

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	21,273.87	1.26	2.06
H股	7,463.08	1.75	2.81
紅籌	3,792.19	1.00	3.41
HSC大型股	1,944.93	1.30	2.22
HSC中型股	4,335.94	1.08	1.87
AH股溢價	142.67	0.73	(0.74)
滬深300	4,343.88	1.72	2.21
富時中國A50	14,410.10	1.65	2.64
上證180	9,109.32	1.48	1.25
上證380	5,958.19	1.75	0.74
臺北加權	15,176.44	(1.12)	(4.18)
日經225	26,171.25	0.08	0.80
道瓊斯	30,677.36	0.64	0.03
標普500	3,795.73	0.95	0.15
納斯達克	11,232.19	1.62	1.20
德國DAX 30	12,912.59	(1.76)	(0.97)
富時100	7,020.45	(0.97)	(0.35)
法國CAC 40	5,883.33	(0.56)	(0.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	105.04	0.74	(10.67)
紐約期金(美元/t oz)	1,825.70	(0.47)	0.57
標普高盛商品指數	724.63	(2.34)	(6.68)
CRB大宗商品期貨價格指數	296.69	(2.61)	(5.75)
羅傑斯國際商品指數	4,008.00	(2.70)	(7.43)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8533	(0.15)	0.60
美元兌人民幣	6.6981	(0.17)	0.61
美元兌港元	7.8498	(0.00)	0.01
美元兌日元	135.10	0.06	6.12
歐元兌美元	1.0524	0.24	(1.97)
英鎊兌美元	1.2256	0.12	(2.20)
澳元兌美元	0.6902	(0.43)	(2.87)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8350	2.10	3.80
香港(10年期)	3.11500	(20.30)	34.80
美國(10年期)	3.09630	(12.93)	34.57

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



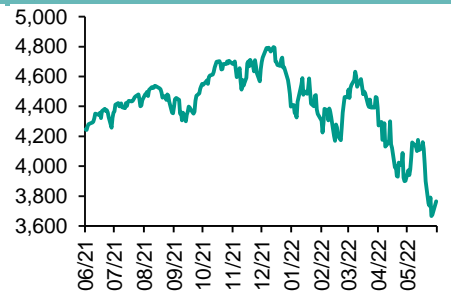
#### 國指走勢圖



#### 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漲，其中納指漲幅較大；標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業和保健指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指和國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅電訊和原材料指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，而僅有公用事業指數下跌。昨天滬股通北向淨買入53.44億人民幣，南向淨買入1.14億港幣；深股通北向淨買入66.89億人民幣，南向淨買入17.57億港幣。今天將公布美國5月新建住宅銷量年率、德國6月Ifo企業信心指數、英國5月零售銷售環比。

### 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
美國	經常項目餘額	1季度	-\$275.0b	-\$291.4b	-\$224.8b*
美國	周度首次申領失業救濟人數	6月18日	226k	229k	231k
美國	持續領取失業救濟人數	6月11日	1320k	1315k	1310k
美國	標普全球-美國製造業PMI	6月	56.0	52.4	57.0
歐元區	標普全球-歐元區製造業PMI	6月	53.8	52.0	54.6
德國	標普全球/BME-德國製造業PMI	6月	54.0	52.0	54.8
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	6月	N/A	52.7	53.3

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國發改委、證監會召開科创板上市公司擴大投資和促進就業座談會
- 美國上周首次申領失業救濟人數維持在五個月高點附近
- 美國企業活動下降，通脹飆升導致工廠訂單和生產萎縮
- 歐洲兩大經濟體增長大幅放緩，製造業市場需求乏力
- 雷曼陰影重現歐洲上空，德國警告俄羅斯或引發能源市場崩潰
- 中國銀保監會副主席：要約束中小銀行的大股東行為，嚴厲打擊違法犯罪
- 中國央行副行長陳雨露：堅持管好貨幣總開門，不搞大水漫灌
- 央視：中國考慮延長免徵新能源汽車購置稅政策

## 國際經濟要聞

### 美國上周首次申領失業救濟人數維持在五個月高點附近

美國上周首次申領失業救濟人數維持在五個月高位附近，表明勞動力市場吃緊局面可能正在開始緩解。美國勞工部周四公布的數據顯示，在截至6月18日的一周中，首次申領失業救濟人數減少2,000人，降至22.9萬人。之前接受彭博調查的經濟學家的預測中值為22.6萬人。之前一周的數字被小幅向上修正。(彭博)

