

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	20,574.63	(1.51)	(0.85)
H股	7,099.55	(1.11)	(0.37)
红筹	3,711.03	(1.41)	(1.68)
HSC大型股	1,867.69	(1.39)	(0.85)
HSC中型股	4,200.31	(1.14)	(2.03)
AH股溢价	144.63	(0.10)	(0.88)
沪深300	4,236.06	(1.11)	(1.99)
富时中国A50	13,974.13	(1.35)	(2.35)
上证180	8,839.33	(1.30)	(1.64)
上证380	6,074.44	(0.59)	1.27
台北加权	14,937.70	1.39	3.46
日经225	27,803.00	0.44	4.35
道琼斯	32,036.90	0.51	4.59
标普500	3,998.95	0.99	5.50
纳斯达克	12,059.61	1.36	7.19
德国DAX 30	13,246.64	(0.27)	5.81
富时100	7,270.51	0.09	3.28
法国CAC 40	6,201.11	0.27	4.83

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	96.37	0.02	(1.25)
纽约期金(美元/t oz)	1,715.90	0.15	0.72
标普高盛商品指数	665.65	(2.38)	2.71
CRB大宗商品期货价格指数	281.84	(1.81)	3.14
罗杰斯国际商品指数	3,805.03	(1.60)	3.40

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8633	0.28	0.95
美元兑人民币	6.7757	0.22	0.93
美元兑港元	7.8488	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	137.28	(0.94)	0.74
欧元兑美元	1.0206	1.25	(3.41)
英镑兑美元	1.1983	1.08	(2.31)
澳元兑美元	0.6919	1.85	(0.12)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7650	(2.20)	(6.00)
香港(10年期)	2.91400	(4.70)	(27.30)
美国(10年期)	2.89130	(2.39)	(26.48)

来源: 彭博

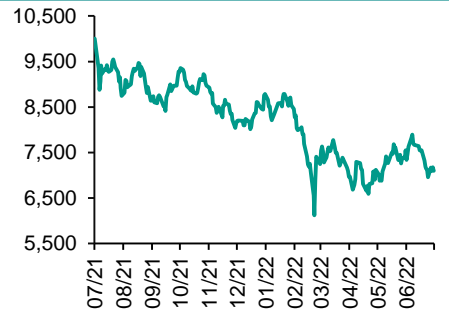
每天导读

各股市走势图

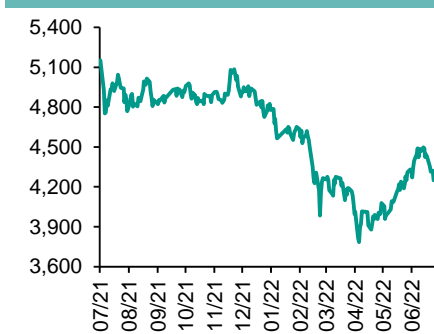
恒指走势图



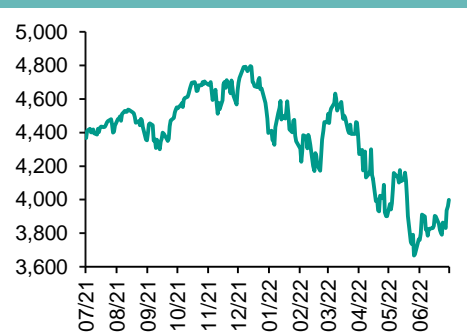
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大, 部分企业业绩推动大市上涨; 标普500指数中各行业指数表现不一, 其中仅能源和电信服务指数下跌, 而非核心消费指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中仅德国DAX指数下跌, 而法国CAC 40指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大; 港股各行业指数均下跌, 其中金融、地产建筑、能源指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌, 上证综指跌幅较大; 沪深300指数中仅信息技术和电信业务指数上涨, 而能源和公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出2.49亿人民币, 南向净买入10.89亿港元; 深股通北向净买入2.61亿人民币, 南向净买入7.42亿港元。今天将公布美国、欧元区、德国、法国、英国的7月Markit制造业PMI初值。

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
美国	周度首次申领失业救济人数	7月16日	240k	251k	244k
美国	持续领取失业救济人数	7月9日	1340k	1384k	1333k*
美国	世界大型企业研究会领先指数环比	6月	-0.6%	-0.8%	-0.6%*
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	7月21日	0.250%	0.500%	0.000%
日本	出口同比	6月	17.0%	19.4%	15.8%
日本	进口同比	6月	46.3%	46.1%	48.9%
香港	综合消费物价指数同比	6月	1.6%	1.8%	1.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行以超出市场预期的幅度加息, 并推出新的危机对抗工具
- 中国银行业上半年实现净利润同比增长4.8%; 商业银行不良余额上升
- 日本央行维持货币政策不变
- 中国将从下周针对金融诈骗案更多的受害客户展开垫付
- 美国首次申领失业救济人数升至八个月高位, 显示劳动力市场降温
- 中国银保监会表示将支持地方推进保交楼工作, 保持房地产融资平稳有序
- 印尼央行逆势而行, 将利率维持在纪录低点不变
- 中国央行开展30亿元逆回购操作, 投放持平到期

