

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	20,670.04	-1.13	-1.05
H股	7,091.47	-1.30	-1.22
紅籌	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股溢價	143.55	0.04	-0.84
滬深300	4,225.04	-0.49	-1.37
富時中國A50	13,926.10	-1.03	-1.69
上證180	8,817.72	-0.56	-1.54
上證380	6,078.98	0.55	-0.52
臺北加權	14,921.59	0.78	1.28
日經225	27,655.21	-0.16	-0.09
道瓊斯	32,197.59	1.37	1.01
標普500	4,023.61	2.62	1.61
納斯達克	12,032.42	4.06	1.13
德國DAX 30	13,166.38	0.53	-0.87
富時100	7,348.23	0.57	1.16
法國CAC 40	6,257.94	0.75	1.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	97.80	0.56	1.50
紐約期金(美元/t oz)	1,735.60	0.96	1.30
標普高盛商品指數	683.99	1.43	0.31
CRB大宗商品期貨價格指數	289.08	0.90	0.71
羅傑斯國際商品指數	3,895.34	0.76	0.74

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8600	(0.29)	0.70
美元兌人民幣	6.7504	(0.30)	0.71
美元兌港元	7.8494	0.01	0.02
美元兌日元	136.35	(0.74)	0.15
歐元兌美元	1.0190	(0.39)	(3.13)
英鎊兌美元	1.2150	1.29	(0.28)
澳元兌美元	0.6990	0.81	1.19

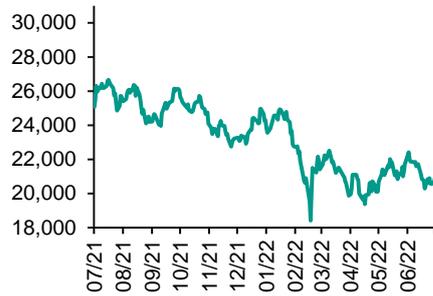
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7770	1.40	(6.80)
香港(10年期)	2.71000	(22.80)	(35.60)
美國(10年期)	2.76120	(11.35)	(41.03)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

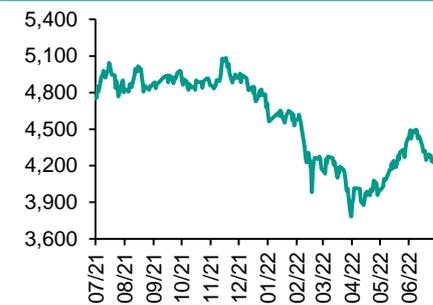
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅較大。聯儲局議息會議後宣布再次加息0.75厘，符合市場預期。主席鮑威爾表示，經濟正在放緩，但并非衰退，投資者對經濟前景的擔憂舒緩。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數中醫藥衛生指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出15.73億人民幣，南向淨賣出0.62億港幣；深股通北向淨賣出21.65億人民幣，南向淨買入3.37億港幣。今天將公布美國第二季度GDP環比折合年率初值及歐元區7月消費者信心指數終值。

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
美國	批發庫存月環比	6月	1.5%	1.9%	1.8%
美國	零售庫存月環比	6月	1.0%	2.0%	1.1%
美國	耐用用品訂單環比	6月	-0.4%	1.9%	0.8%
美國	耐用消費品(除運輸類)	6月	0.2%	0.3%	0.7%
美國	待定住宅銷售量(月環比)	6月	-1.0%	-8.6%	0.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲二度升息75基點，鮑威爾稱經濟并未陷入衰退
- 中國6月份工業企業利潤回升
- 美國參議院表決通過規模520億美元的芯片法案
- 澎湃：鄭州市計劃優先幫助7家頭部房企紓困，給予多種模式選擇
- 美國6月份商品貿易逆差初值為982億美元
- 美國SEC主席：中美監管部門必須很快達成審計協議
- 歐洲央行官員Stournaras：2023年全球利率可能因經濟衰退而下降
- 中國證監會：歡迎外國公司到中國上市

國際經濟要聞

美聯儲二度升息75基點，鮑威爾稱經濟并未陷入衰退

美聯儲連續第二個月加息75個基點，主席鮑威爾暗示9月份可能還會再加75基點，其否認美國經濟處於衰退期，并稱美聯儲將在某個時候放慢加息步伐。鮑威爾在記者會上表示，“下一次會議上再進行一次超常規幅度的加息可能是合適之舉，這將取決于從現在到那時的經濟數據”。(彭博)

