

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	20,751.21	-0.22	-4.12
H股	7,125.95	-0.28	-5.48
红筹	3,774.55	-1.14	-3.41
HSC大型股	1,883.70	-0.21	-4.38
HSC中型股	4,287.51	0.21	-2.95
AH股溢价	145.92	0.16	0.49
沪深300	4,322.07	0.01	-2.73
富时中国A50	14,309.81	-0.36	-2.91
上证180	8,986.67	-0.34	-2.84
上证380	5,997.99	0.68	-2.20
台北加权	14,438.52	0.79	0.71
日经225	26,643.39	0.62	0.48
道琼斯	30,630.17	-0.46	-2.40
标普500	3,790.38	-0.30	-2.88
纳斯达克	11,251.19	0.03	-3.19
德国DAX 30	12,519.66	-1.86	-2.52
富时100	7,039.81	-1.63	-2.08
法国CAC 40	5,915.41	-1.41	-1.52

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	96.27	0.51	-8.13
纽约期金(美元/t oz)	1,709.20	0.20	-1.90
标普高盛商品指数	648.09	-1.76	-6.24
CRB大宗商品期货价格指数	273.26	-1.68	-4.15
罗杰斯国际商品指数	3,679.91	-1.75	-4.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8619	1.20	1.44
美元兑人民币	6.7663	1.18	1.44
美元兑港元	7.8498	0.02	(0.00)
美元兑日元	138.95	2.05	3.68
欧元兑美元	1.0018	(1.64)	(4.08)
英镑兑美元	1.1822	(1.75)	(2.94)
澳元兑美元	0.6744	(1.65)	(3.70)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7940	(4.50)	(2.90)
香港(10年期)	2.96100	13.20	(38.90)
美国(10年期)	2.94660	(13.37)	(33.73)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

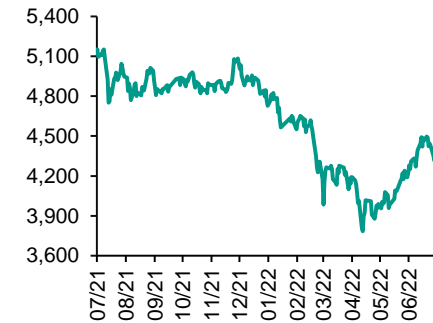
恒指走势图



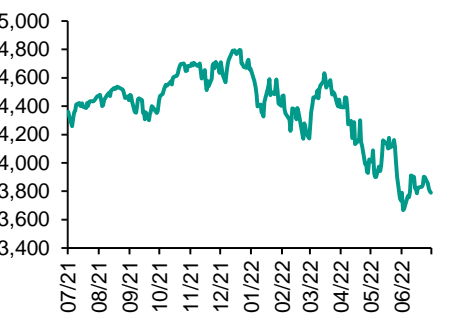
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中仅纳斯达克指数上涨。美股早盘沽压较大, 芯片股向好, 有联储局官员表示仍支持本月政策会议加息0.75厘, 减轻美股沽压。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅最大。银行股以及大宗商品相关股份拖累大市。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。内地多个烂尾楼盘的业主集体停止偿还按揭贷款, 拖累权重银行股与房地产股大幅下挫, 港股亦下跌。港股各行业指数表现不一, 其中工业制品业指数领涨, 公用事业指数领跌。昨天上证综指下跌但深成指上涨。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出28.61亿人民币, 南向净买入2.84亿港元; 深股通北向净买入19.44亿人民币, 南向净买入3.06亿港元。今天将公布美国7月密歇根大学消费者信心指数以及中国第2季GDP同比。

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
日本	工业增加值同比	5月	NA	-3.1%	-2.8%
日本	工业产值(月环比)	5月	NA	-7.5%	-7.2%
日本	产能利用率月环比	5月	NA	-9.2%	0.0%
美国	PPI 同比	6月	10.7%	11.3%	10.9%
美国	PPI月环比	6月	0.8%	1.1%	0.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国银保监会称将保持房地产金融政策的连续性、稳定性
- 美联储理事支持加息75个基点
- 美国6月份生产者价格涨幅超过预期, 受到能源价格驱动
- 6月末中国银行业金融机构不良贷款率为1.77%
- 欧盟下调明年经济增长展望, 预计价格冲击持续更长时间
- 李克强称注意防输入性通胀, 稳增长措施要合理适度不预支未来
- 意大利总统拒绝了总理德拉吉的辞呈以试图打破政治僵局
- 中国国家能源局: 中国6月份全社会用电量同比增长4.7%

