

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	22,418.97	0.85	3.99
H股	7,893.76	0.98	4.56
红筹	3,931.71	1.94	3.43
HSC大型股	2,043.69	0.71	3.73
HSC中型股	4,583.55	1.77	5.06
AH股溢价	139.59	-1.08	-1.22
沪深300	4,490.52	1.04	3.81
富时中国A50	14,918.39	0.76	4.06
上证180	9,395.74	1.00	3.37
上证380	6,139.24	0.90	3.37
台北加权	15,439.92	-0.70	-1.84
日经225	27,049.47	0.66	3.44
道琼斯	30,946.99	-1.56	1.37
标普500	3,821.55	-2.01	1.51
纳斯达克	11,181.54	-2.98	1.01
德国DAX 30	13,231.82	0.35	-0.46
富时100	7,323.41	0.90	2.40
法国CAC 40	6,086.02	0.64	2.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	112.27	0.46	5.73
纽约期金(美元/t oz)	1,820.30	-0.05	-0.76
标普高盛商品指数	744.91	1.05	-1.39
CRB大宗商品期货价格指数	301.00	0.74	-2.59
罗杰斯国际商品指数	4,083.19	0.85	-2.63

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8550	(0.01)	0.58
美元兑人民币	6.7085	(0.06)	0.55
美元兑港元	7.8467	(0.04)	(0.02)
美元兑日元	136.11	(0.11)	6.26
欧元兑美元	1.0523	(0.41)	(2.38)
英镑兑美元	1.2192	(0.60)	(3.64)
澳元兑美元	0.6910	(0.25)	(3.97)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8390	1.40	9.10
香港(10年期)	3.05400	(13.30)	41.40
美国(10年期)	3.16780	1.17	43.00

来源: 彭博

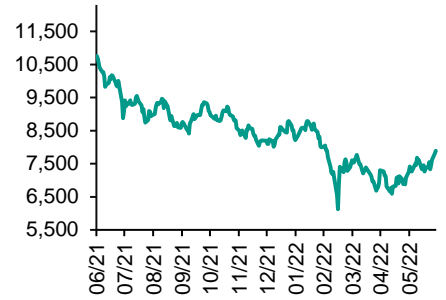
每天导读

各股市走势图

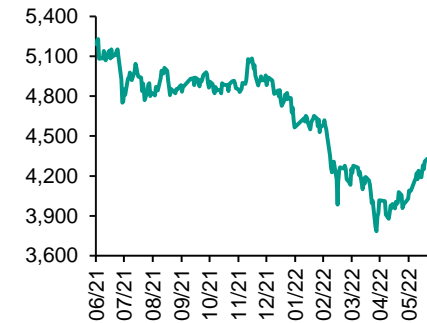
恒指走势图



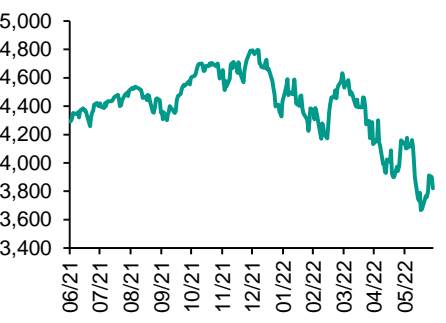
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数跌幅最大。美国6月消费者信心指数, 跌至去年2月以来最低, 投资者对美国经济衰退的忧虑升温。昨天欧洲三大股指均上升, 其中英国富时100指数升幅最大。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。内地公布缩短针对密切接触者及入境人员隔离管控时间, 市场对于疫情后复苏的信心增强。港股各行业指数中仅信息技术指数下跌, 而能源、公用事业、消费品制造及服务行业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数内仅医药卫生指数下跌, 而信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入16.86亿人民币, 南向净买入6.49亿港元; 深股通北向净买入29.62亿人民币, 南向净买入12.78亿港元。今天将公布欧元区6月消费者信心指数终值及美国第一季度GDP环比折合年率终值。

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
德国	GfK消费者信心指数	7月	(27.3)	(27.4)	(26.0)
美国	批发库存月环比	5月	2.1%	2.0%	2.2%
美国	零售库存月环比	5月	1.8%	1.1%	0.7%
美国	经济咨商局当前状况	6月	NA	147.1	149.6
美国	经济咨商局预期	6月	NA	66.4	77.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 央广: 中国总理李克强称要尽快把失业率降下来
- 美国6月消费者信心降至16个月来最低
- 绿色金融蓬勃发展之际, 中国警言要防范“道德风险”问题
- 美国楼市出现2021年以来首次降温
- 美联储两位行长对经济有信心
- 中国揭皮书: 中国交通建设企业借款增加
- 拉加德许诺央行政策将保持灵敏
- 中国下周起将把盈富基金、恒生中国企业等4支香港上市ETF纳入港股通

