

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	21,725.78	0.38	(0.61)
H股	7,551.70	0.17	(1.50)
紅籌	3,935.48	0.71	(0.41)
HSC大型股	1,971.72	0.09	(1.02)
HSC中型股	4,448.81	0.70	(0.79)
AH股溢價	143.93	(0.88)	1.44
滬深300	4,428.78	(0.33)	(0.85)
富時中國A50	14,733.38	(0.04)	(1.08)
上證180	9,229.28	(0.22)	(1.53)
上證380	6,081.20	(0.85)	(0.33)
臺北加權	14,464.53	0.89	0.85
日經225	26,517.19	0.10	1.39
道瓊斯	31,338.15	(0.15)	1.83
標普500	3,899.38	(0.08)	3.01
納斯達克	11,635.31	0.12	5.50
德國DAX 30	13,015.23	1.34	1.58
富時100	7,196.24	0.10	0.38
法國CAC 40	6,033.13	0.44	1.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	105.00	0.20	(3.16)
紐約期金(美元/t oz)	1,739.60	(0.15)	(3.44)
標普高盛商品指數	697.69	0.94	(1.63)
CRB大宗商品期貨價格指數	287.75	0.94	(1.17)
羅傑斯國際商品指數	3,886.91	1.32	(1.23)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8528	(0.06)	(1.29)
美元兌人民幣	6.6935	(0.01)	(1.33)
美元兌港元	7.8490	0.04	(0.01)
美元兌日元	136.32	0.51	1.39
歐元兌美元	1.0158	(2.53)	(2.41)
英鎊兌美元	1.2011	(0.88)	(1.01)
澳元兌美元	0.6837	(0.41)	(1.24)

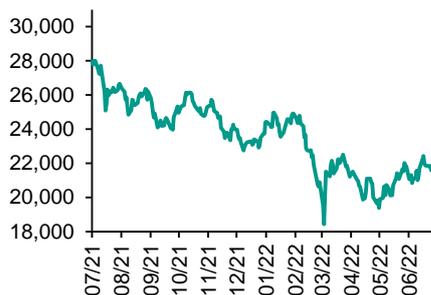
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8330	(1.60)	3.90
香港(10年期)	2.97500	(3.20)	13.20
美國(10年期)	3.08780	20.75	(6.77)

來源: 彭博

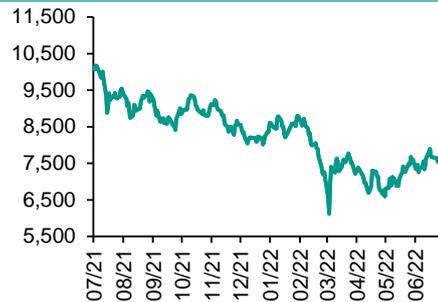
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

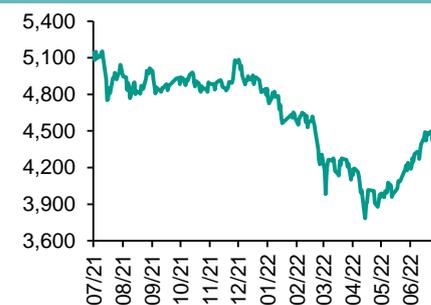
#### 恒指走勢圖



#### 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

上週五美國股市三大指數表現不一，其中納斯達克指數上升，標普500指數及道瓊斯指數下跌，美國非農就業數據較預期強勁，顯示聯儲局將進一步加息，以冷卻經濟及減慢通脹。上週五歐洲三大股指均上升，其中德國DAX30指數領升。美國就業數據較預期強勁拉動歐洲股市收高。上週五恒指和國指均上漲，其中恒指漲幅較大，內房股領漲，汽車股領跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。截至上週末，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16.5倍、17.0倍、14.8倍、11.2倍、9.2倍、11.6倍、20.6倍。上週道指、標普500、日經225分別累漲0.8%、1.9%、2.2%，恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.6%、1.5%、0.9%、0.03%。今天將公布日本5月核心機械訂單環比及日本6月機床訂單同比初值。

### 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
中國	PPI同比	6月	6.0%	6.1%	6.4%
中國	CPI同比	6月	2.4%	2.5%	2.1%
意大利	工業產值(月環比)	5月	-1.4%	-1.1%	1.4%
意大利	工業產值工作日調整同比	5月	3.9%	3.4%	3.9%
美國	失業率	6月	3.6%	3.6%	3.6%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國上個月從戰略儲備中出口創紀錄數量的原油
- 中國6月消費者價格漲幅創兩年高位
- 日本投資者連續七個月出售美國國債，創有記錄以來最長減持周期
- 中國考慮提前下達明年地方專項債限額，據悉將於下半年啓動發行
- 秘魯將基準利率上調50個基點，通脹率觸及25年高點加劇社會緊張局勢
- 香港醫務衛生局長稱絕不能與病毒共存，全面通關急不來
- 德國政府內部為俄羅斯完全停止供氣做準備，將放棄明年恢復舉債限制
- 王毅會見俄外長，稱中方在烏克蘭局勢上繼續秉持客觀公正立場