美國參議院表決通過規模520億美元的芯片法案

美國參議院通過一項法案，其中包括為美國半導體製造業提供520億美元的補貼和激勵措施。經過長達一年多的辯論，參議院終於以64對33票的結果通過了法案。預計該法案將於本周晚些時候在眾議院表決通過，然後提交拜登簽署。(彭博)

美國6月份商品貿易逆差初值為982億美元

美國商務部稱，6月份商品貿易逆差初值從前月的1,040億美元收窄至982億美元。6月進口額下降0.5%，從5月份的2,811.85億美元降至2,797.07億美元。6月出口額增長2.5%，從5月份的1,771.45億美元增至1,815.24億美元。(彭博)

歐洲央行官員Stournaras：2023年全球利率可能因經濟衰退而下降

歐洲央行管理委員會成員Yannis Stournaras表示，只要通脹率上升，全球中央銀行就會加息，但最多會持續到2023年底。他說，如果全球經濟，尤其是歐洲經濟，從2023年開始陷入衰退，那麼如果央行利率從當年開始下降而不是上升，不要感到驚訝。(彭博)

大中華經濟要聞

中國6月份工業企業利潤回升

隨著上海等主要城市重新放開經濟，新冠疫情和抗疫封鎖對工廠生產、物流運輸和銷售的影響減弱，6月份中國工業企業利潤自3月份以來首次增長。6月份全國規模以上工業企業利潤同比增長0.8%，1-6月份同比增加1%。(彭博)

澎湃：鄭州市計劃優先幫助7家頭部房企紓困，給予多種模式選擇

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)

美國SEC主席：中美監管部門必須很快達成審計協議

美國證券交易委員會主席Gensler表示，美國和中國官員必須“很快”就獲取中國公司審計底稿達成協議。Gensler表示，“除非達成了允許工作人員檢查審計底稿的框架協議，否則我們不會派調查員前往中國大陸和香港”。(彭博)

中國證監會：歡迎外國公司到中國上市

中國證監會通過電子郵件發布的公告稱，作為擴大股票互聯互通計劃的一部分，證監會正在研究鼓勵外國公司在中國上市。擴大和優化滬倫通是中國證監會提出的一項切實可行措施。(彭博)

企業要聞

碧桂園擬通過配售新股籌資3.61億美元

碧桂園擬發行新股，籌資約28.3億港元（3.61億美元），突顯了中國房地產開發商面臨的流動性問題。這家中國房地產開發商將以每股3.25港元的價格配售8.7億股股票。配售價較周二收盤價折讓約12.6%。(彭博)

微軟季度營收增速降至2020年9月來最低

微軟季度銷售和利潤均低于分析師預期，因美元走強、市場對雲計算服務、個人電腦軟件及廣告業務的需求下滑。當季整體營收增速為2020年9月以來最低。微軟第四財季營收增長12%至519億美元，淨利潤增至167億美元。(彭博)

SK海力士第二季度利潤大增56%

韓國芯片製造商SK海力士公布第二季度利潤增長56%，得益于強韌的芯片需求和韓元貶值，但該公司預計記憶芯片需求將在下半年放緩。截至6月份的三個月營業利潤增至4.2萬億韓元（32億美元）。營收同比增長34%，至13.8萬億韓元。(彭博)

