

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	21,996.89	-1.88	4.71
H股	7,694.64	-2.52	4.90
红筹	3,893.79	-0.96	3.70
HSC大型股	2,005.38	-1.87	4.45
HSC中型股	4,483.79	-2.18	4.53
AH股溢价	140.80	0.87	-0.59
沪深300	4,421.36	-1.54	3.53
富时中国A50	14,731.95	-1.25	3.92
上证180	9,284.23	-1.19	3.43
上证380	6,038.75	-1.64	3.13
台北加权	15,240.13	-1.29	-0.70
日经225	26,804.60	-0.91	2.42
道琼斯	31,029.31	0.27	1.79
标普500	3,818.83	-0.07	1.57
纳斯达克	11,177.89	-0.03	1.13
德国DAX 30	13,003.35	-1.73	-1.07
富时100	7,312.32	-0.15	3.15
法国CAC 40	6,031.48	-0.90	1.94

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	109.15	-0.57	4.68
纽约期金(美元/t oz)	1,820.50	0.17	-0.28
标普高盛商品指数	737.16	-1.04	-0.65
CRB大宗商品期货价格指数	299.34	-0.55	-1.74
罗杰斯国际商品指数	4,062.08	-0.52	-1.39

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8548	0.15	0.42
美元兑人民币	6.7077	0.12	0.43
美元兑港元	7.8472	(0.03)	0.00
美元兑日元	136.74	1.31	5.90
欧元兑美元	1.0443	(0.76)	(2.71)
英镑兑美元	1.2123	(1.12)	(3.80)
澳元兑美元	0.6873	(0.35)	(4.24)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8390	1.00	6.50
香港(10年期)	3.03800	(14.80)	39.80
美国(10年期)	3.08350	(0.35)	34.57

来源: 彭博

每天导读

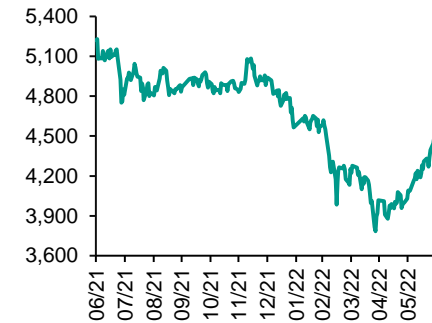
各股市走势图 恒指走势图



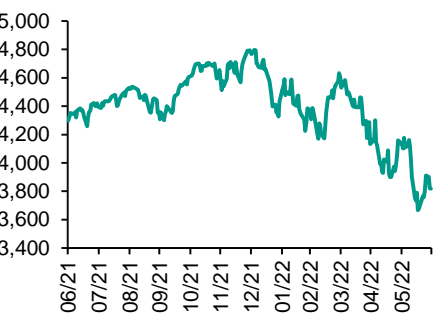
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 道琼斯指数上升, 纳斯达克指数及标准普尔500指数下跌。美联储主席鲍威尔表示, 美国经济状况“强劲”, 央行可以在维持稳定劳动力市场的同时将通胀率降至2%, 虽然最近几个月这个任务变得更具挑战性。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。做空机构Grizzly Research指蔚来汽车透过会计手段夸大收入和利润, 消息引发汽车股下跌。港股各行业指数中仅地产建筑业指数上升, 而非必需消费业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数内各行业指数均下跌, 其中可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入0.1亿人民币, 南向净买入21.2亿港元; 深股通北向净卖出16.8亿人民币, 南向净买入12.2亿港元。今天将公布中国6月制造业PMI及中国6月非制造业PMI。

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
欧元区	工业信心指数	6月	4.8	7.4	6.3
欧元区	服务业信心指数	6月	12.8	14.8	14.0
欧元区	消费者信心指数	6月	NA	(23.6)	(23.6)
美国	GDP环比折合年率	1Q	-1.5%	-1.6%	-1.5%
美国	个人消费	1Q	3.1%	1.8%	3.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 鲍威尔称美国经济强劲, 美联储可避免衰退
- 欧洲央行据称没有为到期债券再投资设定具体目标或门槛
- 克利夫兰联储行长称美联储的加息“才开始”坦承经济有衰退风险
- 欧央行管委Holzmann称可在9月后以25-50个基点步伐加息
- 标普预计中国2022年经济增速降至3.3%
- 标普维持中国长期主权信用评级在A+ 展望稳定
- 中国央行第二季度调查: 45.6%的居民认为“形势严峻, 就业难”
- 中国央行强调稳就业稳物价

