7,409.11	-0.06	1.41
法国CAC 40	6,409.80	-0.42	3.19

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	93.84	-0.61	-3.52
纽约期金(美元/t oz)	1,754.40	-0.94	2.05
标普高盛商品指数	666.98	-0.70	-1.10
CRB大宗商品期货价格指数	283.70	-0.84	-0.98
罗杰斯国际商品指数	3,862.94	-0.77	-0.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8629	0.43	1.11
美元兑人民币	6.7742	0.45	1.18
美元兑港元	7.8499	0.01	0.05
美元兑日元	133.63	(2.20)	(1.49)
欧元兑美元	1.0151	(0.48)	(2.60)
英镑兑美元	1.2140	(0.15)	0.18
澳元兑美元	0.6886	(1.52)	0.31

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7430	(2.70)	(8.60)
香港(10年期)	2.40100	(26.60)	(60.60)
美国(10年期)	2.72460	(6.03)	(15.57)

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下跌, 其中道琼斯指数跌幅较大。美众议院议长佩洛西访台, 市场担心地缘政治局势紧张; 多名美联储委员有关继续加息的言论亦影响大市。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。中美关系紧张及全球制造业数据引发经济放缓忧虑, 影响大市。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。中指研究院数据显示, 7月百城新建住宅价格及二手住宅价格环比下跌, 内房股和物管股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大, 电力股、造纸股领跌。昨天沪股通北向净买入5.90亿人民币, 南向净买入13.45亿港元; 深股通北向净卖出17.22亿人民币, 南向净买入9.43亿港元。今天将公布中国7月财新综合PMI及美国6月工厂订单环比。

### 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
英国	全国房价指数月环比	7月	0.2%	0.1%	0.2%
英国	全国房价指数未经季调同比	7月	11.4%	11.0%	10.7%
南韩	出口同比	7月	10.0%	9.4%	5.2%
南韩	进口同比	7月	22.7%	21.8%	19.4%
巴西	工业增加值同比	7月	-0.2%	-0.5%	0.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 标普: 中国房企或选择接受利息上浮而不赎回永续债, 以保流动性
- 美国贸易代表办公室就对华加征关税提出辩护
- 中国据称定调今年经济增长目标为一项指引 而非硬性要求
- 澳大利亚连续第三个月升息0.5个百分点, 以压制通货膨胀
- 新加坡兴建自动化港口, 缓解全球供应链难题
- 中国外交部: 密切关注佩洛西行程, 若美方一意孤行将采取坚决有力措施
- 美国将阻止台积电和英特尔在中国增设先进芯片厂
- 中国股票ETF遭遇资金外流, 因投资者焦虑于经济增长前景

## 国际经济要闻

### 美国贸易代表办公室就对华加征关税提出辩护

美国政府为特朗普在任时对中国商品加征的关税提出辩护，而总统拜登却在评估是否削减部分关税以应对通胀飙升。美国贸易代表办公室提交文件称，仍然认为特朗普政府自2018年7月起对中国加征关税所引用的美国《1974年贸易法》第301条款是“适当措施”。(彭博)

### 澳大利亚连续第三个月升息0.5个百分点，以压制通货膨胀

澳大利亚央行连续第三个月加息0.5个百分点，如果经济前景恶化，也给自己改弦易辙的余地。澳大利亚央行将其现金利率上调至1.85%，这是六年多以来的最高水平。接受彭博调查的30位经济学家中，28位预测到这一结果。(彭博)

### 新加坡兴建自动化港口，缓解全球供应链难题

在世界经济艰难应对前所未有的供应链拥堵困境时，全球最繁忙港口之一启动了雄心勃勃的现代化改造专案，由此提供了解决方案。新加坡开始推进一项总投资200亿新元，到2040年建成全世界最大自动化港口的专案—现有港区面积将增加一倍，并配备无人机和无人驾驶车辆。(彭博)

