

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	20,201.94	0.14	0.23
H股	6,902.18	0.33	0.24
红筹	3,605.39	0.77	-2.40
HSC大型股	1,825.76	0.18	0.30
HSC中型股	4,045.89	1.66	-0.98
AH股溢价	144.42	0.34	0.01
沪深300	4,156.91	1.35	-0.32
富时中国A50	13,632.03	0.90	-0.64
上证180	8,665.96	1.34	-0.51
上证380	6,050.34	1.65	0.00
台北加权	15,036.04	2.27	0.24
日经225	28,175.87	0.87	0.65
道琼斯	32,803.47	0.23	-0.13
标普500	4,145.19	-0.16	0.36
纳斯达克	12,657.55	-0.50	2.15
德国DAX 30	13,573.93	-0.65	0.67
富时100	7,439.74	-0.11	0.22
法国CAC 40	6,472.35	-0.63	0.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	88.17	-0.94	-6.09
纽约期金(美元/t oz)	1,772.90	-0.87	0.57
标普高盛商品指数	649.27	-0.03	-6.26
CRB大宗商品期货价格指数	281.04	-0.06	-3.77
罗杰斯国际商品指数	3,824.52	0.28	-3.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8620	(0.27)	1.21
美元兑人民币	6.7658	(0.26)	1.18
美元兑港元	7.8498	(0.00)	0.02
美元兑日元	135.37	2.78	(0.54)
欧元兑美元	1.0164	(0.96)	(0.21)
英镑兑美元	1.2058	(1.57)	0.21
澳元兑美元	0.6908	(1.64)	0.74

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7460	0.20	(9.30)
香港(10年期)	2.51700	(5.90)	(31.50)
美国(10年期)	2.82680	25.36	(25.35)

来源: 彭博

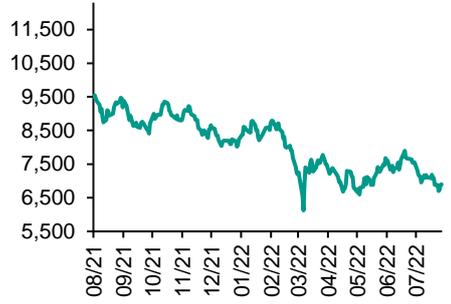
## 每天导读

### 各股市走势图

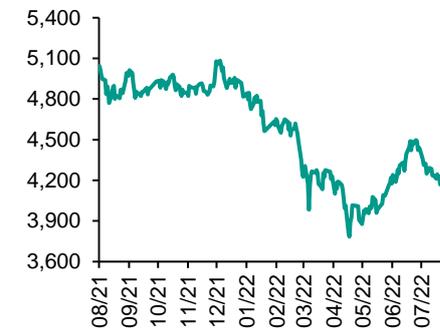
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数个别发展, 其中仅道琼斯指数上升。美国7月非农职位增加52.8万个, 远超过市场预期, 失业率亦降至3.5%, 投资者担心就业市场保持强劲增加联储局进一步收紧政策的空间, 受利率上升影响较大的高增长型科技股回吐压力较大。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中非核心消费品指数领涨, 能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅最大。上周五恒指与国指均上升, 其中国指升幅较大。港股各行业指数表现不一, 其中工业制成品指数领涨, 能源业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 能源指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为17.5倍、18.2倍、15.7倍、10.3倍、8.8倍、11.1倍、19.6倍。上周标普500指数、日经225、恒指、国指、深成指分别累涨0.36%、0.77%、0.23%、0.24%及0.02%, 道指、上证综指分别累跌0.13%、0.81%。今天将公布欧元区8月Sentix投资者信心及日本6月国际收支经常项目余额。

### 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
中国	出口同比	7月	14.1%	18.0%	17.9%
中国	进口同比	7月	4.0%	2.3%	1.0%
加拿大	失业率	7月	5.0%	4.9%	4.9%
美国	非农就业人数增减	7月	250k	528k	372k
美国	失业率	7月	3.6%	3.5%	3.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- “炙热”的美国就业数据为美联储进一步加息提供了理由
- 中国7月出口增速超出预期, 为经济提供支撑
- 美国参议院通过民主党人具有里程碑意义的税收气候与医保法案
- 中国7月末外汇储备环比增加328亿美元
- 美联储理事Bowman暗示可考虑9月份再次升息75个基点
- 中国海南启动大规模核酸检测并实施更多封锁措施
- 乌克兰恢复部分粮食出口
- 台湾7月消费物价年增长率自高峰放缓至3.36%, 持续高于央行警戒线

