

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	20,112.10	(1.75)	(2.38)
H股	6,883.14	(1.98)	(2.74)
红筹	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股溢价	139.77	(0.31)	0.22
沪深300	3,959.15	(2.34)	(1.17)
富时中国A50	13,150.69	(1.84)	(1.35)
上证180	8,467.50	(2.09)	(0.82)
上证380	5,479.85	(3.25)	(1.03)
台北加权	15,963.63	(1.19)	(0.58)
日经225	27,001.52	0.98	1.28
道琼斯	31,928.62	0.15	(2.22)
标普500	3,941.48	(0.81)	(3.60)
纳斯达克	11,264.45	(2.35)	(6.01)
德国DAX 30	13,919.75	(1.80)	(1.88)
富时100	7,484.35	(0.39)	(0.45)
法国CAC 40	6,253.14	(1.66)	(2.75)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	110.78	0.92	1.09
纽约期金(美元/t oz)	1,865.10	(0.02)	2.71
标普高盛商品指数	769.02	(0.41)	(0.43)
CRB大宗商品期货价格指数	313.75	(0.46)	(0.52)
罗杰斯国际商品指数	4,319.22	(0.40)	(0.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8485	(1.86)	1.30
美元兑人民币	6.6592	(1.82)	1.31
美元兑港元	7.8492	0.00	0.02
美元兑日元	126.85	(1.09)	(1.02)
欧元兑美元	1.0733	2.57	0.19
英镑兑美元	1.2540	1.61	(1.58)
澳元兑美元	0.7106	2.17	(1.00)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7970	(2.20)	(4.90)
香港(10年期)	2.80200	(4.10)	(8.60)
美国(10年期)	2.75060	(23.54)	(14.81)

来源: 彭博

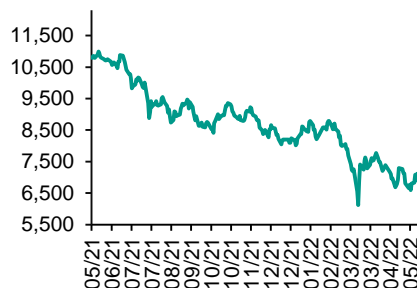
## 每天导读

### 各股市走势图

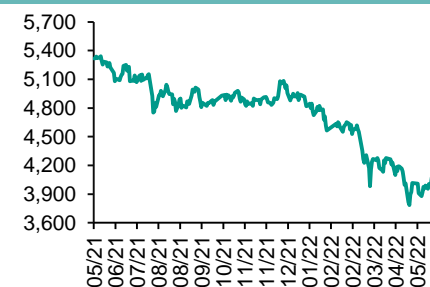
#### 恒指走势图



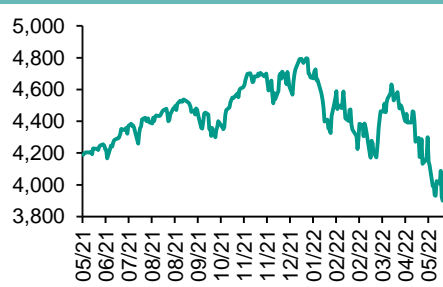
#### 国指走势图



#### 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, 其中仅道琼斯指数微升。美国多项经济数据疲弱, 有美联储官员呼吁收紧货币政策时应谨慎行事, 导致货币市场下调加息预测, 美债收益率下挫。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅最大。欧洲央行管委Holzmann称央行应考虑在加息周期初加息50个基点以显示遏制通胀的决心, 但另一位管委Villeroy指加息50个基点现时并非央行内部共识。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。市场忧虑全球经济衰退, 权重科技股及澳门博彩股拖累港股走低。港股各行业指数表现不一, 其中仅电讯业指数上升, 信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中信息技术指数及医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出47.38亿人民币, 南向净买入11.28亿港元; 深股通北向净卖出48.11亿人民币, 南向净卖出2.12亿港元。今天将公布美国4月耐用品订单环比初值及德国第一季度GDP环比终值。

### 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
美国	新建住宅销量年率	4月	748k	591k	709k*
美国	标普全球-美国制造业PMI	5月	57.7	57.5	59.2
美国	标普全球-美国综合PMI	5月	55.7	53.8	56.0
美国	里士满联储制造业指数	5月	10	-9	14
日本	Jibun银行日本制造业PMI	5月	na	53.2	53.5
法国	制造业信心指数	5月	107	106	108