国际经济要闻

欧洲央行以超出市场预期的幅度加息，并推出新的危机对抗工具

尽管经济衰退风险加剧，但为了遏制飙升的通胀，欧洲央行将关键利率提高了50个基点，这是其11年来的首次加息，也是2000年以来加息幅度最大的一次。周四的行动使欧洲央行加入了全球央行加息的行列，并结束了长达8年的负利率。欧洲央行在声明中表示，在未来的会议上使利率进一步正常化是合适的。(彭博)

日本央行维持货币政策不变

本央行周四将利率维持在低位不变，将对经济的担忧暂时置于日元的潜在影响之上，进一步巩固了其相对于抗击通胀的海外央行特立独行的立场。日本央行还下调了对今年经济增速的预测，从而支持了其关于日本经济需要持续支持的观点。(彭博)

美国首次申领失业救济人数升至八个月高位，显示劳动力市场降温

美国劳工部周四公布的数据显示，截至7月16日当周，首次申领失业救济人数增7000人至25.1万人。这些数据与定于下月初公布的7月非农就业报告参考期一致。截至7月9日当周的持续申领失业救济人数增5.1万，至138万，创下去年11月以来最大单周增长。(彭博)

印尼央行逆势而行，将利率维持在纪录低点不变

印尼央行维持基准利率不变，以促进经济增长。在全球央行为遏制通胀收紧货币政策之时，印尼央行选择按兵不动。印尼央行保持7天期逆回购利率不变，维持在3.5%的纪录低点，符合彭博调查的36位经济学家中22位的预期，其余则预计印尼央行将加息25个基点。(彭博)

大中华经济要闻

中国银行业上半年实现净利润同比增长4.8%；商业银行不良余额上升

中国银保监会在发布会前提供新闻稿称，6月末商业银行不良贷款余额2.95万亿元人民币，较年初增加1069亿元；6月末商业银行不良贷款率1.67%，较年初降0.06个百分点。初步统计，上半年银行业实现净利润同比增长4.8%至1.43万亿元。上半年处置不良资产1.41万亿元，同比多处置2197亿元。(彭博)

中国将从下周针对金融诈骗案更多的受害客户展开垫付

据中国银保监会的地方监管当局称，从7月25日起，对河南省四家村镇银行和安徽一家村镇银行账外业务客户本金开始第二批垫付，垫付对象为单家机构单人合并金额不超过10万元人民币的客户。(彭博)

中国银保监会表示将支持地方推进保交楼工作，保持房地产融资平稳有序

中国银保监会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞周四在北京举行的新闻发布会上表示，银保监会将与央行、住建部加强协同配合，支持地方更加有力推进“保交楼、保民生、保稳定”工作。(彭博)

中国央行开展30亿元逆回购操作，投放持平到期

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周四开展30亿元人民币7天逆回购操作，中标利率持稳于2.1%。据彭博汇总的数据，周四有30亿元逆回购到期。(彭博)

企业要闻

中国对滴滴罚款80.26亿元，指其严重影响国家安全、恶意逃避监管

中国国家网信办公布，依据《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》《行政处罚法》等法律法规，对滴滴全球股份有限公司处80.26亿元人民币罚款。本案违法行为主体认定为滴滴公司。滴滴公司董事长兼CEO程维、总裁柳青，对违法行为为负主管责任；对程维、柳青各处100万元人民币罚款。(彭博)

杉杉股份：发行GDR并在瑞士证交所上市获得瑞士监管机构附条件批准

宁波杉杉股份在上交所发布公告，7月20日获得瑞士证券交易所监管局关于公司发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所上市的附条件批准。瑞士证券交易所监管局同意公司GDR在满足惯例性条件及相关规则生效后在瑞士证交所上市。(彭博)

河南资产管理有限公司发行180天期超短融，票面利率2.31%

据中国外汇交易中心网站公告，河南资产管理有限公司发行5亿元人民币180天期超短融，票面利率2.31%。该债券申购区间为2.00%-2.31%。(彭博)

