

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	20,609.14	0.17	1.53
H股	7,106.70	0.10	2.14
紅籌	3,693.19	(0.48)	(0.39)
HSC大型股	1,870.38	0.14	1.60
HSC中型股	4,182.29	(0.43)	(0.04)
AH股溢價	144.85	0.15	(0.30)
滬深300	4,238.23	0.05	(0.24)
富時中國A50	14,041.26	0.48	(0.38)
上證180	8,852.48	0.15	0.29
上證380	6,029.68	(0.74)	1.47
臺北加權	14,949.36	0.08	2.74
日經225	27,914.66	0.40	4.20
道瓊斯	31,899.29	(0.43)	1.95
標普500	3,961.63	(0.93)	2.55
納斯達克	11,834.11	(1.87)	3.33
德國DAX 30	13,253.68	0.05	3.02
富時100	7,276.37	0.08	1.64
法國CAC 40	6,216.82	0.25	3.00

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	95.56	0.91	(6.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,721.70	(0.33)	0.67
標普高盛商品指數	663.45	(0.33)	0.76
CRB大宗商品期貨價格指數	281.16	(0.24)	1.27
羅傑斯國際商品指數	3,797.17	(0.21)	1.63

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8619	0.07	1.06
美元兌人民幣	6.7655	0.08	1.08
美元兌港元	7.8493	(0.01)	0.03
美元兌日元	136.46	(1.23)	0.73
歐元兌美元	1.0189	0.45	(3.73)
英鎊兌美元	1.1972	0.16	(2.39)
澳元兌美元	0.6896	1.23	(0.43)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7860	0.10	(6.30)
香港(10年期)	2.78700	(17.00)	(39.90)
美國(10年期)	2.78860	(19.69)	(34.15)

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

上周五美國股市三大指數均下跌，市場主要受到企業業績以及經濟數據惡化影響；標普500指數中各行業指數表現不一，其中僅公用事業、地產、核心消費品指數上漲，而電信服務領跌。上周五歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數領漲，市場對歐洲央行加息預期下降。上周五恒指和國指均上漲，其中恒指漲幅較大；港股各行業指數中僅金融業指數、消費品製造及服務業指數、信息科技業指數上漲，而原材料和綜合企業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數中僅可選消費、工業、金融地產指數上漲，而信息技術和醫藥衛生指數跌幅較大。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2022年預測市盈率分別為16.9倍、17.4倍、15.6倍、10.7倍、9.1倍、11.2倍、19.8倍。上周道指、標普500、日經225指數、恒指、國指、上證綜指分別累漲1.95%、2.55%、4.20%、1.53%、2.14%、1.30%，而深成指則累跌0.14%。今天將公布美國7月達拉斯聯儲製造業指數、德國7月Ifo企業信心指數、香港6月進出口同比。

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
美國	標普全球-美國製造業PMI	7月	52.0	52.3	52.7
歐元區	標普全球-歐元區製造業PMI	7月	51.0	49.6	52.1
德國	標普全球/BME 德國製造業PMI	7月	50.7	49.2	52.0
英國	同比零售營收 含汽車燃料	6月	-5.3%	-5.8%	-4.7%
英國	標普全球/CIPS 英國製造業PMI	7月	52.0	52.2	52.8
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	7月	N/A	52.2	52.7
中國	中國銀行結售匯 - 銀行代客	7月	N/A	50.2b	1.7b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國將發布促進綠色智能家電消費若干措施，推廣互聯網智能家電
- 世衛組織宣布猴痘疫情為“國際關注的突發公共衛生事件”
- 英國私營部門活動幾無增長，消費者信心仍處於紀錄低點
- 中國央行：6月末境外機構持有銀行間市場債券降至3.57萬億元人民幣
- 歐元區私營部門活動意外萎縮，通脹水平創紀錄抑制市場需求
- 中國6月份銀行代客結售匯順差502億元人民幣
- 歐洲央行管委會成員：9月份加息幅度可能在25或50個基點
- 中國央行開展30億元逆回購操作

國際經濟要聞

世衛組織宣布猴痘疫情為“國際關注的突發公共衛生事件”

“這個疫情已經通過新的傳播方式迅速傳播到世界各地，”世衛組織總幹事譚德塞周六在日內瓦的新聞發布會上表示。“我宣布全球猴痘疫情是國際關注的突發公共衛生事件。”譚德塞的聲明可能為全球合作阻止病毒傳播鋪平道路，但也凸顯了該組織內部在疫情威脅的嚴重性方面的分歧。(彭博)

