

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	21,089.39	4.01	2.18
H股	7,298.69	5.49	4.68
紅籌	3,926.53	1.53	(0.52)
HSC大型股	1,918.14	4.26	2.61
HSC中型股	4,334.22	2.21	1.39
AH股溢價	138.49	0.71	(1.75)
滬深300	4,016.24	2.43	0.07
富時中國A50	13,516.30	1.13	0.06
上證180	8,595.66	1.81	(0.36)
上證380	5,316.58	3.62	(1.05)
臺北加權	16,592.18	1.05	(2.54)
日經225	26,386.63	(1.17)	(4.23)
道瓊斯	33,061.50	0.26	(2.90)
標普500	4,155.38	0.57	(3.28)
納斯達克	12,536.02	1.63	(3.61)
德國DAX 30	13,939.07	(1.13)	0.11
富時100	7,544.55	0.47	0.30
法國CAC 40	6,425.61	(1.66)	(0.37)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	105.20	0.03	3.44
紐約期金(美元/t oz)	1,862.80	(0.04)	(2.03)
標普高盛商品指數	760.61	0.51	4.63
CRB大宗商品期貨價格指數	309.16	0.29	3.56
羅杰斯國際商品指數	4,242.51	0.04	2.91

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8506	1.26	4.34
美元兌人民幣	6.6753	1.28	4.51
美元兌港元	7.8478	0.03	0.16
美元兌日元	130.15	2.24	5.66
歐元兌美元	1.0508	(1.22)	(4.23)
英鎊兌美元	1.2495	(0.63)	(4.73)
澳元兌美元	0.7048	(1.05)	(6.56)

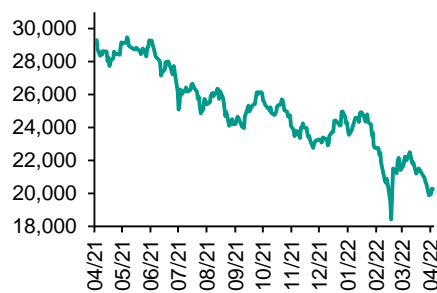
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8390	(0.70)	5.00
香港(10年期)	2.72800	(16.00)	46.30
美國(10年期)	2.98070	16.09	59.85

來源: 彭博

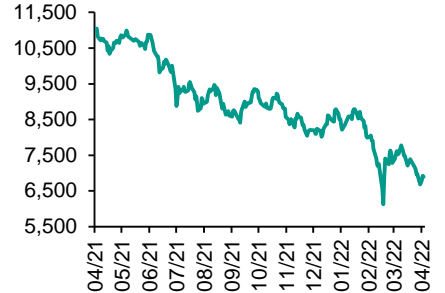
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

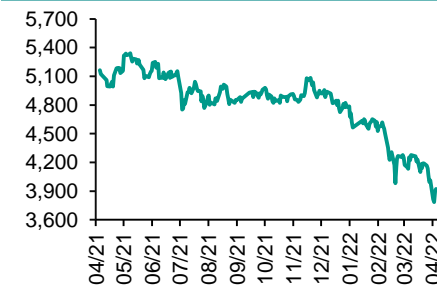
#### 恒指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數升幅最大。美國10年期債息一度升穿3厘，是2018年以來首次，拖累大市一度下跌，之後大市跟隨科技股回升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，房地產指數領跌。市場本周關注聯儲局議息及美國就業數據。昨天歐洲主要股指均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。英國假期股市休市。昨天中港股市假期休市。今天將歐元區3月失業率、美國3月工廠訂單環比及美國3月耐用品訂單環比終值。

### 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
歐元區	經濟信心	4月	108.0	105.0	108.5
歐元區	工業信心指數	4月	9.5	7.9	10.4
歐元區	服務業信心指數	4月	13.8	13.5	14.4
美國	ISM製造業指數	4月	57.6	55.4	57.1
美國	ISM就業	4月	55.0	50.9	56.3

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國ISM製造業指數跌至2020年以來最低水平
- 中國調查河南等地個別村鎮銀行取款難的問題
- Citadel創始人: 美聯儲需要通脹率年內降到4%才能避免經濟衰退
- 克而瑞: 中國4月房企銷售進一步惡化
- 美國國債最大的海外持有人賣出數百億美元
- 標普全球臺灣製造業PMI指數續降至51.7
- 俄羅斯的亞馬爾-歐洲管道恢復向德國供應天然氣
- 澳門博彩收入降幅擴大

