

各股市走勢圖 ..... 1  
 股市短評 ..... 1  
 主要經濟數據公布 ..... 1  
 主要新聞總結 ..... 1  
 國際經濟要聞 ..... 2  
 大中華經濟要聞 ..... 2  
 企業要聞 ..... 2  
 中港兩地上市的 H 股股份 ..... 3  
 免責聲明 ..... 4

指數	收市	日比 (%)	5日 (%)
恒生	20,174.04	2.06	(2.18)
H股	6,879.69	2.12	(2.86)
紅籌	3,577.91	0.66	(4.59)
HSC大型股	1,822.54	2.03	(2.35)
HSC中型股	3,980.02	1.38	(4.72)
AH股溢價	143.93	(0.21)	0.13
滬深300	4,101.54	0.85	(2.94)
富時中國A50	13,510.03	1.12	(2.85)
上證180	8,551.44	0.96	(2.95)
上證380	5,952.03	0.34	(2.50)
臺北加權	14,702.20	(0.51)	(1.27)
日經225	27,932.20	0.69	0.47
道瓊斯	32,726.82	(0.26)	0.61
標普500	4,151.94	(0.08)	1.95
納斯達克	12,720.58	0.41	4.59
德國DAX 30	13,662.68	0.55	2.87
富時100	7,448.06	0.03	1.40
法國CAC 40	6,513.39	0.64	2.75

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	88.48	(0.07)	(10.28)
紐約期金(美元/t oz)	1,790.90	0.13	1.59
標普高盛商品指數	649.47	(1.12)	(5.04)
CRB大宗商品期貨價格指數	281.21	(0.18)	(2.70)
羅傑斯國際商品指數	3,813.79	(0.02)	(2.63)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.8604	0.03	0.58
美元兌人民幣	6.7534	0.05	0.62
美元兌港元	7.8499	(0.00)	0.04
美元兌日元	132.87	(0.30)	(2.24)
歐元兌美元	1.0238	0.18	(0.27)
英鎊兌美元	1.2147	(0.20)	1.67
澳元兌美元	0.6957	(0.40)	2.28

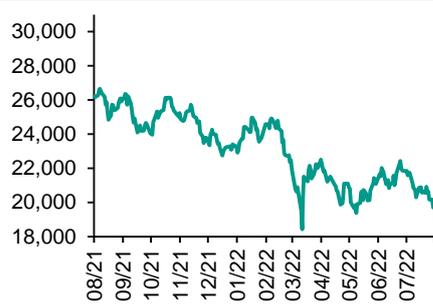
政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.7370	(2.80)	(9.70)
香港 (10年期)	2.55200	(12.20)	(23.10)
美國 (10年期)	2.67560	2.69	(12.98)

來源: 彭博

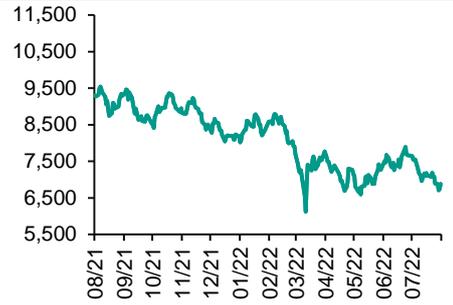
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

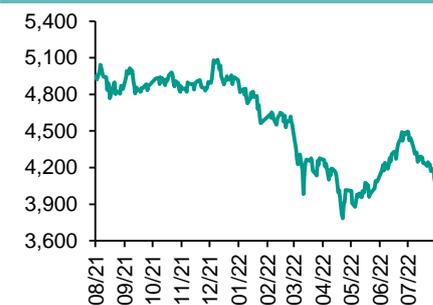
#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中道瓊斯指數及標普500指數下跌，納斯達克指數上升。美股個別發展，市場觀望周五將公布的美國最新就業數據。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲股市上升，受企業季績支持，法國農業信貸銀行季績勝預期；英倫銀行加息半厘，英國股市升幅受限。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，科網股及收租股領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大，電力股領漲。昨天滬股通北向淨賣出10.46億人民幣，南向淨買入3.40億港幣；深股通北向淨賣出21.59億人民幣，南向淨買入6.27億港幣。今天將公布美國7月失業率及加拿大7月失業率。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	工廠訂單月環比	6月	-0.9%	-0.4%	-0.2%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	6月	-9.2%	-9.0%	-3.2%
加拿大	建設許可月環比	6月	-2.0%	-1.5%	1.6%
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月30日	260k	260k	256k
美國	持續領取失業救濟人數	7月23日	1383k	1416k	1359k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國央行實施1995年以來最大幅度加息，並發出長期經濟衰退警告
- 中國外交部：不再安排中日外長在金邊會晤，因日方“無理指責”中國
- 上證報：國家電網稱下半年開建新一批特高壓等工程
- 七國集團將研究針對俄羅斯的更多能源措施
- 中國央行推動修改“中國人民銀行法”，強化金融控股等領域統籌監管職責
- 美國參議院批准芬蘭和瑞典加入北約
- 阿根廷誓言停止印鈔，以遏制高達60%的通脹率
- 中國財政部要求進一步限制國有銀行和基金公司高管薪酬