禹洲集團境內債“20禹洲01”展期兌付方案未獲通過，但獲得30天寬限期

廈門禹洲鴻圖地產公司的債券“20禹洲01”展期一年的兌付方案未獲持有人投票通過，增加30個自然日寬限期的議案獲得通過。該期回售部分債券本金兌付時間原擬調整為今年7月24日起的12個月內。(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	5.02	3.51	0.42	-22.96	753	中國國航	6.53	-	1.33	(45.94)
1398	工商銀行	4.15	3.75	0.44	-18.61	670	東方航空	2.91	-	1.08	(50.29)
1288	農業銀行	2.60	3.31	0.37	-21.18	1055	南方航空	4.49	-	1.04	(43.15)
3988	中國銀行	2.80	4.05	0.37	-21.98	1919	中遠海控	11.58	1.57	1.00	(27.70)
1658	郵儲銀行	5.32	5.53	0.65	-3.97	598	中國外運	2.39	3.97	0.45	(45.85)
3328	交通銀行	4.69	3.50	0.33	-13.16	2866	中遠海發	1.56	2.47	0.62	(56.81)
3968	招商銀行	43.95	7.73	1.25	4.97	1138	中遠海能	5.71	-	0.82	(61.29)
998	中信銀行	3.30	2.43	0.27	-39.93	2880	大連港	0.73	7.86	0.39	(63.03)
6818	光大銀行	2.41	2.70	0.27	-28.69	6198	青島港	3.76	5.20	0.58	(41.35)
2016	浙商銀行	3.70	5.50	0.53	-1.98	3369	秦港股份	1.14	5.24	0.33	(67.82)
1988	民生銀行	2.60	2.85	0.17	-38.67	317	廣船國際	7.55	104.39	0.64	(70.24)
6196	鄭州銀行*	1.39	2.99	0.19	-54.15	2039	中集集團*	7.89	5.52	0.78	(49.04)
3866	青島銀行*	3.44	5.49	0.58	-14.40	1800	中國交建	3.84	3.11	0.23	(61.15)
1963	重慶銀行	4.11	2.81	0.28	-54.81	390	中國中鐵	4.83	3.90	0.43	(32.71)
3618	渝農商行	2.77	3.22	0.26	-33.93	1186	中國鐵建	4.54	2.45	0.25	(48.23)
2628	中國人壽	11.80	7.64	0.62	-63.69	1766	中國中車	2.91	7.78	0.48	(50.97)
2318	中國平安	48.05	7.63	0.91	-3.32	3898	時代電氣	34.30	20.79	1.27	(47.94)
2601	中國太保	17.06	5.26	0.62	-28.49	3969	中國通號	2.51	7.14	0.55	(50.88)
1336	新華保險	18.82	3.38	0.47	-44.09	525	廣深鐵路	1.33	-	0.30	(45.21)
1339	人保集團	2.35	4.38	0.42	-58.11	177	寧滬高速	6.90	7.81	0.95	(26.75)
6030	中信證券	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	海通證券	5.22	4.56	0.36	-52.79	107	成渝高速	1.98	2.93	0.30	(57.70)
2611	國泰君安	9.39	4.88	0.53	-43.74	2238	廣汽集團	7.42	8.25	0.68	(57.04)
6806	中萬宏源*	1.49	4.03	0.33	-68.94	1211	比亞迪*	288.00	200.29	7.53	(23.89)
1776	廣發證券*	10.64	6.45	0.66	-43.35	2333	長城汽車	12.64	14.85	1.55	(67.73)
6886	華泰證券	10.42	6.10	0.58	-32.24	1839	中集車輛*	5.06	8.77	0.75	(54.28)
6099	招商證券	7.33	5.08	0.56	-54.43	2338	濰柴動力	11.52	12.09	1.19	(17.14)
3958	東方證券	3.80	4.35	0.36	-62.90	3606	福耀玻璃	39.60	27.78	3.38	(18.37)
6178	光大證券	5.03	6.29	0.37	-70.78	1108	洛陽玻璃	12.04	25.93	1.70	(55.08)
6881	銀河證券	3.91	3.46	0.40	-61.44	6865	福萊特	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	中州證券	1.20	11.68	0.35	-73.30	1157	中聯重科*	4.21	4.74	0.54	(41.63)
1456	國聯證券	4.25	10.29	0.63	-66.46	564	鄭煤機	11.54	8.84	1.20	(42.23)
883	中國海油	9.94	5.34	0.79	-43.10	1057	浙江世寶*	1.90	131.70	0.94	(83.20)
857	中石油	3.69	5.65	0.45	-39.02	1072	東方電氣	9.74	10.08	0.78	(51.55)
386	中石化	3.66	4.97	0.48	-23.14	2727	上海電氣	2.01	-	0.47	(60.85)
