

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	20,174.04	2.06	(2.18)
H股	6,879.69	2.12	(2.86)
红筹	3,577.91	0.66	(4.59)
HSC大型股	1,822.54	2.03	(2.35)
HSC中型股	3,980.02	1.38	(4.72)
AH股溢价	143.93	(0.21)	0.13
沪深300	4,101.54	0.85	(2.94)
富时中国A50	13,510.03	1.12	(2.85)
上证180	8,551.44	0.96	(2.95)
上证380	5,952.03	0.34	(2.50)
台北加权	14,702.20	(0.51)	(1.27)
日经225	27,932.20	0.69	0.47
道琼斯	32,726.82	(0.26)	0.61
标普500	4,151.94	(0.08)	1.95
纳斯达克	12,720.58	0.41	4.59
德国DAX 30	13,662.68	0.55	2.87
富时100	7,448.06	0.03	1.40
法国CAC 40	6,513.39	0.64	2.75

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	88.37	(0.19)	(10.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,790.90	0.13	1.59
标普高盛商品指数	649.47	(1.12)	(5.04)
CRB大宗商品期货价格指数	281.21	(0.18)	(2.70)
罗杰斯国际商品指数	3,813.79	(0.02)	(2.63)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8604	0.03	0.58
美元兑人民币	6.7534	0.05	0.62
美元兑港元	7.8499	(0.00)	0.04
美元兑日元	132.88	(0.29)	(2.24)
欧元兑美元	1.0239	0.19	(0.26)
英镑兑美元	1.2147	(0.20)	1.67
澳元兑美元	0.6957	(0.40)	2.28

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7370	(2.80)	(9.70)
香港(10年期)	2.55200	(12.20)	(23.10)
美国(10年期)	2.67560	2.69	(12.98)

来源: 彭博

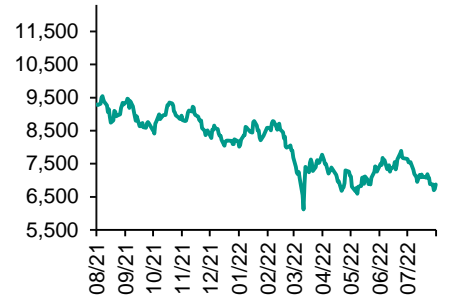
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



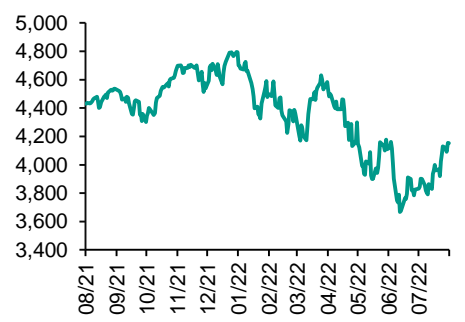
国指走势图



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, 其中道琼斯指数及标普500指数下跌, 纳斯达克指数上升。美股个别发展, 市场观望周五将公布的美国最新就业数据。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。欧洲股市上升, 受企业季绩支持, 法国农业信贷银行季绩超预期; 英伦银行加息半厘, 英国股市升幅受限。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大, 科网股及收租股领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大, 电力股领涨。昨天沪股通北向净卖出10.46亿人民币, 南向净买入3.40亿港元; 深股通北向净卖出21.59亿人民币, 南向净买入6.27亿港元。今天将公布美国7月失业率及加拿大7月失业率。

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
德国	工厂订单月环比	6月	-0.9%	-0.4%	-0.2%
德国	工厂订单(工作日调整)同比	6月	-9.2%	-9.0%	-3.2%
加拿大	建设许可月环比	6月	-2.0%	-1.5%	1.6%
美国	周度首次申领失业救济人数	7月30日	260k	260k	256k
美国	持续领取失业救济人数	7月23日	1383k	1416k	1359k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国外交部: 不再安排中日外长在金边会晤, 因日方“无理指责”中国
- 英国央行实施1995年以来最大幅度加息, 并发出长期经济衰退警告
- 上证报: 国家电网称下半年开建新一批特高压等工程
- 七国集团将研究针对俄罗斯的更多能源措施
- 中国央行推动修改“中国人民银行法”, 强化金融控股等领域统筹监管职责
- 美国参议院批准芬兰和瑞典加入北约
- 阿根廷誓言停止印钞, 以遏制高达60%的通胀率
- 中国财政部要求进一步限制国有银行和基金公司高管薪酬



