

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	21,725.78	0.38	(0.61)
H股	7,551.70	0.17	(1.50)
红筹	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股溢价	143.93	(0.88)	1.44
沪深300	4,428.78	(0.33)	(0.85)
富时中国A50	14,733.38	(0.04)	(1.08)
上证180	9,229.28	(0.22)	(1.53)
上证380	6,081.20	(0.85)	(0.33)
台北加权	14,464.53	0.89	0.85
日经225	26,517.19	0.10	1.39
道琼斯	31,338.15	(0.15)	1.83
标普500	3,899.38	(0.08)	3.01
纳斯达克	11,635.31	0.12	5.50
德国DAX 30	13,015.23	1.34	1.58
富时100	7,196.24	0.10	0.38
法国CAC 40	6,033.13	0.44	1.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	104.90	0.10	(3.26)
纽约期金(美元/t oz)	1,739.20	(0.18)	(3.46)
标普高盛商品指数	697.69	0.94	(1.63)
CRB大宗商品期货价格指数	287.75	0.94	(1.17)
罗杰斯国际商品指数	3,886.91	1.32	(1.23)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8527	(0.07)	(1.30)
美元兑人民币	6.6936	(0.01)	(1.33)
美元兑港元	7.8490	0.04	(0.01)
美元兑日元	136.32	0.51	1.39
欧元兑美元	1.0158	(2.53)	(2.41)
英镑兑美元	1.2011	(0.88)	(1.01)
澳元兑美元	0.6837	(0.41)	(1.24)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8360	(1.30)	4.20
香港(10年期)	2.97500	(3.20)	13.20
美国(10年期)	3.09150	21.12	(6.40)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



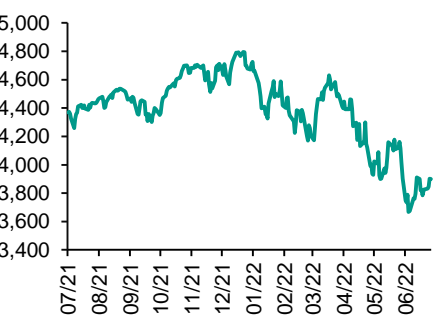
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一, 其中纳斯达克指数上升, 标普500指数及道琼斯指数下跌, 美国非农就业数据较预期强劲, 显示联储局将进一步加息, 以冷却经济及减慢通胀。上周五欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX30指数领涨。美国就业数据较预期强劲拉动欧洲股市收高。上周五恒指和国指均上涨, 其中恒指涨幅较大, 内房股领涨, 汽车股领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2022年预测市盈率分别为16.5倍、17.0倍、14.8倍、11.2倍、9.2倍、11.6倍、20.6倍。上周道指、标普500、日经225分别累涨0.8%、1.9%、2.2%, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.6%、1.5%、0.9%、0.03%。今天将公布日本5月核心机械订单环比及日本6月机床订单同比初值。

### 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	PPI同比	6月	6.0%	6.1%	6.4%
中国	CPI同比	6月	2.4%	2.5%	2.1%
意大利	工业产值(月环比)	5月	-1.4%	-1.1%	1.4%
意大利	工业产值工作日调整同比	5月	3.9%	3.4%	3.9%
美国	失业率	6月	3.6%	3.6%	3.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国上个月从战略储备中出口创纪录数量的原油
- 中国6月消费者价格涨幅创两年高位
- 日本投资者连续七个月出售美国国债, 创有记录以来最长减持周期
- 中国考虑提前下达明年地方专项债限额, 据悉将于下半年启动发行
- 秘鲁将基准利率上调50个基点, 通胀率触及25年高点加剧社会紧张局势
- 香港医务卫生局局长称绝不能与病毒共存, 全面通关急不来
- 德国政府内部为俄罗斯完全停止供气做准备, 将放弃明年恢复举债限制
- 王毅会见俄外长, 称中方在乌克兰局势上继续秉持客观公正立场

## 国际经济要闻

### 美国上个月从战略储备中出口创纪录数量的原油

为填补俄罗斯入侵乌克兰造成的供应缺口，美国上个月从战略石油储备中出口的原油数量创下纪录，而其中大部分是运往欧洲。大宗商品数据公司Kpler表示，在6月份美国从战略储备中出口的535万桶石油中，近三分之二将进入欧洲。运往欧洲的数量创下纪录，其余的运往印度和中国。(彭博)

