

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	20,297.72	(2.19)	(6.57)
H股	6,958.02	(2.36)	(7.86)
红筹	3,707.70	(1.77)	(5.79)
HSC大型股	1,840.85	(2.27)	(6.64)
HSC中型股	4,184.15	(2.41)	(5.95)
AH股溢价	145.28	(0.44)	0.94
沪深300	4,248.53	(1.70)	(4.07)
富时中国A50	14,094.98	(1.50)	(4.33)
上证180	8,826.99	(1.78)	(4.36)
上证380	5,942.06	(0.93)	(2.29)
台北加权	14,550.62	0.78	0.60
日经225	26,643.39	0.62	0.48
道琼斯	31,288.26	2.15	(0.16)
标普500	3,863.16	1.92	(0.93)
纳斯达克	11,452.42	1.79	(1.57)
德国DAX 30	12,864.72	2.76	(1.16)
富时100	7,159.01	1.69	(0.52)
法国CAC 40	6,036.00	2.04	0.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	97.29	(0.31)	(6.53)
纽约期金(美元/t oz)	1,708.90	0.31	(1.32)
标普高盛商品指数	658.47	1.60	(5.62)
CRB大宗商品期货价格指数	277.64	1.60	(3.51)
罗杰斯国际商品指数	3,736.32	1.53	(3.87)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8614	0.53	1.08
美元兑人民币	6.7618	0.53	1.07
美元兑港元	7.8498	0.00	(0.00)
美元兑日元	138.29	0.61	2.33
欧元兑美元	1.0097	0.57	(3.94)
英镑兑美元	1.1888	(0.03)	(2.98)
澳元兑美元	0.6811	1.14	(2.01)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7870	(5.20)	(3.60)
香港(10年期)	2.95700	(1.80)	(42.00)
美国(10年期)	2.91520	(16.51)	(36.87)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

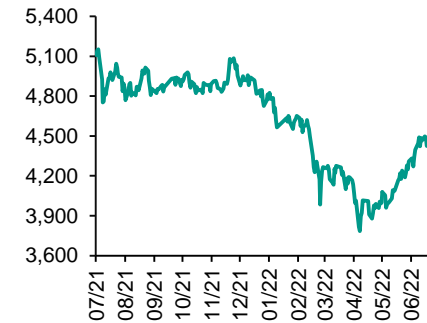
恒指走势图



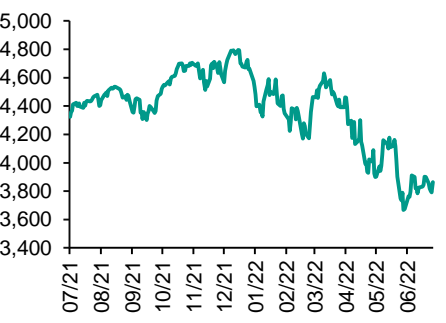
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中道琼斯指数升幅较大, 美国消费者的长期通胀预期降至一年低点, 汽油价格下降提振信心; 另外6月份零售销售环比增长1%, 超过市场预期。上周五欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX30指数领涨。欧洲央行管委Rehn指本周可能加息25个基点, 9月或加息50个基点。上周五恒指和国指均下跌, 其中国指跌幅较大, 权重房地产股及科技股领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为16.5倍、16.9倍、14.9倍、10.6倍、8.9倍、11.1倍、19.8倍。上周日经225累涨1.0%, 道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.2%、0.9%、6.6%、7.9%、3.8%、3.5%。今天将公布加拿大6月新宅开工年率、美国NAHB住宅市场指数及英国Rightmove房价价格月环比。

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
中国	GDP 同比	2Q	1.2%	0.4%	4.8%
中国	工业增加值同比	6月	4.0%	3.9%	0.7%
中国	社会消费品零售总额同比	6月	0.3%	3.1%	-6.7%
美国	密歇根大学消费者信心指数	7月	50.0	51.1	50.0
美国	零售销售月环比	6月	0.9%	1.0%	-0.1%*
美国	工业产值月环比	6月	0.1%	-0.2%	0.0%*
美国	纽约州制造业调查指数	7月	-2.0	11.1	-1.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美参议院据报启动创新及竞争法立法, 将缩减法案规模
- 最高检: 加强地方金融组织违规发放贷款行为审查
- 耶伦指通胀近半来自高能源成本, 重申压抑通胀为首要任务
- 毕马威中国: 新常态下银行分行客流断崖式下降
- 蚬壳行行政总裁警告欧洲冬季或需实施能源配给
- 药监局上月批准注册193个医疗器械产品
- 沙特阿拉伯上季从俄罗斯进口燃料石油按年增逾倍
- 惠誉: 内地传统车企或承担更多上涨成本以扩市场份额