## 国际经济要闻

### “炙热”的美国就业数据为美联储进一步加息提供了理由

美国7月就业报告井喷，意味着美联储将继续实施数十年来最激进的加息，以遏制需求和通胀。美国劳工部表示，上个月新增就业52.8万，超过所有预估；失业率降至3.5%的50年低点，工资增长加速。该数据为联邦公开市场委员会9月会议加息75个基点提供了动力，与6月和7月的幅度一致，旨在为目前处于40年高点的通胀降温。(彭博)

### 美国参议院通过民主党人具有里程碑意义的税收气候与医保法案

经过一年来白宫无法掌控的民主党内斗后，美国参议院通过了具有里程碑意义的税收、气候和医疗保健法案，加快了总统乔·拜登瘦身版的国内议程成为法律的进程。该法案获得51位民主党人支持，50位共和党人反对，经过前夜对修正案马拉松式的投票后，副总统哈里斯的投票打破了僵局。(彭博)

### 美联储理事Bowman暗示可考虑9月份再次升息75基点

美联储理事Michelle Bowman表示，应该继续考虑进行几次幅度与上个月75个基点类似的大幅加息，直到看到通胀显著下降。Bowman周六表示，“我的观点是，在看到通胀率持续的、实质性的稳步下降前，应该考虑类似上月规模的加息”。(彭博)

### 乌克兰恢复部分粮食出口

随着乌克兰推进粮食的重新出口，围绕谷物和植物油供应的担忧有所缓解，全球粮食价格创2008年以来的最大跌幅。联合国的一项世界粮食价格指数7月份大跌了近9%。该指数跌至了1月以来的最低水平，也就是在俄罗斯封锁乌克兰港口之前。俄乌战争导致粮食价格升至纪录高点；乌克兰是粮食出口大国。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国7月出口增速超出预期，为经济提供支撑

中国7月出口增速快于预期，打破了全球需求减弱对贸易构成压力的预期，也为因抗击疫情和应对房地产市场低迷的中国经济提供了支撑。中国海关总署周日公布的数据显示，7月贸易顺差为1012.6亿美元，超过6月创下的记录，这是自1987年有数据以来的最高值。7月以美元计价的出口同比增长18%，高于彭博调查中值14.1%的预估中值。(彭博)

### 中国7月末外汇储备环比增加328亿美元

中国人民银行在网站上发布的官方储备资产报表显示，7月末外汇储备3.1041万亿美元；彭博汇总10位经济学家的预估中值为3.0507万亿，区间介于3.040万亿至3.091万亿美元。(彭博)

### 中国海南启动大规模核酸检测并实施更多封锁措施

中国海南从周日开始大规模进行核酸检测，并随着确诊人数增加实施更多封锁措施。据中央电视台援引地方政府的简报报道，截至周日中午，海南省报告了182例本地感染病例，本月病例总数超过1,100例。(彭博)

### 台湾7月消费物价年增率自高峰放缓至3.36%，持续高于央行警戒线

台湾主计总处周五在新闻稿中公布，7月份消费者物价指数较上年同月上涨3.36%，主因水果涨幅仍高，部分住宅用电调涨，加以外食费、肉类、蛋类、油料费、房租等价格亦涨所致。(彭博)

## 企业要闻

### 中国华融与阳光集团签署纾困战略合作协议

中国华融发布新闻稿称，近日中国华融与阳光龙净集团有限公司签署纾困重组框架协议，并召开纾困战略合作会议。中国华融称，此次纾困战略合作是落实党中央及有关部门关于化解房地产市场风险工作要求的具体举措。(彭博)

### 中国奥园正在与潜在投资者讨论有关资本重组事宜

中国奥园在香港交易所发布公告称，正在积极与潜在投资者讨论有关资本重组的事宜。本集团尚未与任何有关投资者订立任何具有法律约束力的协议。公司保持与境内及境外债权人进行建设性沟通。(彭博)

### 新城控股称已划转资金用于兑付8月8日到期美元债本息

新城控股一位负责人称，公司已划转资金用于兑付附属公司新城环球发行的2亿美元8月8日到期美元债券本息。这位负责人周五向彭博新闻社表示，已将资金转入受托人账户。(彭博)