## 國際經濟要聞

### 美國ISM製造業指數跌至2020年以來最低水平

美國一個製造業活動指標在4月份意外跌至2020年以來最低水平，因訂單、生產和就業增長放緩。供應管理學會數據顯示，4月份製造業活動指數從57.1降至55.4。數字高于50代表擴張。新訂單和生產指標均降至2020年5月以來的最低水平，儘管仍高于代表增長的門檻。(彭博)

### Citadel創始人：美聯儲需要通脹率年內降至4%才能避免經濟衰退

Citadel創始人Ken Griffin表示，如果通脹率到年底降至4%，美聯儲將可以放鬆貨幣緊縮。這“將讓美聯儲在政策上擁有大得多的自由度。”Griffin表示。他說，但如果通脹率保持在目前的8.5%附近或更高，央行“將不得不非常用力地踩剎車”，使經濟陷入衰退。(彭博)

### 美國國債最大的海外持有人賣出數百億美元

就在美聯儲準備縮減其規模達9萬億美元的資產負債表之時，以最近幾十年的美債購買狂潮而聞名的日本機構投資者正在給美債的大規模拋售火上澆油。BMO資本市場基于最新數據的估算顯示，日本這個美債最大的海外持有人過去三個月減持了近600億美元美國國債。(彭博)

### 俄羅斯的亞馬爾-歐洲管道恢復向德國供應天然氣

管網運營商Gascade的數據顯示，德國開始再次通過亞馬爾-歐洲管道接收天然氣供應。這意味著管道正在恢復正常方向。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國調查河南等地個別村鎮銀行取款難的問題

中國銀行和保險監管機構表示，針對近日媒體報道河南等地個別村鎮銀行取款難的問題，該機構已下令展開調查。該監管機構表示，銀保監會對此事“高度關注”，并稱已責成當地銀保監局密切配合地方黨委政府和相關部門，迅速開展調查核實，積極穩妥處置。該機構還表示，將保護廣大金融消費者的合法權益。(彭博)

### 克而瑞：中國4月房企銷售進一步惡化

儘管多個城市放鬆了對房地產的限制，但中國4月住宅銷售仍進一步下滑。來自克而瑞的初步數據顯示，中國百强房企4月實現銷售操盤金額同比下降58.6%。此前，備受壓力的開發商一季度銷售已出現大幅下降。(彭博)

### 標普全球臺灣製造業PMI指數續降至51.7

4月份標普全球臺灣製造業PMI指數微降至51.7，已經連四個月下滑，幾乎回落至2020年7月進入50以上擴張期以來的原點，反映製造業的景氣動能減弱。(彭博)

### 澳門博彩收入降幅擴大

澳門博彩收入4月降幅擴大，同比下滑68%，降至19個月最低。澳門博彩監察協調局的數據顯示，幸運博彩毛收入降至約26.8億澳門元（3.31億美元）。今年3月的降幅為56%。(彭博)

## 企業要聞

### 印度沒收小米子公司7.26億美元 因其違反當地外匯法律

印度反洗錢機構表示，沒收了中國手機公司小米一家當地子公司555.1億盧比（7.26億美元）的資金，因其違反該國外匯法律。執行局表示，根據外匯管理法的規定，從小米科技印度的銀行賬戶中沒收了這筆資金。(彭博)

### 紫金礦業：擬出資接近77億元人民幣收購盾安集團四項資產包

根據紫金礦業的公告，紫金礦業擬出資收購盾安集團旗下四項資產包，交易標的資產總作價接近77億元人民幣。標的資產包包括盾安集團持有的浙江金石礦業100%股權。(彭博)

### 嗶哩嗶哩將于10月3日轉換為香港和納斯達克雙重主要上市

嗶哩嗶哩表示，就其在香港轉換為主要上市的申請，收到香港交易所的確認函，預計轉換將于10月3日生效。(彭博)