### 美國企業活動下降，通脹飆升導致工廠訂單和生產萎縮

美國企業活動6月向回落邁出了堅定一步，因快速走高的通脹降低了服務業需求，并導致工廠訂單和生產徑直萎縮。S&P Global周四發布的6月份美國綜合產出指數初值下滑2.4點至51.2。雖然仍高于50，但這已是2020年7月以來的次低水平，當時經濟正在竭力擺脫疫情引發的衰退。(彭博)

### 歐洲兩大經濟體增長大幅放緩，製造業市場需求乏力

歐洲兩個最大經濟體的增長急劇放緩，主要原因包括製造業需求乏力，供應鏈日益緊張以及物價飆升。德國和法國放鬆防疫限制後，對經濟的提振作用如曇花一謝，6月份經濟活動指標降幅超過預期。服務供應商也受到影響，隨著防疫措施被取消後的提振作用消退，服務業活動隨之降溫。(彭博)

### 雷曼陰影重現歐洲上空，德國警告俄羅斯或引發能源市場崩潰

德國警告說，俄羅斯削減歐洲天然氣供應可能引發能源市場崩潰，影響力不亞於當年雷曼兄弟引爆金融危機。在將德國天然氣風險級別上調至第二高的“警戒”水平後，經濟部長Robert Habeck表示，由于被迫以高價補平損失的氣量，能源供應商的虧損正在日益增加，對當地公用事業行業及其用戶可能存在溢出風險。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國發改委、證監會召開科創板上市公司擴大投資和促進就業座談會

據國家發展改革委公告，發改委和證監會聯合召開科創板上市公司擴大投資和促進就業座談會，會議指出，當前中國經濟發展環境的複雜性、嚴峻性、不確定性上升，積極擴大有效投資是當前穩住經濟大盤的關鍵，促進高技術產業投資是推動有效投資的重點。(彭博)

### 中國銀保監會副主席：要約束中小銀行的大股東行為，嚴厲打擊違法犯罪

中國銀保監會副主席肖遠企在金融領域改革與發展的新聞發布會上表示，銀保監會非常重視中小銀行特別是小銀行的健康發展，整體而言風險是完全可控的。(彭博)

### 中國央行副行長陳雨露：堅持管好貨幣總閘門，不搞大水漫灌

中國人民銀行副行長陳雨露在金融領域改革與發展的新聞發布會上表示，過去十年中國堅持管住貨幣總閘門，不搞大水漫灌，2012年以來廣義貨幣供應量(M2)年均增速10.8%，與名義GDP年均增速基本匹配，有力地推動了國民經濟穩健發展。(彭博)

### 央視：中國考慮延長免征新能源汽車購置稅政策

據央視報道，中國國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，考慮延長免征新能源汽車購置稅政策，以期增加汽車行業消費約2,000億元人民幣；免稅等支持性政策旨在促進新能源汽車需求，并活躍二手車市場。(彭博)

## 企業要聞

### 標普：復星可通過資產出售和穩定的銀行關係來管理到期債務

標普在近期復星美元債大跌後表示，復星“可依賴資產貨幣化和穩定的銀行關係”來管理其流動性，未來6-12個月有充足的資源來滿足到期債務。標普的Chloe Wang和Jillian Li等分析師在一份報告中表示，此番拋售主要是因中國地產開發商違約後對高收益發行人失去信心所致，而非該企業集團再融資能力顯著弱化。(彭博)

### 科達製造：中國證監會核准發行GDR并在瑞士證券交易所上市

據上海證券交易所公告，科達製造稱收到中國證監會的批復，核准公司發行全球存托憑證(GDR)所對應的新增A股基礎股票不超過100,000,000股，按照公司確定的轉換比例計算，GDR發行數量不超過20,000,000份。(彭博)

### 蔚來汽車：汽車墜樓致兩名測試員罹難 經分析是意外事故

中國電動汽車製造商蔚來汽車表示，一輛蔚來測試車輛從上海創新港停車樓三層墜落，造成了兩名數字座艙測試人員罹難。事故發生在周三傍晚，遇難者中一名為蔚來汽車員工，另一名為合作夥伴員工。(彭博)

