

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	20,562.94	-0.22	-1.36
H股	7,077.09	-0.42	-1.28
红筹	3,708.82	0.42	-2.52
HSC大型股	1,862.51	-0.42	-1.37
HSC中型股	4,159.16	-0.55	-2.47
AH股溢价	144.67	-0.12	0.24
沪深300	4,212.64	-0.60	-1.86
富时中国A50	13,992.17	-0.35	-1.69
上证180	8,799.69	-0.60	-1.62
上证380	5,980.50	-0.82	-0.67
台北加权	14,936.33	-0.09	1.47
日经225	27,699.25	-0.77	2.74
道琼斯	31,990.04	0.28	2.95
标普500	3,966.84	0.13	3.55
纳斯达克	11,782.67	-0.43	3.72
德国DAX 30	13,210.32	-0.33	1.93
富时100	7,306.30	0.41	1.15
法国CAC 40	6,237.55	0.33	2.39

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	96.05	-0.67	-7.84
纽约期金(美元/t oz)	1,720.10	0.06	0.55
标普高盛商品指数	672.80	1.41	-1.26
CRB大宗商品期货价格指数	284.76	1.28	-0.62
罗杰斯国际商品指数	3,837.61	1.07	-0.62

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8601	0.09	0.85
美元兑人民币	6.7511	0.08	0.87
美元兑港元	7.8492	(0.01)	0.03
美元兑日元	136.35	(1.35)	0.65
欧元兑美元	1.0229	0.02	(3.35)
英镑兑美元	1.2061	0.55	(1.66)
澳元兑美元	0.6959	0.90	0.48

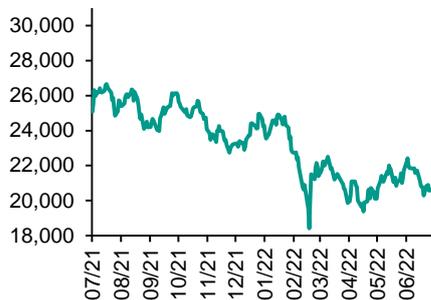
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7830	(0.60)	(6.60)
香港(10年期)	2.65700	(23.40)	(43.10)
美国(10年期)	2.77950	(24.14)	(35.06)

来源: 彭博

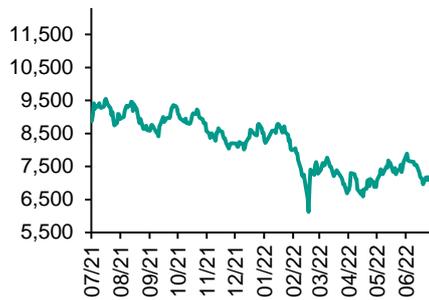
每天导读

各股市走势图

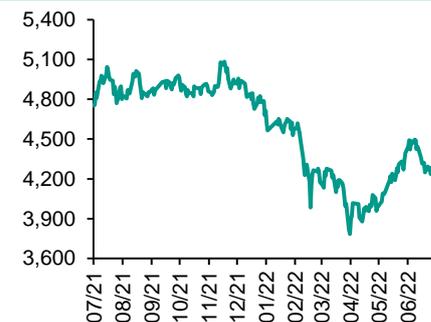
恒指走势图



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

昨天美股三大指数个别发展, 其中道琼斯指数及标准普尔500指数上升, 纳斯达克指数下跌。市场观望联储局议息会议, 以及企业业绩。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中德国DAX30指数下跌, 法国CAC指数及英国富时100指数上升。俄罗斯天然气工业股份公司进一步削减透过北溪一号管道向德国输送的天然气规模, 引发市场对供应的担忧。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。市场重新对疫情风险产生担忧。港股各行业指数中仅地产建筑和金融指数上涨, 而信息科技和工业制品指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数中仅主要消费、能源指数上涨, 而工业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出11.68亿人民币, 南向净买入4.83亿港元; 深股通北向净卖出22.17亿人民币, 南向净卖出4.66亿港元。今天将公布美国7月里士满联储制造业指数及美国6月新建住宅销量年率。

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	IFO企业景气指数	7月	90.1	88.6	92.3
德国	IFO当前评估	7月	97.5	97.7	99.3
德国	IFO预期	7月	83.0	80.3	85.8
美国	芝加哥联储全美活动指数	6月	0.00	(0.19)	0.01
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	7月	(18.5)	(22.6)	(17.7)

