

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	22,014.59	2.24	2.80
H股	7,679.60	2.84	3.54
紅籌	3,930.01	0.43	(0.66)
HSC大型股	2,007.66	2.38	3.22
HSC中型股	4,469.15	2.24	2.32
AH股溢價	138.75	(0.32)	1.15
滬深300	4,219.81	0.97	3.14
富時中國A50	14,012.39	1.27	3.08
上證180	8,925.92	0.93	2.31
上證380	5,906.38	0.24	2.86
臺北加權	16,670.51	0.95	(0.82)
日經225	28,234.29	1.04	2.99
道瓊斯	32,910.90	(0.81)	0.30
標普500	4,115.77	(1.08)	0.35
納斯達克	12,086.27	(0.73)	0.77
德國DAX 30	14,445.99	(0.76)	0.74
富時100	7,593.00	(0.08)	(0.09)
法國CAC 40	6,448.63	(0.80)	0.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	122.14	0.02	4.51
紐約期金(美元/t oz)	1,851.90	0.24	0.47
標普高盛商品指數	818.63	0.54	3.17
CRB大宗商品期貨價格指數	329.13	0.62	2.85
羅杰斯國際商品指數	4,500.19	0.62	3.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8537	0.62	(0.84)
美元兌人民幣	6.6996	0.64	(0.85)
美元兌港元	7.8477	0.04	(0.03)
美元兌日元	134.36	3.36	3.03
歐元兌美元	1.0717	(0.28)	1.48
英鎊兌美元	1.2544	(0.27)	1.72
澳元兌美元	0.7187	(1.07)	3.38

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8110	0.40	(0.70)
香港(10年期)	2.84300	10.60	(18.60)
美國(10年期)	3.02890	12.13	(0.49)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

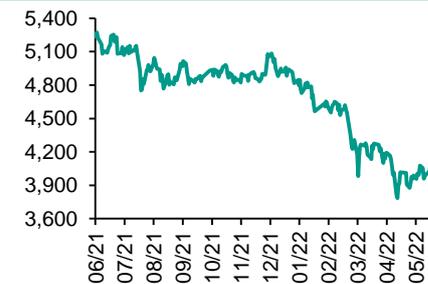
恒指走勢圖



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下跌，其中標普500指數跌幅最大。油價上升引發市場對全球通脹進一步上升的擔憂，推升美國10年期國債息率至3厘，拖累美股表現。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數升幅最大。OECD調低今年全球經濟增長預測，將今年全球增長預測由4.5%下調至3.0%。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。科網股領升恒指，內地網絡遊戲通過審批獲得版號，市場憧憬科網股監管有望放寬。教育股領升，教育股受惠於落實中央政府「穩就業、保民生」的工作要求，加大優質高等教育學位供給；加快推進校區改建升級與擴建，校區擴容能提供更多學位。昨天滬股通北向淨買入63.17億人民幣，南向淨賣出12.06億港幣；深股通北向淨買入5.50億人民幣，南向淨買入11.16億港幣。今天將公布中國5月貿易帳及歐洲央行利率決議。

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
歐元區	GDP經季調(季比)	1Q	0.3%	0.6%	0.3%
德國	工業生產經季調(月比)	4月	1.2%	0.7%	-3.7%
日本	GDP經季調(季比)	1Q	-0.3%	-0.1%	-0.2%
日本	國際收支經常帳餘額	4月	524.5b	501.1b	2549.3b
英國	RICS 房價指數	5月	76%	73%	80%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本央行行長黑田東彥: 日央行須繼續以寬鬆政策支持經濟
- IEA警告歐洲冬天或面臨能源短缺
- 歐羅區首季GDP終值按季增0.6%
- 韓首季GDP按季增長下修至0.6%
- 內地首季雲市場增長21%
- 人行: 繼續推進匯率市場化改革, 增人民幣彈性
- 商務部: 從四方面推13項穩外貿政策
- 上海市委財經工作委員會: 研究加快推動經濟恢復和重振

國際經濟要聞

日本央行行長黑田東彥:日央行須續以寬鬆幣策支持經濟

日本央行行長黑田東彥指出，日本央行必須繼續通過當前的貨幣寬鬆政策來支持經濟活動。除非美國聯儲局加息的速度超過其前瞻性指引所顯示的速度，否則美元匯率可能不會受到美日利差的太大影響，日本央行的貨幣政策目標是實現2%的通脹目標。(彭博)

