

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	21,996.89	-1.88	4.71
H股	7,694.64	-2.52	4.90
紅籌	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股溢價	140.80	0.87	-0.59
滬深300	4,421.36	-1.54	3.53
富時中國A50	14,731.95	-1.25	3.92
上證180	9,284.23	-1.19	3.43
上證380	6,038.75	-1.64	3.13
臺北加權	15,240.13	-1.29	-0.70
日經225	26,246.31	1.84	-0.30
道瓊斯	31,029.31	0.27	1.79
標普500	3,818.83	-0.07	1.57
納斯達克	11,177.89	-0.03	1.13
德國DAX 30	13,003.35	-1.73	-1.07
富時100	7,312.32	-0.15	3.15
法國CAC 40	6,031.48	-0.90	1.94

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	109.15	-0.57	4.68
紐約期金(美元/t oz)	1,820.50	0.17	-0.28
標普高盛商品指數	737.16	-1.04	-0.65
CRB大宗商品期貨價格指數	299.34	-0.55	-1.74
羅傑斯國際商品指數	4,062.08	-0.52	-1.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8548	0.15	0.42
美元兌人民幣	6.7077	0.12	0.43
美元兌港元	7.8472	(0.03)	0.00
美元兌日元	136.74	1.31	5.90
歐元兌美元	1.0443	(0.76)	(2.71)
英鎊兌美元	1.2123	(1.12)	(3.80)
澳元兌美元	0.6873	(0.35)	(4.24)

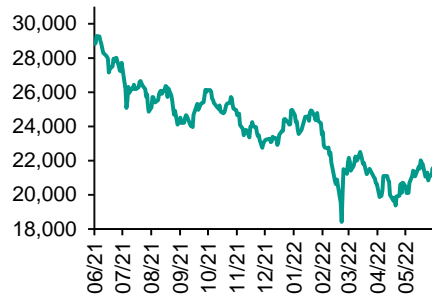
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8390	1.00	6.50
香港(10年期)	3.03800	(14.80)	39.80
美國(10年期)	3.08350	(0.35)	34.57

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

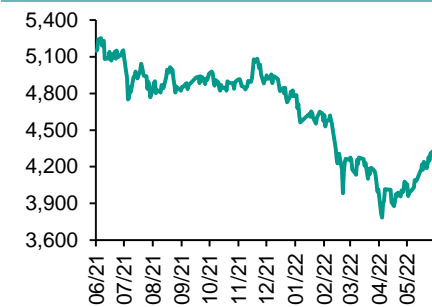
恒指走勢圖



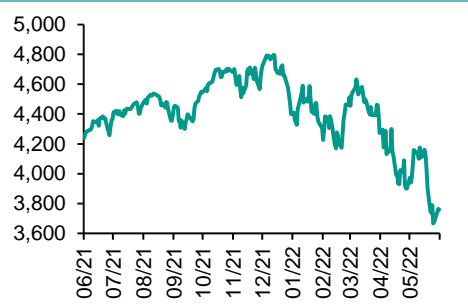
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，道瓊斯指數上升，納斯達克指數及標準普爾500指數下跌。美聯儲主席鮑威爾表示，美國經濟狀況“強勁”，央行可以在維持穩固勞動力市場的同時將通脹率降至2%，雖然最近幾個月這個任務變得更具挑戰性。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。沽空機構Grizzly Research指蔚来汽車透過會計手段誇大收入和提高淨利潤率，消息引發汽車股下跌。港股各行業指數中僅地產建築業指數上升，而非必需消費業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數內各行業指數均下跌，其中可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入0.1億人民幣，南向淨買入21.2億港幣；深股通北向淨賣出16.8億人民幣，南向淨買入12.2億港幣。今天將公布中國6月製造業PMI及中國6月非製造業PMI。

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
歐元區	工業信心指數	6月	4.8	7.4	6.3
歐元區	服務業信心指數	6月	12.8	14.8	14.0
歐元區	消費者信心指數	6月	NA	(23.6)	(23.6)
美國	GDP環比折合年率	1Q	-1.5%	-1.6%	-1.5%
美國	個人消費	1Q	3.1%	1.8%	3.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾稱美國經濟強勁，美聯儲可避免衰退
- 歐洲央行據稱沒有為到期債券再投資設定具體目標或門檻
- 克利夫蘭聯儲行長稱美聯儲的加息“才開始”坦承經濟有衰退風險
- 歐央行管委Holzmann稱可在9月後以25-50個基點步伐加息
- 標普預計中國2022年經濟增速降至3.3%
- 標普維持中國長期主權信用評級在A+ 展望穩定
- 中國央行第二季度調查: 45.6%的居民認為“形勢嚴峻, 就業難”
- 中國央行強調穩就業穩物價