### 日本投资者连续七个月出售美国国债，创有记录以来最长减持周期

日本的国际收支数据显示，日本投资者在5月份连续第七个月卖出美国主权债，创2005年有数据以来的最长减持周期。日本基金在5月份减持了3,259亿日元的美债，4月曾减持2.4万亿日元。(彭博)

### 秘鲁将基准利率上调50个基点，通胀率触及25年高点加剧社会紧张局势

秘鲁央行将关键利率提高了0.5个百分点，该国通胀率升至25年来最快，加剧了社会紧张局势。秘鲁央行将基准利率上调至6%，为2009年以来最高水平，符合接受彭博调查的所有经济学家预期。这是自去年8月以来第12次连续加息，借款成本增加了575个基点。(彭博)

### 德国政府内部为俄罗斯完全停止供气做准备，将放弃明年恢复举债限制

知情人士称，如果俄罗斯永远停止向德国输送天然气，德国势将放弃明年恢复执行严格举债限制的计划。虽然财政部长Christian Lindner曾敦促德国及欧元区国家必须从2023年开始缩减公共债务，以免更多赤字支出助长历史性的高通胀，但当局内部的共识可能正在转变。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国6月消费者价格涨幅创两年高位

中国6月消费者价格涨幅快于预期，部分归因于猪肉价格反弹，不过政府的防疫动态清零措施继续抑制需求。在大宗商品价格降温之际，工业生产者出厂价格的涨幅有所放缓。中国国家统计局周六公布的数据显示，上月居民消费价格(CPI)同比上涨2.5%，高于经济学家预期的上涨2.4%。(彭博)

### 中国考虑提前下达明年地方专项债限额，据悉将于下半年启动发行

中国政府据悉考虑提前下达明年部分地方专项债限额1.5万亿元人民币，切实加大基础设施投资建设的力度以提振经济增长。这有望创造地方政府使用次年地方债额度跨年度筹集资金的先例。(彭博)

### 香港医务卫生局长称绝不能与病毒共存，全面通关急不来

香港新任医务卫生局长卢宠茂表示，绝不能与病毒共存，并降低了对香港很快会全面重新开放边境的期望。报导援引卢宠茂的话称，追求全面通关是不合理期望，但政府的大目标是希望每日通关人数永远不断增加。(彭博)

### 王毅会见俄外长，称中方在乌克兰局势上继续秉持客观公正立场

新华社报道称，中国国务委员兼外长王毅出席二十国集团外长会期间在巴厘岛会见俄罗斯外长拉夫罗夫。王毅称，中方将继续秉持客观公正立场，聚焦劝和促谈，支持一切有利于和平解决危机的努力。(彭博)

## 企业要闻

### 穆迪将时代中国控股评级下调至Caa1 展望维持负面

穆迪将时代中国控股有限公司的长期公司家族评级从B2，下调至Caa1。穆迪表示，调降评级反映时代中国控股因经营现金流疲弱导致再融资风险上升，流动性削弱。负面展望反映了，在融资环境紧张背景之下，公司未来6-12个月内解决再融资需求以及补充流动性的能力存在不确定性。(彭博)

### 香港证监会CEO欧达礼将要离任<他将出任英国金融市场行为监管局主席

香港任职时间最久的市场监管机构负责人欧达礼意外将要离任，他将出任英国金融市场行为监管局主席一职。香港证监会发布新闻稿称，行政总裁欧达礼将于2023年1月赴任新的职位。(彭博)

### 马斯克宣布将终止收购交易

马斯克表示，他将终止对推特公司的440亿美元私有化提议，因为后者在垃圾机器人(spam bots)数量上做出了“误导性陈述”。推特在“垃圾机器人”问题上没有履行合同义务，未能提供有关如何评估机器人数量的信息。(彭博)

### 特斯拉中国产汽车销量飙升至纪录高位

中国全国乘用车市场信息联席会发布的数据显示，特斯拉上个月中国产汽车的销量为78,906辆，比去年同期的33,155辆增长一倍还多，比上月增长145%。(彭博)