## 國際經濟要聞

### 美國上個月從戰略儲備中出口創紀錄數量的原油

為填補俄羅斯入侵烏克蘭造成的供應缺口，美國上個月從戰略石油儲備中出口的原油數量創下紀錄，而其中大部分是運往歐洲。大宗商品數據公司Kpler表示，在6月份美國從戰略儲備中出口的535萬桶石油中，近三分之二將進入歐洲。運往歐洲的數量創下紀錄，其餘的運往印度和中國。(彭博)

### 日本投資者連續七個月出售美國國債，創有記錄以來最長減持周期

日本的國際收支數據顯示，日本投資者在5月份連續第七個月賣出美國主權債，創2005年有數據以來的最長減持周期。日本基金在5月份減持了3,259億日元的美債，4月曾減持2.4萬億日元。(彭博)

### 秘魯將基準利率上調50個基點，通脹率觸及25年高點加劇社會緊張局勢

秘魯央行將關鍵利率提高了0.5個百分點，該國通脹率升至25年來最快，加劇了社會緊張局勢。秘魯央行將基準利率上調至6%，為2009年以來最高水平，符合接受彭博調查的所有經濟學家預期。這是自去年8月以來第12次連續加息，借款成本增加了575個基點。(彭博)

### 德國政府內部為俄羅斯完全停止供氣做準備，將放棄明年恢復舉債限制

知情人士稱，如果俄羅斯永遠停止向德國輸送天然氣，德國勢將放棄明年恢復執行嚴格舉債限制的計劃。雖然財政部長Christian Lindner曾敦促德國及歐元區國家必須從2023年開始縮減公共債務，以免更多赤字支出助長歷史性的高通脹，但當局內部的共識可能正在轉變。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國6月消費者價格漲幅創兩年高位

中國6月消費者價格漲幅快於預期，部分歸因於豬肉價格反彈，不過政府的防疫動態清零措施繼續抑制需求。在大宗商品價格降溫之際，工業生產者出廠價格的漲幅有所放緩。中國國家統計局周六公布的數據顯示，上月居民消費價格(CPI)同比上漲2.5%，高於經濟學家預期的上漲2.4%。(彭博)

### 中國考慮提前下達明年地方專項債限額，據悉將于下半年啓動發行

中國政府據悉考慮提前下達明年部分地方專項債限額1.5萬億元人民幣，切實加大基礎設施投資建設的力度以提振經濟增長。這有望創造地方政府使用次年地方債額度跨年度籌集資金的首例。(彭博)

### 香港醫務衛生局長稱絕不能與病毒共存，全面通關急不來

香港新任醫務衛生局長盧寵茂表示，絕不能與病毒共存，並降低了對香港很快會全面重新開放邊境的期望。報導援引盧寵茂的話稱，追求全面通關是不合理期望，但政府的大目標是希望每日通關人數永遠不斷增加。(彭博)

### 王毅會見俄外長，稱中方在烏克蘭局勢上繼續秉持客觀公正立場

新華社報道稱，中國國務委員兼外長王毅出席二十國集團外長會期間在巴厘島會見俄羅斯外長拉夫羅夫。王毅稱，中方將繼續秉持客觀公正立場，聚焦勸和促談，支持一切有利于和平解決危機的努力。(彭博)

## 企業要聞

### 穆迪將時代中國控股評級下調至Caa1 展望維持負面

穆迪將時代中國控股有限公司的長期公司家族評級從B2，下調至Caa1。穆迪表示，調降評級反映時代中國控股因經營現金流疲弱導致再融資風險上升，流動性削弱。負面展望反映了，在融資環境緊張背景之下，公司未來6-12個月內解決再融資需求以及補充流動性的能力存在不確定性。(彭博)

### 香港證監會CEO歐達禮將要離任<他將出任英國金融市場行爲監管局主席

香港任職時間最久的市場監管機構負責人歐達禮意外將要離任，他將出任英國金融市場行爲監管局主席一職。香港證監會發布新聞稿稱，行政總裁歐達禮將於2023年1月赴任新的職位。(彭博)

### 馬斯克宣布將終止收購交易

馬斯克表示，他將終止對推特公司的440億美元私有化提議，因為後者在垃圾機器人(spam bots)數量上做出了“誤導性陳述”。推特在“垃圾機器人”問題上沒有履行合同義務，未能提供有關如何評估機器人數量的信息。(彭博)

