

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	20,003.44	-0.21	1.60
H股	6,794.77	-0.39	1.38
紅籌	3,593.70	-0.48	0.39
HSC大型股	1,805.71	-0.27	1.57
HSC中型股	4,028.16	0.09	2.19
AH股溢價	143.87	-0.07	-0.65
滬深300	4,156.29	0.20	1.20
富時中國A50	13,567.52	0.04	0.43
上證180	8,669.80	0.27	1.71
上證380	6,114.96	0.37	2.23
臺北加權	15,050.28	0.20	2.05
日經225	27,999.96	-0.88	0.93
道瓊斯	32,774.41	-0.18	1.17
標普500	4,122.47	-0.42	0.76
納斯達克	12,493.93	-1.19	1.18
德國DAX 30	13,534.97	-1.12	0.64
富時100	7,488.15	0.08	1.07
法國CAC 40	6,490.00	-0.53	1.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	90.31	-0.21	-0.39
紐約期金(美元/t oz)	1,794.00	0.40	1.29
標普高盛商品指數	655.16	0.68	-1.77
CRB大宗商品期貨價格指數	284.55	0.97	0.30
羅傑斯國際商品指數	3,882.57	0.77	0.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8608	(0.06)	0.46
美元兌人民幣	6.7575	(0.08)	0.47
美元兌港元	7.8498	(0.00)	0.00
美元兌日元	135.25	1.03	(1.62)
歐元兌美元	1.0205	0.38	1.64
英鎊兌美元	1.2073	(0.63)	1.52
澳元兌美元	0.6953	0.07	3.25

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7400	1.00	(9.90)
香港(10年期)	2.57200	17.10	(40.30)
美國(10年期)	2.78830	8.37	(29.20)

來源: 彭博

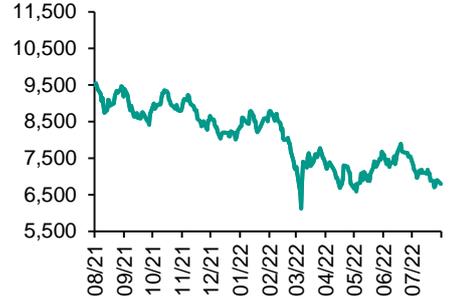
每天導讀

各股市走勢圖

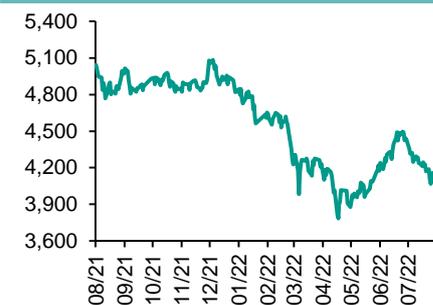
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。投資者注視週三美國公佈7月通脹率，關注聯儲局會否繼續積極收緊貨幣政策。美國第2季每單位勞工成本上升10.8%，反映工資上升動力仍然強勁，可能進一步推高通脹率。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重航運股及科技股下挫，拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.03億人民幣，南向淨賣出0.81億港幣；深股通北向淨賣出21.10億人民幣，南向淨賣出5.16億港幣。今天將公佈美國7月CPI同比以及中國7月CPI與PPI同比。

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
日本	貨幣存量M2同比	7月	3.3%	3.4%	3.3%
日本	貨幣存量M3同比	7月	3.0%	3.0%	3.0%
日本	機床訂單同比	7月	NA	5.5%	17.1%
美國	非農生產力	第2季	-4.6%	-4.6%	-7.4%
美國	單位勞務成本	第2季	9.5%	10.8%	12.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登簽署晶片法案，以促進美國本土半導體研發及生產
- 美聯儲官員Bullard：現在斷言通脹已經見頂還為時過早
- 俄羅斯向中歐國家的石油運輸中斷，因制裁影響費用支付
- 美國生產率連續第二個季度下降，勞動力成本飆漲
- 南韓同意共同維護產供鏈穩定，兩國將就此開展對話
- 中國審計署據悉大面積調研信託公司
- 中國將國產抗新冠病毒口服藥物納入新冠肺炎診療方案
- 香港政府稱沒有放棄物業印花稅的相關討論和計畫