国际经济要闻

鲍威尔称美国经济强劲，美联储可避免衰退

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，美国经济状况“强劲”，央行可以在维持稳固劳动力市场的同时将通胀率降至2%，虽然最近几个月这个任务变得更具挑战性。“我们希望保持正增长，”鲍威尔表示，居民和企业财务状况也很稳健，因此“总体而言美国经济处在能承受收紧的货币政策的状态”。(彭博)

欧洲央行据称没有为到期债券再投资设定具体目标或门槛

知情人士透露，欧洲央行决策者在将债券购买作为危机第一道防线方面保留了充足的回旋余地，并没有设定具体的目标或门槛。知情人士说，官员们选择暂时给予相当大的行动自由，而不是实施严格的规则来规定该地区的市场操作部门应该如何购买债券。(彭博)

克利夫兰联储行长称美联储的加息“才开始”坦承经济有衰退风险

克利夫兰联储银行行长表示，美联储为控制通货膨胀的加息“才开始”。Mester说，她希望看到基准贷款利率在今年达到3%至3.5%，“明年略高于4%”，即使这会经济迈向衰退。“确实存在经济衰退的风险，”Mester表示。“我们正在收紧货币政策。我的基线预测是今年的增长会放缓，但不会出现衰退。”(彭博)

欧央行管委Holzmann称可在9月后以25-50个基点步伐加息

欧洲央行管理委员会成员Robert Holzmann表示，欧洲央行有“充分空间”以25-50个基点的步伐加息，将利率提高到“我们认为合理的水平”。Holzmann称，欧洲央行将不得不在9月之后基于经济形势和通胀对紧缩步伐做出评估。(彭博)

大中华经济要闻

标普预计中国2022年经济增速降至3.3%

标普称，预计2022年中国经济增速将放缓至3.3%，低于官方5.5%左右的目标。尽管出口和生产数据在5月份有所改善，但由于各级地方官员或因务求稳妥行事对动态清零政策的贯彻落实以及各地的严格防疫，今年余下时间的经济活动可能进一步受到制约。(彭博)

标普维持中国长期主权信用评级在A+ 展望稳定

标普确认中国长期外币债务评级为A+。标普称，中国的经济前景已经恶化，防疫措施起起伏伏，给消费者和企业带来重大不确定性。展望保持稳定，反映标普认为经济中断可能是暂时性的，财政表现在未来三到四年应该会开始改善。(彭博)

中国央行第二季度调查: 45.6%的居民认为“形势严峻,就业难”

中国央行发布的第二季度城镇储户和银行家问卷调查报告显示，只有10.1%的居民认为“形势较好，就业容易”，45.6%的居民认为“形势严峻，就业难”，就业预期指数为44.5%，比上季下降6.0个百分点。(彭博)

中国央行强调稳就业稳物价

中国央行在季度报告中强调将稳就业和稳物价，重申货币政策要为实体经济提供更强有力的支持。根据央行货币政策会议声明，中国央行将“统筹抓好稳就业和稳物价”。(彭博)

企业要闻

万科董事会主席郁亮称中国楼市已经触底

中国万科董事会主席郁亮表示，市场短期已触底，市场恢复仍然是一个缓慢、温和的过程。郁亮提及一、二线城市5月份销售较4月温和增长，并补充说，进入6月市场的好转可能更加明显。这对开发商来说是个好消息，他们指望销售反弹来缓解引发一波违约潮的严重现金吃紧。(彭博)

特斯拉关闭加州一个办公室，裁减自动驾驶部门员工

知情人士透露，随着特斯拉关闭在加州的一个办公室，这家电动汽车巨头裁减了数百名自动驾驶部门的员工，这是该公司大规模缩编行动中已知的较大规模裁员之一。知情人士称，大约有200名员工被解雇了。其中许多员工是数据标记专家。(彭博)

蔚来汽车称做空机构关于其虚增收入的指控“毫无依据”

蔚来汽车反驳了一家做空机构关于该电动汽车制造商虚增收入的说法，称报告中存在“许多错误”。做空机构Grizzly Research发布了一份报告，宣称蔚来汽车利用一家关联方的电池销售来增加公司收入并提高利润率。(彭博)