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- IMF第一副总裁: 全球3.6%增长预测已反映经济下行风险
- 发改委与相关煤企开会 部署开展煤炭生产成本调查工作
- 惠誉: 各类建材中,水泥最易受气候风险影响
- 国家统计局: 5月中旬生猪价格环比升4% 焦煤及焦炭跌9.2%
- 俄央行副行长科年内有进一步减息空间
- 戴琪: 美国对华关税和关系方面须具战略性
- 全球50大富豪身家今年蒸发超过5,000亿美元
- 分析指内地乘用车购置税减征600亿人民币可拉动1.2亿人民币汽车零售额

## 国际经济要闻

### IMF第一副总裁：全球3.6%增长预测已反映经济下行风险

IMF第一副总裁Gita Gopinath表示，虽然全球经济面临下行风险，但3.6%的增长预测已为潜在的全球衰退提供缓冲。她称，俄乌冲突可能会升级、通胀、央行收紧利率及中国经济增长放缓都是全球经济增长所面对的主要威胁，不过全球各地的风险并不平均，当中欧洲国家将受到战争的重创，有可能会出现技术性衰退。(彭博)

### 惠誉：各类建材中,水泥最易受气候风险影响

评级机构惠誉表示，由于水泥生产直接排放温室气体，排放量大且不易减排，需要采用昂贵的脱碳技术，因而是建材与建筑部门中最易受到远期气候风险影响的行业。尽管生产其他重型建材(如骨料和混凝土)的环境影响亦较高，但其温室气体的直接排放量远远低于水泥生产，因此受到的影响较小。(彭博)

### 俄罗斯央行副行长料年内有进一步减息空间

俄罗斯央行副行长Alexey Zabotkin表示，央行见到指标利率今年内有进一步下调空间。俄罗斯央行上月29日把指标利率下调3个百分点至14厘，指当地物价及金融稳定风险已停止上升。(彭博)

### 全球50大富豪身家今年蒸发超过5,000亿美元

彭博亿万富豪指数显示，由于股市暴跌，全球50大富豪今年身家损失超过5,000亿美元。全球首富马斯克身家已减少691亿美元，目前仍坐拥2,010亿美元的净资产。而排名第二的亚马逊创办人贝索斯的净资产亦减少611亿美元至1,310亿美元。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 发改委与相关煤企开会 部署开展煤炭生产成本调查工作

国家发改委价格司、价格成本调查中心组织山西、陕西、内蒙古三省区发改委，相关煤炭生产企业，行业协会近日召开视频会，对开展2021年度煤炭生产成本调查工作进行部署。会议要求相关地方和企业要高度重视煤炭生产成本调查工作，严格按照《煤炭生产成本调查方案》要求实施。(彭博)

### 国统局：5月中旬生猪价格旬比升4% 焦煤及焦炭跌9.2%

据国家统计局对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年5月中旬与5月上旬相比，23种产品价格上涨，27种下降。其中，生猪(外三元)该期价格旬比上涨4%，焦煤(主焦煤)及焦炭(准一级冶金焦)价格旬比下降9.2%。(彭博)

### 戴琪：美国对华关税和关系方面须具战略性

美国贸易代表戴琪表示，美国在决定是否取消对中国关税及对华关系方面，必须具有「战略性」，须密切关注如何有效调中美经贸关系。不过，她未有表明美国政府是否会取消对华关税，亦无提供决策时间表。(彭博)

### 分析指内地乘用车购置税减征600亿人民币可拉动1.2万亿人民币汽车零售额

国常会决定阶段性减征部分乘用车购置税600亿元人民币，有分析表示内地车辆购置税率为10%，假设减征至5%，600亿元可以拉动1.2万亿人民币汽车零售额。假设汽车平均售价15万人民币，相当于800万辆销量。(彭博)

## 企业要闻

### 三星5年内斥3,600亿美元投资晶片及生物技术

三星集团计划在5年内将开支增加逾30%至约3,600亿美元，以支持晶片以致药品等的业务，希望能应对供应链及经济的冲击，同时预计到2026年将创造8万个职位，主要集中在晶片及生物制药上。(彭博)

### 日本电产拟于浙江省建设电动车E-Axle工厂 料明年10月投产

日本电机公司日本电产株式会社宣布，计划于中国浙江省建设用于纯电动汽车的驱动马达系统「E-Axle」旗舰工厂，预计年产能达100万台，将成为最大的E-Axle工厂，预期今年10月开工建设，预定于2023年10月投产。(彭博)

### 据报Stellantis与三星SDI计划于美国建造新电池厂

消息人士指随着佳士拿母公司加大对电动汽车生产的计划，汽车制造商Stellantis与三星SDI计划于美国印第安纳州建造一座新电池厂。据报该合资电池厂料将建于印第安纳州科科莫，邻近Stellantis的发动机与铸造工厂。(彭博)

