

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	21,586.66	-1.22	-3.71
H股	7,545.92	-1.26	-4.41
紅籌	3,871.91	-1.58	-1.52
HSC大型股	1,965.88	-1.18	-3.81
HSC中型股	4,411.44	-1.04	-3.75
AH股溢價	144.41	0.39	3.45
滬深300	4,423.97	-1.46	0.06
富時中國A50	14,699.95	-1.73	-0.22
上證180	9,249.30	-1.67	-0.38
上證380	6,100.44	-1.10	1.02
臺北加權	13,985.51	-2.53	-8.23
日經225	26,107.65	-1.20	-1.08
道瓊斯	31,037.68	0.23	0.29
標普500	3,845.08	0.36	0.62
納斯達克	11,361.85	0.35	1.61
德國DAX 30	12,594.52	1.56	-3.14
富時100	7,107.77	1.17	-2.80
法國CAC 40	5,912.38	2.03	-1.97

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	98.20	-0.33	-10.55
紐約期金(美元/t oz)	1,739.20	0.16	-4.31
標普高盛商品指數	664.15	-1.56	-10.84
CRB大宗商品期貨價格指數	276.13	-0.73	-8.26
羅傑斯國際商品指數	3,704.38	-1.04	-8.81

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8558	0.30	0.64
美元兌人民幣	6.7151	0.31	0.65
美元兌港元	7.8475	0.02	0.01
美元兌日元	135.96	0.18	2.48
歐元兌美元	1.0187	(2.83)	(4.82)
英鎊兌美元	1.1925	(2.08)	(5.30)
澳元兌美元	0.6783	(1.74)	(6.21)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8470	3.10	3.60
香港(10年期)	2.78400	(25.40)	0.10
美國(10年期)	2.91330	(9.96)	(6.03)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

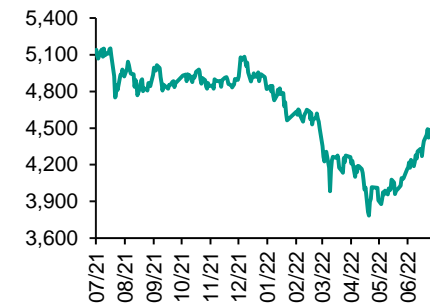
恒指走勢圖



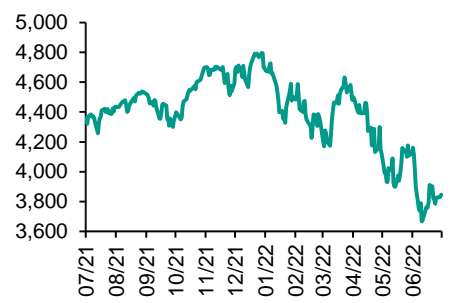
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中標普500指數領升。美國聯儲局議息紀錄指出，預料第二季經濟增長將反彈，利好美股。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數領升。歐盟統計局公布，歐元區5月零售銷售增長0.2%，市場預期為下降0.4%。昨天恒指及國指均下跌，其中國指領跌。石油股及消費股領跌恒指。美債孳息曲線再次呈倒掛訊號，被視為經濟衰退預警，原油期貨價格下挫，投資者擔心全球經濟衰退。市場再度擔心內地疫情，消費股下跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指領跌。滬深300指數內各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，信息技術指數領跌。受外圍大宗商品下跌影響，油服、煤炭資源股領跌A股。昨天滬股通北向淨賣出22.81億人民幣，南向淨賣出22.56億港幣；深股通北向淨買入8.99億人民幣，南向淨賣出13.10億港幣。今天將公布歐洲央行貨幣政策會議紀要及中國6月外匯儲備。

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
德國	工廠訂單月環比	5月	-0.5%	0.1%	-1.8%
歐元區	零售總額月環比	5月	0.4%	0.2%	-1.4%
美國	ISM服務指數	6月	54.0	55.3	55.9
美國	標普全球-美國服務業PMI	6月	51.6	52.7	51.6
西班牙	工業產值(月環比)	5月	-0.5%	-0.2%	2.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國6月供應管理協會(ISM)指數為55.3，高於市場預期
- 歐羅區5月零售銷售按年增長0.2%
- 英國6月建築業PMI續降至52.6
- 德國6月建築業PMI由九個月低位回升至45.9
- 國常會:推動宏觀政策落實穩住經濟大盤
- 深圳市印發推動經濟穩定增長措施通知
- 社會科學院料中國今年宏觀槓桿率攀至紀錄高
- 中汽協料6月汽車銷量按月增34%