中国华融完成赎回100亿元人民币二级资本债券

中国华融资产管理公司在香港交易所发布公告称，公司已行使赎回权，在中国全国银行间债券市场全额赎回了100亿元人民币（15亿美元）的二级资本债券。该债券最初于2017年6月发行。(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	5.22	3.62	0.43	-26.31	670	东方航空	3.05	-	1.13	(50.85)
1398	工商银行	4.67	4.23	0.43	-16.38	1055	南方航空	4.52	-	1.04	(46.38)
1288	农业银行	2.96	3.74	0.42	-16.29	1919	中远海控	11.26	1.52	0.96	(30.77)
3988	中国银行	3.13	3.59	0.40	-18.00	598	中国外运	2.29	3.77	0.42	(49.72)
1658	邮储银行	6.11	6.30	0.74	-1.91	2866	中远海发	1.58	2.48	0.63	(54.87)
3328	交通银行	5.40	3.88	0.42	-7.58	1138	中远海能	5.09	-	0.72	(58.68)
3968	招商银行	51.00	8.89	1.43	6.21	2880	大连港	0.71	7.58	0.38	(64.54)
998	中信银行	3.50	2.56	0.28	-37.20	6198	青岛港	3.94	5.40	0.61	(38.71)
6818	光大银行	2.55	2.83	0.28	-27.89	3369	秦港股份	1.19	5.43	0.35	(64.34)
2016	浙商银行	3.61	5.32	0.51	-7.69	317	广船国际	6.02	82.54	0.51	(68.76)
1988	民生银行	2.83	3.08	0.18	-35.03	2039	中集集团*	12.66	5.86	0.83	(21.99)
6196	郑州银行*	1.48	3.16	0.20	-53.18	1800	中国交建	4.05	3.25	0.24	(63.59)
3866	青岛银行*	3.42	5.41	0.57	-19.09	390	中国中铁	4.89	3.92	0.44	(31.76)
1963	重庆银行	4.18	2.84	0.28	-54.92	1186	中国铁建	4.90	2.62	0.27	(46.96)
3618	渝农商行	2.84	3.28	0.27	-34.27	1766	中国中车	2.98	7.90	0.49	(50.96)
2628	中国人寿	13.58	8.72	0.70	-61.99	3898	时代电气	37.90	22.78	1.39	(46.14)
2318	中国平安	53.80	8.47	1.01	-1.80	3969	中国通号	2.62	7.39	0.57	(50.82)
2601	中国太保	19.14	5.86	0.69	-29.93	525	广深铁路	1.42	-	0.32	(44.37)
1336	新华保险	22.05	3.93	0.54	-40.63	177	宁沪高速	7.82	8.78	1.06	(21.05)
1339	人保集团	2.41	4.45	0.43	-59.08	548	深圳高速	8.17	6.78	0.77	(26.01)
6030	中信证券	18.18	9.37	1.00	-27.48	995	皖通高速	6.20	5.60	0.74	(28.35)
3908	中金公司	16.70	6.59	0.89	-67.44	107	成渝高速	1.97	2.89	0.29	(57.30)
6837	海通证券	5.81	5.03	0.40	-49.16	2238	广汽集团	7.54	8.31	0.69	(59.19)
2611	国泰君安	9.79	5.05	0.55	-44.70	1211	比亚迪*	315.00	217.24	8.17	(18.87)
6806	申万宏源*	1.59	4.27	0.35	-68.12	2333	长城汽车	16.14	18.81	1.96	(63.73)
1776	广发证券*	10.46	6.29	0.64	-51.55	1839	中集车辆*	5.61	9.64	0.82	(57.26)
6886	华泰证券	11.72	6.80	0.65	-29.16	2338	潍柴动力	12.48	12.99	1.28	(14.80)
6099	招商证券	8.57	5.89	0.65	-49.07	3606	福耀玻璃	40.50	28.17	3.43	(16.57)
3958	东方证券	4.42	5.02	0.41	-62.73	1108	洛阳玻璃	14.20	30.33	1.98	(50.70)
6178	光大证券	5.41	6.71	0.40	-70.66	6865	福莱特	27.20	29.10	4.07	(38.35)
6881	银河证券	4.54	3.98	0.46	-59.40	38	一拖股份	3.74	6.76	0.61	(71.53)
6066	中信建投	8.65	6.12	0.87	-73.87	1157	中联重科*	4.41	4.92	0.56	(38.15)
1375	中州证券	1.32	12.74	0.38	-72.90	564	郑煤机	9.26	7.03	0.95	(45.91)
1456	国联证券	4.37	10.49	0.65	-68.07	1057	浙江世宝*	2.17	149.16	1.07	(88.09)
883	中国海油	10.44	5.65	0.83	-49.42	1072	东方电气	9.49	9.74	0.75	(50.09)