### 全日空母企ANA控股：日本政府放宽入境限制助今财年扭亏为盈

全日空母企ANA控股社长芝田浩二表示，日本放宽入境限制对国际航线非常有帮助。日本6月1日起将每日入境人数上限放宽至2万人。全日空预计截至6月底止首财季国际航线旅客人数将回复至2019年疫情前的25%，预计今财年将可扭亏为盈。(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	5.61	3.86	0.46	(20.21)	670	东方航空	2.64	-	0.97	(50.38)
1398	工商银行	4.64	4.06	0.42	(15.77)	1055	南方航空	4.14	-	0.94	(40.62)
1288	农业银行	2.96	3.71	0.41	(17.19)	1919	中远海控	13.38	1.79	1.13	(24.13)
3988	中国银行	3.06	3.49	0.39	(18.94)	598	中国外运	2.39	3.90	0.45	(46.82)
1658	邮储银行	5.94	6.08	0.71	(3.72)	2866	中远海发	1.54	2.40	0.61	(56.92)
3328	交通银行	5.24	3.73	0.41	(9.72)	1138	中远海能	4.64	-	0.65	(56.34)
3968	招商银行	47.85	8.28	1.33	4.27	2880	大连港	0.68	7.21	0.36	(65.69)
998	中信银行	3.72	2.70	0.30	(31.15)	6198	青岛港	3.86	5.25	0.59	(40.29)
6818	光大银行	2.54	2.80	0.28	(30.99)	3369	秦港股份	1.18	5.34	0.34	(63.22)
2016	浙商银行	3.55	5.19	0.50	(7.12)	317	广船国际	5.30	72.14	0.44	(70.60)
1988	民生银行	2.95	3.18	0.19	(33.67)	2039	中集集团*	11.66	5.36	0.76	(24.08)
6196	郑州银行*	1.47	3.12	0.26	(52.26)	1800	中国交建	4.47	3.56	0.27	(60.49)
3866	青岛银行*	3.33	5.23	0.53	(20.48)	390	中国中铁	5.34	4.24	0.47	(30.36)
1963	重庆银行	4.51	2.96	-	(49.63)	1186	中国铁建	5.16	2.74	0.28	(45.12)
3618	渝农商行	3.04	3.48	0.28	(32.18)	1766	中国中车	2.95	7.76	0.48	(49.17)
2628	中国人寿	11.50	7.33	0.59	(60.18)	3898	时代电气	30.80	18.38	1.12	(50.64)
2318	中国平安	47.00	7.35	0.87	(7.65)	3969	中国通号	2.76	7.73	0.60	(46.21)
2601	中国太保	17.44	5.30	0.63	(28.75)	525	广深铁路	1.38	-	0.30	(42.66)
1336	新华保险	19.46	3.44	0.47	(39.26)	177	宁沪高速	7.96	8.88	1.07	(16.59)
1339	人保集团	2.44	4.47	0.43	(54.54)	548	深圳高速	8.12	6.68	0.76	(23.77)
6030	中信证券	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	海通证券	5.33	4.58	0.36	(49.29)	2238	广汽集团	6.98	7.64	0.63	(58.74)
2611	国泰君安	9.71	4.97	0.54	(41.62)	1211	比亚迪*	254.80	-	6.56	(23.13)
6806	申万宏源*	1.60	4.26	0.35	(65.84)	2333	长城汽车	12.42	14.37	1.50	(69.37)
1776	广发证券*	9.75	5.81	0.59	(49.97)	1839	中集车辆*	5.10	8.70	0.74	(60.23)
6886	华泰证券	10.14	5.84	0.56	(33.21)	2338	潍柴动力	11.36	11.74	1.16	(16.77)
6099	招商证券	8.00	5.46	0.60	(46.48)	3606	福耀玻璃	35.05	24.21	2.95	(23.19)
3958	东方证券	4.07	4.59	0.38	(62.29)	1108	洛阳玻璃	10.10	21.42	1.40	(54.70)
6178	光大证券	4.86	5.99	0.35	(62.65)	6865	福莱特	31.75	33.72	4.72	(38.48)
6881	银河证券	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	中联重科*	4.55	5.04	0.58	(32.33)
1375	中州证券	1.26	12.07	0.36	(72.04)	564	郑煤机	7.96	6.00	0.81	(43.11)
1456	国联证券	4.01	9.56	0.59	(65.66)	1057	浙江世宝*	1.57	107.13	0.77	(72.73)
883	中国海油	11.22	6.03	0.88	(40.33)	1072	东方电气	8.34	8.50	0.66	(45.87)
