

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	21,415.20	1.38	6.48
H股	7,416.75	2.23	7.75
紅籌	3,956.05	1.30	3.22
HSC大型股	1,945.11	1.66	6.50
HSC中型股	4,367.84	2.32	5.13
AH股溢價	137.17	(1.02)	(1.86)
滬深300	4,091.52	1.55	3.34
富時中國A50	13,593.74	1.57	3.37
上證180	8,724.45	1.27	3.03
上證380	5,741.95	1.15	4.78
臺北加權	16,807.77	1.19	5.29
日經225	27,279.80	(0.33)	2.26
道瓊斯	32,990.12	(0.67)	3.48
標普500	4,132.15	(0.63)	3.99
納斯達克	12,081.39	(0.41)	4.73
德國DAX 30	14,388.35	(1.29)	3.37
富時100	7,607.66	0.10	1.65
法國CAC 40	6,468.80	(1.43)	3.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	115.36	0.60	5.09
紐約期金(美元/t oz)	1,831.00	(0.63)	(1.84)
標普高盛商品指數	786.45	(0.79)	1.85
CRB大宗商品期貨價格指數	316.54	(1.24)	0.42
羅杰斯國際商品指數	4,344.51	(1.33)	0.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8512	(0.46)	0.05
美元兌人民幣	6.6782	(0.52)	0.06
美元兌港元	7.8463	(0.04)	(0.02)
美元兌日元	128.83	1.17	(1.03)
歐元兌美元	1.0731	0.47	2.13
英鎊兌美元	1.2610	0.29	0.94
澳元兌美元	0.7185	1.33	1.91

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7960	2.60	(4.30)
香港(10年期)	2.69200	(11.00)	(3.60)
美國(10年期)	2.86040	11.52	(7.32)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

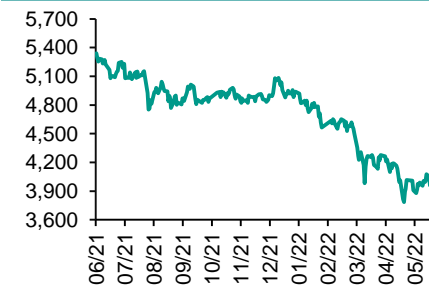
恒指走勢圖



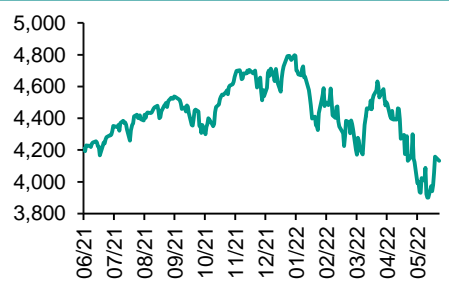
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國三大股指均下跌，市場對於通脹的擔憂以及加息的預期拖累大市；標普500指數中僅非核心消費品和電信服務指數上漲，而能源和原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅英國富時100指數上漲。昨天內地和港股市場均受到國務院所推出的穩經濟措施、優于預期的PMI數據、上海市復工復產的推動，主要股指均上漲。恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中僅能源、電訊、綜合企業指數下跌，而信息科技指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數中所有行業指數均上漲，其中醫藥衛生、電信業務、主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入78.71億人民幣，南向淨買入6.11億港幣；深股通北向淨買入59.94億人民幣，南向淨買入15.10億港幣。今天將公布美國5月ISM製造業活動指數、美國4月建築支出環比、歐元區4月失業率、歐元區5月Markit製造業PMI終值、德國5月Markit製造業PMI終值、德國4月零售銷售環比。

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
美國	FHFA房價指數月環比	3月	2.0%	1.5%	1.9%*
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	5月	107.3	106.4	108.6*
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	5月	1.5	-7.3	1.1
歐元區	核心CPI同比	5月	3.6%	3.8%	3.5%
法國	GDP 同比	1季度	5.3%	4.5%	5.3%
中國	製造業採購經理指數	5月	49.0	49.6	47.4
中國	非製造業採購經理指數	5月	45.5	47.8	41.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國開展新能源汽車下鄉，鼓勵參加活動車企與平臺合作及網上促銷
- 高通脹拖累美國消費者信心跌至三個月低點
- 美國20城房價在3月份連續第四個月加速上漲
- 中國將減半徵收部分乘用車車輛購置稅，以刺激消費
- 歐洲央行思索多快加息之際，歐元區通脹率創紀錄新高
- 證監會等中國監管部門將加強對金融中介機構的監管
- 意大利經濟在2022年初意外與萎縮“擦肩而過”
- 中國電力企業聯合會：國內煤炭消耗量隨著復產復工而反彈

