

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	20,112.10	(1.75)	(2.38)
H股	6,883.14	(1.98)	(2.74)
紅籌	3,832.79	(1.74)	0.29
HSC大型股	1,826.32	(1.77)	(2.58)
HSC中型股	4,154.66	(1.91)	(0.52)
AH股溢價	139.77	(0.31)	0.22
滬深300	3,959.15	(2.34)	(1.17)
富時中國A50	13,150.69	(1.84)	(1.35)
上證180	8,467.50	(2.09)	(0.82)
上證380	5,479.85	(3.25)	(1.03)
臺北加權	15,963.63	(1.19)	(0.58)
日經225	27,001.52	0.98	1.28
道瓊斯	31,928.62	0.15	(2.22)
標普500	3,941.48	(0.81)	(3.60)
納斯達克	11,264.45	(2.35)	(6.01)
德國DAX 30	13,919.75	(1.80)	(1.88)
富時100	7,484.35	(0.39)	(0.45)
法國CAC 40	6,253.14	(1.66)	(2.75)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	110.78	0.92	1.09
紐約期金(美元/t oz)	1,865.10	(0.02)	2.71
標普高盛商品指數	769.02	(0.41)	(0.43)
CRB大宗商品期貨價格指數	313.75	(0.46)	(0.52)
羅杰斯國際商品指數	4,319.22	(0.40)	(0.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8485	(1.86)	1.30
美元兌人民幣	6.6592	(1.82)	1.31
美元兌港元	7.8492	0.00	0.02
美元兌日元	126.85	(1.09)	(1.02)
歐元兌美元	1.0733	2.57	0.19
英鎊兌美元	1.2540	1.61	(1.58)
澳元兌美元	0.7106	2.17	(1.00)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7970	(2.20)	(4.90)
香港(10年期)	2.80200	(4.10)	(8.60)
美國(10年期)	2.75060	(23.54)	(14.81)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



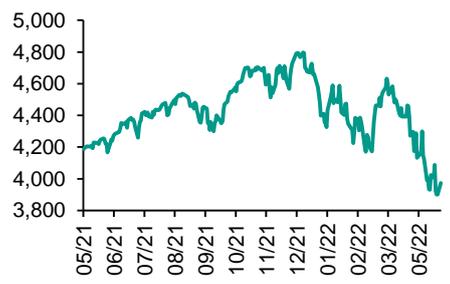
國指走勢圖



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，其中僅道瓊斯指數微升。美國多項經濟數據疲弱，有美聯儲官員呼籲收緊貨幣政策時應謹慎行事，導致貨幣市場下調升息預測，美債收益率下挫。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。歐洲央行管委Holzmann稱央行應考慮在加息周期初加息50個基點以顯示遏制通脹的決心，但另一位管委Villeroy指加息50個基點現時并非央行內部共識。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場憂慮全球經濟衰退，權重科技股及澳門博彩股拖累港股走低。港股各行業指數表現不一，其中僅電訊業指數上升，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。滬深300指數各行業指數均下跌，其中信息技術指數及醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出47.38億人民幣，南向淨買入11.28億港幣；深股通北向淨賣出48.11億人民幣，南向淨賣出2.12億港幣。今天將公布美國4月耐用品訂單環比初值及德國第一季度GDP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
美國	新建住宅銷量年率	4月	748k	591k	709k*
美國	標普全球-美國製造業PMI	5月	57.7	57.5	59.2
美國	標普全球-美國綜合PMI	5月	55.7	53.8	56.0
美國	裏士滿聯儲製造業指數	5月	10	-9	14
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	5月	na	53.2	53.5
法國	製造業信心指數	5月	107	106	108

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IMF第一副總裁: 全球3.6%增長預測已反映經濟下行風險
- 發改委與相關煤企開會 部署開展煤炭生產成本調查工作
- 惠譽: 各類建材中,水泥最易受氣候風險影響
- 國統局: 5月中旬生豬價格旬比升4% 焦煤及焦炭跌9.2%
- 俄央行副行長料年內有進一步減息空間
- 戴琪: 美國對華關稅和關係方面須具戰略性
- 全球50大富豪身家今年蒸發超過5,000億美元
- 分析指內地乘用車購置稅減徵600億人民幣可拉動1.2萬億人民幣汽車零售額

國際經濟要聞

IMF第一副總裁：全球3.6%增長預測已反映經濟下行風險

IMF第一副總裁Gita Gopinath表示，雖然全球經濟面臨下行風險，但3.6%的增長預測已為潛在的全球衰退提供緩衝。她稱，俄烏衝突可能會升級、通脹、央行收緊利率及中國經濟增長放緩都是全球經濟增長所面對的主要威脅，不過全球各地的風險並不平均，當中歐洲國家將受到戰爭的重創，有可能會出現技術性衰退。(彭博)