國際經濟要聞

拜登簽署晶片法案，以促進美國本土半導體研發及生產

美國總統喬·拜登週二簽署了一項廣泛的競爭法案，其中包括520億美元用於促進國內的半導體研發，並將其稱為“對美國本國進行的幾十年一次的投資”。“我們要在美國本土生產這些晶片，降低日常成本，並創造就業，”拜登在白宮南草坪舉行的《晶片與科學法案》(CHIPS and Science Act)簽署儀式上表示。(彭博)

美聯儲官員Bullard：現在斷言通脹已經見頂還為時過早

聖路易斯聯邦儲備銀行行長James Bullard表示，如果通脹繼續超出預期，美聯儲將準備好把利率“保持在更高水準更長時間”。“我有點希望今年能把利率提高到3.75%至4%，然後看看冬天、明年第一季度的情況，再判斷是否需要進一步加息”。(彭博)

俄羅斯向中歐國家的石油運輸中斷，因制裁影響費用支付

俄羅斯石油管道運營商Transneft PJSC指出，由於制裁措施導致過境費無法支付，上周經由烏克蘭向匈牙利、斯洛伐克和捷克的原油運輸中斷。Transneft雖然表示，經由白俄羅斯向波蘭和德國輸送原油的Druzhba管道北段沒有受到影響，但倫敦油價依然走高。(彭博)

美國生產率連續第二個季度下降，勞動力成本飆漲

隨著美國經濟萎縮，其生產率連續第二個季度下滑，推動勞動力成本再次飆升，這可能令通脹維持在高位，美聯儲遏制價格上升的努力面臨更加複雜的局面。美國勞工部週二公佈的資料顯示，第二季度非農企業雇員每小時產出環比折年率下降4.6%，此前第一季度下降7.4%。(彭博)

大中華經濟要聞

中韓同意共同維護產供鏈穩定，兩國將就此開展對話

中國外交部發表聲明說，外長王毅8月9日在青島同韓國外長朴振舉行會談時雙方同意，就維護產供鏈穩定事宜開展對話。雙方致力於產供鏈的完整、安全、暢通、開放和包容。中韓堅持貿易投資自由化，遵守世貿規則，堅持非歧視、非排他、公開、透明原則。雙方同意加快中韓自貿協定第二階段談判，爭取儘快達成一致。(彭博)

中國審計署據悉大面積調研信託公司

中國審計署據悉正在對規模超過20萬億元人民幣的信託業進行全面調研，包括信託行業對房地產的融資，以加強對影子銀行監管。中國開發商債務違約風險不斷暴露，正拖累信託領域風險日益加大。(彭博)

中國將國產抗新冠口服藥物納入新冠肺炎診療方案

據中國國家衛健委網站上的通告公告，國產抗新冠口服藥物阿茲夫定片已被納入國家衛健委最新的新冠肺炎診療方案。將用於治療“普通型”新冠肺炎成年患者。(彭博)

香港政府稱沒有放寬物業印花稅的相關討論和計畫

香港政府表示，沒有放寬物業印花稅的計畫，此前一位政府高級顧問表示，這是政府正在考慮的政策之一，以提振經濟。(彭博)

企業要聞

美光科技將在2030年底前投資400億美元

美光科技表示，將借助“預期中”的政府撥款和信貸來幫助公司到當前十年末投資400億美元，以擴大在美國的半導體製造能力。美光科技週二在公告中表示，預計將在2025年後開始生產晶片，並表示將創造多達40,000個就業崗位。(彭博)

晶片巨頭英偉達股價重挫，二季度營收遠遜於預期

該公司週一發佈公告稱，第二財季營收約67億美元，遠低於之前預估的81億美元。這家市值最大的晶片製造商當日股價跌6.3%至177.93美元，創下近兩個月來最大跌幅。(彭博)

香港電力巨頭中電控股擬尋求海上風電專案獲批

香港中電控股將提交一個海上風電項目以待審批，隨著石化燃料價格飆升給該公司帶來衝擊，其尋求在可再生能源成本下降之際借力發展。公司將尋求政府批准這個專案。(彭博)

