

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	21,806.18	(0.29)	3.43
H股	7,609.56	0.04	4.71
紅籌	3,820.22	(1.39)	(2.70)
HSC大型股	1,991.29	(0.17)	3.74
HSC中型股	4,438.63	0.21	2.57
AH股溢價	140.89	1.29	1.47
滬深300	4,238.99	1.52	3.65
富時中國A50	14,100.30	1.60	4.34
上證180	8,997.96	1.26	3.54
上證380	5,942.15	1.90	2.75
臺北加權	16,460.12	(0.97)	(0.56)
日經225	28,246.53	0.04	1.75
道瓊斯	31,392.79	(2.73)	(4.58)
標普500	3,900.86	(2.91)	(5.05)
納斯達克	11,340.02	(3.52)	(5.60)
德國DAX 30	13,761.83	(3.08)	(4.83)
富時100	7,317.52	(2.12)	(2.86)
法國CAC 40	6,187.23	(2.69)	(4.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	118.95	(1.43)	0.38
紐約期金(美元/t oz)	1,871.50	1.23	1.41
標普高盛商品指數	804.80	(1.47)	(0.43)
CRB大宗商品期貨價格指數	325.81	(1.15)	0.78
羅杰斯國際商品指數	4,449.39	(0.98)	0.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8602	1.36	(0.71)
美元兌人民幣	6.7523	1.41	(0.70)
美元兌港元	7.8496	0.06	(0.00)
美元兌日元	134.84	2.20	4.17
歐元兌美元	1.0494	(1.89)	0.79
英鎊兌美元	1.2278	(2.03)	0.13
澳元兌美元	0.7021	(2.39)	1.17

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7940	(1.30)	(1.40)
香港(10年期)	2.97600	18.90	(0.20)
美國(10年期)	3.17240	13.25	25.39

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，其中納指跌幅最大，5月通脹超過預期，市場憂慮聯儲局將會更進取地加息。標普500指數11個行業指數均下跌，其中信息技術和非核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。歐洲股市下挫，美國最新通脹升幅超預期，打擊市場氣氛。上周五恒指下跌，國指上升。市場憂慮疫情再度升溫，內房股及內需股領跌恒指。上周五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，而能源指數領跌。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16.4倍、17.1倍、15.6倍、11.2倍、9.4倍、11.3倍、19.3倍。上周日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.23%、3.43%、4.71%、2.80%、3.50%，道指、標普500分別累跌4.58%、5.05%。今天將公布英國4月工業產值環比及英國4月貿易餘額。

主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	PPI月環比	5月	0.6%	0.0%	1.3%
日本	PPI同比	5月	10.0%	9.1%	9.8%
中國	PPI同比	5月	6.4%	6.4%	8.0%
中國	CPI 同比	5月	2.20%	2.10%	2.10%
美國	CPI 月環比	5月	0.7%	1.0%	0.3%
美國	CPI 同比	5月	8.3%	8.6%	8.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國通脹加速至40年新高，給美聯儲和白宮帶來更大壓力
- 中國5月份CPI疲軟凸顯需求乏力，降息窗口打開
- 加拿大央行行長：金融體系強勁，首要任務是讓通脹回歸目標水平
- 胡春華表示中國將加強中國東北和俄遠東地區發展戰略對接
- 耶倫：禁止為俄羅斯石油運輸提供保險有助於遏制出口
- 防疫封鎖逐步放鬆之際，中國5月信貸狀況改善
- 韓國央行行長李昌錫：錯過加息時機可能造成更大的經濟損失
- 林鄭月娥稱香港必須對全球重新開放，以保持其金融中心的地位

國際經濟要聞

美國通脹加速至40年新高，給美聯儲和白宮帶來更大壓力

美國5月份通脹率觸及40年新高，在物價普遍上漲推動下，通脹出人意料地加速上升，給美聯儲帶來更長時間內激進加息的壓力，也給白宮和民主黨帶來更嚴重的政治難題。美國勞工部周五公布的數據顯示，5月份消費者價格指數同比上升8.6%。這項受到廣泛關注的通脹指標環比上升1%，高于所有預期。(彭博)

加拿大央行行長：金融體系強勁，首要任務是讓通脹回歸目標水平

加拿大央行發布《金融體系評估》之後央行行長Tiff Macklem對記者表示，金融體系強勁，經受住了疫情考驗，但加拿大現在正在應對挑戰：高通脹，利率上升，俄羅斯入侵烏克蘭，以及金融市場動蕩。平均而言，家庭資產負債表在疫情期間有所改善，但高負債家庭存在脆弱性。(彭博)