### 利福国际主席拟斥资18.8亿港元对该公司私有化

据利福国际在香港交易所发布的声明，主席刘銮鸿拥有的一家全资子公司提出以18.8亿港元左右将利福国际私有化。这家刘銮鸿在英属维尔京群岛注册成立的有限公司（即要约人）提议每股注销价格为5港元。(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	4.89	3.42	0.41	-23.41	753	中国国航	6.20	-	1.26	(44.25)
1398	工商银行	4.10	3.61	0.43	-19.55	670	东方航空	2.83	-	1.05	(48.89)
1288	农业银行	2.60	3.31	0.37	-21.69	1055	南方航空	4.23	-	0.98	(41.42)
3988	中国银行	2.76	4.00	0.37	-21.79	1919	中远海控	11.32	1.54	0.97	(26.24)
1658	邮储银行	4.98	5.18	0.61	-6.13	598	中国外运	2.23	3.70	0.42	(46.34)
3328	交通银行	4.71	3.52	0.33	-11.80	2866	中远海发	1.21	1.92	0.48	(60.81)
3968	招商银行	41.05	7.22	1.16	3.10	1138	中远海能	5.00	-	0.72	(64.11)
998	中信银行	3.30	2.44	0.27	-33.74	2880	大连港	0.72	7.76	0.39	(62.41)
6818	光大银行	2.38	2.67	0.27	-27.81	6198	青岛港	3.63	5.02	0.56	(41.11)
2016	浙商银行	3.30	4.91	0.47	-11.99	3369	秦港股份	1.12	5.15	0.33	(65.17)
1988	民生银行	2.58	2.83	0.17	-39.61	317	广船国际	7.13	98.62	0.61	(70.30)
6196	郑州银行*	1.37	2.95	0.19	-52.98	2039	中集集团*	7.46	5.23	0.74	(50.94)
3866	青岛银行*	3.35	5.35	0.57	-13.60	1800	中国交建	3.65	2.96	0.22	(60.00)
1963	重庆银行	4.17	2.86	0.29	-50.04	390	中国中铁	4.39	3.55	0.40	(32.23)
3618	渝农商行	2.70	3.14	0.25	-34.11	1186	中国中铁	4.37	2.36	0.24	(48.15)
2628	中国人寿	11.52	7.46	0.60	-63.03	1766	中国中车	2.84	7.59	0.47	(51.07)
2318	中国平安	45.55	7.24	0.86	-5.54	3898	时代电气	37.50	22.73	1.39	(51.06)
2601	中国太保	16.22	5.01	0.59	-29.04	3969	中国通号	2.44	6.94	0.54	(52.55)
1336	新华保险	18.38	3.30	0.46	-45.31	525	广深铁路	1.29	-	0.29	(44.71)
1339	人保集团	2.32	4.32	0.41	-56.55	177	宁沪高速	6.83	7.74	0.94	(21.66)
6030	中信证券	16.02	8.33	0.89	-28.50	548	深圳高速	7.16	5.99	0.68	(27.35)
3908	中金公司	14.32	5.70	0.77	-70.78	995	皖通高速	5.77	5.26	0.70	(25.81)
6837	海通证券	5.27	4.60	0.36	-51.81	107	成渝高速	1.97	2.92	0.29	(56.26)
2611	国泰君安	9.40	4.89	0.53	-43.26	2238	广汽集团	7.62	8.47	0.70	(56.73)
6806	申万宏源*	1.45	3.92	0.33	-68.93	1211	比亚迪*	291.40	202.73	7.62	(22.64)
1776	广发证券*	10.14	6.15	0.63	-44.11	2333	长城汽车	12.24	14.39	1.50	(66.77)
6886	华泰证券	10.48	6.10	0.59	-29.25	1839	中集车辆*	4.79	8.31	0.71	(55.63)
6099	招商证券	7.25	5.03	0.56	-55.52	2338	潍柴动力	10.76	11.30	1.12	(21.52)
3958	东方证券	3.76	4.31	0.35	-62.47	3606	福耀玻璃	37.65	26.42	3.22	(17.22)
6178	光大证券	4.88	6.11	0.36	-70.48	1108	洛阳玻璃	12.70	27.36	1.79	(56.20)
6881	银河证券	3.91	3.46	0.40	-61.20	6865	福莱特	25.80	27.85	3.90	(42.90)
6066	中信建投	7.27	5.19	0.74	-75.54	38	一拖股份	3.27	5.97	0.54	(72.76)
1375	中州证券	1.18	11.49	0.34	-73.11	1157	中联重科*	3.75	4.22	0.48	(46.61)
1456	国联证券	4.42	10.71	0.66	-64.35	564	郑煤机	10.30	7.89	1.07	(42.42)
883	中国海油	9.51	5.11	0.76	-42.55	1057	浙江世宝*	1.93	133.83	0.96	(81.83)