## 國際經濟要聞

### 英國央行實施1995年以來最大幅度加息，并發出長期經濟衰退警告

英國央行實施27年來最大幅度加息，并警告稱，在通脹飆升的壓力下，英國可能迎來超過一年的經濟衰退。加息0.5個百分點至1.75%的決定得到了貨幣政策委員會9名成員中的8人支持。央行還承諾未來必要情況下再次採取强有力的行動，在接下來的幾次會議上可能進行類似的加息。(彭博)

### 七國集團將研究針對俄羅斯的更多能源措施

七國集團外交部長就能源安全問題發布聲明，七國集團將繼續探索針對俄羅斯的進一步措施，以防該國從戰爭中漁利；將進一步降低對俄羅斯民用核產品及相關產品的依賴，慮禁止所有能够在全世界範圍內運輸俄羅斯海運原油和石油產品的服務，以約定價格或低于約定價格購買的石油除外。(彭博)

### 美國參議院批准芬蘭和瑞典加入北約

美國參議院批准瑞典和芬蘭加入北約。在俄羅斯入侵烏克蘭後之際，兩國加入有助于增強這個軍事聯盟的實力。參議員投票結果是95:1，遠超批准條約所需的三分之二多數。只有共和黨籍參議員Josh Hawley投票反對，他認為美國應該把外交政策重點放在中國身上，把美國利益放在優先地位。(彭博)

### 阿根廷誓言停止印鈔，以遏制高達60%的通脹率

阿根廷新任經濟部長塞爾希奧·馬薩承諾將停止導致通脹飛升的印鈔行動，列出行動計劃以求扭轉該國日益加深的危機。在總統阿爾韋托·費爾南德斯主持之下馬薩宣誓就職，他是一個月之內的第三位經濟部長。他的措施還側重于促進出口，減少財政赤字，及增加央行儲備。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國外交部：不再安排中日外長在金邊會晤，因日方“無理指責”中國

中國外交部發言人華春瑩在例行記者會上表示，因為日本同G7國家、歐盟發表“無理指責”中國的共同聲明，為此中方不再安排中日外長的金邊會晤。當被問及烏克蘭總統澤連斯基尋求與習近平直接對話相關報道的問題時，華春瑩稱中國同烏克蘭通過外交渠道保持密切溝通。(彭博)

### 上證報：國家電網稱下半年開建新一批特高壓等工程

《上海證券報》頭版援引國家電網發布會上消息稱，到年底前，國家電網預計再完成近3000億元電網投資，開工一大批重大工程，加快特高壓、抽水蓄能、超高壓等項目建設。(彭博)

### 中國央行推動修改“中國人民銀行法”，強化金融控股等領域統籌監管職責

中國央行官員撰文稱，人民銀行正在加快推動《中國人民銀行法》等法律的修改。這顯示中國成立國務院金融穩定發展委員會以來，中國央行在新的架構下被賦予的負責擬訂金融業重大法律法規的職責正在落地。(彭博)

### 中國財政部要求進一步限制國有銀行和基金公司高管薪酬

中國財政部本周出臺《財政部關於進一步加強國有金融企業財務管理的通知》，要求對於金融企業高級管理人員及對風險有直接或重要影響崗位的員工，基本薪酬一般不高于薪酬總額的35%。(彭博)

## 企業要聞

### 阿里巴巴季度收入超預期，頂住了經濟疲軟和監管壓力

阿里巴巴公布的業績好于許多投資者擔心的情況，沒有出現銷售額急劇萎縮，同時暗示中國消費者信心在最近幾個月有所改善。這家中國電子商務領頭羊報告第二季度收入2,056億元人民幣，高于分析師預測的2,040億元；淨利潤下降50%至227億元，不過阿裏巴巴降低了本地服務和雲計算等新興業務的虧損。(彭博)

### 阿迪達斯第二季度營收符合預估

阿迪達斯第二季度營收56.0億歐元，同比+10%，預估55.8億歐元。營業利潤3.92億歐元，同比-28%；毛利率50.3%，上年同期51.8%。阿迪達斯現在預計2022年整個公司的貨幣中性收入將以中高個位數的速度增長。(彭博)

### 豐田汽車第一季度經營利潤低于預估

豐田汽車第一季度經營利潤5,786.6億日元，同比-42%，預估8,081.3億日元。淨利潤7,368.2億日元，同比-18%，預估7,587.4億日元；銷售淨額8.49萬億日元，同比+7%，預估8.19萬億日元。(彭博)