国际经济要闻

英国央行实施1995年以来最大幅度加息，并发出长期经济衰退警告

英国央行实施27年来最大幅度加息，并警告称，在通胀飙升的压力下，英国可能迎来超过一年的经济衰退。加息0.5个百分点至1.75%的决定得到了货币政策委员会9名成员中的8人支持。央行还承诺未来必要情况下再次采取强有力的行动，在接下来的几次会议上可能进行类似的加息。(彭博)

七国集团将研究针对俄罗斯的更多能源措施

七国集团外交部长就能源安全问题发布声明，七国集团将继续探索针对俄罗斯的进一步措施，以防该国从战争中渔利；将进一步降低对俄罗斯民用核产品及相关产品的依赖，虑禁止所有能够在全球范围内运输俄罗斯海运原油和石油产品的服务，以约定价格或低于约定价格购买的石油除外。(彭博)

美国参议院批准芬兰和瑞典加入北约

美国参议院批准瑞典和芬兰加入北约。在俄罗斯入侵乌克兰后之际，两国加入有助于增强这个军事联盟的实力。参议员投票结果是95:1，远超批准条约所需的三分之二多数。只有共和党籍参议员Josh Hawley投票反对，他认为美国应该把外交政策重点放在中国身上，把美国利益放在优先地位。(彭博)

阿根廷誓言停止印钞，以遏制高达60%的通胀率

阿根廷新任经济部长塞尔希奥·马萨承诺将停止导致通胀飞升的印钞行动，列出行动计划以求扭转该国日益加深的危机。在总统阿尔韦托·费尔南德斯主持之下马萨宣誓就职，他是一个月之内的第三位经济部长。他的措施还侧重于促进出口，减少财政赤字，及增加央行储备。(彭博)

大中华经济要闻

中国外交部：不再安排中日外长在金边会晤，因日方“无理指责”中国

中国外交部发言人华春莹在例行记者会上表示，因为日本同G7国家、欧盟发表“无理指责”中国的共同声明，为此中方不再安排中日外长的金边会晤。当被问及乌克兰总统泽连斯基寻求与习近平直接对话相关报道的问题时，华春莹称中国同乌克兰通过外交渠道保持着密切沟通。(彭博)

上证报：国家电网称下半年开建新一批特高压等工程

《上海证券报》头版援引国家电网发布会上消息称，到年底前，国家电网预计再完成近3000亿元电网投资，开工一大批重大工程，加快特高压、抽水蓄能、超高压等项目建设。(彭博)

中国央行推动修改“中国人民银行法”，强化金融控股等领域统筹监管职责

中国央行官员撰文称，人民银行正在加快推动《中国人民银行法》等法律的修改。这显示中国成立国务院金融稳定发展委员会以来，中国央行在新的架构下被赋予的负责拟订金融业重大法律法规的职责正在落地。(彭博)

中国财政部要求进一步限制国有银行和基金公司高管薪酬

中国财政部本周出台《财政部关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》，要求对于金融企业高级管理人员及对风险有直接或重要影响岗位的员工，基本薪酬一般不高于薪酬总额的35%。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴季度收入超预期，顶住了经济疲软和监管压力

阿里巴巴公布的业绩好于许多投资者担心的情况，没有出现销售额急剧萎缩，同时暗示中国消费者信心在最近几个月有所改善。这家中国电子商务领头羊报告第二季度收入2,056亿元人民币，高于分析师预测的2,040亿元；净利润下降50%至227亿元，不过阿里巴巴降低了本地服务和云计算等新兴业务的亏损。(彭博)

阿迪达斯第二季度营收符合预估

阿迪达斯第二季度营收56.0亿欧元，同比+10%，预估55.8亿欧元。营业利润3.92亿欧元，同比-28%；毛利率50.3%，上年同期51.8%。阿迪达斯现在预计2022年整个公司的货币中性收入将以中高个位数的速度增长。(彭博)

丰田汽车第一季度经营利润低于预估

丰田汽车第一季度经营利润5,786.6亿日元，同比-42%，预估8,081.3亿日元。净利润7,368.2亿日元，同比-18%，预估7,587.4亿日元；销售净额8.49万亿日元，同比+7%，预估8.19万亿日元。(彭博)