英國私營部門活動幾無增長，消費者信心仍處于紀錄低點

S&P Global發布7月份英國綜合產出指數初值，本月跌至52.8，低于6月份的53.7，這是自2021年2月英國抗疫封城最嚴重以來的最差數據，更進一步接近榮枯分界綫。這項調查顯示出面對四十年來的最高通脹英國的經濟處境。GfK周五發布的另一份數據顯示，消費者信心仍處于紀錄低點。(彭博)

歐元區私營部門活動意外萎縮，通脹水平創紀錄抑制市場需求

由于創紀錄的通脹抑制了整體經濟的需求，歐元區私營部門的活動自2021年初抗疫封鎖以來意外首次萎縮，加劇了對經濟衰退即將到來的擔憂。標普發布7月份歐元區綜合採購經理指數初值(PMI)報49.4，分析師預估51，跌至17個月低點，跌破榮枯綫。製造業產值惡化以及服務業增長近乎停滯，造成經濟下滑。(彭博)

歐洲央行管委會成員：9月份加息幅度可能在25或50個基點

歐洲央行管委會成員Peter Kazimir稱，歐洲央行下次加息可能是25或50個基點，具體取決于他們的判斷。“我們在9月份以及之後的會議上的加息幅度，將取決于歐元區及其他地區的經濟發展形勢，”這位斯洛伐克央行行長周五發布新聞稿稱。“因此，可能會加息25或50個基點。”(彭博)

大中華經濟要聞

中國將發布促進綠色智能家電消費若干措施，推廣互聯網智能家電

中國商務部副部長盛秋平在發布會上稱，將于近期發布促進綠色智能家電消費的若干措施，以市場化手段補齊家電市場短板弱項，推動家電消費可持續發展；實施家電以舊換新和綠色智能家電下鄉活動，鼓勵有條件的地方給予政策和資金支持，但不得設置不合理和歧視性的准入退出條件。(彭博)

中國央行：6月末境外機構持有銀行間市場債券降至3.57萬億元人民幣

中國央行上海總部發布6月份境外機構投資銀行間債券市場簡報，截至6月末，境外機構持有銀行間市場債券3.57萬億元，約占銀行間債券市場總托管量2.9%。從券種看，境外機構的主要托管券種是國債，托管量為2.32萬億元，占比63.4%。(彭博)

中國6月份銀行代客結售匯順差502億元人民幣

中國國家外匯局公布，6月份銀行代客結匯14543億元，代客售匯14041億元，結售匯順差502億元。6月份銀行整體結匯15596億元，售匯15201億元，結售匯順差395億元。6月份銀行代客遠期淨結匯-442億元。(彭博)

中國央行開展30億元逆回購操作

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周五開展30億元人民幣7天逆回購操作，中標利率持穩于2.1%。據彭博匯總的數據，周五有30億元逆回購到期，投放持平到期。(彭博)

企業要聞

科達製造在蘇黎世啓動全球存托憑證發行

中國建材製造商科達製造在蘇黎世啓動全球存托憑證(GDR)發行，成為首批在股票通新機制下進入瑞士市場的中國公司。根據彭博新聞社所見的交易條款，這家在上市的公司已簿記建檔，發售1200萬份GDR，發售價區間在每份14.43-14.58美元之間。若按發行價區間高端定價，科達製造將至多籌資1.75億美元。(彭博)

美的集團擬申請統一注册多品種債務融資工具，總金額不超過200億元

美的集團發布公告，公司發行債務融資產品募集的資金將用于補充公司營運資金，償還債務等用途。本次擬注册的多品種非金融企業債券融資工具DFI在獲准發行後，可在2年注册有效期內持續有效，公司將一次或擇機分期發行。(彭博)

複星醫藥獲准在銀行間市場發行60億元人民幣超短融

複星醫藥公告，中國銀行間市場交易商協會(Nafmii)接受公司超短期融資券注册，金額為60億元人民幣，由北京銀行主承銷。公司將在兩年的注册有效期內，根據資金需求和市場情況擇機發行超短期融資券。(彭博)