857	中石油	3.78	5.74	0.45	-39.20	2727	上海电气	1.97	-	0.45	(59.16)
386	中石化	3.56	4.79	0.46	-25.84	2208	金风科技*	14.28	15.42	1.45	(12.51)
338	上石化	1.36	6.06	0.42	-63.59	42	东北电气	0.26	225.40	-	(36.56)
1033	石化油服	0.61	-	1.44	-72.44	187	京城机电	4.02	-	2.46	(81.55)
2883	中海油田	7.66	71.60	0.81	-53.07	2607	上海医药	13.12	6.24	0.65	(37.89)
568	山东墨龙*	3.28	-	1.66	-32.82	2196	复星医药	28.65	13.23	1.60	(42.15)
1088	中国神华	22.65	6.64	0.97	-41.33	1513	丽珠医药*	26.85	11.85	1.57	(35.40)
1898	中煤能源	6.71	4.59	0.62	-44.90	874	白云山	22.65	8.07	1.02	(36.93)
1171	兖州煤业	24.75	4.98	1.54	-46.27	719	新华制药*	6.33	9.55	0.94	(79.83)
3996	中国能源建设	1.10	6.78	0.47	-60.69	1349	复旦张江	3.37	14.22	1.35	(71.56)
1816	中广核*	1.90	8.04	0.79	-42.05	1858	春立医疗	13.62	12.50	1.81	(41.72)
902	华能国际	3.85	-	0.92	-53.95	6160	百济神州	100.20	-	2.90	(14.47)
991	大唐发电	1.30	-	0.71	-54.68	1877	君实生物*	42.65	-	4.26	(51.28)
1071	华电国际	2.81	-	0.60	-39.70	9995	荣昌生物	41.50	61.73	5.04	(21.93)
916	龙源电力	14.84	16.54	1.79	-40.16	6185	康希诺	81.25	8.96	2.15	(65.93)
956	新天绿能	4.07	6.43	0.77	-71.81	9989	海普瑞*	6.91	35.96	0.76	(65.55)
1618	中国中冶	1.89	4.21	0.39	-53.48	2359	药明康德	104.20	50.01	6.52	(12.26)
2068	中铝国际	1.85	-	0.90	-64.41	3759	康龙化成*	77.05	47.04	7.72	(30.26)
347	鞍钢股份*	2.99	3.48	0.39	-20.69	3347	泰格医药	93.80	-	-	(27.83)
323	马钢股份	2.44	3.18	0.47	-45.45	6821	凯莱英*	186.90	-	-	(43.58)
1053	重庆钢铁	1.11	5.17	0.37	-50.10	6127	昭衍新药	67.15	37.97	3.06	(48.76)
2600	中国铝业	3.04	8.10	0.78	-45.45	168	青岛啤酒	79.50	28.28	3.80	(33.62)
358	江西铜业	10.96	5.17	0.41	-47.56	1533	庄园牧场*	10.06	44.68	1.20	(22.03)
2899	紫金矿业	9.45	10.95	2.71	-12.27	553	南京熊猫	3.87	79.30	0.86	(66.24)
1787	山东黄金	13.92	370.62	2.29	-35.95	981	中芯国际	18.48	10.54	1.05	(65.05)
3993	洛阳钼业	4.35	13.57	1.96	-35.05	1385	复旦微电	31.75	68.49	7.03	(58.11)
1772	赣锋锂业	84.65	17.49	5.75	-49.50	941	中国移动	48.90	7.37	0.73	(31.54)
914	海螺水泥	33.70	-	0.81	-16.96	728	中国电信	2.66	7.25	0.48	(39.26)
2009	金隅股份	1.15	3.46	0.22	-64.67	763	中兴通讯*	18.04	10.51	1.42	(39.27)
2202	万科*	19.20	8.41	0.80	-16.46	6869	长飞光纤	12.74	9.93	0.82	(63.38)
588	北京北辰	1.05	-	0.21	-61.35	921	海信家电*	8.76	9.92	0.96	(44.99)
1528	美凯龙	3.30	5.57	0.23	-53.26	6690	海尔智家	28.65	16.22	1.93	(8.77)
1065	创业环保	3.12	5.52	0.53	-60.05	1812	晨鸣纸业*	3.00	10.84	0.41	(54.25)
895	东江环保*	2.87	15.64	0.47	-60.21	811	新华文轩	5.54	4.41	0.52	(47.54)
1635	大众公用	1.48	12.73	0.43	-61.70						
753	中国国航	6.94	-	1.40	-48.10						

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

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