

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	20,622.68	(0.23)	0.23
H股	7,082.58	(0.13)	(0.24)
紅籌	3,750.23	0.46	1.06
HSC大型股	1,866.34	(0.13)	(0.07)
HSC中型股	4,177.11	0.45	(0.55)
AH股溢價	143.75	0.14	(0.61)
滬深300	4,225.67	0.02	(0.25)
富時中國A50	13,907.06	(0.14)	(0.48)
上證180	8,811.38	(0.07)	(0.32)
上證380	6,104.54	0.42	0.50
臺北加權	14,891.90	(0.20)	(0.31)
日經225	27,815.48	0.36	(0.36)
道瓊斯	32,529.63	1.03	1.54
標普500	4,072.43	1.21	1.84
納斯達克	12,162.59	1.08	0.85
德國DAX 30	13,282.11	0.88	0.27
富時100	7,345.25	(0.04)	1.03
法國CAC 40	6,339.21	1.30	2.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	97.52	1.14	2.98
紐約期金(美元/t oz)	1,752.10	0.10	1.43
標普高盛商品指數	683.92	(0.01)	2.74
CRB大宗商品期貨價格指數	289.02	(0.02)	2.55
羅傑斯國際商品指數	3,916.82	0.55	2.94

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8595	(0.21)	0.54
美元兌人民幣	6.7467	(0.30)	0.57
美元兌港元	7.8498	0.02	0.04
美元兌日元	134.52	(1.19)	(1.54)
歐元兌美元	1.0199	(0.14)	(2.33)
英鎊兌美元	1.2174	1.46	0.41
澳元兌美元	0.6999	1.01	1.73

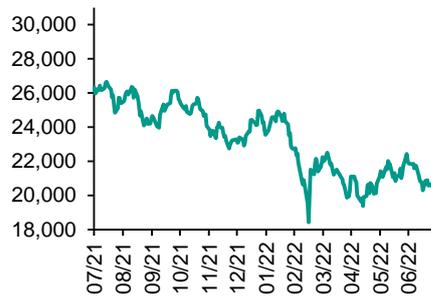
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7600	(2.60)	(7.30)
香港(10年期)	2.67400	(24.00)	(38.00)
美國(10年期)	2.66690	(8.35)	(42.22)

來源：彭博

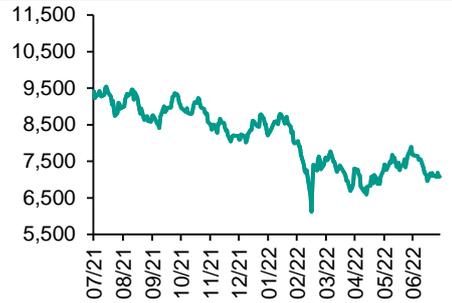
每天導讀

各股市走勢圖

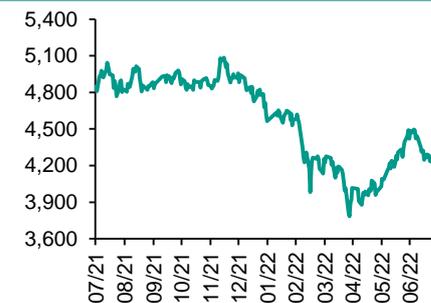
恒指走勢圖



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上升，其中標準普爾500指數升幅較大。美國商務部公布，美國第二季國內生產總值(GDP)環比年率初值為下滑0.9%，預期為增長0.5%，市場預期美國聯儲局減慢加息步伐。昨天歐洲三大股指個別發展，其中富時100指數下跌，法國CAC指數及德國DAX30上升。歐羅區7月消費者信心指數終值為負27，與前值相同；經濟景氣指數為99，預期為102。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。美聯儲加息0.75厘後恒指窄幅波動。港股各行業指數表現不一，其中原材料業及能源業領漲，金融業及電訊業領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息科技指數及能源指數領漲；醫藥衛生指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.42億人民幣，南向淨賣出2.13億港幣；深股通北向淨買入14.91億人民幣，南向淨買入1.52億港幣。今天將公布日本6月工業生產年率初值及中國6月外國直接投資年率。

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
歐元區	消費者信心指數	7月	N/A	-27.0	-27.0
德國	CPI 同比	7月	7.4%	7.5%	7.6%
法國	生產者價格指數月環比	6月	N/A	1.3%	-0.3%
法國	PPI同比	6月	N/A	27.0%	27.1%
美國	GDP環比折合年率	2Q	0.5%	-0.9%	-1.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 澳洲6月零售銷售按月增0.2%
- 銀保監：支持地方做好保交樓工作
- 日央行：維持超寬鬆幣策至持續實現通脹目標
- 中國銀行間市場交易商協會：提高註冊發行效率
- 美國第二季GDP初值按季跌0.9%
- 中國與烏茲別克共建農業合作中心
- 歐元區7月經濟景氣指數急降至99
- 杭州市監局就低價惡性競爭等約談美團及餓了麼