国际经济要闻

美参议院据报启动创新及竞争法立法, 将缩减法案规模

据报美国参议院最快本周开始缩减支持本土半导体制造的创新及竞争法案的规模, 争取今年8月国会休会前通过。法案除包括为本土生产半导体提供十亿美元计融资, 亦包括投资税务豁免。(彭博)

耶伦指通胀近半来自高能源成本, 重申压抑通胀为首要任务

美国财长耶伦警告, 美国通胀处于不可接受的高水平, 压低物价将为美国政府的首要任务。她指美国政府支持美联储工作, 对方亦视控制通胀为必须。除此以外, 美国政府正采取行动, 尤其对于能源价格及战略石油储备, 认为短期内有助拉低通胀。美国政府亦在为俄罗斯石油价格设限, 以及避免未来油价急升。(彭博)

蚬壳行政总裁警告欧洲冬季或需实施能源配给

蚬壳石油行政总裁Ben van Beurden表示, 俄罗斯限制管道天然气供应, 欧洲天然气供应将减少及面临严峻的冬季, 或需实施能源供应配给。他指部分欧洲国家处境相对较好, 但整体将面临能源价格显著急升, 欧洲将需要在能源消费上实施配给。(彭博)

沙地阿拉伯上季从俄罗斯进口燃料石油按年增逾倍

报道指沙地阿拉伯上季大幅增加从俄罗斯进口燃料石油, 用作发电以满足夏季需求, 同时释放该国生产原油以供出口。据Refinitiv Eikon数据, 沙地阿拉伯上季从俄罗斯进口64.7万吨燃料石油, 相等于每日4.8万桶, 较对上年度同期32万吨升逾倍。该国去年全年从俄罗斯进口105万吨燃料石油。(彭博)

大中华经济要闻

最高检: 加强地方金融组织违规发放贷款行为审查

最高人民检察院公布第三十八批指导性案例, 其中包括一宗涉及小额贷款公司的借款合同纠纷监督案件; 并指出检察机关在办理相关案件中应当加强对小额贷款公司等地方金融组织违规发放贷款行为的审查和调查核实, 发挥司法能动作用, 依法维护金融秩序和金融安全。(彭博)

毕马威中国: 新常态下银行分行客流断崖式下降

毕马威中国《智慧网点与数位化行销营运白皮书》指近年随着金融科技应用深化, 加上新冠疫情进一步推动金融服务线上化, 人在日常生活中对实体分行的依赖性逐渐降低, 分行客流量断崖式下降, 零售能力明显减弱。(彭博)

药监局上月批准注册193个医疗器械产品

国家药监局公布, 2022年6月, 共批准注册193个医疗器械产品。其中, 境内第三类医疗器械产品139个, 进口第三类医疗器械产品26个, 进口第二类医疗器械产品25个, 港澳台医疗器械产品3个。(彭博)

惠誉: 内地传统车企或承担更多上涨成本以扩市场份额

惠誉评级表示, 在华传统车企可能会通过承担更多供应链瓶颈下的成本上涨, 来扩大其电动车市场份额, 这项策略可由其燃油车利润以及与电动造车新势力相比更畅通的融资渠道所支撑。(彭博)

企业要闻

Burberry首季同店销售仅增长1%, 受中国封城拖累

英国奢侈品牌Burberry首季同店销售仅增长1%, 主要受中国封城所拖累, 剔除中国市场后同店销售增加16%, 当中欧洲大增47%, 而美洲则下跌4%。行政总裁Jonathan Akeroyd表示, 首季业绩继续受中国封城所影响, 但公司以更加本地化的方法推动欧洲、中东、印度及非洲市场复苏, 维持高单位数收入增长及利润率20%的中期目标不变。(彭博)

据报比亚迪拟自研智能驾驶晶片

知情人士指比亚迪正计划自主研发智能驾驶专用晶片, 项目由比亚迪半导体团队牵头, 已经向设计公司发出需求, 同时亦正招募BSP技术团队。(彭博)

爱立信并购云通讯商Vonage通过美国国家安全审批

瑞典电讯设备商爱立信62亿美元并购云通讯商Vonage已通过美国国家安全审批。公司原定上月完成收购, 但基于并购尚未获得美国外国投资委员会(CFIUS)通过, 早前把收购完成日期押后至本月底。(彭博)