### 特斯拉中國產汽車銷量飆升至紀錄高位

中國全國乘用車市場信息聯席會發布的數據顯示，特斯拉上個月中國產汽車的銷量為78,906輛，比去年同期的33,155輛增長一倍還多，比上月增長145%。(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	3.59	0.43	(22.47)	670	東方航空	3.06	-	1.13	(48.62)
1398	工商銀行	4.28	3.88	0.39	(23.47)	1055	南方航空	4.60	-	1.05	(41.35)
1288	農業銀行	2.70	3.40	0.38	(23.99)	1919	中遠海控	11.58	1.56	0.99	(33.44)
3988	中國銀行	2.87	3.29	0.37	(25.82)	598	中國外運	2.27	3.73	0.42	(49.45)
1658	郵儲銀行	5.73	5.90	0.69	(7.78)	2866	中遠海發	1.57	2.46	0.62	(54.76)
3328	交通銀行	4.84	3.47	0.38	(17.10)	1138	中遠海能	4.34	-	0.62	(58.31)
3968	招商銀行	48.75	8.49	1.37	4.45	2880	大連港	0.69	7.36	0.37	(65.17)
998	中信銀行	3.42	2.50	0.27	(37.93)	6198	青島港	3.64	4.99	0.56	(42.93)
6818	光大銀行	2.46	2.73	0.27	(29.11)	3369	秦港股份	1.19	5.42	0.35	(65.59)
2016	浙商銀行	3.67	5.40	0.52	(3.98)	317	廣船國際	6.15	84.22	0.52	(68.98)
1988	民生銀行	2.67	2.90	0.17	(38.11)	2039	中集集團*	12.34	5.71	0.81	(22.49)
6196	鄭州銀行*	1.46	3.12	0.20	(52.83)	1800	中國交建	3.95	3.17	0.24	(61.89)
3866	青島銀行*	3.39	5.36	0.57	(18.32)	390	中國中鐵	4.96	3.97	0.44	(32.63)
1963	重慶銀行	4.17	2.83	0.28	(53.99)	1186	中國鐵建	4.95	2.65	0.27	(46.42)
3618	渝農商行	2.78	3.20	0.26	(35.03)	1766	中國中車	2.97	7.86	0.49	(51.56)
2628	中國人壽	12.62	-	0.65	(64.41)	3898	時代電氣	38.85	23.32	1.42	(52.02)
2318	中國平安	52.85	8.32	0.99	(1.62)	3969	中國通號	2.50	7.04	0.55	(51.65)
2601	中國太保	18.66	5.70	0.68	(30.44)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.31	(44.34)
1336	新華保險	19.88	3.54	0.49	(45.60)	177	寧滬高速	7.44	8.35	1.01	(23.17)
1339	人保集團	2.38	4.39	0.42	(58.82)	548	深圳高速	7.66	6.35	0.72	(31.08)
6030	中信證券	16.78	8.64	0.92	(30.76)	995	皖通高速	6.17	5.57	0.74	(28.49)
3908	中金公司	15.84	6.24	0.84	(69.10)	107	成渝高速	1.97	2.89	0.29	(57.24)
6837	海通證券	5.33	4.61	0.36	(52.74)	2238	廣汽集團	7.94	8.74	0.72	(59.37)
2611	國泰君安	9.66	4.97	0.54	(45.68)	1211	比亞迪*	320.80	220.98	8.31	(19.04)
6806	中萬宏源*	1.53	4.10	0.34	(68.70)	2333	長城汽車	14.60	16.99	1.77	(65.36)
1776	廣發證券*	10.28	6.18	0.63	(49.72)	1839	中集車輛*	5.30	9.10	0.78	(57.79)
6886	華泰證券	10.78	6.25	0.60	(32.88)	2338	濰柴動力	12.88	13.39	1.32	(14.97)
6099	招商證券	7.64	5.25	0.58	(53.25)	3606	福耀玻璃	39.75	27.62	3.36	(19.56)
3958	東方證券	4.01	4.55	0.37	(63.18)	1108	洛陽玻璃	13.16	28.08	1.84	(52.03)
6178	光大證券	5.16	6.39	0.38	(70.72)	6865	福萊特	27.90	29.82	4.17	(35.21)
6881	銀河證券	4.04	3.54	0.41	(62.95)	38	一拖股份	3.61	6.52	0.59	(71.98)
6066	中信建投	8.03	5.67	0.80	(75.25)	1157	中聯重科*	4.41	4.92	0.56	(37.51)
1375	中州證券	1.29	12.43	0.37	(72.96)	564	鄭煤機	9.78	7.42	1.00	(45.48)
1456	國聯證券	4.19	10.05	0.62	(68.90)	1057	浙江世寶*	2.14	146.93	1.05	(68.43)
883	中國海油	9.89	5.27	0.78	(47.37)	1072	東方電氣	9.82	10.07	0.78	(49.39)