### 長和上半年淨利潤190.9億港元，上年同期183億港元

長和上半年淨利潤190.9億港元，同比+4.3%。總營收2,296億港元，同比+8.1%。2022年上半年的業績包括完成印尼電信業務合并後的股東應占淨利潤51億港元，部分被斯裏蘭卡電信業務的非現金減值所抵消。(彭博)

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.86	3.39	0.41	(23.47)	753	中國國航	6.23	-	1.27	(44.20)
1398	工商銀行	4.08	3.58	0.43	(19.72)	670	東方航空	2.85	-	1.06	(48.30)
1288	農業銀行	2.58	3.28	0.37	(22.44)	1055	南方航空	4.24	-	0.98	(41.20)
3988	中國銀行	2.75	3.97	0.37	(21.96)	1919	中遠海控	11.02	1.50	0.95	(26.95)
1658	郵儲銀行	4.87	5.06	0.59	(7.36)	598	中國外運	2.17	3.60	0.41	(47.14)
3328	交通銀行	4.69	3.50	0.33	(11.76)	2866	中遠海發	1.18	1.87	0.47	(61.13)
3968	招商銀行	40.65	7.14	1.15	3.84	1138	中遠海能	5.15	-	0.74	(63.88)
998	中信銀行	3.28	2.42	0.26	(33.80)	2880	大連港	0.72	7.74	0.39	(62.25)
6818	光大銀行	2.37	2.65	0.26	(27.99)	6198	青島港	3.62	5.00	0.56	(41.05)
2016	浙商銀行	3.25	4.82	0.46	(12.40)	3369	秦港股份	1.09	5.00	0.32	(66.04)
1988	民生銀行	2.55	2.79	0.17	(39.77)	317	廣船國際	7.22	99.67	0.61	(70.52)
6196	鄭州銀行*	1.35	2.90	0.19	(53.38)	2039	中集集團*	7.42	5.19	0.73	(50.51)
3866	青島銀行*	3.35	5.34	0.57	(12.45)	1800	中國交建	3.64	2.94	0.22	(59.62)
1963	重慶銀行	4.10	2.80	0.28	(50.49)	390	中國中鐵	4.37	3.52	0.39	(32.30)
3618	渝農商行	2.69	3.13	0.25	(33.92)	1186	中國鐵建	4.36	2.35	0.24	(47.79)
2628	中國人壽	11.36	7.34	0.59	(63.18)	1766	中國中車	2.81	7.50	0.47	(50.99)
2318	中國平安	45.20	7.17	0.85	(5.40)	3898	時代電氣	33.40	20.21	1.23	(47.79)
2601	中國太保	16.06	4.95	0.59	(28.79)	3969	中國通號	2.45	6.96	0.54	(51.12)
1336	新華保險	18.36	3.30	0.45	(44.42)	525	廣深鐵路	1.29	-	0.29	(44.26)
1339	人保集團	2.32	4.31	0.41	(56.16)	177	寧滬高速	6.70	7.58	0.92	(27.17)
6030	中信證券	15.68	8.14	0.87	(28.44)	548	深圳高速	7.13	5.95	0.67	(26.93)
3908	中金公司	13.70	5.44	0.74	(71.74)	995	皖通高速	5.73	5.21	0.69	(25.47)
6837	海通證券	5.18	4.52	0.36	(51.54)	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(55.77)
2611	國泰君安	9.22	4.79	0.52	(43.58)	2238	廣汽集團	7.51	8.34	0.69	(56.89)
6806	中萬宏源*	1.44	3.89	0.32	(69.35)	1211	比亞迪*	295.00	204.85	7.70	(22.39)
1776	廣發證券*	9.90	5.99	0.61	(43.85)	2333	長城汽車	12.04	14.13	1.47	(68.12)
6886	華泰證券	10.24	5.98	0.57	(31.80)	1839	中集車輛*	4.76	8.24	0.70	(55.12)
6099	招商證券	7.10	4.92	0.54	(54.75)	2338	濰柴動力	10.44	10.94	1.08	(22.55)
3958	東方證券	3.66	4.18	0.34	(62.18)	3606	福耀玻璃	36.90	25.85	3.15	(18.50)
6178	光大證券	4.80	6.00	0.36	(70.90)	1108	洛陽玻璃	12.32	26.49	1.73	(55.92)
6881	銀河證券	3.84	3.39	0.39	(61.02)	6865	福萊特	25.80	27.80	3.89	(42.25)
6066	中信建投	7.19	5.12	0.73	(75.34)	38	一拖股份	3.21	5.85	0.53	(73.23)
1375	中州證券	1.16	11.27	0.34	(73.12)	1157	中聯重科*	3.70	4.16	0.47	(46.71)
1456	國聯證券	4.40	10.64	0.65	(63.38)	564	鄭煤機	10.10	7.72	1.04	(44.26)
883	中國海油	9.63	5.17	0.77	(43.29)	1057	浙江世寶*	1.93	133.58	0.95	(82.38)
857	中石油	3.51	5.37	0.42	(40.47)	1072	東方電氣	9.44	9.75	0.75	(50.36)