中国快时尚企业Shein据报最快2024年赴美上市

消息指中国快时尚企业Shein计划最快2024年到美国上市。公司近期高层人士变动, 或把焦点放在改善ESG形象以预备上市。公司估值为1,000亿美元, 红杉资本中国、IDG资本及老虎环球管理等为Shein的主要投资者。(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	(23.17)	753	中国国航	6.51	-	1.33	(45.65)
1398	工商银行	4.01	3.66	0.37	(20.28)	670	东方航空	2.93	-	1.09	(49.25)
1288	农业银行	2.51	3.19	0.36	(21.72)	1055	南方航空	4.50	-	1.04	(42.95)
3988	中国银行	2.69	3.11	0.35	(22.81)	1919	中远海控	11.28	1.53	0.97	(31.62)
1658	邮储银行	4.98	5.18	0.61	(8.01)	598	中国外运	2.19	3.63	0.41	(47.19)
3328	交通银行	4.53	3.28	0.36	(13.54)	2866	中远海发	1.53	2.42	0.61	(54.59)
3968	招商银行	41.35	7.27	1.17	2.08	1138	中远海能	4.38	-	0.63	(57.40)
998	中信银行	3.22	2.37	0.26	(38.95)	2880	大连港	0.73	7.86	0.39	(62.60)
6818	光大银行	2.37	2.66	0.26	(29.65)	6198	青岛港	3.61	4.99	0.56	(42.24)
2016	浙商银行	3.83	5.69	0.55	2.71	3369	秦港股份	1.11	5.10	0.33	(67.17)
1988	民生银行	2.53	2.77	0.17	(39.84)	317	广船国际	6.20	85.69	0.53	(69.26)
6196	郑州银行*	1.38	2.97	0.19	(54.13)	2039	中集集团*	11.74	5.48	0.77	(22.44)
3866	青岛银行*	3.36	5.36	0.57	(15.43)	1800	中国交建	3.90	3.16	0.24	(61.63)
1963	重庆银行	4.05	2.77	0.28	(53.52)	390	中国中铁	5.09	4.11	0.46	(32.28)
3618	渝农商行	2.72	3.16	0.26	(34.42)	1186	中国铁建	4.86	2.62	0.27	(45.74)
2628	中国人寿	11.64	7.53	0.61	(64.20)	1766	中国中车	2.90	7.75	0.48	(50.76)
2318	中国平安	46.80	7.43	0.88	(5.68)	3898	时代电气	38.10	23.08	1.41	(51.39)
2601	中国太保	17.28	5.33	0.63	(27.55)	3969	中国通号	2.48	7.05	0.55	(51.48)
1336	新华保险	18.44	3.31	0.46	(46.23)	525	广深铁路	1.36	-	0.30	(42.89)
1339	人保集团	2.30	4.28	0.41	(58.23)	177	宁沪高速	7.28	8.24	1.00	(22.54)
6030	中信证券	15.86	8.24	0.88	(30.24)	548	深圳高速	7.42	6.20	0.70	(26.75)
3908	中金公司	14.64	5.82	0.79	(69.82)	995	皖通高速	6.18	5.63	0.75	(30.46)
6837	海通证券	5.11	4.46	0.35	(51.93)	107	成渝高速	1.95	2.89	0.29	(57.72)
2611	国泰君安	9.10	4.73	0.51	(43.73)	2238	广汽集团	7.70	8.56	0.71	(58.75)
6806	申万宏源*	1.46	3.95	0.33	(68.89)	1211	比亚迪*	294.20	204.53	7.69	(25.12)
1776	广发证券*	10.28	6.23	0.64	(46.24)	2333	长城汽车	12.82	15.06	1.57	(68.01)
6886	华泰证券	10.30	6.02	0.58	(32.37)	1839	中集车辆*	5.09	8.82	0.75	(54.26)
6099	招商证券	7.24	5.02	0.56	(53.90)	2338	潍柴动力	11.50	12.07	1.19	(16.53)
3958	东方证券	3.79	4.34	0.36	(62.76)	3606	福耀玻璃	38.80	27.21	3.31	(20.12)
6178	光大证券	4.94	6.18	0.37	(71.59)	1108	洛阳玻璃	12.40	26.70	1.75	(52.73)
6881	银河证券	3.89	3.44	0.40	(61.02)	6865	福莱特	28.20	30.42	4.26	(37.15)
6066	中信建投	7.46	5.32	0.75	(75.15)	38	一拖股份	3.42	6.24	0.56	(71.94)
1375	中州证券	1.19	11.58	0.35	(72.90)	1157	中联重科*	3.95	4.44	0.51	(40.24)
1456	国联证券	4.09	9.90	0.61	(67.52)	564	郑煤机	10.10	7.73	1.05	(43.10)