國際經濟要聞

高通脹拖累美國消費者信心跌至三個月低點

世界大型企業研究會的5月份消費者信心指數降至106.4，4月數據向上修正為108.6。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為103.6。這些數據表明，持續高企的通脹，尤其是食品和能源等類別的通脹，正在壓制消費者信心并造成家庭預算緊張。并迫使越來越多的美國人動用儲蓄并利用信用卡進行消費。(彭博)

美國20城房價在3月份連續第四個月加速上漲

美國20個城市房價漲幅連續第四個月升高，佛羅裏達州坦帕市漲幅最大。周二發布的數據顯示，標普CoreLogic凱斯-席勒美國20城房價指數3月份上漲21.2%，漲幅高于2月份的20.3%。根據公告，所有20個城市的房價在截至3月的一年中均取得兩位數漲幅，其中坦帕的房價上漲了34.8%。(彭博)

歐洲央行思索多快加息之際，歐元區通脹率創紀錄新高

歐元區通脹率升至歷史新高，勢將令歐洲央行內部進一步辯論應當多快將利率從紀錄低點上調的問題。歐元區5月消費者物價指數(CPI)同比躍升8.1%，超過接受彭博調查的經濟學家預期中值7.8%。通脹的加速受到糧食和能源價格的驅動。排除上述波動性較大項目的指標上升3.8%。(彭博)

意大利經濟在2022年初意外與萎縮“擦肩而過”

意大利國家統計局在一份聲明中表示，國內生產總值(GDP)同比增長0.1%。相比之下，一個月前公布的初值為萎縮0.2%。這份數據對意大利總理德拉吉來說是個好消息。他一直在通過財政支出來保護經濟免于陷入最嚴重的危機。其中包括了幫助家庭和消費者抵禦能源和燃料價格上漲衝擊的措施。(彭博)

大中華經濟要聞

中國開展新能源汽車下鄉，鼓勵參加活動 車企與平臺合作及網上促銷

中國工信部公布與農業農村部、商務部、國家能源局聯合開展2022新能源汽車下鄉活動的通知，活動時間為今年5月-12月；鼓勵參加下鄉活動的新能源汽車行業相關企業積極參與各類網絡促銷活動，支持企業與電商、互聯網平臺等合作舉辦直播或網絡購車活動，通過網上促銷等方式吸引更多消費者購買。(彭博)

中國將減半徵收部分乘用車車輛購置稅，以刺激消費

據財政部聲明，中國將減半徵收一些低排量乘用車的購置稅，疫情爆發和封控措施打擊了消費者的信心，政府正全力刺激經濟增長。據聲明，減稅將涵蓋購置日期在6月至12月的汽車，并適用於單車價格不超過30萬元人民幣的低排量汽車。(彭博)

證監會等中國監管部門將加強對金融中介機構的監管

中國證監會，司法部、財政部發布聲明稱，將加強對金融中介機構的監管，一體推進懲治金融腐敗和防控金融風險，持續淨化資本市場生態，為注册制改革提供有力保障。(彭博)

中國電力企業聯合會：國內煤炭消耗量隨著復產復工而反彈

據中國電力企業聯合會，中國放鬆防疫措施并重啟經濟，將導致一些工業密集地區的夏季電力供應緊張，中國最近一周的電煤消耗量扭轉了跌勢。該行業協會周一晚間在周度報告中稱，發電量和煤炭日耗由降轉增，但仍低于去年同期。(彭博)

企業要聞

澎湃：比亞迪就非洲六座鋰礦礦山達成收購意向

澎湃引述未具名消息來源報道，比亞迪已達成非洲六座鋰礦礦山的收購意向，內部測算這六座鋰礦氧化鋰品位2.5%的礦石量達到了2500萬噸以上。其中幾座礦山將實現在下個月出貨，相關鋰可在今年第三季度用于比亞迪刀片電池中。六座礦山可滿足2778萬輛60度純電車型的動力電池需求，未來十餘年的需求都可滿足。(彭博)

