

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	20,670.04	-1.13	-1.05
H股	7,091.47	-1.30	-1.22
红筹	3,733.00	-0.46	-0.83
HSC大型股	1,868.72	-1.18	-1.34
HSC中型股	4,158.54	-1.22	-2.12
AH股溢价	143.55	0.04	-0.84
沪深300	4,225.04	-0.49	-1.37
富时中国A50	13,926.10	-1.03	-1.69
上证180	8,817.72	-0.56	-1.54
上证380	6,078.98	0.55	-0.52
台北加权	14,921.59	0.78	1.28
日经225	27,715.75	0.22	-0.31
道琼斯	32,197.59	1.37	1.01
标普500	4,023.61	2.62	1.61
纳斯达克	12,032.42	4.06	1.13
德国DAX 30	13,166.38	0.53	-0.87
富时100	7,348.23	0.57	1.16
法国CAC 40	6,257.94	0.75	1.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	97.80	0.56	1.50
纽约期金(美元/t oz)	1,735.60	0.96	1.30
标普高盛商品指数	683.99	1.43	0.31
CRB大宗商品期货价格指数	289.08	0.90	0.71
罗杰斯国际商品指数	3,895.34	0.76	0.74

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8600	(0.29)	0.70
美元兑人民币	6.7504	(0.30)	0.71
美元兑港元	7.8494	0.01	0.02
美元兑日元	136.35	(0.74)	0.15
欧元兑美元	1.0190	(0.39)	(3.13)
英镑兑美元	1.2150	1.29	(0.28)
澳元兑美元	0.6990	0.81	1.19

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7770	1.40	(6.80)
香港(10年期)	2.71000	(22.80)	(35.60)
美国(10年期)	2.76120	(11.35)	(41.03)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

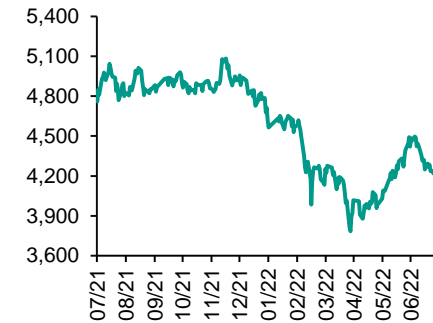
恒指走势图



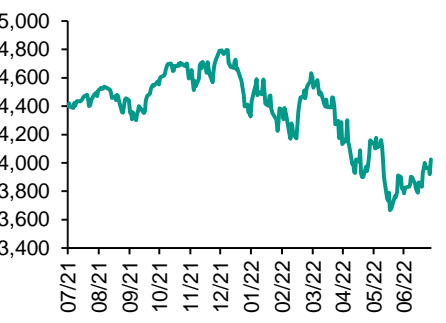
国指走势图



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。联储局议息会议后宣布再次加息0.75厘, 符合市场预期。主席鲍威尔表示, 经济正在放缓, 但并非衰退, 投资者对经济前景的担忧纾缓。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。内房股领跌恒指。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指数中医药卫生指数及主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出15.73亿人民币, 南向净卖出0.62亿港元; 深股通北向净卖出21.65亿人民币, 南向净买入3.37亿港元。今天将公布美国第二季度GDP环比折合年率初值及欧元区7月消费者信心指数终值。

### 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
美国	批发库存月环比	6月	1.5%	1.9%	1.8%
美国	零售库存月环比	6月	1.0%	2.0%	1.1%
美国	耐用品订单环比	6月	-0.4%	1.9%	0.8%
美国	耐用消费品(除运输类)	6月	0.2%	0.3%	0.7%
美国	待定住宅销售量(月环比)	6月	-1.0%	-8.6%	0.7%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储二度升息75基点, 鲍威尔称经济并未陷入衰退
- 中国6月份工业企业利润回升
- 美国参议院表决通过规模520亿美元的芯片法案
- 澎湃: 郑州市计划优先帮助7家头部房企纾困, 给予多种模式选择
- 美国6月份商品贸易逆差初值为982亿美元
- 美国SEC主席: 中美监管部门必须很快达成审计协议
- 欧洲央行官员Stournaras: 2023年全球利率可能因经济衰退而下降
- 中国证监会: 欢迎外国公司到中国上市