國際經濟要聞

鮑威爾稱美國經濟強勁，美聯儲可避免衰退

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，美國經濟狀況“強勁”，央行可以在維持穩固勞動力市場的同時將通脹率降至2%，雖然最近幾個月這個任務變得更具挑戰性。“我們希望保持正增長，”鮑威爾表示，居民和企業財務狀況也很穩健，因此“總體而言美國經濟處在能承受收緊的貨幣政策的狀態”。(彭博)

歐洲央行據稱沒有為到期債券再投資設定具體目標或門檻

知情人士透露，歐洲央行決策者在將債券購買作為危機第一道防線方面保留了充足的回旋餘地，並沒有設定具體的目標或門檻。知情人士說，官員們選擇暫時給予相當大的行動自由，而不是實施嚴格的規則來規定該地區的市場操作部門應該如何購買債券。(彭博)

克利夫蘭聯儲行長稱美聯儲的加息“才開始”坦承經濟有衰退風險

克利夫蘭聯儲銀行行長表示，美聯儲為控制通貨膨脹的加息“才開始”。Mester說，她希望看到基準貸款利率在今年達到3%至3.5%，“明年略高于4%”，即使這會使經濟邁向衰退。“確實存在經濟衰退的風險，”Mester表示。“我們正在收緊貨幣政策。我的基線預測是今年的增長會放緩，但不會出現衰退。”(彭博)

歐央行管委Holzmann稱可在9月後以25-50個基點步伐加息

歐洲央行管理委員會成員Robert Holzmann表示，歐洲央行有“充分空間”以25-50個基點的步伐加息，將利率提高到“我們認為合理的水平”。Holzmann稱，歐洲央行將不得不在9月之後基於經濟形勢和通脹對緊縮步伐做出評估。(彭博)

大中華經濟要聞

標普預計中國2022年經濟增速降至3.3%

標普稱，預計2022年中國經濟增速將放緩至3.3%，低于官方5.5%左右的目標。儘管出口和生產數據在5月份有所改善，但由於各級地方官員或因務求穩妥行事對動態清零政策的貫徹落實以及各地的嚴格防疫，今年餘下時間的經濟活動可能進一步受到制約。(彭博)

標普維持中國長期主權信用評級在A+ 展望穩定

標普確認中國長期外幣債務評級為A+。標普稱，中國的經濟前景已經惡化，防疫措施起起伏伏，給消費者和企業帶來重大不確定性。展望保持穩定，反映標普認為經濟中斷可能是暫時性的，財政表現在未來三到四年應該會開始改善。(彭博)

中國央行第二季度調查: 45.6%的居民認為“形勢嚴峻,就業難”

中國央行發布的第二季度城鎮儲戶和銀行家問卷調查報告顯示，只有10.1%的居民認為“形勢較好，就業容易”，45.6%的居民認為“形勢嚴峻，就業難”，就業預期指數為44.5%，比上季下降6.0個百分點。(彭博)

中國央行強調穩就業穩物價

中國央行在季度報告中強調將穩就業和穩物價，重申貨幣政策要為實體經濟提供更有力的支持。根據央行貨幣政策會議聲明，中國央行將“統籌抓好穩就業和穩物價”。(彭博)

企業要聞

萬科董事會主席郁亮稱中國樓市已經觸底

中國萬科董事會主席郁亮表示，市場短期已觸底，市場恢復仍然是一個緩慢、溫和的過程。鬱亮提及一、二線城市5月份銷售較4月溫和增長，並補充說，進入6月市場的好轉可能更加明顯。這對開發商來說是個好消息，他們指望銷售反彈來緩解引發一波違約潮的嚴重現金吃緊。(彭博)

特斯拉關閉加州一個辦公室，裁減自動駕駛部門員工

知情人士透露，隨著特斯拉關閉在加州的一個辦公室，這家電動汽車巨頭裁減了數百名自動駕駛部門的員工，這是該公司大規模縮編行動中已知的較大規模裁員之一。知情人士稱，大約有200名員工被解雇了。其中許多員工是數據標記專家。(彭博)

蔚來汽車稱做空機構關於其虛增收入的指控“毫無依據”

蔚來汽車反駁了一家做空機構關於該電動汽車製造商虛增收入的說法，稱報告中存在“許多錯誤”。做空機構Grizzly Research發布了一份報告，宣稱蔚來汽車利用一家關聯方的電池銷售來增加公司收入並提高利潤率。(彭博)