338	上石化	1.29	5.80	0.40	-64.51	2208	金風科技*	13.94	15.18	1.43	(18.24)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	-74.03	187	京城機電	3.92	-	2.42	(81.57)
2883	中海油田	7.30	68.81	0.78	-52.56	2607	上海醫藥	11.76	5.64	0.58	(41.81)
568	山東墨龍*	2.91	-	1.48	-39.77	2196	複星醫藥	30.20	14.06	1.70	(45.11)
1088	中國神華	22.60	6.68	0.97	-32.51	1513	麗珠醫藥*	24.00	10.68	1.41	(36.73)
1898	中煤能源	6.26	4.32	0.59	-41.60	874	白雲山	21.05	7.56	0.95	(38.12)
1171	兗州煤業	24.75	5.02	1.55	-42.44	719	新華製藥*	5.22	7.95	0.78	(79.76)
3996	中國能源建設	1.07	6.66	0.46	-59.94	1349	復旦張江	3.21	13.66	1.30	(72.33)
1816	中廣核*	1.86	7.94	0.78	-41.98	1858	春立醫療	11.76	10.89	1.58	(48.71)
902	華能國際	3.66	-	-	-53.52	6160	百濟神州	107.50	-	3.11	(9.35)
991	大唐發電	1.44	-	0.80	-54.08	1877	君實生物*	35.50	-	3.58	(52.54)
1071	華電國際	2.76	-	0.60	-48.11	9995	榮昌生物	45.10	67.65	5.52	(21.27)
916	龍源電力	12.74	14.32	1.55	-47.74	6185	康希諾	68.55	7.63	1.83	(63.37)
956	新天綠能	3.80	6.06	0.73	-74.91	9989	海普瑞*	6.52	34.21	0.72	(65.62)
1618	中國中冶	1.77	3.97	0.37	-53.96	2359	藥明康德	96.30	34.66	5.83	(13.95)
2068	中鋁國際	1.71	-	0.84	-68.81	3759	康龍化成*	67.70	41.68	6.84	(29.23)
347	鞍鋼股份*	2.65	3.11	0.35	-23.95	3347	泰格醫藥	85.75	-	-	(30.62)
323	馬鋼股份	2.11	2.77	0.41	-42.14	6821	凱萊英*	117.00	-	-	(41.66)
1053	重慶鋼鐵	0.95	4.46	0.32	-54.56	6127	昭衍新藥	75.00	42.77	3.45	(44.43)
2600	中國鋁業	2.84	7.63	0.74	-46.73	168	青島啤酒	78.40	28.12	3.78	(32.50)
358	江西銅業	9.54	4.54	0.36	-51.17	1533	莊園牧場*	10.84	48.55	1.30	(14.69)
2899	紫金礦業	8.98	10.49	2.59	-12.24	553	南京熊貓	3.50	72.32	0.78	(66.74)
1787	山東黃金	13.16	353.33	2.18	-37.19	981	中芯國際	16.62	9.47	0.95	(65.06)
3993	洛陽鉬業	3.79	11.92	1.72	-40.88	1385	復旦微電	29.80	64.83	6.66	(56.73)
1772	贛鋒鋳業	73.30	15.27	5.02	-31.99	941	中國移動	49.60	7.53	0.72	(28.07)
9696	天齊鋳業	81.85	-	-	-40.65	728	中國電信	2.72	7.48	0.50	(37.21)
914	海螺水泥	31.90	-	0.77	-16.54	763	中興通訊*	16.98	9.98	1.34	(40.45)
2009	金隅股份	1.10	3.34	0.21	-63.85	6869	長飛光纖	14.48	11.38	0.94	(63.01)
2202	萬科*	15.46	6.83	0.65	-25.05	921	海信家電*	9.04	10.33	1.00	(42.89)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	-62.04	6690	海爾智家	26.05	14.87	1.77	(11.21)
1528	美凱龍	3.00	5.11	0.21	-50.04	1812	晨鳴紙業*	2.75	10.02	0.38	(57.26)
1065	創業環保	3.16	5.64	0.55	-62.47	811	新華文軒	5.49	4.41	0.50	(48.68)
895	東江環保*	2.94	16.16	0.48	-63.58						
1635	大眾公用	1.46	12.66	0.43	-62.14						

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并没有持有（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，中海油田，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，中集集團，中國鐵建，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