883	中国海油	9.32	5.01	0.74	(46.08)	1057	浙江世宝*	1.91	132.35	0.95	(84.30)
857	中石油	3.46	5.30	0.42	(40.55)	1072	东方电气	10.44	10.80	0.84	(49.65)
386	中石化	3.42	4.64	0.45	(26.77)	2727	上海电气	2.00	-	0.46	(60.69)
338	上石化	1.27	5.70	0.39	(63.80)	2208	金风科技*	14.50	15.79	1.48	(18.47)
1033	石化油服	0.55	-	1.31	(73.84)	187	京城机电	4.04	-	2.49	(80.05)
2883	中海油田	6.98	65.77	0.75	(52.28)	2607	上海医药	12.34	5.91	0.61	(39.89)
568	山东墨龙*	2.88	-	1.47	(32.82)	2196	复星医药	29.95	13.94	1.69	(45.15)
1088	中国神华	22.10	6.53	0.95	(36.05)	1513	丽珠医药*	25.00	11.13	1.47	(34.69)
1898	中煤能源	6.09	4.20	0.57	(42.89)	874	白云山	20.80	7.47	0.94	(38.62)
1171	兖州煤业	22.80	4.62	1.43	(44.76)	719	新华制药*	6.20	9.43	0.93	(79.25)
3996	中国能源建设	1.09	6.78	0.47	(59.73)	1349	复旦张江	3.22	13.70	1.30	(71.69)
1816	中广核*	1.97	8.41	0.83	(39.44)	1858	春立医疗	11.50	10.64	1.54	(48.28)
902	华能国际	3.92	-	0.95	(53.39)	6160	百济神州	106.00	-	3.06	(13.13)
991	大唐发电	1.43	-	0.79	(55.24)	1877	君实生物*	38.45	-	3.87	(51.48)
1071	华电国际	2.93	-	0.63	(48.00)	9995	荣昌生物	44.75	67.10	5.47	(26.28)
916	龙源电力	13.66	15.34	1.66	(46.84)	6185	康希诺	72.05	8.01	1.92	(64.18)
956	新天绿能	3.93	6.26	0.75	(76.94)	9989	海普瑞*	6.50	34.10	0.72	(65.53)
1618	中国中冶	1.74	3.90	0.36	(55.69)	2359	药明康德	107.20	51.86	6.76	(12.12)
2068	中铝国际	1.61	-	0.79	(66.69)	3759	康龙化成*	74.80	46.03	7.55	(33.55)
347	鞍钢股份*	2.58	3.03	0.34	(25.72)	3347	泰格医药	93.25	-	-	(31.63)
323	马钢股份	2.11	2.77	0.41	(48.55)	6821	凯莱英*	133.00	-	-	(57.44)
1053	重庆钢铁	0.99	4.65	0.33	(52.12)	6127	昭衍新药	79.45	45.29	3.65	(46.01)
2600	中国铝业	2.72	7.31	0.71	(46.54)	168	青岛啤酒	75.05	26.91	3.61	(33.29)
358	江西铜业	9.22	4.39	0.34	(51.84)	1533	庄园牧场*	10.44	46.75	1.25	(13.17)
2899	紫金矿业	8.19	9.56	2.36	(15.77)	553	南京熊猫	3.80	78.49	0.85	(64.98)
1787	山东黄金	12.14	325.84	2.01	(40.08)	981	中芯国际	15.90	9.06	0.91	(66.63)
3993	洛阳钼业	3.66	11.51	1.66	(38.82)	1385	复旦微电	28.20	61.33	6.30	(61.64)
1772	赣锋锂业	77.10	16.06	5.28	(33.65)	941	中国移动	48.95	7.44	0.74	(28.33)
9696	天齐锂业	79.25	-	-	(44.99)	728	中国电信	2.72	7.47	0.50	(36.89)
914	海螺水泥	34.05	-	0.83	(13.79)	763	中兴通讯*	16.76	9.85	1.33	(38.56)
2009	金隅股份	1.08	3.27	0.21	(63.54)	6869	长飞光纤	13.92	10.94	0.91	(61.96)
2202	万科*	15.66	6.91	0.66	(23.50)	921	海信家电*	8.55	9.77	0.95	(40.93)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.16)	6690	海尔智家	25.20	14.38	1.71	(12.00)
1528	美凯龙	3.07	5.23	0.21	(48.18)	1812	晨鸣纸业*	2.77	10.09	0.38	(55.76)
1065	创业环保	3.06	5.46	0.53	(62.15)	811	新华文轩	5.43	4.36	0.50	(46.27)
895	东江环保*	2.75	15.11	0.45	(61.88)						
1635	大众公用	1.43	12.40	0.42	(60.67)						

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