IEA警告歐洲冬天或面臨能源短缺

國際能源署(IEA)警告，在俄羅斯入侵烏克蘭加深了歐洲能源危機之後，歐洲在未來這個冬天可能面臨能源短缺，尤其擔心天然氣市場，歐洲今年的冬天嚴酷漫長，各國政府需要尋找減少能源需求的方法。(彭博)

歐羅區首季GDP終值按季增0.6%

歐盟統計局公布，歐羅區今年第一季國內生產總值(GDP)終值為按季增長0.6%，預期為上升0.3%；按年增長5.4%，預期為上升5.1%。(彭博)

韓首季GDP按季增長下修至0.6%

南韓央行公布修正數據顯示，南韓國內生產總值(GDP)連續7季按季保持增長，首季經濟經季節性調整後按季增長0.6%，略低於此前估測的增長0.7%。受到新冠疫情蔓延、供應鏈瓶頸持續、烏克蘭局勢等因素影響，南韓居民消費和投資低迷，影響GDP增長。(彭博)

大中華經濟要聞

內地首季雲市場增長21%

調研機構Canalys發布2022年第一季中國雲計算市場報告，雲市場整體保持高增長，首季總體規模達到73億美元，按年增長21%。在市場份額方面，阿裏雲、華為雲、騰訊雲和百度雲，市占率達78.8%，繼續占據雲市場主導地位。(彭博)

人行:續推進匯率市場化改革，增人民幣彈性

人民銀行表示，將繼續推進匯率市場化改革，增強人民幣匯率彈性，發揮匯率調節宏觀經濟及國際收支穩定器的功能，保持人民幣匯率在合理均衡水平上基本穩定。幫助企業應對當前匯率波動，降低匯率避險成本。(彭博)

商務部:從四方面推13項穩外貿政策

商務部表示，新一輪穩外貿政策突出針對性和時效性，將從四大方面推出13項具體措施，包括推動外貿保穩提質、加大財稅金融支持力度、幫助外貿企業抓訂單拓市場以及穩定外貿產業鏈供應鏈等方面。(彭博)

上海市委財經工作委員會:研究加快推動經濟恢復和重振

上海市委財經工作委員會舉行會議，分析今年以來經濟運行情況和發展形勢，研究下階段經濟社會發展重點工作，加快推動經濟恢復和重振。會議指出要把修復市場預期擺在首要位置，並進一步增強市場主體和投資者的信心。(彭博)

企業要聞

長城汽車5月銷量跌7.9%

長城汽車公布，5月銷量8.01萬輛，按年下跌7.94%；產量8.43萬輛，上升4.12%。今年首5個月，銷量41.73萬輛，按年下跌19.36%；產量42.55萬輛，減少15.56%。(彭博)

保利置業首5月銷售額跌49%

保利置業公布，今年首5個月，合約銷售額107億元，按年減少49.05%。期內合約銷售面積約58.5萬平方米，按年跌46.91%；合同銷售均價約每平方米1.82萬元。單計5月，集團實現合同銷售金額約28億元，合同銷售面積約13.6萬平方米。(彭博)

保險公司亞洲金融料中期盈轉虧

保險公司亞洲金融預期，截至今年6月底止中期，將錄得股東應佔淨虧損，去年同期錄得純利3.2億元。截至今年4月30日止四個月，錄得虧損7250萬元，較去年同期溢利1.632億元，減少約2.357億元。(彭博)