國際經濟要聞

澳洲6月零售銷售按月增0.2%

澳洲統計局公布，6月零售銷售按月增長0.2%，升幅低於預期的0.5%，澳洲6月零售銷售按月小幅上升，惟近數個月來首次沒有達到市場預期，這表明通脹飆升和利率上揚可能最終抑制消費者的需求。(彭博)

日央行：維持超寬鬆幣策至持續實現通脹目標

日本央行表示，將維持超寬鬆的貨幣政策，直到2%的通脹目標得以持續實現，並且有薪資穩健增長作支撐。將廣泛考慮各種指標、物價前景、產出落差、通脹預期和工資變動來判斷通脹的可持續性，重要的是創造工資和通脹同時上升的正面循環。(彭博)

美國第二季GDP初值按季跌0.9%

美國第二季國內生產總值(GDP)環比年率初值為下滑0.9%，預期為增長0.5%。GDP隱性平減指數初值為上升8.9%，預期為增長7.9%。個人消費支出(PCE)物價指數初值為上漲7.1%；核心PCE物價指數初值為漲4.4%，預期為上升4.5%。(彭博)

歐元區7月經濟景氣指數急降至99

歐盟委員會數據顯示，烏俄戰事和能源危機仍在繼續，加上利率和通脹走高，拖累歐元區經濟景氣指數(ESI)連降5個月，指數由6月下修後103.5，急降至7月99。服務業景氣指數由前值14.1，急降至10.7，遠遜於市場預期13.5。(彭博)

大中華經濟要聞

銀保監：支持地方做好保交樓工作

銀保監會召開全系統2022年年中工作座談會暨紀檢監察工作座談會，指出要支持地方做好「保交樓」工作，促進房地產市場平穩健康發展，要穩步推進銀行業保險業改革化險工作，推動中小銀行不良貸款處置支持政策措施落地實施。(彭博)

中國銀行間市場交易商協會：提高註冊發行效率

澎湃新聞報道稱，鄭州召開“7家重點企業(建業、鑫苑、世茂、康橋、綠地、正商、融創)在鄭項目情況彙報”會議，市房管局就7家重點企業項目選擇模式向政府彙報。政府計劃對7家頭部房企優先幫助紓困。(彭博)

中國與烏茲別克共建農業合作中心

國務委員兼外長王毅與烏茲別克代外長諾羅夫舉行會談時表示，加緊共建中國—中亞農業合作中心，共同維護中國—中亞天然氣管道安全穩定運營。雙方對實現兩國元首確立的100億美元雙邊經貿額目標充滿信心。(彭博)

杭州市監局就低價惡性競爭等約談美團及餓了麼

杭州市場監管局約談了美團、餓了麼等外賣送餐平臺，要求相關平臺落實食品安全管理責任、嚴禁餐飲商家低價惡性競爭。市監局具體提出的要求，包括食品安全問題與老百姓的生命健康安全息息相關，嚴格禁止惡性競爭。(彭博)

企業要聞

百威亞太中期多賺24%

百威亞太公布截至6月底止中期業績，股東應占溢利6.25億美元，按年增長24.25%。上半年收入按年降0.69%至34.53億美元。內地於3月中旬至5月加強疫情管控措施，使總銷量下跌，但被南韓及印度的強勁表現所部分抵消。(彭博)

太平洋航運中期多賺1.9倍

太平洋航運公布，截至今年6月底止，中期盈利4.65億美元，按年增長1.91倍。期內營業額17.23億元，按年升50.86%。儘管全球經濟增長步伐及新型冠狀病毒疫情影響中國經濟令市場憂慮，惟小宗散貨租金繼續得到支持。(彭博)

利福中期轉虧4.75億

利福國際公布截至6月底止中期業績，股東應占虧損4.75億元。期內收入9.27億元，按年減少12.75%。隨著貨幣緊縮政策的實施，將進一步削弱商業信心及抑制消費者消費。(彭博)