857	中石油	3.56	5.40	0.43	(41.49)	2727	上海電氣	2.07	-	0.47	(59.03)
386	中石化	3.48	4.68	0.45	(27.25)	2208	金風科技*	14.08	15.19	1.43	(17.63)
338	上石化	1.32	5.88	0.40	(63.91)	42	東北電氣	0.26	225.14	-	#VALUE!
1033	石化油服	0.59	-	1.39	(73.09)	187	京城機電	3.99	-	2.44	(80.51)
2883	中海油田	7.32	68.34	0.78	(53.13)	2607	上海醫藥	13.24	6.28	0.65	(37.95)
568	山東墨龍*	3.10	-	1.57	(34.71)	2196	複星醫藥	32.70	15.08	1.83	(44.89)
1088	中國神華	22.30	6.53	0.95	(43.14)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.91	1.58	(34.41)
1898	中煤能源	6.56	4.49	0.61	(44.93)	874	白雲山	22.30	7.93	1.00	(38.26)
1171	兗州煤業	21.50	4.32	1.34	(51.39)	719	新華製藥*	7.01	10.57	1.04	(77.62)
3996	中國能源建設	1.08	6.65	0.46	(60.63)	1349	復旦張江	3.36	14.16	1.35	(71.65)
1816	中廣核*	2.03	8.58	0.84	(39.03)	1858	春立醫療	12.56	11.52	1.67	(45.14)
902	華能國際	4.27	-	1.02	(54.92)	6160	百濟神州	112.30	-	3.24	(10.33)
991	大唐發電	1.46	-	0.80	(55.20)	1877	君實生物*	43.10	-	4.30	(49.14)
1071	華電國際	2.99	-	0.64	(46.42)	9995	榮昌生物	49.65	73.77	6.02	(21.82)
916	龍源電力	15.58	17.34	1.88	(40.22)	6185	康希諾	77.00	8.49	2.03	(64.10)
956	新天綠能	4.08	6.44	0.77	(73.29)	9989	海普瑞*	7.09	36.85	0.78	(64.96)
1618	中國中冶	1.84	4.09	0.38	(55.03)	2359	藥明康德	115.20	55.22	7.20	(10.83)
2068	中鋁國際	1.79	-	0.87	(64.66)	3759	康龍化成*	83.85	51.13	8.39	(32.21)
347	鞍鋼股份*	2.86	3.33	0.38	(23.53)	3347	泰格醫藥	97.45	-	-	(30.67)
323	馬鋼股份	2.31	3.00	0.45	(47.87)	6821	凱萊英*	190.60	-	-	(46.26)
1053	重慶鋼鐵	1.09	5.07	0.36	(50.55)	6127	昭衍新藥	75.00	42.36	3.42	(51.48)
2600	中國鋁業	2.99	7.96	0.77	(45.39)	168	青島啤酒	75.95	26.99	3.62	(34.38)
358	江西銅業	10.30	4.86	0.38	(49.25)	1533	莊園牧場*	10.60	47.03	1.26	(18.32)
2899	紫金礦業	9.22	10.67	2.64	(13.29)	553	南京熊貓	3.85	78.80	0.85	(65.72)
1787	山東黃金	13.16	349.98	2.16	(37.67)	981	中芯國際	17.50	9.98	1.00	(65.61)
3993	洛陽鉬業	4.16	12.96	1.87	(35.60)	1385	復旦微電	29.60	63.78	6.55	(59.40)
1772	贛鋒鋳業	83.05	17.14	5.63	(34.70)	941	中國移動	48.90	7.36	0.73	(29.21)
914	海螺水泥	34.95	-	0.84	(14.82)	728	中國電信	2.67	7.27	0.49	(38.61)
2009	金隅股份	1.11	3.33	0.21	(63.72)	763	中興通訊*	17.56	10.22	1.38	(39.29)
2202	萬科*	19.30	8.44	0.81	(14.61)	6869	長飛光纖	13.68	10.65	0.88	(64.34)
588	北京北辰	1.03	-	0.20	(60.78)	921	海信家電*	8.57	9.70	0.94	(44.50)
1528	美凱龍	3.27	5.52	0.22	(50.63)	6690	海爾智家	27.75	15.69	1.87	(9.59)
1065	創業環保	3.08	5.45	0.53	(62.47)	1812	晨鳴紙業*	2.88	10.39	0.39	(54.93)
895	東江環保*	2.83	15.41	0.46	(60.88)	811	新華文軒	5.64	4.49	0.51	(45.39)
1635	大眾公用	1.47	12.63	0.43	(61.18)						
753	中國國航	6.69	-	1.35	(43.56)						

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](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，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