国际经济要闻

美联储理事支持加息75基点

美联储理事Christopher Waller表示，在看到6月份的通胀数据后，他支持7月份将基准利率提高75基点，但如果未来的经济数据显示通胀风险加剧，他可能会投票支持采取更激进行动。Waller称，“鉴于CPI数据，我支持再加息75个基点”。(彭博)

美国6月份生产者价格涨幅超过预期，受到能源价格驱动

美国6月份生产者价格指数上涨幅度超过预期，表明在大宗商品成本近期下降之前，企业继续面临强大的通胀压力。美国劳工部周四公布的数据显示，6月份最终需求PPI同比上升11.3%，环比上升1.1%。此外，5月份数据被向上修正。6月份PPI升幅中的四分之三来自商品，尤其是能源。(彭博)

欧盟下调明年经济增长展望，预计价格冲击持续更长时间

欧盟委员会表示，与两个月前相比，欧洲经济现在面临“显著放缓”的前景，而生活成本冲击更严重更持久。这是俄罗斯对乌克兰发动战争造成的不利因素。在周四公布的新预测中，欧盟委员会把2023年经济增长预测，从2.3%调低至1.4%。(彭博)

意大利总统拒绝了总理德拉吉的辞呈以试图打破政治僵局

意大利总统马塔雷拉已经拒绝了总理马里奥·德拉吉提交的辞呈，试图打破已经引发金融市场动荡的政治僵局。根据马塔雷拉办公室的一份声明，总统邀请德拉吉向议会发表讲话，以评估执政联盟的现状。在此之前，意大利执政联盟第二大政党周四抵制了对德拉吉政府的信任投票。(彭博)

大中华经济要闻

中国银保监会称将保持房地产金融政策的连续性、稳定性

据中央电视台官方微信信号，银保监会有关部门负责人表示将保持房地产金融政策的连续性、稳定性。银保监会将引导金融机构市场化参与风险处置，将加强与住建部门、中国央行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作。(彭博)

6月末中国银行业金融机构不良贷款率为1.77%

上海证券报援引中国银保监会有关部门负责人周四在银保监会通气会上的讲话报道，截至6月底，中国银行业金融机构不良贷款率为1.77%，房地产贷款不良率处于“较低”水平。(彭博)

李克强称注意防输入性通胀，稳增长措施要合理适度不预支未来

中国国务院总理主持召开经济形势专家和企业家座谈会，李克强表示，在政府推出稳经济一揽子政策措施后，5月主要经济指标跌幅收窄，6月经济企稳回升。保持经济运行在合理区间，既稳增长又防通胀，注意防输入性通胀。(彭博)

中国国家能源局：中国6月份全社会用电量同比增长4.7%

据中国国家能源局发布的新闻稿，中国6月份全社会用电量为7451亿千瓦时，今年前六个月的全社会用电量同比增长2.9%。6月份城乡居民生活用电量同比增长17.7%，6月份第一产业的用电量同比增长12.4%。(彭博)

企业要闻

深圳佳兆业：樾伴山项目目前正常施工，未发现业主停供

深圳佳兆业在微信公众号公告称，近日，有网络平台传播《深圳市佳兆业樾伴山全体业主决定于2022年8月强制停贷告知书》，经查，该告知书所述情况不实。经和相关按揭贷款银行核实，未发现业主停供信息，网传相关信息不实。佳兆业樾伴山项目目前正常施工。(彭博)

英特尔将在今年秋季上调大部分芯片的价格

《日本经济新闻》援引未具名人士的话报导，英特尔已告诉客户，将在今年秋季提高大多数微处理器和周边芯片产品的价格。该公司提出的理由是不断上涨的生产和材料成本。(彭博)

全球第二大存储芯片制造商SK海力士据悉考虑削减2023年资本支出

据知情人士透露，全球第二大存储芯片制造商SK海力士考虑将2023年资本支出削减约四分之一，至16万亿韩元（122亿美元），以应对电子产品需求慢于预期的局面。(彭博)