国际经济要闻

美国6月消费者信心降至16个月来最低

美国6月消费者信心指数降至2021年2月以来最低水平，因通胀继续抑制美国人对经济的展望。世界大型企业研究会消费者信心指数从5月份下修后的103.2降至98.7。由于美国人对经济、就业和收入前景越来越悲观，反映未来6个月预期的指标降至近十年来最低位。反映当前状况的指标小幅下降。(彭博)

美国楼市出现2021年以来首次降温

美国房价的涨势在4月份开始放缓。标普CoreLogic凯斯-席勒全美房价指数4月同比上涨20.4%，低于前月的20.6%。标普道琼斯指数公司董事总经理Craig Lazzara指出，美国房价涨势显现出了初步、但不一致的减速迹象。(彭博)

美联储两位行长对经济有信心

尽管美联储存在下个月再次加息75个基点的可能，但央行官员认为美国经济陷入衰退的风险不足为虑。纽约联储行长John Williams和旧金山联储掌门Mary Dal承认，必须给40年来最热的通胀降温，但也双双坚持认为软着陆仍有希望。(彭博)

拉加德许诺央行政策将保持灵敏

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德确认了在7月份首次加息25个基点的计划，但表示如有必要，决策者准备好加大行动力度以应对创纪录的通胀。拉加德在葡萄牙辛特拉举行的欧洲央行年度会议上发表讲话时保证，尚未宣布的新的危机应对工具不会妨碍央行应对欧元问世以来最为严重的通胀问题。(彭博)

大中华经济要闻

央广：中国总理李克强称要尽快把失业率降下来

据央广，中国总理李克强表示，稳就业任务依然繁重，要拓展市场化、社会化就业渠道，增加就业岗位。李克强称，要把救助社保政策与就业政策衔接起来，鼓励有能力的靠就业争取更好生活。(彭博)

绿色金融蓬勃发展之际，中国警言要防范“道德风险”问题

在促进中国绿色转型的过程中，中国央行表示将防范“洗绿”和绿色项目造假等“道德风险”问题。中国央行行长易纲表示要防范近年来伴随可持续资本涌入而呈现上升趋势的“洗绿、低成本基金套利和绿色项目造假”等问题。(彭博)

中国褐皮书：中国交通建设企业借款增加

根据中国褐皮书国际，中国交通建设企业正在以去年年初以来前所未有的规模借款。在接受调查的交通建设企业中，五分之一的公司在截至6月的三个月里发行了债券，大约22%的公司获得了贷款。(彭博)

中国下周起将把盈富基金、恒生中国企业等4支香港上市ETF纳入港股通

根据上海和深圳两证交所公告，中国将从7月4日起把四支香港上市的交易所交易基金(ETF)纳入互联互通下的港股通交易。这些ETF包括盈富基金、恒生中国企业ETF、南方恒生科技ETF、安硕恒生科技ETF。(彭博)

企业要闻

上海证券报：紫光集团违约债券即将进行债权清偿

《上海证券报》援引其所获关于紫光集团等七家企业实质合并重整债权清偿安排的通知报道称，紫光集团将于近日安排进行抵债股票划转及现金清偿。清偿方案方面，据悉债权人可在“现金+股票+三年留债”、“现金+股票+五年留债”以及“现金+八年留债”三种方案中任选一种。(彭博)

联发科将在美国印第安纳州设立芯片设计中心

台湾半导体公司联发科表示，将从印第安纳州获得140万美元，以支持与普渡大学(Purdue University)的合作伙伴关系，创建其位于中西地区的首家设计中心。(彭博)

DigiTimes：台积电多数制程明年将涨价6%

DigiTimes援引业内消息源报道称，台积电将从明年1月23日起将其大部分制程的价格上调约6%。台积电尚未发现大客户订单大幅减少。(彭博)