大唐集團控股：2.84億美元優先票據已根據交換要約有效提交并獲接納

大唐集團控股在香港交易所發布公告稱，約2.84億美元2022年到期年息12.50%的優先票據已根據交換要約有效提交并獲接納。占發行在外現有票據本金總額的約94.7%。根據交換要約的條款，最低接納金額要求已獲滿足。(彭博)

華潤資本據悉考慮私有化新西蘭蜂蜜生產商康維他

知情人士透露，華潤資本正在考慮私有化在新西蘭上市的蜂蜜生產商康維他。根據彭博匯總的數據，華潤資本持有這家总部位于新西蘭蒂普基(Te Puke)的公司約6.6%的股權。(彭博)

國藥集團與香港大學將就omicron變異毒株新冠疫苗在港開展臨床試驗

據一份公告顯示，國藥集團與香港大學將就omicron變異毒株新冠滅活疫苗在香港開展臨床試驗。這項研究項目為期約一年，旨在評估研究疫苗作為加強劑在成年人身上的安全性及免疫反應。(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	5.84	4.03	0.48	(16.96)	670	東方航空	2.79	-	1.03	(50.78)
1398	工商銀行	4.71	4.13	0.43	(14.06)	1055	南方航空	4.33	-	0.99	(43.27)
1288	農業銀行	2.99	3.76	0.42	(16.09)	1919	中遠海控	13.90	1.87	1.18	(23.00)
3988	中國銀行	3.15	3.60	0.40	(16.04)	598	中國外運	2.49	4.08	0.47	(46.53)
1658	郵儲銀行	5.83	5.99	0.70	(5.58)	2866	中遠海發	1.61	2.52	0.64	(56.81)
3328	交通銀行	5.35	3.82	0.42	(7.35)	1138	中遠海能	4.99	-	0.71	(58.32)
3968	招商銀行	50.00	8.68	1.40	7.12	2880	大連港	0.70	7.45	0.38	(65.39)
998	中信銀行	3.80	2.77	0.30	(30.51)	6198	青島港	4.01	5.48	0.61	(40.39)
6818	光大銀行	2.58	2.86	0.28	(29.69)	3369	秦港股份	1.18	5.36	0.34	(65.16)
2016	浙商銀行	3.55	5.21	0.50	(7.12)	317	廣船國際	5.55	75.77	0.47	(71.01)
1988	民生銀行	3.04	3.29	0.20	(32.15)	2039	中集集團*	12.74	5.87	0.83	(19.34)
6196	鄭州銀行*	1.46	3.11	0.20	(53.15)	1800	中國交建	4.41	3.53	0.26	(60.98)
3866	青島銀行*	3.40	5.36	0.54	(16.69)	390	中國中鐵	5.43	4.33	0.48	(29.72)
1963	重慶銀行	4.56	3.00	-	(49.97)	1186	中國鐵建	5.14	2.74	0.28	(44.96)
3618	渝農商行	2.81	3.23	0.26	(38.10)	1766	中國中車	3.15	8.31	0.52	(47.07)
2628	中國人壽	12.04	7.70	0.62	(58.80)	3898	時代電氣	33.60	20.11	1.23	(49.33)
2318	中國平安	50.30	7.89	0.94	(3.24)	3969	中國通號	2.79	7.84	0.61	(47.98)
2601	中國太保	18.36	5.59	0.66	(26.53)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.32	(45.92)
1336	新華保險	20.55	3.65	0.50	(38.04)	177	寧滬高速	8.11	9.07	1.10	(18.29)
1339	人保集團	2.47	4.54	0.43	(55.12)	548	深圳高速	8.30	6.85	0.77	(26.56)
6030	中信證券	16.98	8.72	0.93	(27.04)	995	皖通高速	6.78	6.09	0.80	(24.14)
3908	中金公司	14.94	5.87	0.79	(67.00)	107	成渝高速	2.10	3.07	0.31	(57.28)
6837	海通證券	5.56	4.79	0.38	(48.22)	2238	廣汽集團	7.43	8.16	0.67	(57.83)
2611	國泰君安	10.14	5.20	0.56	(40.50)	1211	比亞迪*	280.00	192.28	7.23	(19.54)