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国农业部连续第六个月提高2022年食品价格涨幅预期
- 中国国开行和农行发行设立基础设施基金
- 欧洲央行管委会委员Kazaks称大步加息可能尚未结束
- 中国计划设立地产基金支持出险房企
- 官方调查显示40%的美国人付账单有困难
- 中国建立数字经济发展部际联席会议, 负责协调重大问题、提出政策建议
- 俄罗斯宣布进一步下调北溪管道输气量
- 香港6月出口连续第二个月下滑

来源: 彭博

国际经济要闻

美国农业部连续第六个月提高2022年食品价格涨幅预期

美国农业部在其网站上发布7月份食品价格展望报告，将食品价格涨幅预测区间从同比上升7.5%-8.5%上调至8.5%-9.5%。上调幅度最大的是油脂类，预测涨幅从14%-15%上调至16.5%-17.5%其他升幅较大的类别包括禽类、乳制品和谷物/烘焙食品。(彭博)

欧洲央行管委会委员Kazaks称大步加息可能尚未结束

欧洲中央银行管委会委员Martins Kazaks表示，在上周出人意外地首次加息半个百分点后，未来仍有可能大步加息。Kazaks在法兰克福接受采访时说，“我不会认定这是唯一的加息前置，”他是欧洲央行立场最强硬的官员之一。“我想说，9月份的加息幅度也必须相当大。”(彭博)

官方调查显示40%的美国人付账单有困难

在美国人口普查局的一项调查中，报告支付账单有困难的美国人所占比例超过了2020年疫情高峰时的水平，这一结果凸显物价飞涨对预算造成的影响。一项于6月底7月初进行的调查显示，40%的成年人表示应付家庭日常开销有些或非常困难。这一比例创下普查局2020年8月开始在调查中纳入该问题以来的最高水平。(彭博)

俄罗斯宣布进一步下调北溪管道输气量

北溪1号管道结束维护工作才没过几天，俄罗斯就宣布将进一步削减该管线天然气流量。欧洲市场对今年冬季天然气供应的担忧大升。俄罗斯天然气工业股份公司表示，从莫斯科时间周三上午7点开始，北溪1号管道的天然气流量削减至输气能力的20%左右。(彭博)

大中华经济要闻

中国国开行和农发行设立基础设施基金

中国国家开发银行公告称，已成立国开基础设施基金有限公司，首批投放13.07亿元人民币，支持山西省呼北国家高速公路工程项目和河南安阳豫东北机场项目；同日中国农业发展银行公告称，7月21日农发行成功投放全国首笔农发基础设施基金5亿元人民币，用于支持重庆市云阳县健全抽水蓄能电站项目建设。(彭博)

中国计划设立地产基金支持出险房企

REDD报道称，中国国务院批准了设立房地产基金的计划，将用于支持12家出险房企和部分地方政府新近选定的其他房企。该基金首期将从中国建设银行获得500亿元人民币资金和中国央行300亿元人民币的再贷款额度。(彭博)

中国建立数字经济发展部际联席会议，负责协调重大问题、提出政策建议

中国国务院同意建立由国家发改委牵头的部际联席会议制度，研究和协调数字经济领域重大问题研究，提出相关政策建议。主要职责还包括：协调制定数字化转型、促进大数据发展、“互联网+”行动等数字经济重点领域规划和政策。(彭博)

香港6月出口连续第二个月下滑

6月香港出口同比下降6.4%，经济学家之前的预估中值为下降0.7%。对内地出口下降10.4%，对美国和欧盟出口则从前一个月的增长转为下滑。出口下降导致香港当月录得贸易逆差685亿港元（87亿美元）。(彭博)

企业要闻

中国深圳出现新疫情，华为、富士康等百家重点企业被要求闭环运行

随着深圳发现新的Covid感染病例，这个华南制造业中心已经要求iPhone制造商富士康、石油生产商中海油等大型企业实施“封闭运行”7天。深圳市政府要求比亚迪、华为、中兴通讯、大疆在内的100家重点企业实施封闭管理、封闭运行。(彭博)

苹果宣布将在中国推出罕见的降价促销活动

苹果公司宣布在中国进行罕见的零售促销活动，在推出下一代装置之前为其顶级iPhone和相关配件提供为期四天的折扣。7月29日至8月1日期间，其顶级iPhone 13 Pro系列的价格上最多降低600元人民币（89美元）。(彭博)

加密货币平台Voyager回应FTX收购，斥后者假扮“白衣骑士”低价竞标

一份法院文件显示，加密货币平台Voyager Digital LLC称，FTX和Alameda联合发出的收购提议为“低价竞标”，扰乱其破产程序。上周五，币圈亿万富翁Sam Bankman-Fried向Voyager公开发出一项重组提议。(彭博)