台积电上调营收展望，但将推迟部分资本支出

台积电上调2022年营收预期，同时警告将把资本支出比最初计划削减至多9%，反映出全球经济可能衰退之际，电子产品需求的不确定性。(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	4.99	3.49	0.42	-23.03	753	中国国航	6.74	-	1.37	(46.19)
1398	工商银行	4.05	3.70	0.37	-20.24	670	东方航空	3.06	-	1.14	(48.46)
1288	农业银行	2.55	3.24	0.36	-25.60	1055	南方航空	4.69	-	1.08	(42.42)
3988	中国银行	2.73	3.16	0.35	-27.26	1919	中远海控	11.52	1.57	0.99	(30.62)
1658	邮储银行	5.11	5.31	0.62	-6.82	598	中国外运	2.19	3.63	0.41	(50.66)
3328	交通银行	4.61	3.33	0.36	-12.03	2866	中远海发	1.54	2.44	0.62	(54.61)
3968	招商银行	42.00	7.38	1.19	-0.91	1138	中远海能	4.61	-	0.66	(56.11)
998	中信银行	3.25	2.40	0.26	-39.46	2880	大连港	0.71	7.64	0.38	(64.05)
6818	光大银行	2.40	2.69	0.27	-29.26	6198	青岛港	3.63	5.02	0.56	(42.88)
2016	浙商银行	3.65	5.42	0.52	-3.34	3369	秦港股份	1.12	5.15	0.33	(67.43)
1988	民生银行	2.57	2.82	0.17	-39.89	317	广船国际	6.45	89.13	0.55	(68.69)
6196	郑州银行*	1.41	3.04	0.20	-53.86	2039	中集集团*	11.60	5.41	0.76	(23.96)
3866	青岛银行*	3.33	5.31	0.56	-17.88	1800	中国交建	3.96	3.20	0.24	(62.46)
1963	重庆银行	4.12	2.82	0.28	-53.53	390	中国中铁	5.22	4.21	0.47	(31.93)
3618	渝农商行	2.73	3.18	0.26	-34.91	1186	中国铁建	4.96	2.67	0.28	(46.24)
2628	中国人寿	11.98	7.75	0.63	-63.77	1766	中国中车	2.96	7.91	0.49	(50.53)
2318	中国平安	48.05	7.63	0.91	-5.15	3898	时代电气	38.25	23.17	1.41	(50.38)
2601	中国太保	17.62	5.43	0.64	-28.23	3969	中国通号	2.52	7.16	0.55	(51.04)
1336	新华保险	18.82	3.38	0.47	-46.31	525	广深铁路	1.37	-	0.31	(44.38)
1339	人保集团	2.35	4.37	0.42	-58.38	177	宁沪高速	7.43	8.41	1.02	(22.49)
6030	中信证券	16.16	8.40	0.89	-30.53	548	深圳高速	7.58	6.34	0.72	(31.40)
3908	中金公司	15.02	5.97	0.81	-70.01	995	皖通高速	6.20	5.64	0.75	(28.18)
6837	海通证券	5.23	4.56	0.36	-52.11	107	成渝高速	1.99	2.95	0.30	(57.71)
2611	国泰君安	9.32	4.84	0.53	-46.52	2238	广汽集团	7.59	8.43	0.70	(58.42)
6806	申万宏源*	1.50	4.06	0.34	-69.04	1211	比亚迪*	283.00	196.71	7.40	(24.59)
1776	广发证券*	10.34	6.27	0.64	-47.53	2333	长城汽车	13.16	15.46	1.61	(66.46)
6886	华泰证券	10.48	6.13	0.59	-32.64	1839	中集车辆*	5.04	8.73	0.75	(55.24)
6099	招商证券	7.41	5.14	0.57	-53.75	2338	潍柴动力	12.16	12.76	1.26	(15.33)
3958	东方证券	3.97	4.54	0.37	-62.82	3606	福耀玻璃	39.25	27.52	3.35	(18.60)
6178	光大证券	5.04	6.30	0.37	-71.35	1108	洛阳玻璃	12.78	27.51	1.80	(53.03)
6881	银河证券	3.93	3.48	0.40	-63.11	6865	福莱特	28.25	30.47	4.26	(36.60)
6066	中信建投	7.66	5.46	0.77	-74.89	38	一拖股份	3.50	6.38	0.58	(71.98)
1375	中州证券	1.24	12.06	0.36	-73.58	1157	中联重科*	4.27	4.80	0.55	(37.82)
1456	国联证券	4.16	10.07	0.62	-67.89	564	郑煤机	10.16	7.78	1.05	(44.13)
883	中国海油	9.47	5.09	0.76	-49.66	1057	浙江世宝*	2.02	139.95	1.00	(84.30)