## 国际经济要闻

### 美联储二度升息75基点，鲍威尔称经济并未陷入衰退

美联储连续第二个月加息75个基点，主席鲍威尔暗示9月份可能还会再加75基点，其否认美国经济处于衰退期，并称美联储将在某个时候放慢加息步伐。鲍威尔在记者会上表示，“下一次会议上再进行一次超常规幅度的加息可能是合适之举，这将取决于从现在到那时的经济数据”。(彭博)

### 美国参议院表决通过规模520亿美元的芯片法案

美国参议院通过一项法案，其中包括为美国半导体制造业提供520亿美元的补贴和激励措施。经过长达一年多的辩论，参议院终于以64对33票的结果通过了法案。预计该法案将于本周早些时候在众议院表决通过，然后提交拜登签署。(彭博)

### 美国6月份商品贸易逆差初值为982亿美元

美国商务部称，6月份商品贸易逆差初值从前月的1,040亿美元收窄至982亿美元。6月进口额下降0.5%，从5月份的2,811.85亿美元降至2,797.07亿美元。6月出口额增长2.5%，从5月份的1,771.45亿美元增至1,815.24亿美元。(彭博)

### 欧洲央行官员Stournaras：2023年全球利率可能因经济衰退而下降

欧洲央行管理委员会成员Yannis Stournaras表示，只要通胀率上升，全球中央银行就会加息，但最多会持续到2023年底。他说，如果全球经济，尤其是欧洲经济，从2023年开始陷入衰退，那么如果央行利率从当年开始下降而不是上升，不要感到惊讶。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国6月份工业企业利润回升

随着上海等主要城市重新放开经济，新冠疫情和抗疫封锁对工厂生产、物流运输和销售的影响减弱，6月份中国工业企业利润自3月份以来首次增长。6月份全国规模以上工业企业利润同比增长0.8%，1-6月份同比增加1%。(彭博)

### 澎湃：郑州市计划优先帮助7家头部房企纾困，给予多种模式选择

澎湃新闻报道称，郑州召开“7家重点企业（建业、鑫苑、世茂、康桥、绿地、正商、融创）在郑项目情况汇报”会议，市房管局就7家重点企业项目选择模式向政府汇报。政府计划对7家头部房企优先帮助纾困。(彭博)

### 美国SEC主席：中美监管部门必须很快达成审计协议

美国证券交易委员会主席Gensler表示，美国和中国官员必须“很快”就获取中国公司审计底稿达成协议。Gensler表示，“除非达成了允许工作人员检查审计底稿的框架协议，否则我们不会派调查员前往中国大陆和香港”。(彭博)

### 中国证监会：欢迎外国公司到中国上市

中国证监会通过电子邮件发布的公告称，作为扩大股票互联互通计划的一部分，证监会正在研究鼓励外国公司在中国上市。扩大和优化沪伦通是中国证监会提出的一项切实可行措施。(彭博)

## 企业要闻

### 碧桂园拟通过配售新股筹资3.61亿美元

碧桂园拟发行新股，筹资约28.3亿港元（3.61亿美元），突显了中国房地产开发商面临的流动性问题。这家中国房地产开发商将以每股3.25港元的价格配售8.7亿股股票。配售价较周二收盘价折让约12.6%。(彭博)

### 微软季度营收增速降至2020年9月以来最低

微软季度销售和利润均低于分析师预期，因美元走强、市场对云计算服务、个人电脑软件及广告业务的需求下滑。当季整体营收增速为2020年9月以来最低。微软第四财季营收增长12%至519亿美元，净利润增至167亿美元。(彭博)

### SK海力士第二季度利润大增56%

韩国芯片制造商SK海力士公布第二季度利润增长56%，得益于强劲的芯片需求和韩元贬值，但该公司预计记忆芯片需求将在下半年放缓。截至6月份的三个月营业利润增至4.2万亿韩元（32亿美元）。营收同比增长34%，至13.8万亿韩元。(彭博)