恒隆地產中期少賺13%

恒隆地產公布，截至6月底止中期股東應占溢利19.48億元，按年下跌12.84%。收入53.02億元，按年上升6.57%。物業銷售收入3.16億元，去年同期為沒有物業銷售收入。疫情持續拖累其在香港的租賃表現。(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	5.01	3.49	0.42	(23.24)	753	中國國航	6.47	-	1.32	(44.61)
1398	工商銀行	4.14	3.74	0.44	(18.94)	670	東方航空	2.91	-	1.08	(49.47)
1288	農業銀行	2.60	3.30	0.37	(21.58)	1055	南方航空	4.42	-	1.02	(42.52)
3988	中國銀行	2.80	4.05	0.37	(21.60)	1919	中遠海控	11.60	1.57	1.00	(27.38)
1658	郵儲銀行	5.27	5.47	0.64	(4.63)	598	中國外運	2.39	3.96	0.45	(46.22)
3328	交通銀行	4.66	3.47	0.32	(13.67)	2866	中遠海發	1.31	2.07	0.52	(60.35)
3968	招商銀行	43.05	7.55	1.22	3.42	1138	中遠海能	5.56	-	0.80	(62.19)
998	中信銀行	3.31	2.44	0.27	(35.04)	2880	大連港	0.73	7.85	0.39	(62.87)
6818	光大銀行	2.42	2.71	0.27	(28.52)	6198	青島港	3.77	5.20	0.58	(41.08)
2016	浙商銀行	3.70	5.49	0.53	(2.44)	3369	秦港股份	1.14	5.23	0.33	(67.55)
1988	民生銀行	2.58	2.82	0.17	(39.41)	317	廣船國際	7.88	108.75	0.67	(70.85)
6196	鄭州銀行*	1.38	2.97	0.19	(54.55)	2039	中集集團*	7.80	5.45	0.77	(49.70)
3866	青島銀行*	3.44	5.48	0.58	(14.29)	1800	中國交建	3.82	3.09	0.23	(61.19)
1963	重慶銀行	4.14	2.83	0.28	(52.04)	390	中國中鐵	4.87	3.92	0.44	(31.71)
3618	渝農商行	2.78	3.23	0.26	(33.81)	1186	中國鐵建	4.56	2.46	0.25	(47.53)
2628	中國人壽	11.76	7.60	0.61	(64.03)	1766	中國中車	2.93	7.81	0.49	(51.29)
2318	中國平安	47.85	7.59	0.90	(3.72)	3898	時代電氣	34.65	20.96	1.28	(49.05)
2601	中國太保	17.08	5.26	0.62	(28.49)	3969	中國通號	2.53	7.18	0.56	(50.80)
1336	新華保險	18.82	3.38	0.47	(44.64)	525	廣深鐵路	1.33	-	0.30	(45.30)
1339	人保集團	2.36	4.39	0.42	(58.09)	177	寧滬高速	7.00	7.91	0.96	(25.90)
6030	中信證券	16.36	8.49	0.90	(29.23)	548	深圳高速	7.36	6.14	0.69	(27.37)
3908	中金公司	14.80	5.88	0.79	(70.70)	995	皖通高速	5.99	5.45	0.72	(25.81)
6837	海通證券	5.30	4.62	0.36	(51.33)	107	成渝高速	1.98	2.93	0.30	(57.87)
2611	國泰君安	9.51	4.93	0.54	(43.74)	2238	廣汽集團	7.38	8.19	0.68	(57.31)
6806	中萬宏源*	1.49	4.02	0.33	(69.21)	1211	比亞迪*	289.20	200.76	7.55	(23.61)
1776	廣發證券*	10.80	6.54	0.67	(42.70)	2333	長城汽車	12.60	14.78	1.54	(67.99)
6886	華泰證券	10.54	6.16	0.59	(31.98)	1839	中集車輛*	5.03	8.70	0.74	(55.06)
6099	招商證券	7.36	5.09	0.56	(54.58)	2338	濰柴動力	11.38	11.93	1.18	(19.16)
3958	東方證券	3.80	4.34	0.36	(63.42)	3606	福耀玻璃	39.30	27.52	3.35	(19.18)
6178	光大證券	5.07	6.33	0.38	(71.16)	1108	洛陽玻璃	12.34	26.53	1.74	(54.61)
6881	銀河證券	3.94	3.48	0.40	(61.52)	6865	福萊特	27.10	29.19	4.08	(39.92)
6066	中信建投	7.60	5.41	0.77	(75.11)	38	一拖股份	3.40	6.19	0.56	(72.94)
1375	中州證券	1.20	11.66	0.35	(73.55)	1157	中聯重科*	4.20	4.72	0.54	(42.05)
1456	國聯證券	4.27	10.32	0.63	(66.11)	564	鄭煤機	11.52	8.81	1.19	(40.67)