386	中石化	3.59	4.87	0.47	(24.16)	2727	上海電氣	1.84	-	0.43	(63.12)
338	上石化	1.23	5.52	0.38	(64.98)	2208	金風科技*	14.32	15.57	1.46	(16.24)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	(73.54)	187	京城機電	3.70	-	2.28	(82.03)
2883	中海油田	7.11	66.92	0.76	(52.83)	2607	上海醫藥	11.14	5.33	0.55	(42.44)
568	山東墨龍*	2.83	-	1.44	(38.55)	2196	複星醫藥	27.25	12.67	1.53	(45.32)
1088	中國神華	21.80	6.43	0.94	(32.11)	1513	麗珠醫藥*	22.70	10.09	1.34	(37.82)
1898	中煤能源	5.99	4.13	0.56	(39.90)	874	白雲山	20.30	7.28	0.92	(38.93)
1171	兗州煤業	25.20	5.10	1.58	(41.94)	719	新華製藥*	4.55	6.91	0.68	(79.94)
3996	中國能源建設	1.00	6.21	0.43	(61.27)	1349	復旦張江	3.07	13.05	1.24	(72.95)
1816	中廣核*	1.80	7.67	0.75	(42.25)	1858	春立醫療	12.80	11.83	1.71	(42.92)
902	華能國際	3.47	-	-	(54.24)	6160	百濟神州	104.00	-	3.00	(10.54)
991	大唐發電	1.35	-	0.75	(57.01)	1877	君實生物*	31.85	-	3.20	(53.04)
1071	華電國際	2.68	-	0.58	(47.15)	9995	榮昌生物	50.15	75.11	6.13	(18.72)
916	龍源電力	11.82	13.26	1.44	(48.28)	6185	康希諾	61.00	6.78	1.62	(65.95)
956	新天綠能	3.49	5.56	0.67	(74.13)	9989	海普瑞*	6.17	32.33	0.68	(65.53)
1618	中國中冶	1.53	3.43	0.32	(57.43)	2359	藥明康德	96.65	34.73	5.84	(12.86)
2068	中鋁國際	1.63	-	0.80	(68.72)	3759	康龍化成*	63.40	38.97	6.39	(30.04)
347	鞍鋼股份*	2.49	2.92	0.33	(25.14)	3347	泰格醫藥	81.10	-	-	(33.75)
323	馬鋼股份	2.00	2.62	0.39	(42.10)	6821	凱萊英*	112.80	-	-	(44.20)
1053	重慶鋼鐵	0.93	4.36	0.31	(52.69)	6127	昭衍新藥	51.30	40.89	3.30	(62.65)
2600	中國鋁業	2.70	7.25	0.70	(47.24)	168	青島啤酒	78.35	28.06	3.77	(34.96)
358	江西銅業	9.25	4.40	0.34	(51.12)	1533	莊園牧場*	10.88	48.66	1.30	(11.25)
2899	紫金礦業	8.84	10.31	2.55	(11.10)	553	南京熊貓	3.66	75.51	0.82	(66.56)
1787	山東黃金	13.42	359.77	2.22	(35.97)	981	中芯國際	16.72	9.53	0.95	(66.17)
3993	洛陽鉬業	3.70	11.62	1.68	(38.82)	1385	復旦微電	33.80	73.42	7.54	(52.28)
1772	贛鋒鋳業	71.35	14.85	4.88	(31.12)	941	中國移動	50.40	7.64	0.74	(28.31)
9696	天齊鋳業	79.50	-	-	(39.72)	728	中國電信	2.70	7.41	0.50	(36.92)
914	海螺水泥	29.75	-	0.72	(17.99)	763	中興通訊*	16.34	9.59	1.29	(40.39)
2009	金隅股份	1.06	3.21	0.20	(64.12)	6869	長飛光纖	14.42	11.32	0.94	(63.84)
2202	萬科*	14.24	6.28	0.60	(24.56)	921	海信家電*	9.00	10.27	1.00	(41.33)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	(61.37)	6690	海爾智家	23.50	13.39	1.59	(13.28)
1528	美凱龍	2.90	4.93	0.20	(49.22)	1812	晨鳴紙業*	2.63	9.57	0.36	(56.35)
1065	創業環保	3.05	5.44	0.53	(60.15)	811	新華文軒	5.15	4.13	0.47	(48.99)
895	東江環保*	2.88	15.81	0.47	(61.00)						
1635	大眾公用	1.40	12.12	0.41	(62.15)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號標股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，阿里巴巴有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2022年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183