长和上半年净利润190.9亿港元，上年同期183亿港元

长和上半年净利润190.9亿港元，同比+4.3%。总营收2,296亿港元，同比+8.1%。2022年上半年的业绩包括完成印尼电信业务合并后的股东应占净利润51亿港元，部分被斯里兰卡电信业务的非现金减值所抵消。(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	4.86	3.39	0.41	(23.47)	753	中国国航	6.23	-	1.27	(44.20)
1398	工商银行	4.08	3.58	0.43	(19.72)	670	东方航空	2.85	-	1.06	(48.30)
1288	农业银行	2.58	3.28	0.37	(22.44)	1055	南方航空	4.24	-	0.98	(41.20)
3988	中国银行	2.75	3.97	0.37	(21.96)	1919	中远海控	11.02	1.50	0.95	(26.95)
1658	邮储银行	4.87	5.06	0.59	(7.36)	598	中国外运	2.17	3.60	0.41	(47.14)
3328	交通银行	4.69	3.50	0.33	(11.76)	2866	中远海发	1.18	1.87	0.47	(61.13)
3968	招商银行	40.65	7.14	1.15	3.84	1138	中远海能	5.15	-	0.74	(63.88)
998	中信银行	3.28	2.42	0.26	(33.80)	2880	大连港	0.72	7.74	0.39	(62.25)
6818	光大银行	2.37	2.65	0.26	(27.99)	6198	青岛港	3.62	5.00	0.56	(41.05)
2016	浙商银行	3.25	4.82	0.46	(12.40)	3369	秦港股份	1.09	5.00	0.32	(66.04)
1988	民生银行	2.55	2.79	0.17	(39.77)	317	广船国际	7.22	99.67	0.61	(70.52)
6196	郑州银行*	1.35	2.90	0.19	(53.38)	2039	中集集团*	7.42	5.19	0.73	(50.51)
3866	青岛银行*	3.35	5.34	0.57	(12.45)	1800	中国交建	3.64	2.94	0.22	(59.62)
1963	重庆银行	4.10	2.80	0.28	(50.49)	390	中国中铁	4.37	3.52	0.39	(32.30)
3618	渝农商行	2.69	3.13	0.25	(33.92)	1186	中国铁建	4.36	2.35	0.24	(47.79)
2628	中国人寿	11.36	7.34	0.59	(63.18)	1766	中国中车	2.81	7.50	0.47	(50.99)
2318	中国平安	45.20	7.17	0.85	(5.40)	3898	时代电气	33.40	20.21	1.23	(47.79)
2601	中国太保	16.06	4.95	0.59	(28.79)	3969	中国通号	2.45	6.96	0.54	(51.12)
1336	新华保险	18.36	3.30	0.45	(44.42)	525	广深铁路	1.29	-	0.29	(44.26)
1339	人保集团	2.32	4.31	0.41	(56.16)	177	宁沪高速	6.70	7.58	0.92	(27.17)
6030	中信证券	15.68	8.14	0.87	(28.44)	548	深圳高速	7.13	5.95	0.67	(26.93)
3908	中金公司	13.70	5.44	0.74	(71.74)	995	皖通高速	5.73	5.21	0.69	(25.47)
6837	海通证券	5.18	4.52	0.36	(51.54)	107	成渝高速	1.96	2.90	0.29	(55.77)
2611	国泰君安	9.22	4.79	0.52	(43.58)	2238	广汽集团	7.51	8.34	0.69	(56.89)
6806	申万宏源*	1.44	3.89	0.32	(69.35)	1211	比亚迪*	295.00	204.85	7.70	(22.39)
1776	广发证券*	9.90	5.99	0.61	(43.85)	2333	长城汽车	12.04	14.13	1.47	(68.12)
6886	华泰证券	10.24	5.98	0.57	(31.80)	1839	中集车辆*	4.76	8.24	0.70	(55.12)
6099	招商证券	7.10	4.92	0.54	(54.75)	2338	潍柴动力	10.44	10.94	1.08	(22.55)
3958	东方证券	3.66	4.18	0.34	(62.18)	3606	福耀玻璃	36.90	25.85	3.15	(18.50)
6178	光大证券	4.80	6.00	0.36	(70.90)	1108	洛阳玻璃	12.32	26.49	1.73	(55.92)
6881	银河证券	3.84	3.39	0.39	(61.02)	6865	福莱特	25.80	27.80	3.89	(42.25)
6066	中信建投	7.19	5.12	0.73	(75.34)	38	一拖股份	3.21	5.85	0.53	(73.23)
1375	中州证券	1.16	11.27	0.34	(73.12)	1157	中联重科*	3.70	4.16	0.47	(46.71)
1456	国联证券	4.40	10.64	0.65	(63.38)	564	郑煤机	10.10	7.72	1.04	(44.26)
883	中国海油	9.63	5.17	0.77	(43.29)	1057	浙江世宝*	1.93	133.58	0.95	(82.38)