华晨汽车集团的重整计划草案在债权人会议上未获部分表决组通过

华晨汽车集团控股有限公司等12家企业管理人公告，重整计划草案未获得6月30日召开的债权人会议表决通过。中国最高法院网站刊发的公告显示，出席会议的普通债权人的同意票未超过普通债权总额的三分之二。(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	4.94	3.46	0.41	(23.68)	753	中国国航	6.41	-	1.31	(46.25)
1398	工商银行	4.07	3.69	0.43	(20.08)	670	东方航空	2.91	-	1.09	(49.83)
1288	农业银行	2.56	3.26	0.36	(21.74)	1055	南方航空	4.43	-	1.03	(42.31)
3988	中国银行	2.76	4.00	0.37	(22.25)	1919	中远海控	11.76	1.60	1.01	(28.15)
1658	邮储银行	5.05	5.26	0.61	(7.77)	598	中国外运	2.40	3.99	0.45	(45.12)
3328	交通银行	4.63	3.46	0.32	(13.04)	2866	中远海发	1.57	2.49	0.63	(56.48)
3968	招商银行	42.20	7.43	1.20	2.59	1138	中远海能	5.51	-	0.79	(58.84)
998	中信银行	3.28	2.42	0.26	(39.32)	2880	大连港	0.73	7.87	0.39	(62.98)
6818	光大银行	2.39	2.68	0.27	(29.20)	6198	青岛港	3.64	5.04	0.56	(42.84)
2016	浙商银行	3.72	5.53	0.53	(1.33)	3369	秦港股份	1.14	5.25	0.33	(66.57)
1988	民生银行	2.55	2.80	0.17	(39.27)	317	广船国际	6.88	95.24	0.59	(71.26)
6196	郑州银行*	1.37	2.95	0.19	(54.75)	2039	中集集团*	12.48	5.83	0.82	(18.80)
3866	青岛银行*	3.39	5.42	0.57	(16.50)	1800	中国交建	3.90	3.16	0.24	(61.00)
1963	重庆银行	4.08	2.80	0.28	(54.73)	390	中国中铁	4.83	3.90	0.44	(32.95)
3618	渝农商行	2.76	3.22	0.26	(34.09)	1186	中国铁建	4.57	2.47	0.25	(48.84)
2628	中国人寿	11.68	7.57	0.61	(64.29)	1766	中国中车	2.97	7.95	0.49	(50.19)
2318	中国平安	47.20	7.51	0.89	(4.80)	3898	时代电气	37.45	22.72	1.39	(49.11)
2601	中国太保	17.06	5.27	0.62	(28.88)	3969	中国通号	2.53	7.21	0.56	(50.43)
1336	新华保险	18.68	3.36	0.46	(45.25)	525	广深铁路	1.33	-	0.30	(45.14)
1339	人保集团	2.35	4.38	0.42	(58.32)	177	宁沪高速	7.25	8.22	0.99	(22.74)
6030	中信证券	16.12	8.39	0.89	(29.71)	548	深圳高速	7.33	6.14	0.69	(27.12)
3908	中金公司	14.80	5.90	0.80	(70.62)	995	皖通高速	6.12	5.58	0.74	(23.54)
6837	海通证券	5.23	4.57	0.36	(52.34)	107	成渝高速	1.97	2.92	0.29	(58.07)
2611	国泰君安	9.33	4.86	0.53	(43.56)	2238	广汽集团	7.68	8.55	0.71	(56.18)
6806	申万宏源*	1.48	4.01	0.33	(69.18)	1211	比亚迪*	284.40	198.03	7.45	(24.45)
1776	广发证券*	10.32	6.27	0.64	(46.05)	2333	长城汽车	13.00	15.29	1.60	(67.31)
6886	华泰证券	10.44	6.12	0.58	(32.18)	1839	中集车辆*	5.10	8.85	0.76	(54.35)
6099	招商证券	7.27	5.05	0.56	(54.35)	2338	潍柴动力	12.00	12.61	1.25	(15.21)
3958	东方证券	3.85	4.41	0.36	(62.96)	3606	福耀玻璃	39.55	27.78	3.38	(18.26)
6178	光大证券	5.01	6.28	0.37	(70.58)	1108	洛阳玻璃	12.94	27.90	1.83	(52.14)
6881	银河证券	3.93	3.48	0.40	(61.59)	6865	福莱特	27.30	29.49	4.13	(38.68)
6066	中信建投	7.38	5.27	0.75	(75.48)	38	一拖股份	3.52	6.43	0.58	(72.61)
1375	中州证券	1.20	11.69	0.35	(73.27)	1157	中联重科*	4.29	4.83	0.55	(40.16)
1456	国联证券	4.17	10.11	0.62	(67.59)	564	郑煤机	11.76	9.02	1.22	(40.75)