883	中國海油	10.10	5.42	0.81	(43.70)	1057	浙江世寶*	1.96	135.61	0.97	(83.29)
857	中石油	3.68	5.62	0.44	(39.75)	1072	東方電氣	9.79	10.11	0.78	(50.41)
386	中石化	3.69	5.00	0.48	(23.02)	2727	上海電氣	2.01	-	0.46	(61.26)
338	上石化	1.30	5.83	0.40	(63.60)	2208	金風科技*	13.90	15.11	1.42	(17.77)
1033	石化油服	0.58	-	1.38	(73.90)	187	京城機電	3.90	-	2.40	(81.81)
2883	中海油田	7.38	69.44	0.79	(52.94)	2607	上海醫藥	11.98	5.73	0.59	(40.75)
568	山東墨龍*	2.91	-	1.48	(39.73)	2196	復星醫藥	29.45	13.69	1.66	(45.20)
1088	中國神華	22.65	6.68	0.97	(32.26)	1513	麗珠醫藥*	24.15	10.73	1.42	(36.13)
1898	中煤能源	6.34	4.37	0.59	(41.02)	874	白雲山	21.50	7.71	0.97	(36.90)
1171	兗州煤業	25.15	5.09	1.58	(42.96)	719	新華製藥*	5.24	7.96	0.78	(79.01)
3996	中國能源建設	1.07	6.64	0.46	(60.18)	1349	復旦張江	3.23	13.72	1.31	(72.51)
1816	中廣核*	1.86	7.93	0.78	(42.28)	1858	春立醫療	12.30	11.37	1.65	(46.82)
902	華能國際	3.79	-	-	(53.13)	6160	百濟神州	105.50	-	3.05	(11.35)
991	大唐發電	1.47	-	0.81	(53.72)	1877	君實生物*	34.80	-	3.50	(51.99)
1071	華電國際	2.79	-	0.60	(44.10)	9995	榮昌生物	46.95	70.30	5.74	(20.87)
916	龍源電力	12.82	14.38	1.56	(47.90)	6185	康希諾	66.45	7.38	1.77	(64.44)
956	新天綠能	3.85	6.13	0.74	(74.66)	9989	海普瑞*	6.70	35.09	0.74	(64.67)
1618	中國中冶	1.77	3.97	0.37	(54.04)	2359	藥明康德	95.65	34.36	5.78	(14.53)
2068	中鋁國際	1.71	-	0.84	(68.66)	3759	康龍化成*	66.10	40.62	6.66	(31.03)
347	鞍鋼股份*	2.67	3.13	0.35	(24.01)	3347	泰格醫藥	84.50	-	-	(31.66)
323	馬鋼股份	2.11	2.76	0.41	(42.24)	6821	凱萊英*	113.90	-	-	(43.25)
1053	重慶鋼鐵	0.96	4.50	0.32	(54.16)	6127	昭衍新藥	53.00	42.24	3.41	(60.42)
2600	中國鋁業	2.87	7.70	0.74	(46.72)	168	青島啤酒	80.00	28.65	3.85	(31.56)
358	江西銅業	9.74	4.63	0.36	(50.84)	1533	莊園牧場*	10.84	48.47	1.30	(15.14)
2899	紫金礦業	9.27	10.81	2.67	(11.17)	553	南京熊貓	3.62	74.67	0.81	(66.47)
1787	山東黃金	13.42	359.66	2.22	(36.34)	981	中芯國際	16.74	9.54	0.96	(64.89)
3993	洛陽鉬業	3.85	12.09	1.74	(39.61)	1385	復旦微電	29.10	63.19	6.49	(57.19)
1772	贛鋒鋳業	72.25	15.03	4.94	(31.62)	941	中國移動	49.25	7.46	0.72	(28.13)
9696	天齊鋳業	80.60	-	-	(40.15)	728	中國電信	2.70	7.41	0.50	(37.78)
914	海螺水泥	32.15	-	0.78	(16.21)	763	中興通訊*	17.26	10.13	1.36	(40.27)
2009	金隅股份	1.10	3.33	0.21	(63.91)	6869	長飛光纖	14.50	11.38	0.94	(63.33)
2202	萬科*	15.48	6.82	0.65	(24.61)	921	海信家電*	9.47	10.80	1.05	(42.27)
588	北京北辰	0.96	-	0.19	(62.66)	6690	海爾智家	25.95	14.78	1.76	(11.31)
1528	美凱龍	3.02	5.14	0.21	(50.37)	1812	晨鳴紙業*	2.79	10.15	0.38	(56.71)
1065	創業環保	3.15	5.61	0.54	(62.39)	811	新華文軒	5.39	4.32	0.49	(49.86)
895	東江環保*	2.93	16.07	0.48	(62.96)						
1635	大眾公用	1.47	12.72	0.43	(61.71)						

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