**中港两地上市的股份**

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.19	3.59	0.43	(22.47)	670	东方航空	3.06	-	1.13	(48.62)
1398	工商银行	4.28	3.88	0.39	(23.47)	1055	南方航空	4.60	-	1.05	(41.35)
1288	农业银行	2.70	3.40	0.38	(23.99)	1919	中远海控	11.58	1.56	0.99	(33.44)
3988	中国银行	2.87	3.29	0.37	(25.82)	598	中国外运	2.27	3.73	0.42	(49.45)
1658	邮储银行	5.73	5.90	0.69	(7.78)	2866	中远海发	1.57	2.46	0.62	(54.76)
3328	交通银行	4.84	3.47	0.38	(17.10)	1138	中远海能	4.34	-	0.62	(58.31)
3968	招商银行	48.75	8.49	1.37	4.45	2880	大连港	0.69	7.36	0.37	(65.17)
998	中信银行	3.42	2.50	0.27	(37.93)	6198	青岛港	3.64	4.99	0.56	(42.93)
6818	光大银行	2.46	2.73	0.27	(29.11)	3369	秦港股份	1.19	5.42	0.35	(65.59)
2016	浙商银行	3.67	5.40	0.52	(3.98)	317	广船国际	6.15	84.22	0.52	(68.98)
1988	民生银行	2.67	2.90	0.17	(38.11)	2039	中集集团*	12.34	5.71	0.81	(22.49)
6196	郑州银行*	1.46	3.12	0.20	(52.83)	1800	中国交建	3.95	3.17	0.24	(61.89)
3866	青岛银行*	3.39	5.36	0.57	(18.32)	390	中国中铁	4.96	3.97	0.44	(32.63)
1963	重庆银行	4.17	2.83	0.28	(53.99)	1186	中国铁建	4.95	2.65	0.27	(46.42)
3618	渝农商行	2.78	3.20	0.26	(35.03)	1766	中国中车	2.97	7.86	0.49	(51.56)
2628	中国人寿	12.62	-	0.65	(64.41)	3898	时代电气	38.85	23.32	1.42	(52.02)
2318	中国平安	52.85	8.32	0.99	(1.62)	3969	中国通号	2.50	7.04	0.55	(51.65)
2601	中国太保	18.66	5.70	0.68	(30.44)	525	广深铁路	1.39	-	0.31	(44.34)
1336	新华保险	19.88	3.54	0.49	(45.60)	177	宁沪高速	7.44	8.35	1.01	(23.17)
1339	人保集团	2.38	4.39	0.42	(58.82)	548	深圳高速	7.66	6.35	0.72	(31.08)
6030	中信证券	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	海通证券	5.33	4.61	0.36	(52.74)	2238	广汽集团	7.94	8.74	0.72	(59.37)
2611	国泰君安	9.66	4.97	0.54	(45.68)	1211	比亚迪*	320.80	220.98	8.31	(19.04)
6806	申万宏源*	1.53	4.10	0.34	(68.70)	2333	长城汽车	14.60	16.99	1.77	(65.36)
1776	广发证券*	10.28	6.18	0.63	(49.72)	1839	中集车辆*	5.30	9.10	0.78	(57.79)
6886	华泰证券	10.78	6.25	0.60	(32.88)	2338	潍柴动力	12.88	13.39	1.32	(14.97)
6099	招商证券	7.64	5.25	0.58	(53.25)	3606	福耀玻璃	39.75	27.62	3.36	(19.56)
3958	东方证券	4.01	4.55	0.37	(63.18)	1108	洛阳玻璃	13.16	28.08	1.84	(52.03)
6178	光大证券	5.16	6.39	0.38	(70.72)	6865	福莱特	27.90	29.82	4.17	(35.21)
6881	银河证券	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	中联重科*	4.41	4.92	0.56	(37.51)
1375	中州证券	1.29	12.43	0.37	(72.96)	564	郑煤机	9.78	7.42	1.00	(45.48)
1456	国联证券	4.19	10.05	0.62	(68.90)	1057	浙江世宝*	2.14	146.93	1.05	(86.43)
883	中国海油	9.89	5.27	0.78	(47.37)	1072	东方电气	9.82	10.07	0.78	(49.39)
857	中石油	3.56	5.40	0.43	(41.49)	2727	上海电气	2.07	-	0.47	(59.03)
386	中石化	3.48	4.68	0.45	(27.25)	2208	金风科技*	14.08	15.19	1.43	(17.63)
338	上石化	1.32	5.88	0.40	(63.91)	42	东北电气	0.26	225.14	-	#VALUE!
