

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	21,853.07	0.10	-1.69
H股	7,642.45	-0.07	-2.23
紅籌	3,934.10	-0.04	2.00
HSC大型股	1,989.26	0.12	-1.98
HSC中型股	4,457.85	-0.41	-1.02
AH股溢價	143.85	0.32	1.93
滬深300	4,489.54	-0.14	-0.02
富時中國A50	14,958.67	0.05	0.27
上證180	9,406.81	0.05	0.12
上證380	6,168.43	-0.18	0.48
臺北加權	14,349.20	0.93	-7.06
日經225	26,153.81	0.84	-3.31
道瓊斯	30,967.82	-0.42	-1.50
標普500	3,831.39	0.16	-1.76
納斯達克	11,322.24	1.75	-1.76
德國DAX 30	12,401.20	-2.91	-6.28
富時100	7,025.47	-2.86	-4.07
法國CAC 40	5,794.96	-2.68	-4.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	101.54	2.05	-9.14
紐約期金(美元/t oz)	1,768.10	0.24	-2.72
標普高盛商品指數	674.69	-6.25	-8.47
CRB大宗商品期貨價格指數	278.16	-4.68	-6.90
羅傑斯國際商品指數	3,743.36	-4.88	-8.32

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8557	0.09	0.84
美元兌人民幣	6.7157	0.11	0.87
美元兌港元	7.8469	0.00	0.03
美元兌日元	135.70	(0.66)	2.82
歐元兌美元	1.0266	(1.69)	(4.02)
英鎊兌美元	1.1964	(1.32)	(4.53)
澳元兌美元	0.6805	(1.09)	(5.39)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8260	(0.70)	0.70
香港(10年期)	2.83200	(22.20)	4.50
美國(10年期)	2.83450	(25.46)	(20.54)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

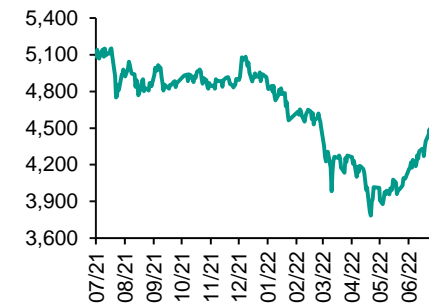
恒指走勢圖



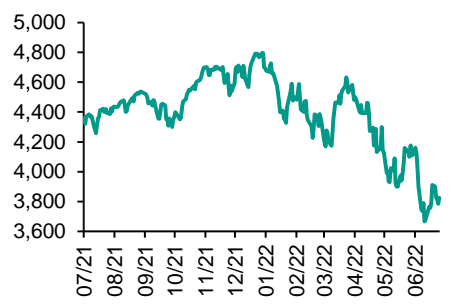
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中納斯達克指數領升，道瓊斯指數領跌。投資者擔心全球央行採取激進的措施遏止通脹，可能導致經濟衰退。昨天歐洲三大股指均下跌，德國DAX 30領跌。英倫銀行行長指出，全球經濟前景顯著惡化，認為下行風險可能會損害英國金融穩定，英央行將上調銀行逆週期資本緩衝至2%，市場憂慮歐洲經濟將進入衰退。昨天恒指上漲，而國指下跌。消費股及醫藥股領升恒指。6月財新中國服務業PMI錄得54.5，按月大幅回升13.1個百分點，高於市場預期的49.6，市場預期服務業反彈。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。國務院副總理劉鶴與美國財長耶倫視像通話，雙方未能達成協議，不利市場氣氛。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，資訊技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出3.79億人民幣，南向淨賣出1.27億港幣；深股通北向淨賣出9.69億人民幣，南向淨賣出7.50億港幣。今天將公佈歐元區5月零售銷售年率及美國6月ISM非製造業採購經理人指數。

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
法國	製造業生產同比	5月	1.7%	2.2%	0.5%
法國	工業增加值同比	5月	0.3%	-0.4%	-0.6%
美國	工廠訂單	5月	0.5%	1.6%	0.7%
美國	耐用產品訂單環比	5月	0.7%	0.8%	0.7%
中國	財新中國PMI服務業	6月	49.6	54.5	41.4

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 國際能源署(IEA)預計今年全球天然氣需求將下降0.5%
- 澳洲央行加息0.5厘
- 南韓6月CPI按年升6%
- 英央行警告全球經濟前景惡化
- 中國國家主席習近平:促進新能源和清潔能源發展放在更加突出位置
- 財新中國6月服務業PMI錄得54.5，高於市場預期
- 人行力爭高風險機構降至200家內
- 中國上半年土地成交額削半