### 美国将阻止台积电和英特尔在中国增设先进芯片厂

美国国会通过了具有历史意义的520亿美元联邦计划，以提高国内芯片制造能力，其中包括一条重要的限制性条款：获得资金的公司必须承诺不增加在中国的先进芯片生产。这肯定会加剧华盛顿与北京之间的紧张局势。这些限制将冲击英特尔和台积电等试图在中国建立业务的领先芯片生产商。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 标普：中国房企或选择接受利息上浮而不赎回永续债，以保流动性

标普在报告中称，中国房地产商可能会在永续债赎回日到来时选择延期，接受票面利率的显著上浮。随着越来越多的房企延展永续债，这些债券的存续时间可能比投资者想要的长得多。这样做能暂时保住流动性，但利率递升将增加利息成本，并可能打击投资者对发行人的信心。(彭博)

### 中国据称定调今年经济增长目标为一项指引而非硬性要求

知情人士表示，中国最高领导层在一些省部级干部的会议上表示，今年5.5%左右的经济增长不是一个必须达到的数字。各地方的发展目标同样也仅具有指导意义，不作为评估考核官员政绩的标准。(彭博)

### 中国外交部：密切关注佩洛西行程，若美方一意孤行将采取坚决有力措施

中国外交部发言人华春莹回答有关美国众议院议长佩洛西可能访台的提问时表示，美台勾连挑衅在先，中方正当防卫在后，面对美方罔顾中方严正交涉，肆意妄为，中方采取任何反制措施都是正当的和必要的。(彭博)

### 中国股票ETF遭遇资金外流，因投资者焦虑于经济增长前景

彭博汇总的数据显示，基金经理上周从投资中国股票的ETF撤出了3.27亿美元。沪深300指数今年以来下跌超过15%，导致一些投资者对中国在没有更大力度政策支持情况下保持经济增长势头的可能失去了信心。(彭博)

## 企业要闻

### 中国国航拟非公开发行A股股票募集资金不超过150亿元人民币

中国国航在上交所发布公告，本次非公开发行募集资金净额拟用于引进22架飞机项目和补充流动资金。中航集团拟以现金方式认购本次非公开发行股份金额不低于55亿元。本次非公开发行完成后，中航集团直接和间接持有的中国国航股份总数不低于50.01%。(彭博)

### 亏损与丑闻令高级银行家信心受挫，瑞信一个月发钱超3亿美元留住人才

据瑞信的季度报告，该行自6月底以来共计发放了2.89亿瑞郎的递延奖金。去年全年的递延奖金为3.95亿瑞郎，当时客户Archevo Capital Management以及合作方Greensill Capital破产给该行带来冲击。(彭博)

### The Information：甲骨文开始在美国裁员

The Information援引知情人士报道，甲骨文已经开始在美国裁员，影响到旧金山地区的员工。知情人士补充说，预计印度、加拿大和欧洲部分地区的裁员将在未来几周和几个月内开始。(彭博)