耶倫：禁止為俄羅斯石油運輸提供給保險有助於遏制出口

美國財政部長珍妮特·耶倫表示，禁止歐洲和英國公司為俄羅斯油輪運輸提供保險的計劃，可能有助於遏制莫斯科的能源收入。全球約有95%的油輪責任險是通過倫敦一家名為P&I Clubs International Group的保險機構安排的，該機構必須遵守歐洲法律。(彭博)

韓國央行行長李昌鏞：錯過加息時機可能造成更大的經濟損失

韓國央行行長李昌鏞警告稱，如果在必要加息時錯過了時機，將會給經濟帶來更大損害。李昌鏞在韓國央行成立72周年活動的演講中說，韓國央行在應對通脹方面的作用正變得越來越重要。雖然借貸成本上升對易受衝擊的家庭來說是痛苦的，但他表示如果不抓住加息機會，價格失控的風險對他們來說衝擊更大。(彭博)

大中華經濟要聞

中國5月份CPI疲軟凸顯需求乏力，降息窗口打開

中國5月份通脹數據疲軟凸顯了經濟的乏力，為中國央行進一步加大刺激力度提供了更多理由。5月份整體CPI同比上升2.1%，與4月的數據一致。數字低于2.2%的普遍預期。5月份工業生產者出廠價格指數(PPI)同比上升6.4%，較4月份的8.0%顯著放緩。(彭博)

胡春華表示中國將加強中國東北和俄遠東地區發展戰略對接

中國官媒新華社援引中國國務院副總理胡春華報道，中國願加強中國東北和俄羅斯遠東地區發展戰略對接，深化各領域務實合作，不斷拓展新的合作領域。(彭博)

防疫封鎖逐步放鬆之際，中國5月信貸狀況改善

中國人民銀行公布的數據顯示，5月份社會融資規模2.79萬億元人民幣，自4月的9100億元躍升，大于2021年5月的水平，并高于接受彭博調查的經濟學家預期中值。當月新增人民幣貸款1.89萬億元，高于4月的6450億元。(彭博)

林鄭月娥稱香港必須對全球重新開放，以保持其金融中心的地位

即將離任的香港行政長官林鄭月娥表示，如果隔離控制仍然存在，香港將無法發揮全球金融中心的作用。林鄭月娥在接受CNBC採訪時表示，邊境管制措施確實讓人們非常不耐。它們的確破壞了香港作為樞紐的地位。(彭博)

企業要聞

人人網六個月前被紐約法官拒絕的3億美元和解案重獲批准

中國社交媒體公司人人網與投資者團體達成的3億美元和解案，在六個月前被紐約法官拒絕後重新獲得批准。代表原告的律師事務所Reid Collins & Tsai LLP表示，和解金可能超過3億美元，取決于非被告的投資者所持股份和ADR數量，這是有紀錄以來最大的股東衍生訴訟的現金和解案之一。(彭博)

台積電5月銷售額1,857.1億元台幣

台積電5月銷售額1,857.1億元台幣，上年同期1,123.6億元台幣，同比+65%。5月份銷售環比增長7.6%；今年以來的銷售額為8493.4億元台幣，同比增長44.9%。(彭博)

五礦資源與原住民達成暫時協議，秘魯一座大型銅礦將恢復生產

在與所有人中國的五礦資源有限公司達成暫停對抗協議之後，秘魯原住民社區將停止抗議活動；秘魯能源和礦業部在推特上發帖稱，五礦資源承諾不在一個新的露天礦坑上開始開發工作。(彭博)