857	中石油	3.51	5.37	0.42	(40.47)	1072	东方电气	9.44	9.75	0.75	(50.36)
386	中石化	3.59	4.87	0.47	(24.16)	2727	上海电气	1.84	-	0.43	(63.12)
338	上石化	1.23	5.52	0.38	(64.98)	2208	金风科技*	14.32	15.57	1.46	(16.24)
1033	石化油服	0.56	-	1.33	(73.54)	187	京城机电	3.70	-	2.28	(82.03)
2883	中海油田	7.11	66.92	0.76	(52.83)	2607	上海医药	11.14	5.33	0.55	(42.44)
568	山东墨龙*	2.83	-	1.44	(38.55)	2196	复星医药	27.25	12.67	1.53	(45.32)
1088	中国神华	21.80	6.43	0.94	(32.11)	1513	丽珠医药*	22.70	10.09	1.34	(37.82)
1898	中煤能源	5.99	4.13	0.56	(39.90)	874	白云山	20.30	7.28	0.92	(38.93)
1171	兖州煤业	25.20	5.10	1.58	(41.94)	719	新华制药*	4.55	6.92	0.68	(79.94)
3996	中国能源建设	1.00	6.21	0.43	(61.27)	1349	复旦张江	3.07	13.05	1.24	(72.95)
1816	中广核*	1.80	7.67	0.75	(42.25)	1858	春立医疗	12.80	11.83	1.71	(42.92)
902	华能国际	3.47	-	-	(54.24)	6160	百济神州	104.00	-	3.00	(10.54)
991	大唐发电	1.35	-	0.75	(57.01)	1877	君实生物*	31.85	-	3.20	(53.04)
1071	华电国际	2.68	-	0.58	(47.15)	9995	荣昌生物	50.15	75.11	6.13	(18.72)
916	龙源电力	11.82	13.26	1.44	(48.28)	6185	康希诺	61.00	6.78	1.62	(65.95)
956	新天绿能	3.49	5.56	0.67	(74.13)	9989	海普瑞*	6.17	32.33	0.68	(65.53)
1618	中国中冶	1.53	3.43	0.32	(57.43)	2359	药明康德	96.65	34.73	5.84	(12.86)
2068	中铝国际	1.63	-	0.80	(68.72)	3759	康龙化成*	63.40	38.97	6.39	(30.04)
347	鞍钢股份*	2.49	2.92	0.33	(25.14)	3347	泰格医药	81.10	-	-	(33.75)
323	马钢股份	2.00	2.62	0.39	(42.10)	6821	凯莱英*	112.80	-	-	(44.20)
1053	重庆钢铁	0.93	4.36	0.31	(52.69)	6127	昭衍新药	51.30	40.89	3.30	(62.65)
2600	中国铝业	2.70	7.25	0.70	(47.24)	168	青岛啤酒	78.35	28.06	3.77	(34.96)
358	江西铜业	9.25	4.40	0.34	(51.12)	1533	庄园牧场*	10.88	48.66	1.30	(11.25)
2899	紫金矿业	8.84	10.31	2.55	(11.10)	553	南京熊猫	3.66	75.51	0.82	(66.56)
1787	山东黄金	13.42	359.77	2.22	(35.97)	981	中芯国际	16.72	9.53	0.95	(66.17)
3993	洛阳钼业	3.70	11.62	1.68	(38.82)	1385	复旦微电	33.80	73.42	7.54	(52.28)
1772	赣锋锂业	71.35	14.85	4.88	(31.12)	941	中国移动	50.40	7.64	0.74	(28.31)
9696	天齐锂业	79.50	-	-	(39.72)	728	中国电信	2.70	7.41	0.50	(36.92)
914	海螺水泥	29.75	-	0.72	(17.99)	763	中兴通讯*	16.34	9.59	1.29	(40.39)
2009	金隅股份	1.06	3.21	0.20	(64.12)	6869	长飞光纤	14.42	11.32	0.94	(63.84)
2202	万科*	14.24	6.28	0.60	(24.56)	921	海信家电*	9.00	10.27	1.00	(41.33)
588	北京北辰	0.93	-	0.19	(61.37)	6690	海尔智家	23.50	13.39	1.59	(13.28)
1528	美凯龙	2.90	4.93	0.20	(49.22)	1812	晨鸣纸业*	2.63	9.57	0.36	(56.35)
1065	创业环保	3.05	5.44	0.53	(60.15)	811	新华文轩	5.15	4.13	0.47	(48.99)
895	东江环保*	2.88	15.81	0.47	(61.00)						
1635	大众公用	1.40	12.12	0.41	(62.15)						

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，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，阿里巴巴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