國際經濟要聞

美國6月供應管理協會(ISM)指數為55.3，高于市場預期 美國供應管理協會(ISM)公布，6月非製造業指數為55.3，市場預期為54.3。期內非製造業投入物價分項指數為80.1；非製造業新訂單分項指數為55.6；非製造業就業分項指數為47.4。(彭博)

歐羅區5月零售銷售按年增長0.2% 歐羅區5月零售銷售較前月增長0.2%，區內零售銷售按年增長0.2%，市場預期為下降0.4%。儘管零售支出總體上略有增長，但食品、飲料和烟草的銷售當月下降了0.3%，繼4月驟降2.3%之後續跌。(彭博)

英國6月建築業PMI續降至52.6 經季節調整後，英國6月建築業採購經理指數(PMI)創九個月低，由前值56.4，急降至52.6，遠低於市場預期55。期內住宅建築分項指數降至49.3，建築商6月新訂單增速放緩至八個月低。建築商信心連降第五個月至2020年7月以來最低。(彭博)

德國6月建築業PMI由九個月低位回升至45.9 德國6月建築採購經理人指數(PMI)為45.9，前值45.4，但已連續三個月收縮。不確定性和不斷上漲建築成本給新訂單帶來壓力，新訂單連續4個月收縮，投入品價格通脹率明顯放緩至五個月低，但仍高于其歷史系列均值。建築商對來年活動預期仍然悲觀。(彭博)

大中華經濟要聞

國常會:推動宏觀政策落實穩住經濟大盤 國務院常務會議表示要求管好財政性資金，推動宏觀政策落實，穩住經濟大盤，確保退稅減稅降費、緩繳社保費、穩崗等政策落實到位，依法嚴厲打擊騙稅等行爲，確保民生資金規範安全使用。(彭博)

深圳市印發推動經濟穩定增長措施通知 深圳市人民政府印發《關於扎實推動經濟穩定增長的若干措施》通知，鼓勵銀行降低貸款利率，對2022年6月至12月從深圳轄內商業銀行首次獲得貸款的企業，給予2%的貼息補助，單戶企業貼息金額最高20萬。(彭博)

社會科學院料中國今年宏觀槓桿率攀至紀錄高 社會科學院表示，隨著人行增加信貸投放以提振陷入困境的經濟，中國的宏觀槓桿率今年可能會達到創紀錄水平。受到經濟增長放緩的影響，預計中國今年的宏觀槓桿率將上升11.3個百分點，達到275%左右。(彭博)

中汽協料6月汽車銷量按月增34% 中國汽車工業協會公布，根據重點企業上報的周報數據推算，6月汽車行業銷量預計完成244.7萬輛，按月增長34.4%，按年升20.9%。今年上半年，累計銷量預計完成1200.2萬輛，按年跌7.1%。(彭博)

企業要聞

中廣核電力上半年發電量跌1.9% 中廣核電力公布，今年上半年，集團運營管理的核電機組總發電量約991.9億千瓦時，按年下降1.9%。2022年第二季度，集團按計劃完成了紅沿河1號和4號機組、大亞灣2號機組、陽江5號機組及寧德3號機組的年度換料大修，并開始嶺澳1號機組的十年大修。(彭博)

億勝生物科技料中期盈利跌15% 億勝生物科技預料，截至今年6月底止，半年溢利及收益按年減少約15%及10%；去年同期溢利及收益分別約1.62億及7.37億元。半年溢利及收益減少，主要歸因于今年中在中國各個省市采取的政府限制措施。(彭博)

中遠海控料中期盈利增74.4% 中遠海控預料，截至今年6月底止，6個月歸屬於股東的淨利潤約647.1億元，按年增長74.4%；去年同期約370.9億元。中期歸屬於股東的淨利潤增加，因為期內受新冠肺炎疫情影響，全球供應鏈發生嚴重遲滯。(彭博)

