

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	20,661.06	(0.89)	(0.88)
H股	7,097.39	(1.00)	(1.31)
红筹	3,775.71	(0.76)	(1.84)
HSC大型股	1,873.15	(0.81)	(1.00)
HSC中型股	4,229.60	(0.81)	(1.49)
AH股溢价	145.01	0.48	0.06
沪深300	4,269.34	(0.54)	(1.03)
富时中国A50	14,143.57	(0.63)	(1.30)
上证180	8,911.16	(0.37)	(1.29)
上证380	6,039.37	0.31	1.80
台北加权	14,694.08	(0.17)	5.33
日经225	26,788.47	0.54	(0.09)
道琼斯	31,827.05	2.43	2.73
标普500	3,936.69	2.76	3.09
纳斯达克	11,713.15	3.11	3.98
德国DAX 30	13,308.41	2.69	3.12
富时100	7,296.28	1.01	1.20
法国CAC 40	6,201.22	1.79	2.60

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	104.22	1.58	8.74
纽约期金(美元/t oz)	1,708.30	(0.14)	(1.57)
标普高盛商品指数	679.94	(0.21)	3.37
CRB大宗商品期货价格指数	285.47	(0.37)	3.43
罗杰斯国际商品指数	3,847.13	(0.37)	3.35

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8591	0.27	0.81
美元兑人民币	6.7435	0.26	0.80
美元兑港元	7.8500	0.00	0.00
美元兑日元	138.19	0.58	2.26
欧元兑美元	1.0231	1.71	(2.66)
英镑兑美元	1.2003	0.96	(2.04)
澳元兑美元	0.6896	2.01	(0.79)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7870	(2.20)	(4.10)
香港(10年期)	2.94100	(15.70)	(21.90)
美国(10年期)	3.02090	5.22	(20.47)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

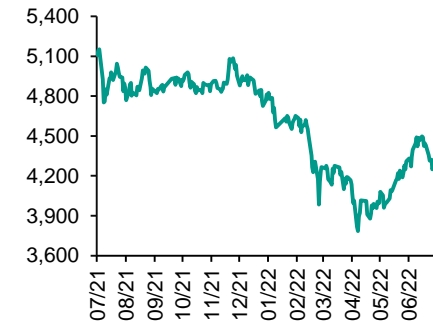
恒指走势图



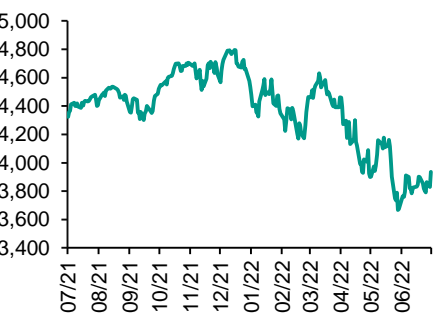
国指走势图



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。调查显示机构投资者的风险资产敞口降至低位。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX 30指数升幅较大。欧洲央行考虑周四加息50个基点。此外, 行长拉加德称仍努力促进新危机应对工具达成协议。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 能源消费品制造及服务行业指数领跌。昨天上证综指升, 深成指跌。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 工业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出57.95亿人民币, 南向净买入10.05亿港元; 深股通北向净卖出40.63亿人民币, 南向净买入1.19亿港元。今天将公布美国6月二手房销量年率、英国6月消费价格环比及欧元区7月消费者信心指数初值。

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
香港	失业率(经季调)	6月	5.0%	4.7%	5.1%
美国	新宅开工指数	6月	1580k	1559k	1541k*
美国	建筑许可	6月	1650k	1685k	1695k
欧元区	CPI 同比	6月	8.6%	8.6%	8.6%*
英国	失业救济金申领人数比率	6月	na	3.9%	4.0%
英国	ILO失业率	5月	3.8%	3.8%	3.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 惠誉料当局介入防烂尾楼违约风险蔓延, 事件对覆盖内银评级无直接影响
- 美联储前副主席: 应在停止量宽前启动加息
- 工信部: 正加紧研究延期免征新能源汽车购置税
- 法国与阿联酋签署能源合作战略性协议
- 工信部: 上半年电信固投按年增24.6% 建成5G基站185.4万个
- 微软总裁警告劳动人口增长放缓, 美企或须持久地加薪应付
- 毕马威: 今年亚太区私人投资水平有望超越疫情前
- 工信部: 上半年规模以上工业增加值显示工业生产企稳回升