857	中石油	3.94	5.94	0.47	(35.52)	2727	上海电气	1.89	-	0.43	(59.23)
386	中石化	3.98	5.32	0.51	(21.17)	2208	金风科技*	11.90	12.76	1.20	(14.94)
338	上石化	1.49	6.59	0.45	(60.41)	42	东北电气	0.26	376.76	-	(37.03)
1033	石化油服	0.57	-	1.34	(73.88)	187	京城机电	3.70	-	2.25	(82.93)
2883	中海油田	8.21	76.18	0.87	(45.88)	2607	上海医药	12.12	5.72	0.59	(42.15)
568	山东墨龙*	3.18	-	1.28	(32.78)	2196	复星医药	32.40	14.85	1.80	(36.39)
1088	中国神华	25.60	7.45	1.09	(33.25)	1513	丽珠医药*	25.25	11.07	1.47	(31.83)
1898	中煤能源	6.89	4.68	0.64	(39.91)	874	白云山	20.30	7.18	0.91	(41.39)
1171	兖州煤业	24.20	4.83	1.50	(45.19)	719	新华制药*	6.10	9.14	0.90	(83.32)
3996	中国能源建设	1.02	6.25	0.43	(62.24)	1349	复旦张江	3.24	13.57	1.41	(70.21)
1816	中广核*	2.06	8.66	0.85	(36.50)	1858	春立医疗	8.79	8.01	1.16	(55.11)
902	华能国际	3.71	-	0.88	(54.62)	6160	百济神州	78.60	-	2.27	(20.57)
991	大唐发电	1.32	-	0.72	(52.98)	1877	君实生物*	48.00	-	4.76	(52.47)
1071	华电国际	2.72	-	0.58	(36.83)	9995	荣昌生物	27.70	40.90	3.34	(21.49)
916	龙源电力	15.78	17.46	1.89	(38.64)	6185	康希诺	69.00	7.56	1.81	(61.71)
956	新天绿能	4.17	6.54	0.79	(69.53)	9989	海普瑞*	6.20	32.03	0.68	(67.60)
1618	中国中冶	1.93	4.27	0.39	(52.02)	2359	药明康德	89.50	42.64	5.56	(17.76)
2068	中铝国际	2.07	-	1.00	(61.09)	3759	康龙化成*	83.05	33.55	5.50	(35.82)
347	鞍钢股份*	3.40	3.93	0.45	(14.48)	3347	泰格医药	71.20	-	-	(26.03)
323	马钢股份	2.93	3.78	0.56	(35.15)	6821	凯莱英*	142.00	-	-	(51.93)
1053	重庆钢铁	1.17	5.41	0.39	(46.39)	6127	昭衍新药	54.45	30.57	2.47	(53.02)
2600	中国铝业	3.44	9.10	0.88	(40.85)	168	青岛啤酒	59.60	21.05	2.83	(39.88)
358	江西铜业	12.26	5.74	0.45	(40.65)	6116	拉夏贝尔	0.24	-	-	(65.52)
2899	紫金矿业	10.06	11.57	2.86	(12.17)	1533	庄园牧场*	9.96	43.92	1.18	(21.82)
1787	山东黄金	13.60	359.47	2.22	(35.67)	553	南京熊猫	3.44	69.98	0.76	(65.61)
3993	洛阳钼业	3.63	11.24	1.62	(32.22)	981	中芯国际	16.68	9.51	0.95	(66.02)
1772	赣锋锂业	100.20	14.68	4.82	(29.04)	1385	复旦微电	27.90	58.46	7.73	(55.28)
914	海螺水泥	39.75	5.51	0.95	(8.73)	941	中国移动	52.90	7.92	0.78	(32.05)
2009	金隅股份	1.15	5.87	0.22	(64.93)	728	中国电信	2.90	7.85	0.52	(35.98)
2202	万科*	17.64	7.67	0.73	(17.48)	763	中兴通讯*	15.40	8.91	1.20	(41.62)
588	北京北辰	1.04	-	0.21	(60.29)	6869	长飞光纤	11.36	8.79	0.73	(63.84)
1528	美凯龙	3.19	5.35	0.22	(47.80)	921	海信家电*	7.73	8.69	0.84	(46.51)
1065	创业环保	2.94	5.17	0.50	(61.72)	6690	海尔智家	25.40	14.27	2.42	(13.28)
895	东江环保*	2.71	14.66	0.44	(61.06)	1812	晨鸣纸业*	2.85	10.22	0.38	(53.72)
1635	大众公用	1.49	12.72	0.43	(58.86)	811	新华文轩	5.42	4.29	0.51	(47.19)
753	中国国航	5.26	-	1.06	(49.50)						

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