英國金融時報：臺灣希望鴻海放棄入股紫光

英國《金融時報》援引知情人士的話報導，臺灣希望迫使鴻海放棄對中國晶片公司紫光高達8億美元的投資。臺灣國家安全委員會和大陸委員會的官員可能會阻止這筆交易。(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	4.94	3.45	0.41	-22.60	753	中國國航	6.24	-	1.27	(44.20)
1398	工商銀行	4.11	3.61	0.43	-18.54	670	東方航空	2.80	-	1.04	(49.50)
1288	農業銀行	2.59	3.29	0.37	-21.55	1055	南方航空	4.23	-	0.98	(41.41)
3988	中國銀行	2.77	4.01	0.37	-21.10	1919	中遠海控	11.66	1.58	1.00	(25.87)
1658	郵儲銀行	4.90	5.09	0.60	-6.54	598	中國外運	2.18	3.61	0.41	(47.18)
3328	交通銀行	4.72	3.52	0.33	-11.15	2866	中遠海發	1.23	1.95	0.49	(60.22)
3968	招商銀行	40.60	7.13	1.15	3.94	1138	中遠海能	5.64	-	0.81	(63.38)
998	中信銀行	3.29	2.42	0.27	-33.88	2880	大連港	0.72	7.75	0.39	(62.46)
6818	光大銀行	2.42	2.71	0.27	-26.44	6198	青島港	3.62	5.00	0.56	(41.36)
2016	浙商銀行	3.31	4.91	0.47	-11.30	3369	秦港股份	1.12	5.14	0.33	(64.97)
1988	民生銀行	2.58	2.83	0.17	-38.52	317	廣船國際	7.85	108.42	0.67	(69.31)
6196	鄭州銀行*	1.36	2.93	0.19	-53.20	2039	中集集團*	7.45	5.21	0.74	(51.78)
3866	青島銀行*	3.38	5.39	0.57	-12.69	1800	中國交建	3.64	2.94	0.22	(59.55)
1963	重慶銀行	4.12	2.82	0.28	-50.36	390	中國中鐵	4.38	3.53	0.39	(31.74)
3618	渝農商行	2.71	3.15	0.26	-33.58	1186	中國鐵建	4.41	2.38	0.24	(47.46)
2628	中國人壽	11.58	7.49	0.61	-62.11	1766	中國中車	2.85	7.61	0.47	(51.26)
2318	中國平安	44.85	7.12	0.85	-5.81	3898	時代電氣	37.10	22.46	1.37	(49.08)
2601	中國太保	16.32	5.03	0.60	-28.23	3969	中國通號	2.45	6.96	0.54	(52.10)
1336	新華保險	18.28	3.28	0.45	-45.51	525	廣深鐵路	1.29	-	0.29	(45.07)
1339	人保集團	2.30	4.28	0.41	-56.42	177	寧滬高速	6.81	7.71	0.93	(22.10)
6030	中信證券	16.10	8.36	0.89	-28.54	548	深圳高速	7.19	6.01	0.68	(27.66)
3908	中金公司	14.12	5.61	0.76	-70.70	995	皖通高速	5.68	5.17	0.69	(26.41)
6837	海通證券	5.27	4.60	0.36	-51.46	107	成渝高速	1.98	2.93	0.30	(55.87)
2611	國泰君安	9.30	4.83	0.52	-43.90	2238	廣汽集團	7.46	8.29	0.68	(57.78)
6806	中萬宏源*	1.46	3.95	0.33	-68.91	1211	比亞迪*	289.80	201.33	7.57	(22.03)
1776	廣發證券*	10.06	6.09	0.62	-44.38	2333	長城汽車	11.80	13.85	1.45	(68.54)
6886	華泰證券	10.44	6.07	0.59	-29.67	1839	中集車輛*	4.90	8.48	0.72	(55.16)
6099	招商證券	7.20	4.99	0.55	-53.64	2338	濰柴動力	10.78	11.31	1.12	(22.07)
3958	東方證券	3.79	4.34	0.36	-62.27	3606	福耀玻璃	36.75	25.75	3.13	(18.10)
6178	光大證券	4.88	6.10	0.36	-70.66	1108	洛陽玻璃	13.44	28.92	1.89	(56.52)
6881	銀河證券	3.92	3.47	0.40	-61.29	6865	福萊特	26.90	28.99	4.06	(44.01)
6066	中信建投	7.27	5.18	0.73	-75.29	38	一拖股份	3.19	5.81	0.52	(73.49)
1375	中州證券	1.19	11.57	0.35	-72.85	1157	中聯重科*	3.70	4.16	0.48	(46.78)
1456	國聯證券	4.44	10.74	0.66	-64.77	564	鄭煤機	10.24	7.83	1.06	(43.24)
883	中國海油	9.66	5.19	0.77	-42.05	1057	浙江世寶*	1.91	132.26	0.95	(82.45)
857	中石油	3.45	5.28	0.42	-41.81	1072	東方電氣	9.45	9.77	0.76	(50.82)
386	中石化	3.67	4.98	0.48	-23.19	2727	上海電氣	1.88	-	0.43	(62.65)