特步國際股東Group Success擬通過配售籌資至多1.33億美元

根據彭博新聞社獲得的交易文件，運動服裝生產商特步國際股東Group Success Investments尋求通過加速配售8,000萬股股票，籌集至多1.33億美元資金。配售區間在每股12.64-13.05港元。(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	4.97	3.47	0.42	(23.66)	753	中國國航	6.38	-	1.30	(47.23)
1398	工商銀行	4.09	3.70	0.43	(20.22)	670	東方航空	2.88	-	1.07	(50.65)
1288	農業銀行	2.57	3.27	0.37	(22.43)	1055	南方航空	4.42	-	1.02	(43.08)
3988	中國銀行	2.76	3.99	0.37	(22.92)	1919	中遠海控	12.10	1.64	1.04	(27.16)
1658	郵儲銀行	5.09	5.29	0.62	(7.43)	598	中國外運	2.45	4.06	0.46	(44.39)
3328	交通銀行	4.60	3.43	0.32	(14.54)	2866	中遠海發	1.59	2.51	0.64	(56.44)
3968	招商銀行	42.85	7.52	1.21	3.57	1138	中遠海能	5.44	-	0.78	(61.04)
998	中信銀行	3.29	2.42	0.27	(39.66)	2880	大連港	0.73	7.85	0.39	(63.49)
6818	光大銀行	2.42	2.71	0.27	(28.47)	6198	青島港	3.67	5.07	0.57	(42.39)
2016	浙商銀行	3.67	5.45	0.52	(3.16)	3369	秦港股份	1.12	5.14	0.33	(67.78)
1988	民生銀行	2.59	2.84	0.17	(38.63)	317	廣船國際	6.93	95.71	0.59	(70.59)
6196	鄭州銀行*	1.38	2.97	0.19	(54.34)	2039	中集集團*	12.58	5.87	0.83	(18.82)
3866	青島銀行*	3.39	5.40	0.57	(16.21)	1800	中國交建	3.89	3.15	0.23	(60.91)
1963	重慶銀行	4.11	2.81	0.28	(54.38)	390	中國中鐵	4.86	3.92	0.44	(32.79)
3618	渝農商行	2.75	3.20	0.26	(34.47)	1186	中國鐵建	4.55	2.45	0.25	(49.37)
2628	中國人壽	11.74	7.59	0.61	(64.21)	1766	中國中車	2.95	7.87	0.49	(50.92)
2318	中國平安	47.35	7.51	0.89	(5.39)	3898	時代電氣	35.30	21.37	1.30	(49.29)
2601	中國太保	17.14	5.28	0.63	(28.98)	3969	中國通號	2.55	7.25	0.56	(50.15)
1336	新華保險	18.58	3.34	0.46	(45.71)	525	廣深鐵路	1.33	-	0.30	(45.26)
1339	人保集團	2.35	4.37	0.42	(58.58)	177	寧滬高速	7.00	7.92	0.96	(25.48)
6030	中信證券	16.24	8.43	0.90	(29.73)	548	深圳高速	7.36	6.15	0.69	(29.66)
3908	中金公司	14.84	5.90	0.80	(70.75)	995	皖通高速	6.08	5.53	0.74	(25.61)
6837	海通證券	5.26	4.59	0.36	(52.97)	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(58.37)
2611	國泰君安	9.35	4.85	0.53	(44.19)	2238	廣汽集團	7.65	8.50	0.70	(56.93)
6806	中萬宏源*	1.49	4.03	0.33	(69.12)	1211	比亞迪*	285.40	198.26	7.46	(25.52)
1776	廣發證券*	10.44	6.32	0.65	(45.17)	2333	長城汽車	13.16	15.45	1.61	(67.83)
6886	華泰證券	10.58	6.18	0.59	(31.73)	1839	中集車輛*	5.10	8.83	0.75	(54.87)
6099	招商證券	7.29	5.05	0.56	(54.46)	2338	濰柴動力	11.86	12.44	1.23	(16.17)
3958	東方證券	3.85	4.40	0.36	(62.91)	3606	福耀玻璃	39.85	27.92	3.40	(18.58)
6178	光大證券	5.03	6.29	0.37	(70.98)	1108	洛陽玻璃	12.30	26.46	1.73	(53.51)
6881	銀河證券	3.94	3.48	0.40	(61.49)	6865	福萊特	28.00	30.18	4.22	(40.15)
6066	中信建投	7.41	5.28	0.75	(75.64)	38	一拖股份	3.48	6.34	0.57	(72.79)
1375	中州證券	1.22	11.86	0.36	(72.88)	1157	中聯重科*	4.24	4.77	0.54	(41.27)
1456	國聯證券	4.16	10.06	0.62	(67.62)	564	鄭煤機	12.08	9.24	1.25	(39.41)
883	中國海油	9.85	5.29	0.79	(44.07)	1057	浙江世寶*	1.97	136.40	0.97	(83.32)