國際經濟要聞

國際能源署(IEA)預計今年全球天然氣需求將下降0.5%

國際能源署(IEA)表示，由於俄烏戰爭導致天然氣價格上升，預計今年全球天然氣需求將下降。預計今年全球天然氣需求將下降0.5%。需求增長下降主要是由於經濟活動動軟，以及全球天然氣價格高企，導致從煤炭或石油轉向天然氣的規模減少。(彭博)

澳洲央行加息0.5厘

澳洲央行宣佈，將指標利率上調0.5厘至1.35厘，符合市場預期。央行表示將採取進一步措施實現貨幣條件正常化，會監控數據，以確定加息的時機及幅度。通脹料在今年稍後時間見頂，預計明年通脹率將回落到2%至3%的區間。(彭博)

南韓6月CPI按年升6%

南韓統計廳的數據顯示，6月消費物價指數(CPI)按年上升6%，亦高於市場預期的5.9%。6月扣除農產品和石油類產品的核心消費物價指數上漲4.4%。能源原材料和糧食價格上漲，還有全球供應鏈中斷等外部因素，都是導致高通膨的原因。(彭博)

英央行警告全球經濟前景惡化

英國央行警告，全球經濟前景顯著惡化，可能還會出現大型震盪。經濟情況變壞主要是受俄烏戰事所衝擊，戰爭牽動商品價格急升，導致通脹惡化。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國家主席習近平:促進新能源和清潔能源發展放在更加突出位置

中國國家主席習近平指出，推動能源革命，要把促進新能源和清潔能源發展放在更加突出的位置，要加快發展有規模新能源。內蒙古超過三分一的電力裝機和超過五分一的全社會用電量來自新能源，內蒙古已成為全國最大的新能源綠色工業基地。(彭博)

財新中國6月服務業PMI錄得54.5，高於市場預期

財新公佈，6月財新中國服務業PMI錄得54.5，按月回升13.1個百分點，高於市場預期的49.6，結束連續3個月的收縮狀態，市場預期服務業開始反彈。財新中國綜合PMI上升13.1個百分點至55.3，反映中國企業生產經營活動恢復增長。(彭博)

人行力爭高風險機構降至200家內

人民銀行稱，建立更加嚴格規範的最後貸款人機制，嚴格限定央行資金的使用條件，要持續壓降高風險金融機構數量，力爭「十四五」期末，全國高風險金融機構數量壓降至200家以內。(彭博)

中國上半年土地成交額削半

易居研究院智庫中心發布報告指出，上半年全國百城土地成交金額1.13萬億元，按年下跌55%，預計隨著房屋銷售市場的逐步復甦、房企到位資金狀況的改善，下半年百城土地市場會有活躍的基礎和空間。(彭博)

企業要聞

東風集團6月汽車銷量增3.7%

東風集團公佈，6月汽車銷量24.1萬輛，按年增長3.7%；產量24.8萬輛，上升5.1%。疫情防控形式整體向好發展、各地生產、生活陸續恢復正常，同時得益於汽車購置稅減半、財政補貼以及放寬汽車限購等促進汽車消費的政策落地。(彭博)

廣汽集團6月汽車產量按年增42.1%

廣汽集團公佈，今年6月汽車產量為23.2萬輛，按年增長42.12%，今年累計產量為115.2萬輛，按年增長15%。6月汽車銷量為23.4萬輛，按年增長41.16%。(彭博)

中國燃氣與NextDecade簽訂液化天然氣廿年協議

中國燃氣宣佈，全資子公司中燃宏大與NextDecade子公司Rio Grande LNG, LLC簽訂液化天然氣購銷協議，期限為20年，預計將於2027年開始首批交付，通過Rio Grande液化天然氣項目向中國燃氣供應液化天然氣。(彭博)