惠譽：各類建材中，水泥最易受氣候風險影響

評級機構惠譽表示，由於水泥生產直接排放溫室氣體，排放量大且不易減排，需要採用昂貴的脫碳技術，因而是建材與建築部門中最易受到遠期氣候風險影響的行業。儘管生產其他重型建材(如骨料和混凝土)的環境影響亦較高，但其溫室氣體的直接排放量遠遠低於水泥生產，因此受到的影響較小。(彭博)

俄央行副行長料年內有進一步減息空間

俄羅斯央行副行長Alexey Zabolotkin表示，央行見到指標利率今年內有進一步下調空間。俄羅斯央行上月29日把指標利率下調3個百分點至14厘，指當地物價及金融穩定風險已停止上升。(彭博)

全球50大富豪身家今年蒸發超過5,000億美元

彭博億萬富豪指數顯示，由於股市暴跌，全球50大富豪今年身家損失超過5,000億美元。全球首富馬斯克身家已減少691億美元，目前仍坐擁2,010億美元的淨資產。而排名第二的亞馬遜創辦人貝索斯的淨資產亦減少611億美元至1,310億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委與相關煤企開會 部署開展煤炭生產成本調查工作

國家發改委價格司、價格成本調查中心組織山西、陝西、內蒙古三省區發改委，相關煤炭生產企業，行業協會近日召開視頻會，對開展2021年度煤炭生產成本調查工作進行部署。會議要求相關地方和企業要高度重視煤炭生產成本調查工作，嚴格按照《煤炭生產成本調查方案》要求實施。(彭博)

國統局：5月中旬生豬價格旬比升4% 焦煤及焦炭跌9.2%

據國家統計局對全國流通領域9大類50種重要生產資料市場價格的監測顯示，2022年5月中旬與5月上旬相比，23種產品價格上漲，27種下降。其中，生豬(外三元)該期價格旬比上漲4%，焦煤(主焦煤)及焦炭(准一級冶金焦)價格旬比下降9.2%。(彭博)

戴琪：美國對華關稅和關係方面須具戰略性

美國貿易代表戴琪表示，美國在決定是否取消對中國關稅及對華關係方面，必須具有「戰略性」，須密切關注如何有效調中美經貿關係。不過，她未有表明美國政府是否會取消對華關稅，亦無提供決策時間表。(彭博)

分析指內地乘用車購置稅減徵600億人民幣可拉動1.2萬億人民幣汽車零售額

國常會決定階段性減徵部分乘用車購置稅600億人民幣，有分析表示內地車輛購置稅率為10%，假設減徵至5%，600億元可以拉動1.2萬億人民幣汽車零售額。假設汽車平均售價15萬人民幣，相當於800萬輛銷量。(彭博)

企業要聞

三星5年內斥3,600億美元投資晶片及生物技術

三星集團計劃在5年內將開支增加逾30%至約3,600億美元，以支持晶片以致藥品等的業務，希望能應對供應鏈及經濟的衝擊，同時預計到2026年將創造8萬個職位，主要集中在晶片及生物製藥上。(彭博)

日本電產擬於浙江省建設電動車E-Axle工廠 料明年10月投產

日本電機公司日本電產株式會社宣布，計劃於中國浙江省建設用於純電動汽車的驅動馬達系統「E-Axle」旗艦工廠，預計年產能達100萬台，將成為最大的E-Axle工廠，預期今年10月開工建設，預定於2023年10月投產。(彭博)

據報Stellantis與三星SDI計劃於美國建造新電池廠

消息人士指隨著佳士拿母公司加大對電動汽車生產的計劃，汽車製造商Stellantis與三星SDI計劃於美國印第安納州建造一座新電池廠。據報該合資電池廠料將建於印第安納州科科莫，鄰近Stellantis的發動機與鑄造工廠。(彭博)