歌禮製藥向美申請抗新冠口服藥臨床試驗 歌禮製藥公布，在完成新藥臨床試驗申請前溝通會議後，已向美國食品及藥物管理局，遞交新冠口服候選藥物聚合酶抑制劑ASC10的新藥臨床試驗申請，ASC10中國新藥臨床試驗申報工作正在按計劃進行。(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	5.19	3.60	0.43	-27.03	670	東方航空	2.92	-	1.08	(50.86)
1398	工商銀行	4.25	3.86	0.39	-23.99	1055	南方航空	4.30	-	0.99	(44.47)
1288	農業銀行	2.92	3.69	0.41	-17.34	1919	中遠海控	10.86	1.47	0.93	(33.30)
3988	中國銀行	3.11	3.57	0.40	-19.19	598	中國外運	2.23	3.67	0.41	(49.83)
1658	郵儲銀行	5.79	5.98	0.70	-7.13	2866	中遠海發	1.56	2.45	0.62	(54.64)
3328	交通銀行	4.79	3.44	0.38	-17.61	1138	中遠海能	4.41	-	0.63	(59.98)
3968	招商銀行	50.25	8.77	1.41	7.93	2880	大連港	0.69	7.38	0.37	(65.10)
998	中信銀行	3.42	2.50	0.27	-38.06	6198	青島港	3.63	4.98	0.56	(42.85)
6818	光大銀行	2.50	2.78	0.28	-28.04	3369	秦港股份	1.18	5.39	0.34	(65.09)
2016	浙商銀行	3.64	5.37	0.52	-4.25	317	廣船國際	5.84	80.15	0.49	(69.39)
1988	民生銀行	2.68	2.92	0.17	-37.57	2039	中集集團*	12.22	5.66	0.80	(22.67)
6196	鄭州銀行*	1.45	3.10	0.20	-52.87	1800	中國交建	3.95	3.17	0.24	(62.02)
3866	青島銀行*	3.39	5.37	0.57	-18.82	390	中國中鐵	4.65	3.73	0.42	(35.68)
1963	重慶銀行	4.17	2.83	0.28	-53.76	1186	中國鐵建	4.90	2.62	0.27	(46.64)
3618	渝農商行	2.78	3.21	0.26	-34.71	1766	中國中車	2.88	7.64	0.48	(51.63)
2628	中國人壽	12.48	-	0.65	-65.02	3898	時代電氣	36.90	22.20	1.35	(50.09)
2318	中國平安	52.15	8.22	0.98	-2.77	3969	中國通號	2.54	7.17	0.56	(50.76)
2601	中國太保	18.64	5.71	0.68	-31.17	525	廣深鐵路	1.40	-	0.31	(43.81)
1336	新華保險	21.70	3.87	0.53	-41.07	177	寧滬高速	7.47	8.40	1.02	(23.43)
1339	人保集團	2.38	4.40	0.42	-58.90	548	深圳高速	8.24	6.84	0.77	(25.06)
6030	中信證券	16.82	8.68	0.92	-31.27	995	皖通高速	6.16	5.57	0.74	(28.06)
3908	中金公司	16.06	6.34	0.86	-68.73	107	成渝高速	1.96	2.88	0.29	(57.36)
6837	海通證券	5.26	4.56	0.36	-52.91	2238	廣汽集團	7.50	8.28	0.68	(59.42)
2611	國泰君安	9.55	4.93	0.53	-45.50	1211	比亞迪*	317.40	219.12	8.24	(19.27)
6806	中萬宏源*	1.54	4.14	0.34	-68.43	2333	長城汽車	14.12	16.47	1.72	(66.12)
1776	廣發證券*	9.84	5.92	0.61	-52.10	1839	中集車輛*	5.40	9.29	0.79	(57.96)
6886	華泰證券	10.78	6.26	0.60	-33.27	2338	濰柴動力	12.14	12.65	1.25	(14.51)
6099	招商證券	7.62	5.24	0.58	-53.54	3606	福耀玻璃	39.20	27.30	3.32	(19.15)
3958	東方證券	3.95	4.49	0.37	-64.53	1108	洛陽玻璃	13.02	27.84	1.82	(52.23)
6178	光大證券	5.18	6.43	0.38	-71.67	6865	福萊特	28.40	30.42	4.26	(35.27)
6881	銀河證券	4.37	3.84	0.44	-60.30	38	一拖股份	3.58	6.48	0.58	(72.25)
6066	中信建投	8.06	5.71	0.81	-75.25	1157	中聯重科*	4.19	4.68	0.53	(42.87)
1375	中州證券	1.29	12.46	0.37	-72.84	564	鄭煤機	9.17	6.97	0.94	(44.91)
1456	國聯證券	4.18	10.05	0.62	-68.98	1057	浙江世寶*	2.07	142.43	1.02	(87.36)