### 寧德時代保持了全球最大電動汽車電池生產商的領先地位

SNE Research最新報告顯示，截至3月底，寧德時代輕鬆保持了其作為全球最大電動汽車電池生產商的領先地位，其份額略微上升至35%。儘管原材料價格大幅上漲，但寧德時代的市場份額仍較2月底的34.4%有所上升。(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	3.82	-	(22.45)	670	東方航空	2.67	-	0.97	(52.37)
1398	工商銀行	4.74	4.12	0.43	(16.50)	1055	南方航空	4.43	-	1.00	(42.61)
1288	農業銀行	2.96	3.68	0.41	(18.54)	1919	中遠海控	12.46	1.66	1.05	(27.29)
3988	中國銀行	3.10	3.51	0.39	(19.18)	598	中國外運	2.40	3.89	0.45	(46.39)
1658	郵儲銀行	6.00	6.10	0.71	(6.61)	2866	中遠海發	1.56	2.42	0.61	(57.49)
3328	交通銀行	5.47	-	-	(9.33)	1138	中遠海能	4.15	-	0.58	(55.71)
3968	招商銀行	47.90	8.23	1.33	1.02	2880	大連港	0.69	7.27	0.37	(65.21)
998	中信銀行	4.01	-	-	(32.87)	6198	青島港	3.97	5.37	0.60	(37.75)
6818	光大銀行	2.86	3.16	0.34	(24.50)	3369	秦港股份	1.18	5.31	0.34	(62.36)
2016	浙商銀行	3.34	4.85	0.47	(15.03)	317	廣船國際	5.37	72.61	0.45	(68.94)
1988	民生銀行	2.99	3.21	0.19	(31.95)	2039	中集集團*	10.90	4.98	0.70	(26.57)
6196	鄭州銀行*	1.53	3.83	0.27	(51.38)	1800	中國交建	4.53	3.59	0.27	(64.87)
3866	青島銀行*	3.54	5.67	0.56	(18.33)	390	中國中鐵	5.51	4.35	0.48	(34.47)
1963	重慶銀行	4.47	2.73	-	(51.31)	1186	中國鐵建	5.24	2.76	0.28	(47.60)
3618	渝農商行	3.06	3.48	0.28	(33.42)	1766	中國中車	2.93	7.66	0.48	(51.14)
2628	中國人壽	11.52	7.29	0.59	(61.88)	3898	時代電氣	31.35	16.57	1.15	(46.34)
2318	中國平安	51.40	7.97	0.94	(2.87)	3969	中國通號	2.64	7.34	0.57	(48.54)
2601	中國太保	17.56	5.30	0.63	(28.91)	525	廣深鐵路	1.32	-	0.29	(46.30)
1336	新華保險	20.05	3.52	0.49	(43.40)	177	寧滬高速	7.77	8.61	1.04	(19.82)
1339	人保集團	2.52	4.59	0.44	(51.55)	548	深圳高速	8.09	6.62	0.72	(26.75)
6030	中信證券	17.42	8.86	0.94	(25.50)	995	皖通高速	6.93	6.39	0.81	(19.17)
3908	中金公司	15.92	6.19	0.84	(64.23)	107	成渝高速	2.19	3.17	0.32	(55.46)
6837	海通證券	5.52	4.71	0.37	(48.64)	2238	廣汽集團	6.77	7.36	0.61	(53.42)
2611	國泰君安	10.20	5.18	0.56	(41.17)	1211	比亞迪*	235.80	157.87	6.03	(18.29)
6806	中萬宏源*	1.65	4.37	0.36	(66.03)	2333	長城汽車	11.30	12.98	1.36	(61.66)
1776	廣發證券*	9.92	5.88	0.60	(48.02)	1839	中集車輛*	4.53	7.68	0.66	(56.25)
6886	華泰證券	10.90	6.24	0.60	(31.25)	2338	濰柴動力	11.10	11.40	1.13	(16.47)
6099	招商證券	8.21	5.57	0.62	(45.86)	3606	福耀玻璃	32.60	22.36	2.72	(22.78)
3958	東方證券	4.79	5.36	0.44	(55.97)	1108	洛陽玻璃	10.70	22.54	1.51	(49.44)
6178	光大證券	4.89	5.98	0.35	(63.82)	6865	福萊特	28.40	29.97	4.19	(41.10)
6881	銀河證券	4.30	3.72	0.43	(60.98)	38	一拖股份	3.88	6.92	0.68	(68.06)
6066	中信建投	7.28	5.08	0.72	(71.59)	1157	中聯重科*	4.65	5.12	0.58	(32.49)
1375	中州證券	1.28	12.18	0.37	(72.78)	564	鄭煤機	8.35	6.25	0.85	(39.70)
1456	國聯證券	3.73	8.83	-	(66.48)	1057	浙江世寶*	1.39	20.75	0.67	(72.84)
883	中國海油	11.22	5.99	0.88	(44.46)	1072	東方電氣	8.57	8.67	0.69	(42.82)
857	中石油	3.80	5.69	0.45	(40.52)	2727	上海電氣	1.92	-	0.43	(57.90)