全日空母企ANA控股：日本政府放寬入境限制助今財年扭虧為盈

全日空母企ANA控股社長芝田浩二表示，日本放寬入境限制對國際航線非常有幫助。日本6月1日起將每日入境人數上限放寬至2萬人。全日空預計截至6月底止首財季國際航線旅客人數將回復至2019年疫情前的25%，預計今財年將可扭虧為盈。(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	5.61	3.86	0.46	(20.21)	670	東方航空	2.64	-	0.97	(50.38)
1398	工商銀行	4.64	4.06	0.42	(15.77)	1055	南方航空	4.14	-	0.94	(40.62)
1288	農業銀行	2.96	3.71	0.41	(17.19)	1919	中遠海控	13.38	1.79	1.13	(24.13)
3988	中國銀行	3.06	3.49	0.39	(18.94)	598	中國外運	2.39	3.90	0.45	(46.82)
1658	郵儲銀行	5.94	6.08	0.71	(3.72)	2866	中遠海發	1.54	2.40	0.61	(56.92)
3328	交通銀行	5.24	3.73	0.41	(9.72)	1138	中遠海能	4.64	-	0.65	(56.34)
3968	招商銀行	47.85	8.28	1.33	4.27	2880	大連港	0.68	7.21	0.36	(65.69)
998	中信銀行	3.72	2.70	0.30	(31.15)	6198	青島港	3.86	5.25	0.59	(40.29)
6818	光大銀行	2.54	2.80	0.28	(30.99)	3369	秦港股份	1.18	5.34	0.34	(63.22)
2016	浙商銀行	3.55	5.19	0.50	(7.12)	317	廣船國際	5.30	72.14	0.44	(70.60)
1988	民生銀行	2.95	3.18	0.19	(33.67)	2039	中集集團*	11.66	5.36	0.76	(24.08)
6196	鄭州銀行*	1.47	3.12	0.26	(52.26)	1800	中國交建	4.47	3.56	0.27	(60.49)
3866	青島銀行*	3.33	5.23	0.53	(20.48)	390	中國中鐵	5.34	4.24	0.47	(30.36)
1963	重慶銀行	4.51	2.96	-	(49.63)	1186	中國鐵建	5.16	2.74	0.28	(45.12)
3618	渝農商行	3.04	3.48	0.28	(32.18)	1766	中國中車	2.95	7.76	0.48	(49.17)
2628	中國人壽	11.50	7.33	0.59	(60.18)	3898	時代電氣	30.80	18.38	1.12	(50.64)
2318	中國平安	47.00	7.35	0.87	(7.65)	3969	中國通號	2.76	7.73	0.60	(46.21)
2601	中國太保	17.44	5.30	0.63	(28.75)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.30	(42.66)
1336	新華保險	19.46	3.44	0.47	(39.26)	177	寧滬高速	7.96	8.88	1.07	(16.59)
1339	人保集團	2.44	4.47	0.43	(54.54)	548	深圳高速	8.12	6.68	0.76	(23.77)
6030	中信證券	15.64	8.00	0.85	(31.09)	995	皖通高速	6.27	5.62	0.74	(25.45)
3908	中金公司	14.02	5.49	0.74	(67.23)	107	成渝高速	2.07	3.02	0.31	(55.01)
6837	海通證券	5.33	4.58	0.36	(49.29)	2238	廣汽集團	6.98	7.64	0.63	(58.74)
2611	國泰君安	9.71	4.97	0.54	(41.62)	1211	比亞迪*	254.80	-	6.56	(23.13)
6806	中萬宏源*	1.60	4.26	0.35	(65.84)	2333	長城汽車	12.42	14.37	1.50	(69.37)
1776	廣發證券*	9.75	5.81	0.59	(49.97)	1839	中集車輛*	5.10	8.70	0.74	(60.23)
6886	華泰證券	10.14	5.84	0.56	(33.21)	2338	濰柴動力	11.36	11.74	1.16	(16.77)
6099	招商證券	8.00	5.46	0.60	(46.48)	3606	福耀玻璃	35.05	24.21	2.95	(23.19)
3958	東方證券	4.07	4.59	0.38	(62.29)	1108	洛陽玻璃	10.10	21.42	1.40	(54.70)
6178	光大證券	4.86	5.99	0.35	(62.65)	6865	福萊特	31.75	33.72	4.72	(38.48)
6881	銀河證券	4.14	3.61	0.42	(59.38)	38	一拖股份	3.54	6.35	0.62	(72.84)
6066	中信建投	7.15	5.02	0.71	(71.99)	1157	中聯重科*	4.55	5.04	0.58	(32.33)
1375	中州證券	1.26	12.07	0.36	(72.04)	564	鄭煤機	7.96	6.00	0.81	(43.11)
1456	國聯證券	4.01	9.56	0.59	(65.66)	1057	浙江世寶*	1.57	107.13	0.77	(72.73)