中國華融完成贖回100億元人民幣二級資本債券

中國華融資產管理公司在香港交易所發布公告稱，該公司已行使贖回權，在中國全國銀行間債券市場全額贖回了100億元人民幣（15億美元）的二級資本債券。該債券最初於2017年6月發行。(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	5.22	3.62	0.43	-26.31	670	東方航空	3.05	-	1.13	(50.85)
1398	工商銀行	4.67	4.23	0.43	-16.38	1055	南方航空	4.52	-	1.04	(46.38)
1288	農業銀行	2.96	3.74	0.42	-16.29	1919	中遠海控	11.26	1.52	0.96	(30.77)
3988	中國銀行	3.13	3.59	0.40	-18.00	598	中國外運	2.29	3.77	0.42	(49.72)
1658	郵儲銀行	6.11	6.30	0.74	-1.91	2866	中遠海發	1.58	2.48	0.63	(54.87)
3328	交通銀行	5.40	3.88	0.42	-7.58	1138	中遠海能	5.09	-	0.72	(58.68)
3968	招商銀行	51.00	8.89	1.43	6.21	2880	大連港	0.71	7.58	0.38	(64.54)
998	中信銀行	3.50	2.56	0.28	-37.20	6198	青島港	3.94	5.40	0.61	(38.71)
6818	光大銀行	2.55	2.83	0.28	-27.89	3369	秦港股份	1.19	5.43	0.35	(64.34)
2016	浙商銀行	3.61	5.32	0.51	-7.69	317	廣船國際	6.02	82.54	0.51	(68.76)
1988	民生銀行	2.83	3.08	0.18	-35.03	2039	中集集團*	12.66	5.86	0.83	(21.99)
6196	鄭州銀行*	1.48	3.16	0.20	-53.18	1800	中國交建	4.05	3.25	0.24	(63.59)
3866	青島銀行*	3.42	5.41	0.57	-19.09	390	中國中鐵	4.89	3.92	0.44	(31.76)
1963	重慶銀行	4.18	2.84	0.28	-54.92	1186	中國鐵建	4.90	2.62	0.27	(46.96)
3618	渝農商行	2.84	3.28	0.27	-34.27	1766	中國中車	2.98	7.90	0.49	(50.96)
2628	中國人壽	13.58	8.72	0.70	-61.99	3898	時代電氣	37.90	22.78	1.39	(46.14)
2318	中國平安	53.80	8.47	1.01	-1.80	3969	中國通號	2.62	7.39	0.57	(50.82)
2601	中國太保	19.14	5.86	0.69	-29.93	525	廣深鐵路	1.42	-	0.32	(44.37)
1336	新華保險	22.05	3.93	0.54	-40.63	177	寧滬高速	7.82	8.78	1.06	(21.05)
1339	人保集團	2.41	4.45	0.43	-59.08	548	深圳高速	8.17	6.78	0.77	(26.01)
6030	中信證券	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	海通證券	5.81	5.03	0.40	-49.16	2238	廣汽集團	7.54	8.31	0.69	(59.19)
2611	國泰君安	9.79	5.05	0.55	-44.70	1211	比亞迪*	315.00	217.24	8.17	(18.87)
6806	中萬宏源*	1.59	4.27	0.35	-68.12	2333	長城汽車	16.14	18.81	1.96	(63.73)
1776	廣發證券*	10.46	6.29	0.64	-51.55	1839	中集車輛*	5.61	9.64	0.82	(57.26)
6886	華泰證券	11.72	6.80	0.65	-29.16	2338	濰柴動力	12.48	12.99	1.28	(14.80)
6099	招商證券	8.57	5.89	0.65	-49.07	3606	福耀玻璃	40.50	28.17	3.43	(16.57)
3958	東方證券	4.42	5.02	0.41	-62.73	1108	洛陽玻璃	14.20	30.33	1.98	(50.70)
6178	光大證券	5.41	6.71	0.40	-70.66	6865	福萊特	27.20	29.10	4.07	(38.35)
6881	銀河證券	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	中聯重科*	4.41	4.92	0.56	(38.15)
1375	中州證券	1.32	12.74	0.38	-72.90	564	鄭煤機	9.26	7.03	0.95	(45.91)
1456	國聯證券	4.37	10.49	0.65	-68.07	1057	浙江世寶*	2.17	149.16	1.07	(88.09)
883	中國海油	10.44	5.65	0.83	-49.42	1072	東方電氣	9.49	9.74	0.75	(50.09)
857	中石油	3.78	5.74	0.45	-39.20	2727	上海電氣	1.97	-	0.45	(59.16)