### 禹洲集团境内债“20禹洲01”展期兑付方案未获通过，但获得30天宽限期

厦门禹洲鸿图地产公司的债券“20禹洲01”展期一年的兑付方案未获得有人投票通过，增加30个自然日宽限期的议案获得通过。该期回售部分债券本金兑付时间原拟调整为今年7月24日起的12个月内。(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	5.02	3.51	0.42	-22.96	753	中国国航	6.53	-	1.33	(45.94)
1398	工商银行	4.15	3.75	0.44	-18.61	670	东方航空	2.91	-	1.08	(50.29)
1288	农业银行	2.60	3.31	0.37	-21.18	1055	南方航空	4.49	-	1.04	(43.15)
3988	中国银行	2.80	4.05	0.37	-21.98	1919	中远海控	11.58	1.57	1.00	(27.70)
1658	邮储银行	5.32	5.53	0.65	-3.97	598	中国外运	2.39	3.97	0.45	(45.85)
3328	交通银行	4.69	3.50	0.33	-13.16	2866	中远海发	1.56	2.47	0.62	(56.81)
3968	招商银行	43.95	7.73	1.25	4.97	1138	中远海能	5.71	-	0.82	(61.29)
998	中信银行	3.30	2.43	0.27	-39.93	2880	大连港	0.73	7.86	0.39	(63.03)
6818	光大银行	2.41	2.70	0.27	-28.69	6198	青岛港	3.76	5.20	0.58	(41.35)
2016	浙商银行	3.70	5.50	0.53	-1.98	3369	秦港股份	1.14	5.24	0.33	(67.82)
1988	民生银行	2.60	2.85	0.17	-38.67	317	广船国际	7.55	104.39	0.64	(70.24)
6196	郑州银行*	1.39	2.99	0.19	-54.15	2039	中集集团*	7.89	5.52	0.78	(49.04)
3866	青岛银行*	3.44	5.49	0.58	-14.40	1800	中国交建	3.84	3.11	0.23	(61.15)
1963	重庆银行	4.11	2.81	0.28	-54.81	390	中国中铁	4.83	3.90	0.43	(32.71)
3618	渝农商行	2.77	3.22	0.26	-33.93	1186	中国铁建	4.54	2.45	0.25	(48.23)
2628	中国人寿	11.80	7.64	0.62	-63.69	1766	中国中车	2.91	7.78	0.48	(50.97)
2318	中国平安	48.05	7.63	0.91	-3.32	3898	时代电气	34.30	20.79	1.27	(47.94)
2601	中国太保	17.06	5.26	0.62	-28.49	3969	中国通号	2.51	7.14	0.55	(50.88)
1336	新华保险	18.82	3.38	0.47	-44.09	525	广深铁路	1.33	-	0.30	(45.21)
1339	人保集团	2.35	4.38	0.42	-58.11	177	宁沪高速	6.90	7.81	0.95	(26.75)
6030	中信证券	16.28	8.46	0.90	-29.24	548	深圳高速	7.32	6.12	0.69	(27.97)
3908	中金公司	14.42	5.74	0.78	-70.80	995	皖通高速	6.02	5.48	0.73	(26.16)
6837	海通证券	5.22	4.56	0.36	-52.79	107	成渝高速	1.98	2.93	0.30	(57.70)
2611	国泰君安	9.39	4.88	0.53	-43.74	2238	广汽集团	7.42	8.25	0.68	(57.04)
6806	申万宏源*	1.49	4.03	0.33	-68.94	1211	比亚迪*	288.00	200.29	7.53	(23.89)
1776	广发证券*	10.64	6.45	0.66	-43.35	2333	长城汽车	12.64	14.85	1.55	(67.73)
6886	华泰证券	10.42	6.10	0.58	-32.24	1839	中集车辆*	5.06	8.77	0.75	(54.28)
6099	招商证券	7.33	5.08	0.56	-54.43	2338	潍柴动力	11.52	12.09	1.19	(17.14)
3958	东方证券	3.80	4.35	0.36	-62.90	3606	福耀玻璃	39.60	27.78	3.38	(18.37)
6178	光大证券	5.03	6.29	0.37	-70.78	1108	洛阳玻璃	12.04	25.93	1.70	(55.08)
6881	银河证券	3.91	3.46	0.40	-61.44	6865	福莱特	27.75	29.94	4.19	(39.05)
6066	中信建投	7.52	5.36	0.76	-75.29	38	一拖股份	3.45	6.29	0.57	(72.87)
1375	中州证券	1.20	11.68	0.35	-73.30	1157	中联重科*	4.21	4.74	0.54	(41.63)
1456	国联证券	4.25	10.29	0.63	-66.46	564	郑煤机	11.54	8.84	1.20	(42.23)
883	中国海油	9.94	5.34	0.79	-43.10	1057	浙江世宝*	1.90	131.70	0.94	(83.20)
