

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	19,950.21	0.26	(0.26)
H股	6,826.31	0.28	0.25
红筹	3,773.16	0.44	0.66
HSC大型股	1,815.59	0.22	0.02
HSC中型股	4,095.15	0.61	0.44
AH股溢价	140.17	(0.81)	0.43
沪深300	3,956.54	(0.80)	2.04
富时中国A50	13,159.33	(1.03)	1.68
上证180	8,442.71	(0.83)	1.54
上证380	5,507.01	0.18	4.00
台北加权	15,901.04	0.43	(0.92)
日经225	26,427.65	2.64	0.41
道琼斯	32,223.42	0.08	(0.07)
标普500	4,008.01	(0.39)	0.42
纳斯达克	11,662.79	(1.20)	0.34
德国DAX 30	13,964.38	(0.45)	4.36
富时100	7,464.80	0.63	3.44
法国CAC 40	6,347.77	(0.23)	4.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	114.21	0.01	14.48
纽约期金(美元/t oz)	1,826.60	0.69	(0.78)
标普高盛商品指数	776.40	2.20	5.82
CRB大宗商品期货价格指数	315.59	2.27	5.39
罗杰斯国际商品指数	4,341.52	2.32	5.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8658	0.70	6.05
美元兑人民币	6.7969	0.72	6.17
美元兑港元	7.8499	0.00	0.09
美元兑日元	128.93	(1.18)	1.50
欧元兑美元	1.0442	(0.83)	(3.15)
英镑兑美元	1.2329	0.11	(5.30)
澳元兑美元	0.6975	0.53	(5.09)

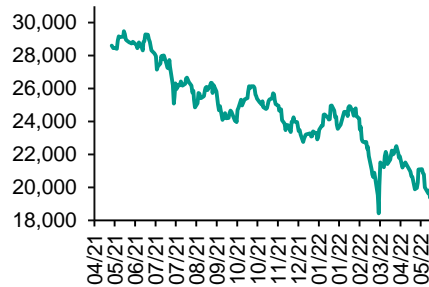
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8230	0.50	3.20
香港(10年期)	2.88600	(14.30)	29.10
美国(10年期)	2.87680	(11.40)	4.93

来源: 彭博

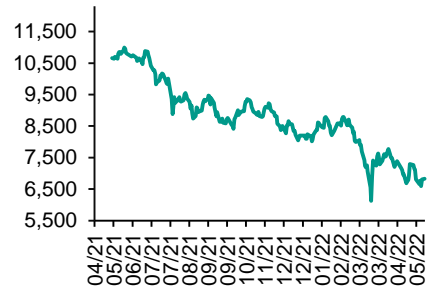
每天导读

各股市走势图

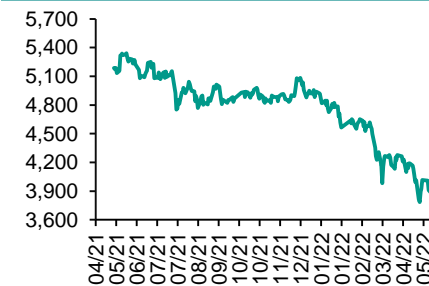
恒指走势图



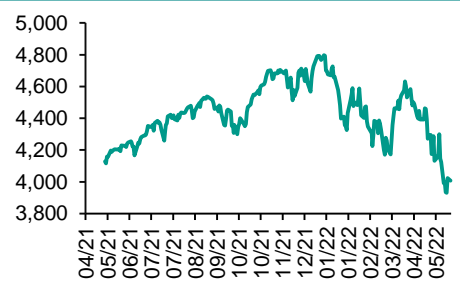
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中道琼斯指数领涨, 纳斯达克指数领跌。美股个别发展, 投资者担心美联储加息抑制通胀或致经济衰退, 并观望将公布的零售数据。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中富时100指数领涨, 德国DAX 30指数领跌。欧洲股市个别发展, 矿业股上升支持英国股市, 德法股市受中国疲弱经济数据影响, 投资者担心全球经济衰退。昨天恒指及国指均上升, 中国国指升幅较大。内地下调首套房贷款利率下限, 内房股领涨。昨天上证综指和深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。国家统计局公布, 中国4月份工业增加值、零售及固定资产投资数据逊预期。昨天沪股通北向净卖出27.98亿人民币, 南向净买入5.36亿港元; 深股通北向净卖出50.28亿人民币, 南向净买入13.97亿港元。今天将公布英国3月ILO失业率及美国4月零售销售环比。

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	工业增加值同比	4月	0.5%	-2.9%	5.0%
中国	社会消费品零售总额同比	4月	-6.6%	-11.1%	-3.5%
中国	固定资产除农村年迄今同比	4月	7.0%	6.8%	9.3%
中国	调查失业率	4月	6.0%	6.1%	5.8%
日本	PPI同比	4月	9.4%	10.0%	9.7%
日本	PPI环比	4月	0.8%	1.2%	0.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 伊朗表示如果市场需要更多原油, 该国可将石油出口增加一倍
- 防疫封控措施严重影响中国产出和消费
- 英国商务大臣: 英国央行错过通胀目标是一个“问题”
- 中国统计局: 5月份经济有望改善; 二季度经济仍会保持较好增长态势
- 纽约联储行长: 加息料将导致美债市场流动性恶化, 波动率升高
- 上海市力争6月恢复正常生产生活秩序
- 德国将停止进口俄罗斯石油, 不管欧盟能否达成一致
- 中国铝产量创纪录新高, 在需求不振之际或将造成过剩