### 印度總理莫迪：富士康將擴大在印度的電子產品產能

印度總理莫迪在與富士康董事長劉揚偉于新德里會面後表示，富士康計劃擴大在印度的電子產品生產能力，包括半導體產能。此外，印度電子和信息技術部長Ashwini Vaishnaw表示，劉揚偉還表達了對印度電動汽車的“濃厚興趣”。(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	3.87	0.46	(21.01)	670	東方航空	2.72	-	1.00	(51.94)
1398	工商銀行	4.53	4.10	0.41	(18.95)	1055	南方航空	4.21	-	0.96	(46.77)
1288	農業銀行	2.91	3.67	0.41	(17.76)	1919	中遠海控	10.80	1.45	0.92	(32.87)
3988	中國銀行	3.09	3.54	0.40	(18.86)	598	中國外運	2.25	3.70	0.42	(50.51)
1658	郵儲銀行	5.93	6.11	0.71	(2.11)	2866	中遠海發	1.57	2.46	0.62	(55.04)
3328	交通銀行	5.25	3.77	0.41	(9.85)	1138	中遠海能	4.67	-	0.66	(60.85)
3968	招商銀行	49.50	8.62	1.39	5.24	2880	大連港	0.70	7.47	0.37	(65.47)
998	中信銀行	3.83	2.80	0.31	(31.90)	6198	青島港	3.96	5.43	0.61	(39.86)
6818	光大銀行	2.55	2.83	0.28	(32.20)	3369	秦港股份	1.19	5.42	0.35	(64.86)
2016	浙商銀行	3.65	5.37	0.52	(6.73)	317	廣船國際	5.73	78.51	0.48	(70.47)
1988	民生銀行	2.79	3.03	0.18	(39.41)	2039	中集集團*	12.16	5.63	0.79	(23.41)
6196	鄭州銀行*	1.48	3.16	0.20	(53.04)	1800	中國交建	3.99	3.20	0.24	(62.58)
3866	青島銀行*	3.41	5.39	0.57	(19.38)	390	中國中鐵	4.82	3.86	0.43	(33.22)
1963	重慶銀行	4.62	3.07	0.31	(50.59)	1186	中國鐵建	4.93	2.64	0.27	(46.20)
3618	渝農商行	2.84	3.28	0.27	(38.79)	1766	中國中車	2.89	7.65	0.48	(52.29)
2628	中國人壽	13.48	8.65	0.70	(63.30)	3898	時代電氣	33.90	20.36	1.24	(50.42)
2318	中國平安	52.50	8.26	0.98	(3.12)	3969	中國通號	2.62	7.39	0.57	(51.07)
2601	中國太保	18.88	5.77	0.68	(32.18)	525	廣深鐵路	1.40	-	0.31	(45.94)
1336	新華保險	22.15	3.95	0.54	(41.83)	177	寧滬高速	7.80	8.75	1.06	(20.56)
1339	人保集團	2.41	4.45	0.42	(60.14)	548	深圳高速	8.00	6.63	0.75	(27.37)
6030	中信證券	17.66	9.10	0.97	(30.77)	995	皖通高速	6.20	5.60	0.74	(27.91)
3908	中金公司	16.32	6.44	0.87	(67.64)	107	成渝高速	1.96	2.88	0.29	(58.60)
6837	海通證券	5.69	4.92	0.39	(50.45)	2238	廣汽集團	7.85	8.65	0.71	(61.72)
2611	國泰君安	9.69	4.99	0.54	(45.70)	1211	比亞迪*	310.00	213.65	8.03	(25.16)
6806	中萬宏源*	1.56	4.18	0.35	(68.97)	2333	長城汽車	16.84	19.61	2.05	(64.43)
1776	廣發證券*	10.40	6.25	0.64	(52.71)	1839	中集車輛*	5.86	10.07	0.86	(57.58)
6886	華泰證券	11.78	6.79	0.66	(31.38)	2338	濰柴動力	12.52	13.03	1.29	(15.27)
6099	招商證券	8.34	5.73	0.63	(50.98)	3606	福耀玻璃	41.20	28.64	3.49	(19.92)
3958	東方證券	4.41	5.00	0.41	(62.59)	1108	洛陽玻璃	12.52	26.72	1.75	(54.10)
6178	光大證券	5.71	7.08	0.42	(70.75)	6865	福萊特	28.90	30.90	4.32	(40.42)
6881	銀河證券	4.47	3.92	0.45	(60.55)	38	一拖股份	3.61	6.52	0.59	(72.69)
6066	中信建投	8.97	6.34	0.90	(74.40)	1157	中聯重科*	4.05	4.52	0.52	(42.39)
1375	中州證券	1.33	12.83	0.38	(72.85)	564	鄭煤機	8.56	6.50	0.88	(44.11)
1456	國聯證券	4.38	10.51	0.65	(68.59)	1057	浙江世寶*	2.80	192.33	1.37	(80.64)