### BP第二季度调整后净利润超过预估

BP 第二季度 调整后净利润84.5亿美元，上年同期28.0亿美元，预估67.3亿美元。石油生产及运营经调整息税前利润59.0亿美元，预估54.6亿美元；天然气及低碳能源经调整息税前利润30.8亿美元，预估28.7亿美元。(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	4.90	3.42	0.41	-23.21	753	中国国航	6.16	-	1.25	(45.19)
1398	工商银行	4.07	3.58	0.43	-19.50	670	东方航空	2.79	-	1.04	(50.30)
1288	农业银行	2.56	3.25	0.36	-21.62	1055	南方航空	4.23	-	0.98	(42.60)
3988	中国银行	2.74	3.96	0.36	-21.94	1919	中远海控	10.88	1.48	0.93	(27.15)
1658	邮储银行	4.97	5.16	0.60	-6.64	598	中国外运	2.19	3.63	0.41	(48.38)
3328	交通银行	4.60	3.43	0.32	-13.40	2866	中远海发	1.19	1.88	0.48	(61.80)
3968	招商银行	40.60	7.13	1.15	3.01	1138	中远海能	5.39	-	0.77	(64.71)
998	中信银行	3.24	2.39	0.26	-34.87	2880	大连港	0.73	7.85	0.39	(61.93)
6818	光大银行	2.34	2.62	0.26	-29.11	6198	青岛港	3.59	4.96	0.56	(41.50)
2016	浙商银行	3.56	5.28	0.51	-3.68	3369	秦港股份	1.09	5.01	0.32	(66.39)
1988	民生银行	2.52	2.76	0.17	-39.44	317	广船国际	7.20	99.44	0.61	(71.07)
6196	郑州银行*	1.35	2.91	0.19	-53.54	2039	中集集团*	7.32	5.12	0.72	(50.06)
3866	青岛银行*	3.37	5.37	0.57	-12.93	1800	中国交建	3.65	2.95	0.22	(59.58)
1963	重庆银行	4.07	2.78	0.28	-50.96	390	中国中铁	4.47	3.61	0.40	(31.32)
3618	渝农商行	2.68	3.12	0.25	-34.31	1186	中国铁建	4.41	2.38	0.24	(47.15)
2628	中国人寿	11.32	7.32	0.59	-63.32	1766	中国中车	2.82	7.53	0.47	(50.89)
2318	中国平安	44.85	7.12	0.85	-6.27	3898	时代电气	33.25	20.13	1.23	(48.96)
2601	中国太保	15.88	4.89	0.58	-29.90	3969	中国通号	2.43	6.91	0.53	(51.94)
1336	新华保险	18.02	3.24	0.45	-44.75	525	广深铁路	1.29	-	0.29	(44.78)
1339	人保集团	2.30	4.28	0.41	-56.89	177	宁沪高速	6.73	7.61	0.92	(27.71)
6030	中信证券	15.42	8.01	0.85	-29.43	548	深圳高速	7.09	5.92	0.67	(28.23)
3908	中金公司	13.80	5.49	0.74	-71.18	995	皖通高速	5.75	5.23	0.70	(25.94)
6837	海通证券	5.12	4.46	0.35	-51.70	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(56.65)
2611	国泰君安	9.15	4.75	0.52	-44.09	2238	广汽集团	7.45	8.27	0.68	(57.89)
6806	申万宏源*	1.43	3.87	0.32	-69.39	1211	比亚迪*	287.00	199.39	7.50	(24.39)
1776	广发证券*	9.92	6.01	0.62	-44.11	2333	长城汽车	12.70	14.91	1.56	(68.23)
6886	华泰证券	10.04	5.87	0.56	-32.62	1839	中集车辆*	4.76	8.24	0.70	(55.63)
6099	招商证券	7.02	4.86	0.54	-55.19	2338	潍柴动力	10.72	11.24	1.11	(20.28)
3958	东方证券	3.67	4.20	0.34	-61.68	3606	福耀玻璃	37.55	26.31	3.20	(19.33)
6178	光大证券	4.79	5.99	0.35	-70.50	1108	洛阳玻璃	11.94	25.69	1.68	(58.41)
6881	银河证券	3.79	3.35	0.39	-61.13	6865	福莱特	27.15	29.26	4.09	(41.01)
6066	中信建投	7.11	5.07	0.72	-75.32	38	一拖股份	3.16	5.76	0.52	(73.53)
1375	中州证券	1.15	11.18	0.34	-73.40	1157	中联重科*	3.86	4.34	0.50	(45.29)
1456	国联证券	4.27	10.33	0.63	-63.91	564	郑煤机	10.50	8.03	1.09	(44.54)
883	中国海油	9.75	5.23	0.78	-44.22	1057	浙江世宝*	1.98	137.10	0.98	(84.21)