理文化工料中期盈利按年增逾五成

理文化工公佈，截至今年6月30日止六個月盈利預期較去年同期增長超過50%，主要歸因於化工產品售價因供需關係緊張而於期間維持於歷史高位水準，並帶動集團盈利能力。(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	5.27	3.66	0.44	-26.14	670	東方航空	2.98	-	1.10	(50.45)
1398	工商銀行	4.33	3.94	0.40	-22.75	1055	南方航空	4.48	-	1.03	(43.67)
1288	農業銀行	2.96	3.75	0.42	-16.35	1919	中遠海控	11.06	1.50	0.95	(33.40)
3988	中國銀行	3.15	3.63	0.41	-18.26	598	中國外運	2.29	3.78	0.43	(49.46)
1658	郵儲銀行	5.85	6.05	0.71	-6.54	2866	中遠海發	1.58	2.49	0.63	(54.90)
3328	交通銀行	4.84	3.48	0.38	-16.78	1138	中遠海能	4.98	-	0.71	(59.27)
3968	招商銀行	51.45	8.99	1.45	7.51	2880	大連港	0.70	7.50	0.37	(64.95)
998	中信銀行	3.49	2.56	0.28	-37.35	6198	青島港	3.69	5.07	0.57	(42.65)
6818	光大銀行	2.52	2.81	0.28	-28.07	3369	秦港股份	1.19	5.44	0.35	(64.86)
2016	浙商銀行	3.64	5.38	0.52	-4.97	317	廣船國際	5.84	80.30	0.50	(69.51)
1988	民生銀行	2.72	2.97	0.18	-36.71	2039	中集集團*	12.50	5.80	0.82	(22.43)
6196	鄭州銀行*	1.47	3.15	0.20	-52.68	1800	中國交建	3.98	3.20	0.24	(62.95)
3866	青島銀行*	3.38	5.36	0.57	-19.15	390	中國中鐵	4.92	3.95	0.44	(33.55)
1963	重慶銀行	4.18	2.85	0.28	-54.34	1186	中國鐵建	4.99	2.68	0.28	(46.52)
3618	渝農商行	2.81	3.25	0.26	-34.43	1766	中國中車	2.92	7.76	0.48	(51.54)
2628	中國人壽	13.54	-	0.70	-62.40	3898	時代電氣	37.30	22.48	1.37	(49.91)
2318	中國平安	53.30	8.42	1.00	-2.08	3969	中國通號	2.58	7.30	0.57	(50.24)
2601	中國太保	19.22	5.90	0.70	-29.57	525	廣深鐵路	1.41	-	0.31	(44.36)
1336	新華保險	22.00	3.93	0.54	-41.15	177	寧滬高速	7.48	8.43	1.02	(23.84)
1339	人保集團	2.41	4.46	0.43	-58.81	548	深圳高速	8.34	6.94	0.78	(24.90)
6030	中信證券	17.26	8.92	0.95	-30.15	995	皖通高速	6.25	5.66	0.75	(27.87)
3908	中金公司	16.62	6.58	0.89	-68.09	107	成渝高速	1.98	2.92	0.29	(57.51)
6837	海通證券	5.32	4.62	0.36	-52.89	2238	廣汽集團	7.43	8.22	0.68	(58.47)
2611	國泰君安	9.60	4.96	0.54	-45.49	1211	比亞迪*	313.60	216.89	8.16	(19.57)
6806	中萬宏源*	1.56	4.20	0.35	-68.19	2333	長城汽車	14.56	17.01	1.78	(64.51)
1776	廣發證券*	10.20	6.15	0.63	-50.87	1839	中集車輛*	5.31	9.15	0.78	(56.78)
6886	華泰證券	10.94	6.37	0.61	-32.89	2338	濰柴動力	12.20	12.74	1.26	(15.95)
6099	招商證券	7.73	5.33	0.59	-53.15	3606	福耀玻璃	38.65	26.96	3.28	(19.47)
3958	東方證券	4.04	4.60	0.38	-64.33	1108	洛陽玻璃	13.14	28.15	1.84	(52.28)
6178	光大證券	5.31	6.61	0.39	-70.49	6865	福萊特	27.45	29.45	4.12	(36.30)
6881	銀河證券	4.43	3.90	0.45	-60.11	38	一拖股份	3.64	6.60	0.60	(72.42)
6066	中信建投	8.16	5.79	0.82	-74.98	1157	中聯重科*	4.24	4.74	0.54	(42.73)
1375	中州證券	1.31	12.68	0.38	-72.57	564	鄭煤機	9.09	6.92	0.94	(47.58)
1456	國聯證券	4.31	10.38	0.64	-68.88	1057	浙江世寶*	2.12	146.14	1.04	(88.33)
883	中國海油	10.40	5.56	0.83	-48.70	1072	東方電氣	9.70	9.98	0.77	(50.68)