883	中国海油	9.79	5.27	0.78	(45.52)	1057	浙江世宝*	1.97	136.72	0.98	(82.95)
857	中石油	3.61	5.53	0.44	(40.04)	1072	东方电气	10.08	10.44	0.81	(51.32)
386	中石化	3.57	4.85	0.47	(24.75)	2727	上海电气	2.05	-	0.47	(60.99)
338	上石化	1.30	5.85	0.40	(64.08)	2208	金风科技*	14.18	15.46	1.45	(15.64)
1033	石化油服	0.57	-	1.36	(73.86)	187	京城机电	3.99	-	2.47	(80.74)
2883	中海油田	7.32	69.08	0.79	(52.05)	2607	上海医药	12.02	5.77	0.60	(42.05)
568	山东墨龙*	2.94	-	1.50	(37.42)	2196	复星医药	31.10	14.50	1.76	(44.89)
1088	中国神华	21.70	6.42	0.94	(33.40)	1513	丽珠医药*	24.90	11.10	1.47	(35.94)
1898	中煤能源	6.12	4.23	0.58	(41.90)	874	白云山	21.20	7.62	0.96	(38.24)
1171	兖州煤业	23.60	4.79	1.48	(44.53)	719	新华制药*	6.03	9.19	0.90	(79.09)
3996	中国能源建设	1.09	6.79	0.47	(59.67)	1349	复旦张江	3.24	13.81	1.31	(72.29)
1816	中广核*	1.94	8.29	0.81	(40.06)	1858	春立医疗	12.04	11.16	1.62	(47.02)
902	华能国际	3.69	-	0.89	(54.75)	6160	百济神州	109.60	-	3.17	(11.47)
991	大唐发电	1.49	-	0.83	(54.61)	1877	君实生物*	37.35	-	3.77	(51.84)
1071	华电国际	2.95	-	0.64	(47.35)	9995	荣昌生物	48.50	72.84	5.94	(20.80)
916	龙源电力	12.98	14.60	1.58	(49.78)	6185	康希诺	74.05	8.25	1.98	(62.86)
956	新天绿能	3.92	6.26	0.75	(75.93)	9989	海普瑞*	6.54	34.36	0.73	(65.69)
1618	中国中冶	1.78	4.00	0.37	(55.00)	2359	药明康德	103.40	50.10	6.53	(12.75)
2068	中铝国际	1.72	-	0.85	(68.11)	3759	康龙化成*	69.40	42.77	7.02	(30.08)
347	鞍钢股份*	2.66	3.13	0.35	(24.57)	3347	泰格医药	89.05	-	-	(31.21)
323	马钢股份	2.13	2.80	0.42	(44.86)	6821	凯莱英*	131.50	-	-	(40.45)
1053	重庆钢铁	1.01	4.75	0.34	(52.68)	6127	昭衍新药	77.70	44.36	3.58	(45.10)
2600	中国铝业	2.83	7.62	0.74	(46.15)	168	青岛啤酒	74.55	26.78	3.59	(33.75)
358	江西铜业	9.61	4.58	0.36	(51.97)	1533	庄园牧场*	10.74	48.16	1.29	(14.35)
2899	紫金矿业	8.69	10.16	2.51	(13.60)	553	南京熊猫	3.62	74.89	0.81	(66.41)
1787	山东黄金	12.76	343.01	2.12	(37.78)	981	中芯国际	16.62	9.47	0.95	(65.52)
3993	洛阳钼业	4.14	13.04	1.88	(40.32)	1385	复旦微电	29.20	63.60	6.53	(59.15)
1772	赣锋锂业	75.10	15.67	5.15	(30.39)	941	中国移动	50.05	7.62	0.75	(28.63)
9696	天齐锂业	78.00	-	-	(41.53)	728	中国电信	2.74	7.54	0.50	(36.84)
914	海螺水泥	33.30	-	0.81	(15.62)	763	中兴通讯*	17.42	10.25	1.38	(39.93)
2009	金隅股份	1.10	3.34	0.21	(63.81)	6869	长飞光纤	12.94	10.18	0.85	(64.45)
2202	万科*	15.12	6.68	0.64	(24.61)	921	海信家电*	8.70	9.95	0.96	(38.88)
588	北京北辰	0.97	-	0.19	(61.47)	6690	海尔智家	25.65	14.66	1.74	(11.38)
1528	美凯龙	3.05	5.20	0.21	(49.73)	1812	晨鸣纸业*	2.81	10.25	0.39	(56.12)
1065	创业环保	3.09	5.52	0.53	(63.31)	811	新华文轩	5.55	4.46	0.51	(47.42)
895	东江环保*	2.77	15.24	0.46	(61.98)						
1635	大众公用	1.45	12.59	0.43	(60.69)						

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