佳兆业称已与若干境内金融机构订立安排延长部分现有借款的期限

佳兆业集团在香港交易所发布公告称，公司已与若干境内金融机构订立安排延长其若干现有借款的期限。6月与中信集团若干成员公司订立协议，涉及出售佳兆业位于深圳的物业存货及若干项目的重组安排。(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	3.50	0.42	-23.33	753	中国国航	6.36	-	1.29	(46.84)
1398	工商银行	4.12	3.72	0.43	-20.19	670	东方航空	2.87	-	1.07	(50.43)
1288	农业银行	2.59	3.29	0.37	-22.11	1055	南方航空	4.39	-	1.01	(43.31)
3988	中国银行	2.78	4.02	0.37	-22.62	1919	中远海控	11.40	1.55	0.98	(29.36)
1658	邮储银行	5.27	5.48	0.64	-5.38	598	中国外运	2.42	4.01	0.45	(44.94)
3328	交通银行	4.62	3.44	0.32	-14.55	2866	中远海发	1.58	2.50	0.63	(56.02)
3968	招商银行	43.15	7.58	1.22	3.52	1138	中远海能	5.52	-	0.79	(61.90)
998	中信银行	3.28	2.42	0.26	-40.49	2880	大连港	0.73	7.85	0.39	(63.28)
6818	光大银行	2.41	2.70	0.27	-28.77	6198	青岛港	3.73	5.15	0.58	(41.67)
2016	浙商银行	3.67	5.45	0.52	-2.88	3369	秦港股份	1.15	5.28	0.34	(68.20)
1988	民生银行	2.61	2.86	0.17	-37.82	317	广船国际	6.86	94.73	0.58	(70.20)
6196	郑州银行*	1.38	2.97	0.19	-54.17	2039	中集集团*	12.52	5.84	0.82	(18.42)
3866	青岛银行*	3.39	5.40	0.57	-15.98	1800	中国交建	3.86	3.12	0.23	(61.13)
1963	重庆银行	4.08	2.79	0.28	-55.01	390	中国中铁	4.91	3.96	0.44	(32.11)
3618	渝农商行	2.77	3.22	0.26	-33.82	1186	中国铁建	4.54	2.45	0.25	(49.42)
2628	中国人寿	11.72	7.58	0.61	-64.23	1766	中国中车	2.94	7.85	0.49	(50.61)
2318	中国平安	47.45	7.53	0.90	-4.92	3898	时代电气	35.20	21.31	1.30	(47.69)
2601	中国太保	17.16	5.29	0.63	-28.67	3969	中国通号	2.52	7.16	0.55	(50.52)
1336	新华保险	18.68	3.35	0.46	-45.20	525	广深铁路	1.31	-	0.29	(45.83)
1339	人保集团	2.35	4.37	0.42	-58.50	177	宁沪高速	6.90	7.81	0.94	(26.37)
6030	中信证券	16.08	8.35	0.89	-29.66	548	深圳高速	7.28	6.08	0.69	(29.01)
3908	中金公司	14.44	5.74	0.78	-71.38	995	皖通高速	6.07	5.52	0.73	(25.63)
6837	海通证券	5.19	4.53	0.36	-53.26	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(58.17)
2611	国泰君安	9.37	4.86	0.53	-44.38	2238	广汽集团	7.43	8.25	0.68	(55.99)
6806	申万宏源*	1.51	4.08	0.34	-68.48	1211	比亚迪*	283.80	197.13	7.41	(24.42)
1776	广发证券*	10.42	6.31	0.65	-44.34	2333	长城汽车	12.64	14.83	1.55	(67.93)
6886	华泰证券	10.36	6.05	0.58	-32.45	1839	中集车辆*	5.10	8.83	0.75	(52.89)
6099	招商证券	7.31	5.06	0.56	-54.14	2338	潍柴动力	11.60	12.16	1.20	(16.86)
3958	东方证券	3.80	4.35	0.36	-63.03	3606	福耀玻璃	38.95	27.29	3.32	(18.25)
6178	光大证券	5.03	6.29	0.37	-70.71	1108	洛阳玻璃	11.52	24.78	1.62	(52.89)
6881	银河证券	3.93	3.47	0.40	-61.15	6865	福莱特	27.80	29.96	4.19	(38.94)
6066	中信建投	7.40	5.27	0.75	-75.20	38	一拖股份	3.49	6.36	0.57	(72.21)
1375	中州证券	1.21	11.76	0.35	-73.04	1157	中联重科*	4.26	4.79	0.55	(41.66)
1456	国联证券	4.25	10.28	0.63	-66.40	564	郑煤机	11.02	8.43	1.14	(41.78)