857	中石油	3.58	5.48	0.43	-39.84	1072	东方电气	9.40	9.72	0.75	(50.41)
386	中石化	3.60	4.88	0.47	-24.08	2727	上海电气	1.87	-	0.43	(62.67)
338	上石化	1.24	5.57	0.38	-65.13	2208	金风科技*	13.80	15.01	1.41	(18.68)
1033	石化油服	0.55	-	1.31	-74.42	187	京城机电	3.72	-	2.29	(82.13)
2883	中海油田	7.15	67.33	0.77	-53.11	2607	上海医药	11.06	5.29	0.55	(42.88)
568	山东墨龙*	2.78	-	1.42	-39.14	2196	复星医药	26.90	12.51	1.52	(44.89)
1088	中国神华	21.75	6.42	0.94	-33.10	1513	丽珠医药*	22.25	9.89	1.31	(38.56)
1898	中煤能源	5.95	4.10	0.56	-40.75	874	白云山	19.94	7.15	0.90	(38.42)
1171	兖州煤业	24.60	4.98	1.54	-43.83	719	新华制药*	4.64	7.06	0.69	(79.49)
3996	中国能源建设	1.01	6.28	0.43	-61.03	1349	复旦张江	3.04	12.92	1.23	(72.73)
1816	中广核*	1.77	7.55	0.74	-43.18	1858	春立医疗	11.76	10.88	1.57	(46.91)
902	华能国际	3.46	-	-	-54.06	6160	百济神州	97.55	-	2.82	(12.45)
991	大唐发电	1.37	-	0.76	-55.01	1877	君实生物*	32.15	-	3.24	(52.88)
1071	华电国际	2.70	-	0.58	-45.60	9995	荣昌生物	44.35	66.46	5.42	(19.50)
916	龙源电力	11.80	13.25	1.43	-48.52	6185	康希诺	60.25	6.70	1.60	(65.74)
956	新天绿能	3.52	5.61	0.67	-74.33	9989	海普瑞*	6.10	31.98	0.67	(66.12)
1618	中国中冶	1.57	3.52	0.32	-56.71	2359	药明康德	90.85	32.66	5.49	(15.06)
2068	中铝国际	1.63	-	0.80	-69.58	3759	康龙化成*	63.15	38.83	6.37	(29.25)
347	鞍钢股份*	2.55	2.99	0.34	-24.08	3347	泰格医药	79.20	-	-	(33.19)
323	马钢股份	2.02	2.65	0.39	-42.26	6821	凯莱英*	104.00	-	-	(43.51)
1053	重庆钢铁	0.92	4.32	0.31	-53.98	6127	昭衍新药	48.30	38.52	3.11	(63.90)
2600	中国铝业	2.74	7.36	0.71	-46.66	168	青岛啤酒	78.35	28.08	3.77	(36.57)
358	江西铜业	9.32	4.43	0.35	-51.22	1533	庄园牧场*	10.84	48.50	1.30	(10.49)
2899	紫金矿业	8.77	10.24	2.53	-12.26	553	南京熊猫	3.50	72.25	0.78	(66.65)
1787	山东黄金	13.42	359.94	2.22	-37.32	981	中芯国际	15.54	8.86	0.89	(65.70)
3993	洛阳钼业	3.71	11.66	1.68	-38.85	1385	复旦微电	29.25	63.57	6.53	(58.31)
1772	赣锋锂业	69.80	14.53	4.77	-31.83	941	中国移动	49.20	7.46	0.72	(28.02)
9696	天齐锂业	77.30	-	-	-40.54	728	中国电信	2.66	7.30	0.49	(38.15)
914	海螺水泥	30.05	-	0.73	-17.45	763	中兴通讯*	15.92	9.35	1.26	(40.96)
2009	金隅股份	1.06	3.21	0.20	-64.51	6869	长飞光纤	13.94	10.95	0.91	(63.87)
2202	万科*	14.52	6.41	0.61	-24.38	921	海信家电*	9.03	10.31	1.00	(43.62)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	-61.72	6690	海尔智家	24.00	13.68	1.63	(13.35)
1528	美凯龙	2.90	4.94	0.20	-48.98	1812	晨鸣纸业*	2.66	9.68	0.36	(56.07)
1065	创业环保	3.02	5.39	0.52	-60.63	811	新华文轩	5.26	4.22	0.48	(47.74)
895	东江环保*	2.78	15.26	0.46	-62.03						
1635	大众公用	1.41	12.21	0.41	-61.61						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，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，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