883	中國海油	9.90	5.28	0.79	-47.76	1072	東方電氣	9.47	9.73	0.75	(51.11)
857	中石油	3.55	5.40	0.43	-41.86	2727	上海電氣	2.04	-	0.47	(60.45)
386	中石化	3.50	4.72	0.46	-26.48	2208	金風科技*	14.50	15.68	1.47	(17.64)
338	上石化	1.30	5.80	0.40	-63.92	42	東北電氣	0.27	234.31	-	#VALUE!
1033	石化油服	0.58	-	1.37	-73.49	187	京城機電	3.84	-	2.35	(80.87)
2883	中海油田	7.26	67.93	0.77	-53.65	2607	上海醫藥	13.04	6.20	0.64	(37.97)
568	山東墨龍*	3.10	-	1.57	-33.91	2196	複星醫藥	31.85	14.72	1.78	(43.60)
1088	中國神華	21.75	6.38	0.93	-42.52	1513	麗珠醫藥*	27.50	12.15	1.61	(34.39)
1898	中煤能源	6.39	4.38	0.60	-45.59	874	白雲山	21.90	7.81	0.99	(38.86)
1171	兗州煤業	20.35	4.10	1.27	-53.33	719	新華製藥*	6.77	10.23	1.01	(78.59)
3996	中國能源建設	1.07	6.61	0.45	-60.91	1349	復旦張江	3.29	13.90	1.32	(72.21)
1816	中廣核*	1.96	8.31	0.82	-41.41	1858	春立醫療	13.28	12.20	1.77	(41.57)
902	華能國際	4.18	-	1.00	-54.77	6160	百濟神州	117.50	-	3.40	(10.39)
991	大唐發電	1.41	-	0.77	-55.52	1877	君實生物*	44.10	-	4.41	(49.49)
1071	華電國際	2.89	-	0.62	-46.41	9995	榮昌生物	50.85	75.72	6.18	(18.90)
916	龍源電力	15.50	17.29	1.87	-40.04	6185	康希諾	78.25	8.64	2.07	(64.47)
956	新天綠能	4.04	6.39	0.77	-75.21	9989	海普瑞*	7.22	37.61	0.79	(64.32)
1618	中國中冶	1.84	4.10	0.38	-54.67	2359	藥明康德	117.90	56.64	7.38	(10.84)
2068	中鋁國際	1.77	-	0.87	-64.48	3759	康龍化成*	85.80	52.43	8.60	(30.59)
347	鞍鋼股份*	2.89	3.37	0.38	-23.27	3347	泰格醫藥	104.10	-	-	(30.17)
323	馬鋼股份	2.36	3.07	0.46	-47.05	6821	凱萊英*	194.90	-	-	(46.72)
1053	重慶鋼鐵	1.09	5.08	0.36	-50.44	6127	昭衍新藥	73.95	41.86	3.38	(53.01)
2600	中國鋁業	2.92	7.79	0.75	-46.09	168	青島啤酒	75.00	26.71	3.59	(34.70)
358	江西銅業	10.30	4.87	0.38	-48.66	1533	莊園牧場*	10.58	47.04	1.26	(18.44)
2899	紫金礦業	9.03	10.47	2.59	-14.61	553	南京熊貓	3.55	72.82	0.79	(66.98)
1787	山東黃金	13.10	349.15	2.15	-37.78	981	中芯國際	17.18	9.80	0.98	(66.28)
3993	洛陽鉬業	4.04	12.61	1.82	-34.46	1385	復旦微電	30.40	65.65	6.74	(60.41)
1772	贛鋒鋳業	82.85	17.14	5.63	-37.88	941	中國移動	48.85	7.37	0.73	(29.10)
914	海螺水泥	34.00	-	0.82	-16.86	728	中國電信	2.66	7.26	0.49	(38.54)
2009	金隅股份	1.12	3.37	0.21	-63.46	763	中興通訊*	17.24	10.06	1.35	(40.26)
2202	萬科*	19.06	8.36	0.80	-16.31	6869	長飛光纖	12.80	9.99	0.83	(63.39)
588	北京北辰	1.02	-	0.20	-60.90	921	海信家電*	8.78	9.96	0.97	(43.44)
1528	美凱龍	3.15	5.33	0.22	-51.48	6690	海爾智家	28.15	15.95	1.90	(9.60)
1065	創業環保	3.08	5.46	0.53	-62.01	1812	晨鳴紙業*	2.89	10.45	0.39	(54.67)
895	東江環保*	2.84	15.50	0.46	-60.39	811	新華文軒	5.49	4.38	0.50	(46.79)
1635	大眾公用	1.46	12.57	0.43	-61.00						
753	中國國航	6.22	-	1.26	-48.07						

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