国际经济要闻

美联储前副主席：应在停止量宽前启动加息

美联储前副主席夸尔斯表示，美联储应在完成缩减量宽前便开始加息，以免在应对通胀上形势落后。他指当时美联储委员集中以可预计方式完结资产购买，避免令市场动荡，但美联储应在清晰见到通胀已更为广泛及劳工市场绷紧下，于去年秋季开始加息，又认为目前要更进取地回应通胀。(彭博)

法国与阿联酋签署能源合作战略性协议

法国与油组成员国阿联酋签署战略性协议，在能源方面合作。该伙伴协议旨在确认在法国、阿联酋或其他国家的共同投资项目，涉及氢气、可再生能源及核能领域。(彭博)

微软总裁警告劳动人口增长放缓，美企或须持久地加薪应付

微软总裁Brad Smith表示，美国企业正面对愈来愈少人进入劳动市场的新年代，被逼支付更高薪酬将变得持久性。他引述联合国数据指，美国工作年龄人口自1950年以来每五年增长约500万，但该趋势已改变，在2016至2020年间仅放缓至200万，目前正进一步放缓，情况解释为何美国在低经济增长下同时出现劳工短缺。(彭博)

毕马威：今年亚太区私人投资水平有望超越疫情前

毕马威与汇丰发布《亚太地区新兴企业巨头》报告指出亚太地区以技术为中心的生态系统发展成熟，正在快速诞生估值数十亿美元的新兴企业。根据2022年首季数据，今年全年亚太区私人投资的募资水平有望超越2020年及2019年水平，其中澳洲、马来西亚及南韩交易总额已超越或接近超越2020年全年。(彭博)

大中华经济要闻

惠誉料当局介入防烂尾楼违约风险蔓延，事件对覆盖内银评级无直接影响

评级机构惠誉表示，烂尾楼业主停还贷款人数增加，可能会削弱银行的资产质素。当局可能会介入防止抵押贷款违约更大范围和向大城市蔓延。报告认为，有关违约不会直接影响其评级覆盖内银，银行披露显示，受影响贷款占有关内银未偿还住宅按揭贷款不足0.01%。(彭博)

工信部：正加紧研究延期免征新能源汽车购置税

工信部指，关于购置税的免征问题，国务院高度重视，常务会要求相关部门结合实际，认真研究免征新能源汽车购置税延期的问题。目前相关部门正在加紧研究，尽快出台有关结果。(彭博)

工信部：上半年电信固投按年增24.6% 建成5G基站185.4万个

工信部表示，信息通信业发展平稳，电信业收入增长8.3%，软件和信息技术服务业收入预计保持两位数增长，电信固定资产投资按年增长24.6%。持续完善信息基础设施，累计建成开通5G基站185.4万个。(彭博)

工信部：上半年规模以上工业增加值显示工业生产企稳回升

工信部指，上半年规模以上工业增加值按年增3.4%，在4月份下滑至负2.9%后5月份转负为正增长0.7%，6月份加快回升至3.9%，走出「V字形」态势，显示工业生产企稳回升。(彭博)

企业要闻

港交所委任宋德霖为首席战略总监，扩充新兴业务发展团队

港交所宣布已委任宋德霖(Daniel Sonder)为首席战略总监及市场科数据业务主管。宋德霖今年从巴西证券交易所(B3)加入港交所，他在该交易所的最后职位为财务总监。宋德霖会与市场数据营运部合作，领导港交所发展更广泛的市场数据业务，在现有市场数据产品的基础上引入新的数据产品及服务(包括ESG数据)，以及督导STAGE平台持续发展。(彭博)

Twitter指马斯克拖延聆讯，试图令收购融资到期及无法完成

社交平台Twitter要求马斯克落实440亿美元收购协议的聆讯，Twitter向法庭提交文件，指控马斯克试图拖延诉讼。Twitter指若马斯克决定完成交易，仍需数月聆讯以解决明年4月到期债务融资。(彭博)

德国大众旗下品牌保时捷上半年交付量跌5% 在中国销售跌16%

德国大众汽车旗下跑车品牌保时捷于今年上半年交付量按年跌5%，其中中国市场半年销售按年跌16%，受新冠防疫封锁影响，但预期中国市场下半年表现较为强劲，又指6月及7月在中国销售表现正面。(彭博)