857	中石油	3.69	5.65	0.45	-39.02	1072	东方电气	9.74	10.08	0.78	(51.55)
386	中石化	3.66	4.97	0.48	-23.14	2727	上海电气	2.01	-	0.47	(60.85)
338	上石化	1.29	5.80	0.40	-64.51	2208	金风科技*	13.94	15.18	1.43	(18.24)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	-74.03	187	京城机电	3.92	-	2.42	(81.57)
2883	中海油田	7.30	68.81	0.78	-52.56	2607	上海医药	11.76	5.64	0.58	(41.81)
568	山东墨龙*	2.91	-	1.48	-39.77	2196	复星医药	30.20	14.06	1.70	(45.11)
1088	中国神华	22.60	6.68	0.97	-32.51	1513	丽珠医药*	24.00	10.68	1.41	(36.73)
1898	中煤能源	6.26	4.32	0.59	-41.60	874	白云山	21.05	7.56	0.95	(38.12)
1171	兖州煤业	24.75	5.02	1.55	-42.44	719	新华制药*	5.22	7.95	0.78	(79.76)
3996	中国能源建设	1.07	6.66	0.46	-59.94	1349	复旦张江	3.21	13.66	1.30	(72.33)
1816	中广核*	1.86	7.94	0.78	-41.98	1858	春立医疗	11.76	10.89	1.58	(48.71)
902	华能国际	3.66	-	-	-53.52	6160	百济神州	107.50	-	3.11	(9.35)
991	大唐发电	1.44	-	0.80	-54.08	1877	君实生物*	35.50	-	3.58	(52.54)
1071	华电国际	2.76	-	0.60	-48.11	9995	荣昌生物	45.10	67.65	5.52	(21.27)
916	龙源电力	12.74	14.32	1.55	-47.74	6185	康希诺	68.55	7.63	1.83	(63.37)
956	新天绿能	3.80	6.06	0.73	-74.91	9989	海普瑞*	6.52	34.21	0.72	(65.62)
1618	中国中冶	1.77	3.97	0.37	-53.96	2359	药明康德	96.30	34.66	5.83	(13.95)
2068	中铝国际	1.71	-	0.84	-68.81	3759	康龙化成*	67.70	41.68	6.84	(29.23)
347	鞍钢股份*	2.65	3.11	0.35	-23.95	3347	泰格医药	85.75	-	-	(30.62)
323	马钢股份	2.11	2.77	0.41	-42.14	6821	凯莱英*	117.00	-	-	(41.66)
1053	重庆钢铁	0.95	4.46	0.32	-54.56	6127	昭衍新药	75.00	42.77	3.45	(44.43)
2600	中国铝业	2.84	7.63	0.74	-46.73	168	青岛啤酒	78.40	28.12	3.78	(32.50)
358	江西铜业	9.54	4.54	0.36	-51.17	1533	庄园牧场*	10.84	48.55	1.30	(14.69)
2899	紫金矿业	8.98	10.49	2.59	-12.24	553	南京熊猫	3.50	72.32	0.78	(66.74)
1787	山东黄金	13.16	353.33	2.18	-37.19	981	中芯国际	16.62	9.47	0.95	(65.06)
3993	洛阳钼业	3.79	11.92	1.72	-40.88	1385	复旦微电	29.80	64.83	6.66	(56.73)
1772	赣锋锂业	73.30	15.27	5.02	-31.99	941	中国移动	49.60	7.53	0.72	(28.07)
9696	天齐锂业	81.85	-	-	-40.65	728	中国电信	2.72	7.48	0.50	(37.21)
914	海螺水泥	31.90	-	0.77	-16.54	763	中兴通讯*	16.98	9.98	1.34	(40.45)
2009	金隅股份	1.10	3.34	0.21	-63.85	6869	长飞光纤	14.48	11.38	0.94	(63.01)
2202	万科*	15.46	6.83	0.65	-25.05	921	海信家电*	9.04	10.33	1.00	(42.89)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	-62.04	6690	海尔智家	26.05	14.87	1.77	(11.21)
1528	美凯龙	3.00	5.11	0.21	-50.04	1812	晨鸣纸业*	2.75	10.02	0.38	(57.26)
1065	创业环保	3.16	5.64	0.55	-62.47	811	新华文轩	5.49	4.41	0.50	(48.68)
895	东江环保*	2.94	16.16	0.48	-63.58						
1635	大众公用	1.46	12.66	0.43	-62.14						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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