386	中石化	3.89	5.16	0.50	(24.52)	2208	金風科技*	11.28	12.01	1.13	(15.87)
338	上石化	1.48	6.63	0.45	(59.93)	42	東北電氣	0.26	367.06	-	(34.93)
1033	石化油服	0.59	-	1.37	(72.40)	187	京城機電	3.91	-	2.36	(79.19)
2883	中海油田	8.15	75.13	0.85	(45.05)	2607	上海醫藥	12.76	5.98	0.62	(38.91)
568	山東墨龍*	3.20	-	1.28	(22.12)	2196	復星醫藥	33.90	15.44	1.87	(33.58)
1088	中國神華	25.30	7.31	1.07	(30.78)	1513	麗珠醫藥*	26.70	11.62	1.54	(32.48)
1898	中煤能源	6.69	4.52	0.61	(40.07)	874	白雲山	20.40	7.16	0.90	(40.83)
1171	兗州煤業	22.40	4.44	1.38	(45.69)	719	新華製藥*	6.68	9.94	0.98	(59.06)
3996	中國能源建設	1.09	4.63	0.46	(62.07)	1349	復旦張江	3.28	13.65	1.42	(70.86)
1816	中廣核*	2.22	9.27	0.91	(33.94)	1858	春立醫療	9.30	8.42	1.22	(53.05)
902	華能國際	3.99	-	0.94	(53.97)	6160	百濟神州	104.60	-	2.85	(4.26)
991	大唐發電	1.27	-	0.69	(53.30)	1877	君實生物*	56.30	-	5.55	(50.34)
1071	華電國際	2.74	-	0.58	(38.47)	9995	榮昌生物	33.80	31.84	4.05	(8.98)
916	龍源電力	15.42	16.94	1.83	(37.39)	6185	康希諾	84.30	9.17	2.20	(53.30)
956	新天綠能	4.48	6.98	0.84	(65.98)	9989	海普瑞*	5.81	29.81	0.63	(58.40)
1618	中國中冶	2.03	4.46	0.41	(51.02)	2359	藥明康德	109.00	51.59	6.72	(11.09)
2068	中鋁國際	2.15	-	1.04	(57.70)	3759	康龍化成*	99.90	40.09	6.58	(32.81)
347	鞍鋼股份*	3.49	4.01	0.46	(15.55)	3347	泰格醫藥	77.40	-	-	(27.22)
323	馬鋼股份	3.11	3.99	0.62	(33.70)	6821	凱萊英*	170.00	-	-	(46.39)
1053	重慶鋼鐵	1.14	5.24	0.38	(47.83)	6127	昭衍新藥	58.35	32.54	2.63	(50.61)
2600	中國鋁業	3.75	9.86	0.95	(33.66)	168	青島啤酒	64.45	22.61	3.03	(37.11)
358	江西銅業	12.52	5.83	0.46	(40.17)	6116	拉夏貝爾	0.24	-	-	(65.28)
2899	紫金礦業	11.70	13.37	3.30	(11.00)	1533	莊園牧場*	9.97	52.56	1.20	(20.27)
1787	山東黃金	14.50	380.71	2.35	(36.27)	553	南京熊貓	3.35	68.35	0.73	(62.13)
3993	洛陽鉬業	3.99	12.27	1.77	(28.21)	981	中芯國際	16.42	3.86	0.96	(65.19)
1772	贛鋒鋁業	95.80	13.94	4.58	(27.11)	1385	復旦微電	23.30	48.50	6.41	(64.67)
914	海螺水泥	42.90	5.91	1.02	(9.60)	941	中國移動	52.40	7.79	0.77	(32.07)
2009	金隅股份	1.29	6.54	0.24	(61.20)	728	中國電信	2.95	7.93	0.53	(36.14)
2202	萬科*	18.64	8.05	0.77	(19.01)	763	中興通訊*	16.68	9.59	1.29	(41.79)
588	北京北辰	1.07	10.83	0.21	(60.31)	6869	長飛光纖	10.28	7.90	0.67	(61.78)
1528	美凱龍	3.35	5.33	0.20	(43.47)	921	海信家電*	7.73	8.64	0.84	(44.84)
1065	創業環保	3.16	5.52	0.53	(59.86)	6690	海爾智家	28.40	15.85	2.69	(7.70)
895	東江環保*	2.87	15.43	0.46	(58.11)	1812	晨鳴紙業*	3.11	11.08	0.42	(50.40)
1635	大眾公用	1.57	12.90	0.46	(58.81)	811	新華文軒	5.63	4.42	0.52	(46.55)
753	中國國航	5.35	-	1.07	(52.43)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號股, 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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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