857	中石油	3.43	5.25	0.41	-41.49	1072	东方电气	9.22	9.55	0.74	(50.14)
386	中石化	3.58	4.86	0.47	-24.41	2727	上海电气	1.86	-	0.43	(62.56)
338	上石化	1.24	5.57	0.38	-64.98	2208	金风科技*	14.18	15.45	1.45	(16.34)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	-73.92	187	京城机电	3.74	-	2.31	(82.00)
2883	中海油田	7.12	67.14	0.76	-53.18	2607	上海医药	11.42	5.47	0.57	(41.93)
568	山东墨龙*	2.94	-	1.50	-36.05	2196	复星医药	27.95	13.02	1.58	(44.46)
1088	中国神华	21.45	6.34	0.92	-32.29	1513	丽珠医药*	23.15	10.31	1.36	(37.51)
1898	中煤能源	5.84	4.03	0.55	-40.95	874	白云山	20.50	7.36	0.93	(38.51)
1171	兖州煤业	24.60	4.99	1.55	-41.07	719	新华制药*	4.65	7.08	0.70	(79.46)
3996	中国能源建设	1.02	6.35	0.44	-60.77	1349	复旦张江	3.15	13.41	1.28	(73.00)
1816	中广核*	1.82	7.77	0.76	-41.93	1858	春立医疗	12.76	11.82	1.71	(46.85)
902	华能国际	3.48	-	-	-53.74	6160	百济神州	116.10	-	3.35	(10.74)
991	大唐发电	1.36	-	0.75	-56.12	1877	君实生物*	32.35	-	3.26	(53.86)
1071	华电国际	2.72	-	0.59	-46.38	9995	荣昌生物	53.50	80.28	6.55	(22.92)
916	龙源电力	11.90	13.38	1.45	-48.15	6185	康希诺	64.70	7.20	1.72	(65.95)
956	新天绿能	3.52	5.61	0.67	-73.77	9989	海普瑞*	6.32	33.18	0.70	(64.94)
1618	中国中冶	1.56	3.50	0.32	-57.07	2359	药明康德	95.70	34.46	5.79	(13.89)
2068	中铝国际	1.67	-	0.82	-68.66	3759	康龙化成*	64.25	39.57	6.49	(30.36)
347	鞍钢股份*	2.51	2.95	0.33	-25.70	3347	泰格医药	82.50	-	-	(33.23)
323	马钢股份	2.03	2.66	0.40	-42.10	6821	凯莱英*	115.00	-	-	(42.81)
1053	重庆钢铁	0.96	4.51	0.32	-51.92	6127	昭衍新药	51.10	40.81	3.29	(63.23)
2600	中国铝业	2.77	7.45	0.72	-46.86	168	青岛啤酒	76.70	27.52	3.69	(35.88)
358	江西铜业	9.66	4.60	0.36	-51.02	1533	庄园牧场*	10.84	48.57	1.30	(11.49)
2899	紫金矿业	9.10	10.64	2.63	-11.12	553	南京熊猫	3.73	77.10	0.84	(66.39)
1787	山东黄金	13.88	372.80	2.30	-35.51	981	中芯国际	17.90	10.20	1.02	(65.22)
3993	洛阳钼业	3.75	11.80	1.70	-38.70	1385	复旦微电	34.40	74.86	7.69	(53.17)
1772	赣锋锂业	71.85	14.98	4.92	-31.95	941	中国移动	50.85	7.72	0.74	(28.37)
9696	天齐锂业	80.50	-	-	-40.67	728	中国电信	2.69	7.40	0.49	(37.37)
914	海螺水泥	30.75	-	0.75	-17.30	763	中兴通讯*	16.80	9.88	1.33	(42.98)
2009	金隅股份	1.06	3.22	0.20	-64.61	6869	长飞光纤	14.38	11.31	0.94	(63.79)
2202	万科*	14.44	6.38	0.61	-24.43	921	海信家电*	8.85	10.11	0.98	(41.40)
588	北京北辰	0.95	-	0.19	-60.84	6690	海尔智家	23.60	13.47	1.60	(13.31)
1528	美凯龙	2.91	4.96	0.20	-49.86	1812	晨鸣纸业*	2.69	9.80	0.37	(56.11)
1065	创业环保	3.08	5.50	0.53	-59.92	811	新华文轩	5.26	4.23	0.48	(49.20)
895	东江环保*	2.96	16.27	0.49	-59.72						
1635	大众公用	1.40	12.14	0.41	-62.55						

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, 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, 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