1033	石化油服	0.59	-	1.39	(73.09)	187	京城机电	3.99	-	2.44	(80.51)
2883	中海油田	7.32	68.34	0.78	(53.13)	2607	上海医药	13.24	6.28	0.65	(37.95)
568	山东墨龙*	3.10	-	1.57	(34.71)	2196	复星医药	32.70	15.08	1.83	(44.89)
1088	中国神华	22.30	6.53	0.95	(43.14)	1513	丽珠医药*	27.00	11.91	1.58	(34.41)
1898	中煤能源	6.56	4.49	0.61	(44.93)	874	白云山	22.30	7.93	1.00	(38.26)
1171	兖州煤业	21.50	4.32	1.34	(51.39)	719	新华制药*	7.01	10.57	1.04	(77.62)
3996	中国能源建设	1.08	6.65	0.46	(60.63)	1349	复旦张江	3.36	14.16	1.35	(71.65)
1816	中广核*	2.03	8.58	0.84	(39.03)	1858	春立医疗	12.56	11.52	1.67	(45.14)
902	华能国际	4.27	-	1.02	(54.92)	6160	百济神州	112.30	-	3.24	(10.33)
991	大唐发电	1.46	-	0.80	(55.20)	1877	君实生物*	43.10	-	4.30	(49.14)
1071	华电国际	2.99	-	0.64	(46.42)	9995	荣昌生物	49.65	73.77	6.02	(21.82)
916	龙源电力	15.58	17.34	1.88	(40.22)	6185	康希诺	77.00	8.49	2.03	(64.10)
956	新天绿能	4.08	6.44	0.77	(73.29)	9989	海普瑞*	7.09	36.85	0.78	(64.96)
1618	中国中冶	1.84	4.09	0.38	(55.03)	2359	药明康德	115.20	55.22	7.20	(10.83)
2068	中铝国际	1.79	-	0.87	(64.66)	3759	康龙化成*	83.85	51.13	8.39	(32.21)
347	鞍钢股份*	2.86	3.33	0.38	(23.53)	3347	泰格医药	97.45	-	-	(30.67)
323	马钢股份	2.31	3.00	0.45	(47.87)	6821	凯莱英*	190.60	-	-	(46.26)
1053	重庆钢铁	1.09	5.07	0.36	(50.55)	6127	昭衍新药	75.00	42.36	3.42	(51.48)
2600	中国铝业	2.99	7.96	0.77	(45.39)	168	青岛啤酒	75.95	26.99	3.62	(34.38)
358	江西铜业	10.30	4.86	0.38	(49.25)	1533	庄园牧场*	10.60	47.03	1.26	(18.32)
2899	紫金矿业	9.22	10.67	2.64	(13.29)	553	南京熊猫	3.85	78.80	0.85	(65.72)
1787	山东黄金	13.16	349.98	2.16	(37.67)	981	中芯国际	17.50	9.98	1.00	(65.61)
3993	洛阳钼业	4.16	12.96	1.87	(35.60)	1385	复旦微电	29.60	63.78	6.55	(59.40)
1772	赣锋锂业	83.05	17.14	5.63	(34.70)	941	中国移动	48.90	7.36	0.73	(29.21)
914	海螺水泥	34.95	-	0.84	(14.82)	728	中国电信	2.67	7.27	0.49	(38.61)
2009	金隅股份	1.11	3.33	0.21	(63.72)	763	中兴通讯*	17.56	10.22	1.38	(39.29)
2202	万科*	19.30	8.44	0.81	(14.61)	6869	长飞光纤	13.68	10.65	0.88	(64.34)
588	北京北辰	1.03	-	0.20	(60.78)	921	海信家电*	8.57	9.70	0.94	(44.50)
1528	美凯龙	3.27	5.52	0.22	(50.63)	6690	海尔智家	27.75	15.69	1.87	(9.59)
1065	创业环保	3.08	5.45	0.53	(62.47)	1812	晨鸣纸业*	2.88	10.39	0.39	(54.93)
895	东江环保*	2.83	15.41	0.46	(60.88)	811	新华文轩	5.64	4.49	0.51	(45.39)
1635	大众公用	1.47	12.63	0.43	(61.18)						
753	中国国航	6.69	-	1.35	(43.56)						

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

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

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

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

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183