857	中石油	3.51	5.37	0.42	-40.42	1072	东方电气	10.38	10.74	0.83	(48.98)
386	中石化	3.44	4.67	0.45	-27.08	2727	上海电气	2.11	-	0.49	(60.18)
338	上石化	1.29	5.79	0.40	-64.07	2208	金风科技*	14.84	16.15	1.52	(17.22)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	-73.48	187	京城机电	4.10	-	2.53	(80.28)
2883	中海油田	7.19	67.74	0.77	-51.99	2607	上海医药	12.82	6.14	0.64	(38.50)
568	山东墨龙*	3.02	-	1.54	-35.66	2196	复星医药	31.80	14.80	1.79	(44.75)
1088	中国神华	22.05	6.51	0.95	-35.82	1513	丽珠医药*	25.70	11.44	1.51	(34.89)
1898	中煤能源	6.26	4.32	0.59	-43.11	874	白云山	21.20	7.61	0.96	(38.36)
1171	兖州煤业	21.65	4.39	1.36	-45.52	719	新华制药*	7.22	10.98	1.08	(77.12)
3996	中国能源建设	1.14	7.09	0.49	-58.95	1349	复旦张江	3.30	14.04	1.34	(71.57)
1816	中广核*	2.02	8.62	0.85	-39.21	1858	春立医疗	12.14	11.23	1.63	(45.55)
902	华能国际	3.96	-	0.95	-53.63	6160	百济神州	104.90	-	3.03	(13.21)
991	大唐发电	1.42	-	0.79	-56.20	1877	君实生物*	40.60	-	4.09	(48.83)
1071	华电国际	2.85	-	0.62	-48.58	9995	荣昌生物	47.15	70.69	5.77	(24.19)
916	龙源电力	14.42	16.20	1.75	-44.50	6185	康希诺	74.00	8.23	1.97	(64.62)
956	新天绿能	4.05	6.45	0.78	-75.45	9989	海普瑞*	6.78	35.56	0.75	(64.89)
1618	中国中冶	1.80	4.04	0.37	-55.99	2359	药明康德	111.00	53.69	7.00	(11.34)
2068	中铝国际	1.73	-	0.85	-65.13	3759	康龙化成*	78.75	48.45	7.95	(32.21)
347	鞍钢股份*	2.68	3.15	0.36	-26.54	3347	泰格医药	97.10	-	-	(31.99)
323	马钢股份	2.19	2.87	0.43	-49.60	6821	凯莱英*	129.90	-	-	(58.57)
1053	重庆钢铁	1.04	4.88	0.35	-51.88	6127	昭衍新药	79.10	45.09	3.64	(47.59)
2600	中国铝业	2.81	7.55	0.73	-46.26	168	青岛啤酒	75.30	27.00	3.62	(32.49)
358	江西铜业	9.60	4.57	0.36	-50.52	1533	庄园牧场*	10.54	47.19	1.26	(17.00)
2899	紫金矿业	8.53	9.96	2.46	-14.83	553	南京熊猫	3.86	79.72	0.86	(64.51)
1787	山东黄金	12.96	347.79	2.15	-37.09	981	中芯国际	16.14	9.20	0.92	(66.35)
3993	洛阳钼业	3.77	11.85	1.71	-36.87	1385	复旦微电	29.25	63.60	6.53	(60.92)
1772	赣锋锂业	76.85	16.01	5.26	-34.13	941	中国移动	49.25	7.48	0.74	(29.54)
9696	天齐锂业	79.00	-	-	-45.84	728	中国电信	2.73	7.50	0.50	(36.84)
914	海螺水泥	34.45	-	0.83	-14.73	763	中兴通讯*	17.02	10.00	1.35	(38.01)
2009	金隅股份	1.09	3.30	0.21	-63.78	6869	长飞光纤	14.24	11.19	0.93	(62.95)
2202	万科*	16.50	7.28	0.70	-22.78	921	海信家电*	8.82	10.07	0.98	(42.23)
588	北京北辰	1.01	-	0.20	-60.84	6690	海尔智家	26.00	14.83	1.76	(12.07)
1528	美凯龙	3.10	5.28	0.21	-50.32	1812	晨鸣纸业*	2.82	10.27	0.39	(55.63)
1065	创业环保	3.09	5.51	0.53	-62.44	811	新华文轩	5.43	4.36	0.50	(47.84)
895	东江环保*	2.88	15.82	0.47	-61.09						
1635	大众公用	1.45	12.57	0.43	-61.12						

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