857	中石油	3.71	5.65	0.45	-41.17	2727	上海電氣	2.12	-	0.49	(60.53)
386	中石化	3.53	4.77	0.46	-26.63	2208	金風科技*	14.76	15.99	1.50	(16.68)
338	上石化	1.33	5.94	0.41	-63.84	42	東北電氣	0.27	234.74	-	(33.94)
1033	石化油服	0.60	-	1.42	-72.96	187	京城機電	3.93	-	2.41	(81.06)
2883	中海油田	7.86	73.68	0.84	-51.99	2607	上海醫藥	13.16	6.27	0.65	(38.28)
568	山東墨龍*	3.15	-	1.60	-33.89	2196	複星醫藥	31.85	14.75	1.79	(42.86)
1088	中國神華	22.85	6.72	0.98	-43.12	1513	麗珠醫藥*	27.75	12.29	1.63	(34.77)
1898	中煤能源	6.86	4.71	0.64	-45.91	874	白雲山	22.35	7.98	1.01	(38.97)
1171	兗州煤業	22.10	4.46	1.38	-52.91	719	新華製藥*	6.55	9.91	0.98	(78.36)
3996	中國能源建設	1.09	6.74	0.46	-60.78	1349	復旦張江	3.37	14.26	1.36	(72.01)
1816	中廣核*	1.96	8.32	0.82	-42.12	1858	春立醫療	13.20	12.15	1.76	(42.06)
902	華能國際	4.06	-	0.97	-55.65	6160	百濟神州	107.40	-	3.10	(14.53)
991	大唐發電	1.40	-	0.77	-54.76	1877	君實生物*	43.35	-	4.34	(50.30)
1071	華電國際	2.86	-	0.61	-45.33	9995	榮昌生物	50.25	74.96	6.12	(18.04)
916	龍源電力	14.98	16.74	1.81	-41.96	6185	康希諾	78.65	8.70	2.08	(64.18)
956	新天綠能	4.23	6.71	0.81	-74.24	9989	海普瑞*	7.21	37.63	0.79	(64.64)
1618	中國中冶	1.87	4.17	0.38	-55.15	2359	藥明康德	116.30	55.97	7.29	(12.24)
2068	中鋁國際	1.80	-	0.88	-64.81	3759	康龍化成*	89.30	54.67	8.97	(28.53)
347	鞍鋼股份*	2.92	3.41	0.38	-23.30	3347	泰格醫藥	101.70	-	-	(31.16)
323	馬鋼股份	2.39	3.12	0.46	-46.84	6821	凱萊英*	194.60	-	-	(46.16)
1053	重慶鋼鐵	1.11	5.19	0.37	-50.23	6127	昭衍新藥	74.25	42.11	3.40	(51.75)
2600	中國鋁業	3.04	8.13	0.79	-45.77	168	青島啤酒	77.30	27.58	3.70	(34.80)
358	江西銅業	10.68	5.05	0.40	-48.71	1533	莊園牧場*	10.60	47.22	1.27	(19.46)
2899	紫金礦業	9.32	10.83	2.68	-14.64	553	南京熊貓	3.62	74.39	0.81	(66.31)
1787	山東黃金	13.56	362.07	2.23	-36.58	981	中芯國際	17.60	10.04	1.00	(65.98)
3993	洛陽鉬業	4.29	13.42	1.94	-34.63	1385	復旦微電	29.40	63.61	6.53	(59.39)
1772	贛鋒鋳業	82.90	17.18	5.65	-35.38	941	中國移動	48.90	7.39	0.73	(28.32)
914	海螺水泥	34.70	-	0.84	-17.21	728	中國電信	2.67	7.30	0.49	(38.37)
2009	金隅股份	1.13	3.41	0.22	-64.81	763	中興通訊*	17.40	10.17	1.37	(40.11)
2202	萬科*	19.36	8.50	0.81	-17.27	6869	長飛光纖	12.70	9.93	0.82	(63.25)
588	北京北辰	1.02	-	0.20	-61.35	921	海信家電*	8.43	9.58	0.93	(45.52)
1528	美凱龍	3.17	5.37	0.22	-52.54	6690	海爾智家	28.20	16.01	1.90	(9.18)
1065	創業環保	3.09	5.49	0.53	-62.63	1812	晨鳴紙業*	2.93	10.62	0.40	(55.04)
895	東江環保*	2.85	15.58	0.47	-60.89	811	新華文軒	5.51	4.40	0.50	(47.28)
1635	大眾公用	1.46	12.59	0.43	-61.77						
753	中國國航	6.65	-	1.35	-46.83						

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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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