路透：中国石油可能出售澳大利亚天然气和加拿大油砂资产

路透援引知情人士报道，中国石油可能出售在澳大利亚的天然气项目，和在加拿大的油砂项目，并将资金转移到中东、非洲和中亚的项目。(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	5.69	3.95	0.47	-19.21	670	东方航空	3.02	-	1.12	(51.75)
1398	工商银行	4.64	4.21	0.42	-16.15	1055	南方航空	4.57	-	1.05	(46.78)
1288	农业银行	2.96	3.74	0.42	-15.94	1919	中远海控	11.64	1.57	0.99	(30.03)
3988	中国银行	3.15	3.62	0.41	-17.15	598	中国外运	2.32	3.82	0.43	(49.80)
1658	邮储银行	6.06	6.26	0.73	-1.90	2866	中远海发	1.60	2.52	0.64	(54.86)
3328	交通银行	5.33	3.83	0.42	-8.33	1138	中远海能	5.35	-	0.76	(58.62)
3968	招商银行	51.40	8.97	1.45	6.43	2880	大连港	0.71	7.59	0.38	(64.92)
998	中信银行	3.51	2.57	0.28	-36.70	6198	青岛港	3.96	5.44	0.61	(38.90)
6818	光大银行	2.58	2.87	0.29	-30.87	3369	秦港股份	1.21	5.52	0.35	(64.09)
2016	浙商银行	3.61	5.33	0.51	-7.34	317	广船国际	6.00	82.36	0.51	(69.76)
1988	民生银行	2.82	3.07	0.18	-34.85	2039	中集集团*	12.86	5.96	0.84	(21.87)
6196	郑州银行*	1.49	3.19	0.21	-52.83	1800	中国交建	4.06	3.26	0.24	(62.16)
3866	青岛银行*	3.40	5.39	0.57	-19.72	390	中国中铁	4.89	3.92	0.44	(30.91)
1963	重庆银行	4.20	2.85	0.29	-55.01	1186	中国铁建	4.90	2.62	0.27	(46.51)
3618	渝农商行	2.85	3.29	0.27	-38.48	1766	中国中车	3.00	7.96	0.50	(51.06)
2628	中国人寿	13.64	8.77	0.71	-61.67	3898	时代电气	38.60	23.22	1.42	(46.20)
2318	中国平安	54.40	8.58	1.02	-0.86	3969	中国通号	2.64	7.46	0.58	(50.84)
2601	中国太保	19.34	5.92	0.70	-29.29	525	广深铁路	1.44	-	0.32	(44.56)
1336	新华保险	22.15	3.95	0.54	-41.07	177	宁沪高速	7.90	8.88	1.07	(20.46)
1339	人保集团	2.40	4.44	0.42	-59.78	548	深圳高速	8.16	6.77	0.77	(26.19)
6030	中信证券	18.32	9.45	1.01	-28.00	995	皖通高速	6.31	5.71	0.76	(27.31)
3908	中金公司	16.96	6.70	0.91	-68.08	107	成渝高速	1.98	2.91	0.29	(57.37)
6837	海通证券	5.88	5.10	0.40	-48.97	2238	广汽集团	7.89	8.71	0.72	(61.53)
2611	国泰君安	9.86	5.09	0.55	-44.77	1211	比亚迪*	331.40	228.80	8.61	(19.73)
6806	申万宏源*	1.63	4.38	0.36	-67.67	2333	长城汽车	17.78	20.74	2.17	(63.97)
1776	广发证券*	10.70	6.44	0.66	-52.02	1839	中集车辆*	5.99	10.31	0.88	(57.83)
6886	华泰证券	12.02	6.98	0.67	-28.95	2338	潍柴动力	13.00	13.55	1.34	(13.93)
6099	招商证券	8.73	6.01	0.67	-48.93	3606	福耀玻璃	42.00	29.25	3.56	(17.28)
3958	东方证券	4.54	5.16	0.42	-62.97	1108	洛阳玻璃	15.36	32.84	2.15	(49.93)
6178	光大证券	5.75	7.14	0.42	-70.21	6865	福莱特	28.30	30.31	4.24	(38.23)
6881	银河证券	4.59	4.03	0.47	-59.64	38	一拖股份	3.81	6.90	0.62	(71.88)
6066	中信建投	8.81	6.24	0.88	-74.11	1157	中联重科*	4.37	4.88	0.56	(39.36)
1375	中州证券	1.33	12.85	0.39	-73.06	564	郑煤机	9.85	7.49	1.01	(44.83)
1456	国联证券	4.43	10.65	0.65	-68.52	1057	浙江世宝*	2.75	189.24	1.35	(84.89)