Meta暫停開發計劃與Apple Watch一較高下的雙攝像頭智能手錶

知情人士透露，Facebook母公司Meta Platforms Inc.已暫停開發帶有雙攝像頭的智能手錶。Meta的這款設備已經開發了至少兩年，原打算納入其他智能手錶的一些常見功能，例如活動跟踪、音樂播放和消息收發等。(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	5.59	3.88	0.46	(20.37)	670	東方航空	2.71	-	1.00	(50.08)
1398	工商銀行	4.55	4.01	0.42	(17.08)	1055	南方航空	4.12	-	0.95	(45.57)
1288	農業銀行	2.93	3.70	0.41	(17.08)	1919	中遠海控	13.04	1.76	1.11	(24.64)
3988	中國銀行	3.07	3.53	0.40	(18.76)	598	中國外運	2.28	3.76	0.44	(51.28)
1658	郵儲銀行	5.93	6.12	0.72	(3.64)	2866	中遠海發	1.59	2.50	0.63	(56.99)
3328	交通銀行	5.19	3.73	0.41	(11.46)	1138	中遠海能	4.99	-	0.71	(61.30)
3968	招商銀行	48.90	8.53	1.38	4.17	2880	大連港	0.70	7.48	0.38	(65.42)
998	中信銀行	3.81	2.79	0.31	(31.59)	6198	青島港	4.03	5.53	0.62	(39.36)
6818	光大銀行	2.58	2.87	0.29	(30.00)	3369	秦港股份	1.21	5.52	0.35	(65.53)
2016	浙商銀行	3.60	5.31	0.51	(7.60)	317	廣船國際	5.53	75.89	0.47	(71.04)
1988	民生銀行	3.05	3.32	0.20	(32.29)	2039	中集集團*	12.72	5.89	0.83	(20.59)
6196	鄭州銀行*	1.48	3.16	0.20	(53.49)	1800	中國交建	4.28	3.44	0.26	(60.41)
3866	青島銀行*	3.35	5.31	0.56	(20.47)	390	中國中鐵	5.07	4.06	0.45	(31.43)
1963	重慶銀行	4.62	3.07	0.31	(50.70)	1186	中國鐵建	5.07	2.72	0.28	(44.94)
3618	渝農商行	2.82	3.26	0.26	(38.83)	1766	中國中車	3.09	8.20	0.51	(48.22)
2628	中國人壽	12.26	7.88	0.64	(59.16)	3898	時代電氣	35.20	21.17	1.29	(50.84)
2318	中國平安	48.45	7.64	0.91	(7.85)	3969	中國通號	2.80	7.91	0.61	(49.62)
2601	中國太保	17.56	5.38	0.64	(31.28)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.32	(46.30)
1336	新華保險	21.25	3.79	0.52	(38.01)	177	寧滬高速	7.81	8.78	1.06	(19.67)
1339	人保集團	2.53	4.68	0.45	(55.41)	548	深圳高速	8.09	6.72	0.76	(26.28)
6030	中信證券	17.12	8.83	0.94	(29.62)	995	皖通高速	6.65	6.01	0.79	(25.80)
3908	中金公司	15.78	6.23	0.84	(68.13)	107	成渝高速	2.00	2.94	0.30	(60.34)
6837	海通證券	5.71	4.95	0.39	(49.32)	2238	廣汽集團	7.86	8.67	0.72	(58.22)
2611	國泰君安	10.46	5.40	0.59	(40.32)	1211	比亞迪*	315.80	217.99	8.20	(22.62)
6806	中萬宏源*	1.70	4.57	0.38	(65.24)	2333	長城汽車	15.52	18.10	1.89	(63.68)
1776	廣發證券*	10.48	6.31	0.65	(52.02)	1839	中集車輛*	5.24	9.02	0.77	(56.64)
6886	華泰證券	11.52	6.65	0.65	(30.22)	2338	濰柴動力	12.48	13.01	1.28	(12.21)
6099	招商證券	8.39	5.77	0.64	(49.61)	3606	福耀玻璃	41.85	29.14	3.55	(15.64)
3958	東方證券	4.35	4.94	0.41	(62.48)	1108	洛陽玻璃	12.04	25.74	1.68	(54.93)
6178	光大證券	6.09	7.56	0.45	(66.83)	6865	福萊特	33.85	36.25	5.07	(34.69)
6881	銀河證券	4.49	3.94	0.45	(59.04)	38	一拖股份	3.69	6.68	0.66	(72.86)
6066	中信建投	7.82	5.54	0.78	(71.88)	1157	中聯重科*	4.28	4.78	0.55	(38.83)
1375	中州證券	1.30	12.56	0.38	(73.29)	564	鄭煤機	9.60	7.30	0.99	(41.01)
1456	國聯證券	4.54	10.91	0.67	(68.14)	1057	浙江世寶*	1.72	118.34	0.85	(71.89)
883	中國海油	11.38	6.16	0.90	(52.11)	1072	東方電氣	9.20	9.45	0.73	(47.79)