883	中国海油	9.77	5.24	0.78	-43.72	1057	浙江世宝*	1.92	132.93	0.95	(83.13)
857	中石油	3.57	5.46	0.43	-40.84	1072	东方电气	9.79	10.12	0.78	(49.88)
386	中石化	3.59	4.87	0.47	-24.69	2727	上海电气	2.01	-	0.46	(61.06)
338	上石化	1.28	5.74	0.39	-64.37	2208	金风科技*	13.74	14.95	1.40	(18.11)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-74.24	187	京城机电	4.03	-	2.49	(81.78)
2883	中海油田	7.18	67.60	0.77	-52.31	2607	上海医药	11.76	5.63	0.58	(42.07)
568	山东墨龙*	2.96	-	1.51	-36.99	2196	复星医药	31.35	14.58	1.77	(44.91)
1088	中国神华	22.00	6.49	0.95	-33.84	1513	丽珠医药*	24.60	10.94	1.45	(36.10)
1898	中煤能源	6.08	4.19	0.57	-42.54	874	白云山	20.90	7.50	0.95	(39.05)
1171	兖州煤业	23.50	4.76	1.47	-44.41	719	新华制药*	6.21	9.44	0.93	(77.44)
3996	中国能源建设	1.06	6.59	0.45	-60.36	1349	复旦张江	3.23	13.73	1.31	(72.25)
1816	中广核*	1.87	7.97	0.78	-41.94	1858	春立医疗	11.60	10.73	1.55	(48.78)
902	华能国际	3.63	-	0.87	-53.26	6160	百济神州	111.40	-	3.22	(9.46)
991	大唐发电	1.46	-	0.81	-54.17	1877	君实生物*	36.55	-	3.68	(51.15)
1071	华电国际	2.81	-	0.61	-47.23	9995	荣昌生物	46.50	69.67	5.68	(21.12)
916	龙源电力	12.56	14.10	1.53	-48.46	6185	康希诺	72.70	8.08	1.94	(62.70)
956	新天绿能	3.82	6.08	0.73	-74.37	9989	海普瑞*	6.48	33.96	0.72	(65.51)
1618	中国中冶	1.77	3.97	0.37	-55.09	2359	药明康德	99.80	48.24	6.29	(14.97)
2068	中铝国际	1.71	-	0.84	-68.24	3759	康龙化成*	68.00	41.81	6.86	(30.68)
347	鞍钢股份*	2.62	3.08	0.35	-24.38	3347	泰格医药	85.65	-	-	(32.41)
323	马钢股份	2.10	2.75	0.41	-42.84	6821	凯莱英*	121.50	-	-	(42.01)
1053	重庆钢铁	0.99	4.64	0.33	-52.70	6127	昭衍新药	77.10	43.92	3.54	(44.55)
2600	中国铝业	2.84	7.63	0.74	-47.02	168	青岛啤酒	77.20	27.66	3.71	(33.73)
358	江西铜业	9.55	4.54	0.36	-50.46	1533	庄园牧场*	10.84	48.49	1.30	(13.99)
2899	紫金矿业	8.86	10.34	2.55	-12.51	553	南京熊猫	3.48	71.82	0.78	(66.41)
1787	山东黄金	12.96	347.55	2.14	-38.25	981	中芯国际	17.20	9.80	0.98	(64.63)
3993	洛阳钼业	3.79	11.91	1.72	-39.41	1385	复旦微电	30.00	65.19	6.69	(57.49)
1772	赣锋锂业	72.55	15.10	4.96	-31.81	941	中国移动	49.80	7.55	0.73	(29.25)
9696	天齐锂业	78.00	-	-	-43.00	728	中国电信	2.72	7.47	0.50	(37.11)
914	海螺水泥	31.75	-	0.77	-17.73	763	中兴通讯*	17.26	10.13	1.36	(39.97)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	-64.08	6869	长飞光纤	13.04	10.24	0.85	(63.76)
2202	万科*	15.34	6.77	0.65	-24.61	921	海信家电*	8.60	9.81	0.95	(40.88)
588	北京北辰	0.98	-	0.20	-60.80	6690	海尔智家	25.65	14.62	1.74	(12.28)
1528	美凯龙	3.02	5.14	0.21	-49.47	1812	晨鸣纸业*	2.77	10.08	0.38	(56.61)
1065	创业环保	3.14	5.60	0.54	-62.54	811	新华文轩	5.40	4.33	0.49	(50.01)
895	东江环保*	3.28	18.01	0.54	-59.99						
1635	大众公用	1.46	12.65	0.43	-61.00						

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