883	中国海油	10.48	5.68	0.83	-50.70	1072	东方电气	9.86	10.13	0.78	(49.77)
857	中石油	3.82	5.81	0.46	-39.08	2727	上海电气	1.99	-	0.46	(60.16)
386	中石化	3.60	4.85	0.47	-24.95	2208	金风科技*	14.74	15.94	1.50	(12.38)
338	上石化	1.40	6.25	0.43	-62.95	42	东北电气	0.26	225.65	-	(36.50)
1033	石化油服	0.61	-	1.44	-72.98	187	京城机电	4.49	-	2.75	(80.09)
2883	中海油田	7.69	71.96	0.82	-53.45	2607	上海医药	13.30	6.33	0.65	(37.84)
568	山东墨龙*	3.39	-	1.72	-32.30	2196	复星医药	29.60	13.69	1.66	(40.73)
1088	中国神华	26.25	7.70	1.12	-31.68	1513	丽珠医药*	27.20	12.02	1.59	(36.06)
1898	中煤能源	6.86	4.70	0.64	-43.73	874	白云山	22.95	8.18	1.03	(37.19)
1171	兖州煤业	25.10	5.05	1.57	-45.62	719	新华制药*	6.30	9.52	0.94	(79.60)
3996	中国能源建设	1.10	6.79	0.47	-60.49	1349	复旦张江	3.46	14.62	1.41	(71.23)
1816	中广核*	1.92	8.14	0.80	-41.60	1858	春立医疗	14.30	13.14	1.90	(39.70)
902	华能国际	3.96	-	0.95	-52.59	6160	百济神州	104.30	-	3.01	(11.70)
991	大唐发电	1.34	-	0.74	-53.82	1877	君实生物*	46.75	-	4.68	(49.89)
1071	华电国际	2.86	-	0.61	-38.88	9995	荣昌生物	44.95	66.94	5.46	(19.97)
916	龙源电力	15.40	17.18	1.86	-40.73	6185	康希诺	85.70	9.47	2.27	(64.67)
956	新天绿能	4.23	6.70	0.80	-71.51	9989	海普瑞*	7.27	37.87	0.80	(63.81)
1618	中国中冶	1.90	4.23	0.39	-53.20	2359	药明康德	106.00	50.93	6.64	(11.30)
2068	中铝国际	1.92	-	0.94	-63.69	3759	康龙化成*	79.35	48.49	7.96	(27.26)
347	鞍钢股份*	3.01	3.51	0.40	-20.84	3347	泰格医药	93.65	-	-	(27.29)
323	马钢股份	2.47	3.22	0.48	-45.16	6821	凯莱英*	190.30	-	-	(42.93)
1053	重庆钢铁	1.14	5.32	0.38	-49.51	6127	昭衍新药	68.20	38.61	3.11	(47.74)
2600	中国铝业	3.14	8.38	0.81	-45.78	168	青岛啤酒	78.05	27.80	3.73	(33.29)
358	江西铜业	11.28	5.33	0.42	-47.94	1533	庄园牧场*	10.14	45.09	1.21	(22.27)
2899	紫金矿业	9.88	11.46	2.83	-9.78	553	南京熊猫	3.38	69.34	0.75	(68.93)
1787	山东黄金	14.16	377.43	2.33	-35.72	981	中芯国际	18.86	10.75	1.08	(65.00)
3993	洛阳钼业	4.58	14.30	2.06	-33.65	1385	复旦微电	31.10	67.17	6.90	(59.32)
1772	赣锋锂业	90.50	18.72	6.15	-48.43	941	中国移动	48.95	7.39	0.73	(30.38)
914	海螺水泥	33.80	-	0.81	-16.04	728	中国电信	2.68	7.31	0.49	(38.91)
2009	金隅股份	1.14	3.43	0.22	-64.82	763	中兴通讯*	18.06	10.54	1.42	(39.46)
2202	万科*	18.46	8.09	0.77	-14.48	6869	长飞光纤	12.88	10.05	0.83	(63.12)
588	北京北辰	1.05	-	0.21	-60.98	921	海信家电*	8.80	9.98	0.97	(43.32)
1528	美凯龙	2.94	4.97	0.20	-54.14	6690	海尔智家	28.85	16.35	1.94	(8.70)
1065	创业环保	3.11	5.51	0.53	-60.91	1812	晨鸣纸业*	3.01	10.89	0.41	(54.62)
895	东江环保*	2.87	15.66	0.47	-60.81	811	新华文轩	5.57	4.44	0.52	(47.57)
1635	大众公用	1.51	13.00	0.44	-61.36						
753	中国国航	6.78	-	1.37	-48.71						

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