883	中國海油	11.22	6.03	0.88	(40.33)	1072	東方電氣	8.34	8.50	0.66	(45.87)
857	中石油	3.94	5.94	0.47	(35.52)	2727	上海電氣	1.89	-	0.43	(59.23)
386	中石化	3.98	5.32	0.51	(21.17)	2208	金風科技*	11.90	12.76	1.20	(14.94)
338	上石化	1.49	6.59	0.45	(60.41)	42	東北電氣	0.26	376.76	-	(37.03)
1033	石化油服	0.57	-	1.34	(73.88)	187	京城機電	3.70	-	2.25	(82.93)
2883	中海油田	8.21	76.18	0.87	(45.88)	2607	上海醫藥	12.12	5.72	0.59	(42.15)
568	山東墨龍*	3.18	-	1.28	(32.78)	2196	複星醫藥	32.40	14.85	1.80	(36.39)
1088	中國神華	25.60	7.45	1.09	(33.25)	1513	麗珠醫藥*	25.25	11.07	1.47	(31.83)
1898	中煤能源	6.89	4.68	0.64	(39.91)	874	白雲山	20.30	7.18	0.91	(41.39)
1171	兗州煤業	24.20	4.83	1.50	(45.19)	719	新華製藥*	6.10	9.14	0.90	(83.32)
3996	中國能源建設	1.02	6.25	0.43	(62.24)	1349	復旦張江	3.24	13.57	1.41	(70.21)
1816	中廣核*	2.06	8.66	0.85	(36.50)	1858	春立醫療	8.79	8.01	1.16	(55.11)
902	華能國際	3.71	-	0.88	(54.62)	6160	百濟神州	78.60	-	2.27	(20.57)
991	大唐發電	1.32	-	0.72	(52.98)	1877	君實生物*	48.00	-	4.76	(52.47)
1071	華電國際	2.72	-	0.58	(36.83)	9995	榮昌生物	27.70	40.90	3.34	(21.49)
916	龍源電力	15.78	17.46	1.89	(38.64)	6185	康希諾	69.00	7.56	1.81	(61.71)
956	新天綠能	4.17	6.54	0.79	(69.53)	9989	海普瑞*	6.20	32.03	0.68	(67.60)
1618	中國中冶	1.93	4.27	0.39	(52.02)	2359	藥明康德	89.50	42.64	5.56	(17.76)
2068	中鋁國際	2.07	-	1.00	(61.09)	3759	康龍化成*	83.05	33.55	5.50	(35.82)
347	鞍鋼股份*	3.40	3.93	0.45	(14.48)	3347	泰格醫藥	71.20	-	-	(26.03)
323	馬鋼股份	2.93	3.78	0.56	(35.15)	6821	凱萊英*	142.00	-	-	(51.93)
1053	重慶鋼鐵	1.17	5.41	0.39	(46.39)	6127	昭衍新藥	54.45	30.57	2.47	(53.02)
2600	中國鋁業	3.44	9.10	0.88	(40.85)	168	青島啤酒	59.60	21.05	2.83	(39.88)
358	江西銅業	12.26	5.74	0.45	(40.65)	6116	拉夏貝爾	0.24	-	-	(65.52)
2899	紫金礦業	10.06	11.57	2.86	(12.17)	1533	莊園牧場*	9.96	43.92	1.18	(21.82)
1787	山東黃金	13.60	359.47	2.22	(35.67)	553	南京熊貓	3.44	69.98	0.76	(65.61)
3993	洛陽鉬業	3.63	11.24	1.62	(32.22)	981	中芯國際	16.68	9.51	0.95	(66.02)
1772	贛鋒鋁業	100.20	14.68	4.82	(29.04)	1385	復旦微電	27.90	58.46	7.73	(55.28)
914	海螺水泥	39.75	5.51	0.95	(8.73)	941	中國移動	52.90	7.92	0.78	(32.05)
2009	金隅股份	1.15	5.87	0.22	(64.93)	728	中國電信	2.90	7.85	0.52	(35.98)
2202	萬科*	17.64	7.67	0.73	(17.48)	763	中興通訊*	15.40	8.91	1.20	(41.62)
588	北京北辰	1.04	-	0.21	(60.29)	6869	長飛光纖	11.36	8.79	0.73	(63.84)
1528	美凱龍	3.19	5.35	0.22	(47.80)	921	海信家電*	7.73	8.69	0.84	(46.51)
1065	創業環保	2.94	5.17	0.50	(61.72)	6690	海爾智家	25.40	14.27	2.42	(13.28)
895	東江環保*	2.71	14.66	0.44	(61.06)	1812	晨鳴紙業*	2.85	10.22	0.38	(53.72)
1635	大眾公用	1.49	12.72	0.43	(58.86)	811	新華文軒	5.42	4.29	0.51	(47.19)
753	中國國航	5.26	-	1.06	(49.50)						

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