386	中石化	3.56	4.79	0.46	-25.84	2208	金風科技*	14.28	15.42	1.45	(12.51)
338	上石化	1.36	6.06	0.42	-63.59	42	東北電氣	0.26	225.40	-	(36.56)
1033	石化油服	0.61	-	1.44	-72.44	187	京城機電	4.02	-	2.46	(81.55)
2883	中海油田	7.66	71.60	0.81	-53.07	2607	上海醫藥	13.12	6.24	0.65	(37.89)
568	山東墨龍*	3.28	-	1.66	-32.82	2196	複星醫藥	28.65	13.23	1.60	(42.15)
1088	中國神華	22.65	6.64	0.97	-41.33	1513	麗珠醫藥*	26.85	11.85	1.57	(35.40)
1898	中煤能源	6.71	4.59	0.62	-44.90	874	白雲山	22.65	8.07	1.02	(36.93)
1171	兗州煤業	24.75	4.98	1.54	-46.27	719	新華製藥*	6.33	9.55	0.94	(79.83)
3996	中國能源建設	1.10	6.78	0.47	-60.69	1349	復旦張江	3.37	14.22	1.35	(71.56)
1816	中廣核*	1.90	8.04	0.79	-42.05	1858	春立醫療	13.62	12.50	1.81	(41.72)
902	華能國際	3.85	-	0.92	-53.95	6160	百濟神州	100.20	-	2.90	(14.47)
991	大唐發電	1.30	-	0.71	-54.68	1877	君實生物*	42.65	-	4.26	(51.28)
1071	華電國際	2.81	-	0.60	-39.70	9995	榮昌生物	41.50	61.73	5.04	(21.93)
916	龍源電力	14.84	16.54	1.79	-40.16	6185	康希諾	81.25	8.96	2.15	(65.93)
956	新天綠能	4.07	6.43	0.77	-71.81	9989	海普瑞*	6.91	35.96	0.76	(65.55)
1618	中國中冶	1.89	4.21	0.39	-53.48	2359	藥明康德	104.20	50.01	6.52	(12.26)
2068	中鋁國際	1.85	-	0.90	-64.41	3759	康龍化成*	77.05	47.04	7.72	(30.26)
347	鞍鋼股份*	2.99	3.48	0.39	-20.69	3347	泰格醫藥	93.80	-	-	(27.83)
323	馬鋼股份	2.44	3.18	0.47	-45.45	6821	凱萊英*	186.90	-	-	(43.58)
1053	重慶鋼鐵	1.11	5.17	0.37	-50.10	6127	昭衍新藥	67.15	37.97	3.06	(48.76)
2600	中國鋁業	3.04	8.10	0.78	-45.45	168	青島啤酒	79.50	28.28	3.80	(33.62)
358	江西銅業	10.96	5.17	0.41	-47.56	1533	莊園牧場*	10.06	44.68	1.20	(22.03)
2899	紫金礦業	9.45	10.95	2.71	-12.27	553	南京熊貓	3.87	79.30	0.86	(66.24)
1787	山東黃金	13.92	370.62	2.29	-35.95	981	中芯國際	18.48	10.54	1.05	(65.05)
3993	洛陽鉬業	4.35	13.57	1.96	-35.05	1385	復旦微電	31.75	68.49	7.03	(58.11)
1772	贛鋒鋳業	84.65	17.49	5.75	-49.50	941	中國移動	48.90	7.37	0.73	(31.54)
914	海螺水泥	33.70	-	0.81	-16.96	728	中國電信	2.66	7.25	0.48	(39.26)
2009	金隅股份	1.15	3.46	0.22	-64.67	763	中興通訊*	18.04	10.51	1.42	(39.27)
2202	萬科*	19.20	8.41	0.80	-16.46	6869	長飛光纖	12.74	9.93	0.82	(63.38)
588	北京北辰	1.05	-	0.21	-61.35	921	海信家電*	8.76	9.92	0.96	(44.99)
1528	美凱龍	3.30	5.57	0.23	-53.26	6690	海爾智家	28.65	16.22	1.93	(8.77)
1065	創業環保	3.12	5.52	0.53	-60.05	1812	晨鳴紙業*	3.00	10.84	0.41	(54.25)
895	東江環保*	2.87	15.64	0.47	-60.21	811	新華文軒	5.54	4.41	0.52	(47.54)
1635	大眾公用	1.48	12.73	0.43	-61.70						
753	中國國航	6.94	-	1.40	-48.10						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 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，藥明康得，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