成衣生產公司德永佳集團料全年度純利下跌不多於40%

德永佳集團預期，截至今年3月底止年度，純利按年下跌不多於40%，主要由於新冠疫情致零售及分銷業務銷售額下降及政府補助款減少。(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	5.65	3.91	0.47	(18.99)	670	東方航空	2.81	-	1.04	(49.40)
1398	工商銀行	4.59	4.03	0.42	(15.75)	1055	南方航空	4.26	-	0.97	(44.27)
1288	農業銀行	2.95	3.71	0.42	(15.97)	1919	中遠海控	14.32	1.93	1.22	(22.42)
3988	中國銀行	3.09	3.54	0.40	(17.50)	598	中國外運	2.31	3.79	0.44	(50.81)
1658	郵儲銀行	5.81	5.98	0.70	(4.10)	2866	中遠海發	1.64	2.57	0.65	(56.35)
3328	交通銀行	5.18	3.71	0.40	(10.15)	1138	中遠海能	5.35	-	0.76	(60.99)
3968	招商銀行	49.60	8.62	1.39	6.87	2880	大連港	0.72	7.67	0.39	(64.76)
998	中信銀行	3.79	2.77	0.30	(31.47)	6198	青島港	4.03	5.51	0.62	(39.78)
6818	光大銀行	2.55	2.83	0.28	(30.39)	3369	秦港股份	1.21	5.50	0.35	(65.30)
2016	浙商銀行	3.61	5.31	0.51	(5.98)	317	廣船國際	5.50	75.21	0.46	(71.35)
1988	民生銀行	3.03	3.29	0.20	(32.27)	2039	中集集團*	12.82	5.92	0.84	(20.88)
6196	鄭州銀行*	1.47	3.13	0.20	(53.28)	1800	中國交建	4.29	3.44	0.26	(60.54)
3866	青島銀行*	3.47	5.48	0.58	(15.32)	390	中國中鐵	5.10	4.07	0.45	(30.50)
1963	重慶銀行	4.62	3.06	0.31	(49.75)	1186	中國鐵建	5.08	2.71	0.28	(44.46)
3618	渝農商行	2.83	3.26	0.26	(37.88)	1766	中國中車	3.20	8.46	0.53	(46.56)
2628	中國人壽	12.30	7.88	0.64	(58.38)	3898	時代電氣	35.10	21.04	1.28	(51.15)
2318	中國平安	49.35	7.75	0.92	(5.74)	3969	中國通號	2.79	7.85	0.61	(48.23)
2601	中國太保	19.22	5.87	0.69	(24.07)	525	廣深鐵路	1.40	-	0.31	(47.93)
1336	新華保險	21.35	3.80	0.52	(37.15)	177	寧滬高速	7.62	8.54	1.03	(21.33)
1339	人保集團	2.52	4.64	0.44	(53.94)	548	深圳高速	8.13	6.72	0.76	(26.26)
6030	中信證券	17.12	8.80	0.94	(28.38)	995	皖通高速	6.67	6.00	0.79	(25.64)
3908	中金公司	15.76	6.20	0.84	(66.69)	107	成渝高速	2.00	2.93	0.30	(62.06)
6837	海通證券	5.70	4.92	0.39	(49.01)	2238	廣汽集團	7.86	8.64	0.71	(58.24)
2611	國泰君安	10.42	5.36	0.58	(40.00)	1211	比亞迪*	302.00	207.73	7.81	(21.44)
6806	中萬宏源*	1.67	4.47	0.37	(65.64)	2333	長城汽車	14.94	17.36	1.81	(65.97)
1776	廣發證券*	10.16	6.09	0.62	(51.90)	1839	中集車輛*	5.54	9.50	0.81	(57.76)
6886	華泰證券	11.36	6.54	0.63	(29.74)	2338	濰柴動力	12.28	12.75	1.26	(13.35)
6099	招商證券	8.45	5.79	0.64	(47.39)	3606	福耀玻璃	40.00	27.75	3.38	(18.62)
3958	東方證券	4.36	4.94	0.40	(61.72)	1108	洛陽玻璃	12.66	26.97	1.76	(54.16)
6178	光大證券	5.50	6.81	0.40	(63.86)	6865	福萊特	33.85	36.12	5.05	(37.35)
6881	銀河證券	4.52	3.96	0.46	(58.11)	38	一拖股份	3.73	6.72	0.66	(72.78)
6066	中信建投	7.73	5.45	0.77	(72.10)	1157	中聯重科*	4.42	4.92	0.56	(37.47)
1375	中州證券	1.31	12.61	0.38	(72.72)	564	鄭煤機	9.37	7.10	0.96	(40.36)
1456	國聯證券	4.30	10.30	0.63	(67.24)	1057	浙江世寶*	1.71	117.23	0.84	(73.62)
883	中國海油	12.36	6.67	0.98	(45.46)	1072	東方電氣	9.36	9.58	0.74	(47.62)