857	中石油	4.31	6.55	0.52	(37.46)	2727	上海電氣	1.96	-	0.45	(59.44)
386	中石化	3.71	5.00	0.48	(25.04)	2208	金風科技*	12.62	13.64	1.28	(14.80)
338	上石化	1.56	6.96	0.48	(60.90)	42	東北電氣	0.26	379.87	-	(36.51)
1033	石化油服	0.62	-	1.47	(74.15)	187	京城機電	3.58	-	2.19	(82.06)
2883	中海油田	9.67	90.47	1.03	(47.86)	2607	上海醫藥	12.78	6.08	0.63	(39.72)
568	山東墨龍*	3.35	-	1.36	(33.10)	2196	複星醫藥	31.10	14.38	1.74	(37.82)
1088	中國神華	27.20	7.98	1.16	(33.22)	1513	麗珠醫藥*	25.45	11.25	1.49	(36.58)
1898	中煤能源	7.85	5.38	0.73	(40.36)	874	白雲山	21.95	7.82	0.99	(39.21)
1171	兗州煤業	28.00	5.64	1.75	(44.09)	719	新華製藥*	5.88	8.88	0.87	(81.86)
3996	中國能源建設	1.07	6.61	0.45	(62.37)	1349	復旦張江	3.40	14.36	1.49	(71.11)
1816	中廣核*	1.95	8.26	0.81	(40.90)	1858	春立醫療	10.18	9.35	1.35	(52.56)
902	華能國際	3.61	-	0.86	(52.46)	6160	百濟神州	95.70	-	2.77	(16.45)
991	大唐發電	1.30	-	0.71	(54.46)	1877	君實生物*	45.45	-	4.54	(55.47)
1071	華電國際	2.74	-	0.59	(39.80)	9995	榮昌生物	35.25	52.48	4.28	(31.06)
916	龍源電力	15.86	17.69	1.92	(38.30)	6185	康希諾	83.20	9.19	2.20	(62.99)
956	新天綠能	4.61	7.30	0.88	(69.02)	9989	海普瑞*	6.59	34.32	0.72	(67.25)
1618	中國中冶	1.96	4.37	0.40	(53.08)	2359	藥明康德	105.40	50.63	6.60	(12.39)
2068	中鋁國際	2.16	-	1.06	(61.13)	3759	康龍化成*	71.55	43.72	7.17	(53.07)
347	鞍鋼股份*	3.27	3.81	0.43	(21.71)	3347	泰格醫藥	83.40	-	-	(25.48)
323	馬鋼股份	3.01	3.92	0.58	(35.68)	6821	凱萊英*	175.50	-	-	(44.77)
1053	重慶鋼鐵	1.17	5.46	0.39	(47.92)	6127	昭衍新藥	72.65	41.12	3.32	(48.26)
2600	中國鋁業	3.46	9.23	0.89	(42.58)	168	青島啤酒	69.95	24.91	3.34	(35.09)
358	江西銅業	12.54	5.92	0.46	(43.14)	1533	莊園牧場*	10.10	44.90	1.20	(21.59)
2899	紫金礦業	10.72	12.43	3.07	(10.08)	553	南京熊貓	3.35	68.71	0.75	(67.46)
1787	山東黃金	13.68	364.57	2.25	(36.45)	981	中芯國際	18.86	10.75	1.08	(64.49)
3993	洛陽鉬業	4.34	13.55	1.96	(34.69)	1385	復旦微電	27.10	58.52	6.01	(57.92)
1772	贛鋒鋳業	111.60	16.49	5.42	(27.45)	941	中國移動	50.00	7.54	0.75	(34.76)
914	海螺水泥	33.25	-	0.80	(20.17)	728	中國電信	2.76	7.53	0.50	(37.59)
2009	金隅股份	1.13	5.82	0.22	(65.26)	763	中興通訊*	17.12	9.99	1.34	(40.20)
2202	萬科*	17.20	7.54	0.72	(17.69)	6869	長飛光纖	11.54	9.00	0.75	(65.51)
588	北京北辰	1.03	-	0.20	(61.22)	921	海信家電*	7.59	8.61	0.83	(43.34)
1528	美凱龍	3.35	5.66	0.23	(48.04)	6690	海爾智家	25.75	14.59	2.47	(8.37)
1065	創業環保	3.06	5.42	0.52	(63.11)	1812	晨鳴紙業*	2.97	10.74	0.40	(53.51)
895	東江環保*	2.81	15.33	0.46	(61.14)	811	新華文軒	5.30	4.23	0.50	(49.33)
1635	大眾公用	1.48	12.74	0.43	(61.43)						
753	中國國航	5.53	-	1.12	(50.97)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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，藥明康德，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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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