883	中國海油	10.00	5.41	0.79	(50.41)	1072	東方電氣	9.53	9.77	0.76	(51.33)
857	中石油	3.70	5.61	0.44	(41.52)	2727	上海電氣	1.89	-	0.43	(60.66)
386	中石化	3.48	4.68	0.45	(27.03)	2208	金風科技*	13.68	14.76	1.39	(15.64)
338	上石化	1.46	6.50	0.45	(61.42)	42	東北電氣	0.27	229.58	-	(35.38)
1033	石化油服	0.61	-	1.44	(72.60)	187	京城機電	3.56	-	2.18	(82.78)
2883	中海油田	7.44	69.50	0.79	(54.15)	2607	上海醫藥	12.92	6.14	0.63	(39.58)
568	山東墨龍*	3.07	-	1.55	(33.50)	2196	複星醫藥	30.80	14.21	1.72	(39.77)
1088	中國神華	24.70	7.23	1.05	(32.78)	1513	麗珠醫藥*	26.00	11.47	1.52	(35.65)
1898	中煤能源	6.45	4.41	0.60	(44.90)	874	白雲山	22.60	8.04	1.02	(38.26)
1171	兗州煤業	23.30	4.68	1.45	(44.87)	719	新華製藥*	5.86	8.84	0.87	(82.68)
3996	中國能源建設	1.05	6.47	0.44	(62.19)	1349	復旦張江	3.35	14.13	1.47	(71.47)
1816	中廣核*	1.90	8.04	0.79	(41.88)	1858	春立醫療	11.88	10.90	1.58	(45.31)
902	華能國際	3.82	-	0.91	(55.09)	6160	百濟神州	93.20	-	2.69	(18.19)
991	大唐發電	1.29	-	0.71	(55.43)	1877	君實生物*	43.55	-	4.35	(50.39)
1071	華電國際	2.74	-	0.59	(40.80)	9995	榮昌生物	40.30	59.91	4.89	(25.30)
916	龍源電力	14.86	16.55	1.79	(40.15)	6185	康希諾	80.40	8.87	2.12	(63.77)
956	新天綠能	3.96	6.26	0.75	(72.37)	9989	海普瑞*	6.72	34.95	0.74	(67.63)
1618	中國中冶	1.86	4.14	0.38	(53.85)	2359	藥明康德	97.20	46.62	6.07	(12.18)
2068	中鋁國際	1.81	-	0.88	(65.44)	3759	康龍化成*	69.35	42.31	6.94	(32.02)
347	鞍鋼股份*	2.97	3.46	0.39	(21.77)	3347	泰格醫藥	82.75	-	-	(27.94)
323	馬鋼股份	2.95	3.84	0.57	(34.44)	6821	凱萊英*	165.10	-	-	(44.87)
1053	重慶鋼鐵	1.13	5.26	0.38	(49.51)	6127	昭衍新藥	62.85	35.52	2.87	(48.91)
2600	中國鋁業	2.98	7.94	0.77	(46.57)	168	青島啤酒	71.05	25.26	3.39	(34.99)
358	江西銅業	10.72	5.06	0.40	(48.54)	1533	莊園牧場*	10.24	45.45	1.22	(18.48)
2899	紫金礦業	9.55	11.06	2.73	(12.36)	553	南京熊貓	3.20	65.53	0.71	(68.79)
1787	山東黃金	13.72	365.05	2.25	(37.11)	981	中芯國際	17.72	10.10	1.01	(66.02)
3993	洛陽鉬業	4.42	13.78	1.99	(36.92)	1385	復旦微電	28.75	61.98	6.36	(60.04)
1772	贛鋒鋳業	80.80	16.69	5.48	(49.90)	941	中國移動	49.05	7.39	0.73	(31.33)
914	海螺水泥	32.45	-	0.78	(18.26)	728	中國電信	2.69	7.33	0.49	(38.62)
2009	金隅股份	1.11	3.34	0.21	(65.80)	763	中興通訊*	17.28	10.06	1.36	(41.39)
2202	萬科*	18.00	7.88	0.75	(17.28)	6869	長飛光纖	12.58	9.80	0.81	(63.78)
588	北京北辰	1.04	-	0.21	(61.41)	921	海信家電*	7.90	8.94	0.87	(44.14)
1528	美凱龍	3.13	5.28	0.22	(51.78)	6690	海爾智家	26.45	14.96	1.78	(11.41)
1065	創業環保	3.08	5.45	0.53	(61.57)	1812	晨鳴紙業*	2.93	10.58	0.40	(54.53)
895	東江環保*	2.80	15.25	0.46	(60.70)	811	新華文軒	5.41	4.31	0.51	(47.47)
1635	大眾公用	1.47	12.63	0.43	(61.75)						
753	中國國航	5.75	-	1.16	(51.70)						

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