857	中石油	4.33	6.56	0.52	(34.61)	2727	上海電氣	1.98	-	0.45	(59.46)
386	中石化	3.81	5.12	0.50	(28.05)	2208	金風科技*	12.68	13.66	1.28	(13.54)
338	上石化	1.57	6.98	0.48	(60.20)	42	東北電氣	0.26	378.53	-	(36.73)
1033	石化油服	0.62	-	1.46	(73.33)	187	京城機電	3.66	-	2.24	(82.57)
2883	中海油田	9.71	90.53	1.03	(47.76)	2607	上海醫藥	12.82	6.08	0.63	(39.81)
568	山東墨龍*	3.42	-	1.39	(31.94)	2196	複星醫藥	32.15	14.81	1.79	(36.91)
1088	中國神華	27.10	7.92	1.16	(34.41)	1513	麗珠醫藥*	25.85	11.38	1.51	(37.60)
1898	中煤能源	7.96	5.44	0.74	(38.20)	874	白雲山	23.10	8.20	1.04	(36.88)
1171	兗州煤業	29.05	5.83	1.80	(41.93)	719	新華製藥*	6.02	9.06	0.89	(82.26)
3996	中國能源建設	1.05	6.46	0.44	(62.27)	1349	復旦張江	3.41	14.35	1.49	(71.64)
1816	中廣核*	2.00	8.44	0.83	(39.38)	1858	春立醫療	10.14	9.28	1.34	(53.79)
902	華能國際	3.81	-	0.91	(55.24)	6160	百濟神州	98.60	-	2.85	(19.39)
991	大唐發電	1.34	-	0.73	(53.98)	1877	君實生物*	44.45	-	4.43	(54.55)
1071	華電國際	2.77	-	0.59	(39.82)	9995	榮昌生物	36.00	53.41	4.36	(28.68)
916	龍源電力	15.76	17.52	1.90	(40.90)	6185	康希諾	85.30	9.39	2.25	(62.65)
956	新天綠能	4.60	7.25	0.87	(68.61)	9989	海普瑞*	6.41	33.27	0.70	(68.46)
1618	中國中冶	1.97	4.37	0.40	(52.74)	2359	藥明康德	110.80	53.04	6.91	(10.13)
2068	中鋁國際	2.18	-	1.06	(61.95)	3759	康龍化成*	74.20	45.18	7.41	(52.84)
347	鞍鋼股份*	3.37	3.92	0.44	(19.38)	3347	泰格醫藥	85.65	-	-	(25.50)
323	馬鋼股份	3.07	3.98	0.59	(34.47)	6821	凱萊英*	175.80	-	-	(46.62)
1053	重慶鋼鐵	1.18	5.48	0.39	(47.93)	6127	昭衍新藥	71.80	40.50	3.27	(48.59)
2600	中國鋁業	3.69	9.81	0.95	(39.56)	168	青島啤酒	71.40	25.33	3.40	(35.62)
358	江西銅業	12.98	6.11	0.48	(40.95)	1533	莊園牧場*	10.14	44.92	1.20	(22.75)
2899	紫金礦業	11.00	12.71	3.14	(9.39)	553	南京熊貓	3.32	67.85	0.74	(68.37)
1787	山東黃金	13.82	367.00	2.26	(35.82)	981	中芯國際	17.82	10.16	1.02	(66.19)
3993	洛陽鉬業	4.14	12.88	1.86	(31.80)	1385	復旦微電	27.45	59.06	6.06	(59.11)
1772	贛鋒鋳業	111.50	16.42	5.39	(27.39)	941	中國移動	50.15	7.54	0.75	(34.30)
914	海螺水泥	33.90	-	0.81	(19.24)	728	中國電信	2.76	7.50	0.50	(37.15)
2009	金隅股份	1.15	5.90	0.22	(64.89)	763	中興通訊*	17.28	10.05	1.35	(40.25)
2202	萬科*	17.24	7.53	0.72	(16.29)	6869	長飛光纖	11.68	9.08	0.75	(65.63)
588	北京北辰	1.04	-	0.21	(61.32)	921	海信家電*	7.79	8.80	0.85	(43.58)
1528	美凱龍	3.31	5.58	0.23	(49.21)	6690	海爾智家	26.25	14.82	2.51	(8.15)
1065	創業環保	3.12	5.51	0.53	(62.31)	1812	晨鳴紙業*	3.03	10.92	0.41	(53.25)
895	東江環保*	2.81	15.28	0.46	(61.46)	811	新華文軒	5.34	4.24	0.50	(51.46)
1635	大眾公用	1.49	12.78	0.43	(61.07)						
753	中國國航	5.75	-	1.16	(49.09)						

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

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