857	中石油	3.60	5.51	0.43	(40.45)	1072	東方電氣	10.04	10.38	0.80	(51.83)
386	中石化	3.56	4.83	0.47	(25.49)	2727	上海電氣	2.02	-	0.47	(61.64)
338	上石化	1.29	5.79	0.40	(64.32)	2208	金風科技*	14.40	15.66	1.47	(16.70)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	(73.78)	187	京城機電	4.00	-	2.47	(81.00)
2883	中海油田	7.21	67.89	0.77	(52.76)	2607	上海醫藥	11.68	5.59	0.58	(42.29)
568	山東墨龍*	2.95	-	1.50	(37.65)	2196	複星醫藥	30.85	14.35	1.74	(44.80)
1088	中國神華	21.85	6.45	0.94	(33.68)	1513	麗珠醫藥*	24.65	10.96	1.45	(35.80)
1898	中煤能源	6.10	4.21	0.57	(42.34)	874	白雲山	20.75	7.44	0.94	(39.33)
1171	兗州煤業	23.25	4.71	1.46	(44.63)	719	新華製藥*	6.09	9.26	0.91	(78.06)
3996	中國能源建設	1.09	6.77	0.46	(59.76)	1349	復旦張江	3.24	13.77	1.31	(72.02)
1816	中廣核*	1.88	8.02	0.79	(42.04)	1858	春立醫療	11.68	10.80	1.56	(49.08)
902	華能國際	3.65	-	0.88	(54.82)	6160	百濟神州	109.50	-	3.16	(12.76)
991	大唐發電	1.49	-	0.82	(54.87)	1877	君實生物*	37.10	-	3.73	(51.16)
1071	華電國際	2.89	-	0.62	(47.99)	9995	榮昌生物	47.65	71.40	5.83	(21.28)
916	龍源電力	12.52	14.05	1.52	(49.63)	6185	康希諾	73.90	8.21	1.97	(62.06)
956	新天綠能	3.90	6.21	0.75	(75.31)	9989	海普瑞*	6.54	34.28	0.72	(65.34)
1618	中國中冶	1.77	3.97	0.37	(55.09)	2359	藥明康德	102.70	49.65	6.47	(13.83)
2068	中鋁國際	1.76	-	0.87	(68.39)	3759	康龍化成*	69.15	42.52	6.98	(29.52)
347	鞍鋼股份*	2.61	3.06	0.35	(25.41)	3347	泰格醫藥	89.05	-	-	(30.38)
323	馬鋼股份	2.09	2.74	0.41	(44.34)	6821	凱萊英*	127.70	-	-	(40.51)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.65	0.33	(53.21)	6127	昭衍新藥	75.40	42.95	3.46	(45.77)
2600	中國鋁業	2.79	7.49	0.72	(47.02)	168	青島啤酒	75.15	26.93	3.61	(32.81)
358	江西銅業	9.57	4.55	0.36	(52.61)	1533	莊園牧場*	10.86	48.59	1.30	(13.82)
2899	紫金礦業	8.82	10.29	2.54	(12.49)	553	南京熊貓	3.57	73.69	0.80	(66.22)
1787	山東黃金	12.80	343.28	2.12	(37.93)	981	中芯國際	16.90	9.63	0.96	(64.93)
3993	洛陽鉬業	3.89	12.22	1.76	(39.82)	1385	復旦微電	30.05	65.30	6.70	(56.54)
1772	贛鋒鋳業	74.20	15.45	5.08	(31.52)	941	中國移動	49.90	7.56	0.73	(29.15)
9696	天齊鋳業	78.30	-	-	(42.36)	728	中國電信	2.73	7.50	0.50	(37.21)
914	海螺水泥	31.55	-	0.76	(18.45)	763	中興通訊*	17.40	10.22	1.38	(40.13)
2009	金隅股份	1.10	3.33	0.21	(63.75)	6869	長飛光纖	12.92	10.14	0.84	(64.11)
2202	萬科*	15.18	6.70	0.64	(24.87)	921	海信家電*	8.55	9.76	0.95	(40.78)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.19)	6690	海爾智家	25.80	14.71	1.75	(11.09)
1528	美凱龍	3.04	5.17	0.21	(49.52)	1812	晨鳴紙業*	2.80	10.19	0.38	(56.52)
1065	創業環保	3.11	5.55	0.54	(63.85)	811	新華文軒	5.51	4.42	0.50	(48.48)
895	東江環保*	3.39	18.61	0.56	(57.80)						
1635	大眾公用	1.45	12.56	0.43	(61.62)						

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，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