338	上石化	1.26	5.66	0.39	-64.11	2208	金風科技*	14.68	15.97	1.50	(15.70)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-73.96	187	京城機電	3.76	-	2.32	(82.34)
2883	中海油田	7.14	67.23	0.76	-53.68	2607	上海醫藥	11.20	5.36	0.55	(43.23)
568	山東墨龍*	3.00	-	1.53	-35.64	2196	複星醫藥	27.50	12.79	1.55	(44.47)
1088	中國神華	22.55	6.66	0.97	-31.91	1513	麗珠醫藥*	22.80	10.59	1.43	(38.34)
1898	中煤能源	6.33	4.37	0.59	-40.16	874	白雲山	20.40	7.32	0.92	(38.30)
1171	兗州煤業	26.60	5.39	1.67	-43.89	719	新華製藥*	4.72	7.18	0.71	(80.35)
3996	中國能源建設	0.99	6.15	0.42	-61.81	1349	復旦張江	3.20	13.60	1.30	(72.91)
1816	中廣核*	1.80	7.68	0.75	-42.44	1858	春立醫療	12.96	11.99	1.74	(44.97)
902	華能國際	3.47	-	-	-54.50	6160	百濟神州	122.00	-	3.96	(10.02)
991	大唐發電	1.34	-	0.74	-57.62	1877	君實生物*	32.55	-	3.28	(53.17)
1071	華電國際	2.79	-	0.60	-45.82	9995	榮昌生物	54.00	80.92	6.60	(21.77)
916	龍源電力	11.58	13.00	1.41	-49.94	6185	康希諾	66.25	7.36	1.76	(66.10)
956	新天綠能	3.52	5.61	0.67	-74.30	9989	海普瑞*	6.22	32.61	0.69	(65.10)
1618	中國中冶	1.54	3.45	0.32	-57.68	2359	藥明康德	93.30	33.55	5.64	(14.39)
2068	中鋁國際	1.66	-	0.81	-68.41	3759	康龍化成*	61.45	37.79	6.20	(29.83)
347	鞍鋼股份*	2.58	3.03	0.34	-25.02	3347	泰格醫藥	78.00	-	-	(35.20)
323	馬鋼股份	2.06	2.70	0.40	-41.71	6821	凱萊英*	114.90	-	-	(43.74)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.65	0.33	-50.49	6127	昭衍新藥	48.25	38.48	3.10	(46.98)
2600	中國鋁業	2.78	7.47	0.72	-46.98	168	青島啤酒	78.15	28.01	3.76	(38.61)
358	江西銅業	9.78	4.65	0.36	-50.77	1533	莊園牧場*	10.84	48.50	1.30	(11.70)
2899	紫金礦業	9.14	10.67	2.64	-10.55	553	南京熊貓	3.69	76.17	0.83	(67.24)
1787	山東黃金	13.84	371.21	2.29	-34.66	981	中芯國際	17.50	9.97	1.00	(65.08)
3993	洛陽鉬業	3.77	11.84	1.71	-39.50	1385	復旦微電	33.30	72.37	7.43	(53.01)
1772	贛鋒鋳業	72.65	15.12	4.97	-32.36	941	中國移動	51.20	7.76	0.75	(27.56)
9696	天齊鋳業	85.05	-	-	-38.75	728	中國電信	2.76	7.58	0.51	(36.35)
914	海螺水泥	30.80	-	0.75	-18.48	763	中興通訊*	16.76	9.84	1.32	(42.67)
2009	金隅股份	1.08	3.27	0.21	-63.85	6869	長飛光纖	14.38	11.29	0.94	(64.22)
2202	萬科*	14.28	6.30	0.60	-24.31	921	海信家電*	8.93	10.19	0.99	(41.85)
588	北京北辰	0.94	-	0.19	-61.31	6690	海爾智家	23.65	13.48	1.60	(13.36)
1528	美凱龍	2.89	4.92	0.20	-50.08	1812	晨鳴紙業*	2.68	9.75	0.37	(56.17)
1065	創業環保	3.08	5.49	0.53	-59.55	811	新華文軒	5.19	4.17	0.47	(49.61)
895	東江環保*	2.89	15.87	0.47	-60.79						
1635	大眾公用	1.41	12.21	0.41	-62.79						

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

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，藥明康得，東方證券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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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