国际经济要闻

伊朗表示如果市场需要更多原油，该国可将石油出口增加一倍

伊朗一位高级官员表示，如果有足够的需求，伊朗有能力将石油出口增加一倍。伊朗国家石油公司董事总经理Mohsen Khojastehmehr在德黑兰对记者说，伊朗将“尽最大努力夺回原油市场份额并拉回客户”。政府的预算计划预测在截至2023年3月的年度里日均出口140万桶。(彭博)

英国商务大臣：英国央行错过通胀目标是一个“问题”

英国商务大臣Kwasi Kwarteng接受天空新闻采访时表示，尽管央行行长安德鲁·贝利在困难时期“做事合理”，但央行未能将通胀保持在可控范围内是“一个问题”。接受彭博调查的经济学家预计英国4月份通胀率可能达到9%的30年高点。通胀飙升说明了疫情影响和俄乌战争对英国的冲击。(彭博)

纽约联储行长：加息料将导致美债市场流动性恶化，波动率升高

纽约联邦储备银行行长John Williams表示，鉴于货币政策收紧以及由此引发的波动性上升，金融市场流动性料将恶化。Williams在纽约举行的抵押贷款银行家协会会议期间表示，全球环境下存在很多不确定性，发生了很多事件；美国国债市场流动性出现恶化迹象，例如买卖价差扩大，或多或少与市场波动率的上升一致。(彭博)

德国将停止进口俄罗斯石油，不管欧盟能否达成一致

德国政府官员表示，该国计划在年底前停止进口俄罗斯石油，就算欧盟未能就其新一轮制裁中的全欧盟禁令达成一致，该国也将这么做。这些不愿具名的官员称，柏林的总理府正在争取与其他供应国达成协议，政府有信心在未来六到七个月内解决剩余的物流问题。(彭博)

大中华经济要闻

防疫封控措施严重影响中国产出和消费

中国经济为政府的防疫清零政策付出了代价，工业增加值和消费支出下滑至疫情爆发以来最弱水平。4月份工业增加值意外同比下降2.9%，社会消费品零售总额萎缩11.1%，弱于6.6%的预期降幅。城镇调查失业率攀升至6.1%，而年轻人失业率触及历史高位。(彭博)

中国统计局：5月份经济有望改善；二季度经济仍会保持较好增长态势

中国统计局发言人付凌晖表示，中国5月份经济运行有望得到改善，预计二季度经济仍然会保持较好的增长态势。中国保持价格稳定有较多有利条件，就业整体稳定将支持消费；疫情冲击改变不了中国消费长期向好的趋势。(彭博)

上海市力争6月恢复正常生产生活秩序

上海市副市长宗明在新闻发布会上表示，全市16个区当中，已经有15个区实现社会面清零。下一步防控工作分为三个阶段，力争6月1号到6月中下旬，全面实施疫情防控常态化管理，全面恢复上海全市正常生产生活秩序。(彭博)

中国铝产量创纪录新高，在需求不振之际或将造成过剩

在需求担忧加剧，铝价迅速回落之后，又有一个对价格而言的噩耗传出：作为全球最大生产国，中国铝产量创下纪录新高。中国国家统计局数据显示，4月原铝产量升至336万吨，为2002年有数据以来的最高水平，同比增长了0.3%。(彭博)

企业要闻

雷诺将汽车合资公司售予俄罗斯政府，并保留将来买回的选项

雷诺同意将其在俄罗斯汽车制造商AvtoVaz的多数股权出售给俄一家国有汽车研究机构，实质上是由俄政府对这家公司进行国有化。俄罗斯中央汽车和发动机科学研究所(NAMI)将接收这些股权。该所的主管部门是俄工业部。雷诺有权在未来六年内买回在AvtoVaz的权益。(彭博)

特斯拉推迟恢复上海工厂产量的计划

路透引用内部备忘录报导，特斯拉推迟将其上海工厂的生产恢复至该市防疫封控之前水平的计划至少一周。该公司计划其上海工厂本周维持实行一班制，日产量约1,200台，目标是从5月23日起将日产量提高到2,600台。(彭博)

英国金融时报称高盛提供高级员工无限期假期

据英国《金融时报》报导，随着华尔街的银行想方设法留住人才，高盛集团将允许其高级员工无限期休假。这家纽约投资银行的合夥人和董事总经理可以在需要时请假，没有固定的休假期限。(彭博)

锂电制造商中创新航据称为香港IPO聘请更多银行

据知情人士，中国电动汽车电池制造商中创新航科技股份有限公司已经聘请更多银行，帮助安排在香港进行首次公开募股(IPO)；该交易可能筹集高达15亿美元。中创新航有望成为今年以来香港规模领先的IPO交易。(彭博)

农银国际业务发展部连络人

戴昕

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

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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