据报Tesla拟扩建美国德州超级工厂

消息指Tesla计划扩建美国德州的超级工厂，拟在该超级工厂旁一块68英亩的土地上建厂支援生产，当中涉及工业使用和相关改良设施。(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	5.01	3.49	0.42	(23.00)	753	中国国航	6.47	-	1.32	(44.69)
1398	工商银行	4.10	3.70	0.43	(19.76)	670	东方航空	2.95	-	1.10	(49.21)
1288	农业银行	2.56	3.25	0.36	(22.56)	1055	南方航空	4.53	-	1.05	(41.91)
3988	中国银行	2.75	3.97	0.36	(22.28)	1919	中远海控	12.06	1.64	1.03	(28.69)
1658	邮储银行	5.18	5.38	0.63	(6.90)	598	中国外运	2.38	3.94	0.44	(45.76)
3328	交通银行	4.60	3.43	0.32	(13.52)	2866	中远海发	1.58	2.50	0.63	(54.90)
3968	招商银行	42.55	7.46	1.20	2.37	1138	中远海能	5.16	-	0.74	(57.29)
998	中信银行	3.30	2.43	0.27	(38.76)	2880	大连港	0.73	7.84	0.39	(63.32)
6818	光大银行	2.41	2.70	0.27	(29.33)	6198	青岛港	3.62	4.99	0.56	(43.14)
2016	浙商银行	3.72	5.51	0.53	(1.96)	3369	秦港股份	1.14	5.23	0.33	(66.80)
1988	民生银行	2.59	2.83	0.17	(38.87)	317	广船国际	6.66	91.87	0.57	(69.64)
6196	郑州银行*	1.39	2.99	0.19	(54.59)	2039	中集集团*	12.20	5.68	0.80	(20.77)
3866	青岛银行*	3.32	5.28	0.56	(18.97)	1800	中国交建	3.94	3.18	0.24	(62.09)
1963	重庆银行	4.12	2.81	0.28	(54.09)	390	中国中铁	5.18	4.17	0.47	(31.11)
3618	渝农商行	2.75	3.19	0.26	(34.73)	1186	中国铁建	4.61	2.48	0.26	(49.22)
2628	中国人寿	11.76	7.60	0.61	(64.52)	1766	中国中车	2.94	7.84	0.49	(51.05)
2318	中国平安	48.45	7.68	0.91	(4.09)	3898	时代电气	36.60	22.13	1.35	(49.32)
2601	中国太保	17.26	5.31	0.63	(29.32)	3969	中国通号	2.52	7.15	0.55	(50.11)
1336	新华保险	18.92	3.39	0.47	(45.82)	525	广深铁路	1.34	-	0.30	(44.92)
1339	人保集团	2.36	4.39	0.42	(58.54)	177	宁沪高速	7.22	8.16	0.99	(23.80)
6030	中信证券	16.18	8.39	0.89	(30.36)	548	深圳高速	7.41	6.18	0.70	(27.16)
3908	中金公司	14.98	5.95	0.80	(70.94)	995	皖通高速	6.23	5.66	0.75	(31.02)
6837	海通证券	5.26	4.58	0.36	(52.48)	107	成渝高速	1.97	2.91	0.29	(58.11)
2611	国泰君安	9.36	4.85	0.53	(44.00)	2238	广汽集团	7.76	8.61	0.71	(57.56)
6806	申万宏源*	1.50	4.05	0.34	(68.80)	1211	比亚迪*	290.00	201.22	7.57	(24.75)
1776	广发证券*	10.38	6.28	0.64	(47.14)	2333	长城汽车	13.46	15.78	1.65	(67.53)
6886	华泰证券	10.54	6.15	0.59	(32.42)	1839	中集车辆*	5.11	8.84	0.75	(54.51)
6099	招商证券	7.38	5.11	0.57	(54.38)	2338	潍柴动力	11.90	12.47	1.23	(17.01)
3958	东方证券	3.88	4.43	0.36	(62.88)	3606	福耀玻璃	39.90	27.93	3.40	(19.21)
6178	光大证券	5.13	6.40	0.38	(71.02)	1108	洛阳玻璃	12.44	26.73	1.75	(52.77)
6881	银河证券	3.95	3.49	0.40	(61.61)	6865	福莱特	27.50	29.60	4.14	(38.05)
6066	中信建投	7.56	5.38	0.76	(75.55)	38	一拖股份	3.50	6.37	0.57	(72.54)
1375	中州证券	1.22	11.85	0.36	(73.12)	1157	中联重科*	3.98	4.47	0.51	(41.15)
1456	国联证券	4.14	10.00	0.61	(68.47)	564	郑煤机	10.24	7.82	1.06	(44.42)
883	中国海油	9.96	5.34	0.79	(45.57)	1057	浙江世宝*	2.03	140.39	1.00	(84.29)
857	中石油	3.63	5.54	0.44	(40.02)	1072	东方电气	10.18	10.51	0.81	(50.05)
386	中石化	3.59	4.86	0.47	(24.77)	2727	上海电气	2.06	-	0.48	(60.23)
338	上石化	1.29	5.78	0.40	(64.48)	2208	金风科技*	14.16	15.39	1.45	(19.06)
1033	石化油服	0.58	-	1.38	(73.77)	187	京城机电	3.99	-	2.46	(80.37)
2883	中海油田	7.31	68.75	0.78	(52.53)	2607	上海医药	12.42	5.94	0.61	(40.45)
568	山东墨龙*	2.96	-	1.51	(35.94)	2196	复星医药	30.60	14.22	1.72	(46.22)
1088	中国神华	22.85	6.74	0.98	(34.76)	1513	丽珠医药*	24.60	10.93	1.45	(35.41)
1898	中煤能源	6.44	4.44	0.60	(41.94)	874	白云山	21.15	7.58	0.96	(37.96)
1171	兖州煤业	24.65	4.99	1.54	(44.33)	719	新华制药*	6.05	9.19	0.90	(79.74)
3996	中国能源建设	1.08	6.70	0.46	(60.52)	1349	复旦张江	3.21	13.63	1.30	(72.34)
1816	中广核*	1.96	8.35	0.82	(40.71)	1858	春立医疗	11.66	10.77	1.56	(48.28)
902	华能国际	3.79	-	0.91	(55.88)	6160	百济神州	103.80	-	3.00	(13.90)
991	大唐发电	1.54	-	0.85	(54.38)	1877	君实生物*	36.40	-	3.66	(51.30)
1071	华电国际	3.02	-	0.65	(47.79)	9995	荣昌生物	44.85	67.12	5.48	(24.90)
916	龙源电力	13.28	14.89	1.61	(49.29)	6185	康希诺	71.90	7.98	1.91	(63.27)
956	新天绿能	4.03	6.41	0.77	(75.57)	9989	海普瑞*	6.54	34.24	0.72	(65.36)
1618	中国中冶	1.79	4.01	0.37	(55.42)	2359	药明康德	102.20	49.35	6.43	(13.54)
2068	中铝国际	1.81	-	0.89	(68.26)	3759	康龙化成*	67.00	41.15	6.75	(30.61)
347	鞍钢股份*	2.67	3.13	0.35	(24.29)	3347	泰格医药	88.55	-	-	(31.10)
323	马钢股份	2.15	2.81	0.42	(49.53)	6821	凯莱英*	133.60	-	-	(56.74)
1053	重庆钢铁	1.01	4.73	0.34	(53.10)	6127	昭衍新药	77.45	44.07	3.55	(45.82)
2600	中国铝业	2.91	7.81	0.75	(46.23)	168	青岛啤酒	73.90	26.45	3.55	(33.24)
358	江西铜业	9.69	4.60	0.36	(52.02)	1533	庄园牧场*	10.24	45.76	1.23	(19.14)
2899	紫金矿业	8.59	10.01	2.47	(15.56)	553	南京熊猫	3.70	76.28	0.83	(65.78)
1787	山东黄金	12.82	343.42	2.12	(37.77)	981	中芯国际	16.38	9.34	0.93	(66.32)
3993	洛阳钼业	3.82	11.99	1.73	(37.37)	1385	复旦微电	28.25	61.32	6.30	(60.34)
1772	赣锋锂业	76.85	15.98	5.25	(32.76)	941	中国移动	50.15	7.61	0.75	(27.56)
9696	天齐锂业	77.00	-	-	(45.17)	728	中国电信	2.77	7.60	0.51	(36.37)
914	海螺水泥	34.20	-	0.83	(15.42)	763	中兴通讯*	17.32	10.16	1.37	(40.55)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	(64.12)	6869	长飞光纤	13.32	10.45	0.87	(64.16)
2202	万科*	15.82	6.97	0.67	(23.64)	921	海信家电*	8.68	9.89	0.96	(41.28)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.77)	6690	海尔智家	25.50	14.52	1.73	(12.85)
1528	美凯龙	3.08	5.23	0.21	(49.88)	1812	晨鸣纸业*	2.83	10.29	0.39	(55.95)
1065	创业环保	3.14	5.59	0.54	(63.30)	811	新华文轩	5.56	4.46	0.51	(47.51)
895	东江环保*	2.78	15.24	0.46	(62.91)						
1635	大众公用	1.45	12.55	0.42	(61.43)						

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