6806	中萬宏源*	1.63	4.36	0.36	(65.78)	2333	長城汽車	14.12	16.38	1.71	(63.84)
1776	廣發證券*	10.36	6.20	0.63	(48.48)	1839	中集車輛*	5.30	9.07	0.77	(58.92)
6886	華泰證券	10.98	6.34	0.61	(29.91)	2338	濰柴動力	12.20	12.65	1.25	(14.34)
6099	招商證券	8.11	5.55	0.62	(46.54)	3606	福耀玻璃	38.10	26.39	3.21	(19.29)
3958	東方證券	4.18	4.73	0.39	(61.95)	1108	洛陽玻璃	12.18	25.90	1.69	(54.58)
6178	光大證券	5.00	6.18	0.37	(63.19)	6865	福萊特	32.65	34.79	4.87	(36.80)
6881	銀河證券	4.33	3.78	0.44	(58.35)	38	一拖股份	3.83	6.89	0.68	(73.65)
6066	中信建投	7.33	5.16	0.73	(72.21)	1157	中聯重科*	4.84	5.38	0.61	(30.60)
1375	中州證券	1.30	12.49	0.37	(71.87)	564	鄭煤機	8.38	6.34	0.86	(45.61)
1456	國聯證券	4.02	9.61	0.59	(66.78)	1057	浙江世寶*	1.56	106.78	0.76	(72.87)
883	中國海油	12.42	6.69	0.98	(45.76)	1072	東方電氣	9.00	9.20	0.71	(45.26)
857	中石油	4.21	6.36	0.50	(36.75)	2727	上海電氣	1.96	-	0.45	(59.05)
386	中石化	3.79	5.08	0.49	(27.74)	2208	金風科技*	12.86	13.83	1.30	(11.53)
338	上石化	1.54	6.83	0.47	(61.03)	42	東北電氣	0.25	363.38	-	(39.26)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(72.67)	187	京城機電	3.67	-	2.24	(82.77)
2883	中海油田	9.30	86.56	0.98	(47.49)	2607	上海醫藥	12.78	6.05	0.63	(39.63)
568	山東墨龍*	3.23	-	1.31	(32.19)	2196	複星醫藥	33.05	15.20	1.84	(35.84)
1088	中國神華	26.25	7.66	1.12	(34.27)	1513	麗珠醫藥*	25.20	11.08	1.47	(35.26)
1898	中煤能源	7.20	4.91	0.67	(38.53)	874	白雲山	21.90	7.77	0.98	(39.83)
1171	兗州煤業	25.80	5.17	1.60	(43.23)	719	新華製藥*	6.11	9.18	0.90	(84.37)
3996	中國能源建設	1.08	6.63	0.46	(60.59)	1349	復旦張江	3.11	13.07	1.36	(72.60)
1816	中廣核*	2.06	8.68	0.85	(37.44)	1858	春立醫療	8.61	7.87	1.14	(58.24)
902	華能國際	3.99	-	0.95	(54.09)	6160	百濟神州	85.95	-	2.48	(17.79)
991	大唐發電	1.40	-	0.77	(52.57)	1877	君實生物*	48.00	-	4.77	(51.69)
1071	華電國際	2.81	-	0.60	(39.36)	9995	榮昌生物	29.90	44.29	3.61	(20.35)
916	龍源電力	16.86	18.71	2.03	(37.26)	6185	康希諾	79.05	8.69	2.08	(61.52)
956	新天綠能	4.58	7.21	0.87	(68.11)	9989	海普瑞*	6.22	32.23	0.68	(68.56)
1618	中國中冶	1.98	4.39	0.40	(52.31)	2359	藥明康德	96.85	46.28	6.03	(13.60)
2068	中鋁國際	2.12	-	1.03	(62.05)	3759	康龍化成*	94.65	38.36	6.29	(32.52)
347	鞍鋼股份*	3.33	3.86	0.45	(18.40)	3347	泰格醫藥	75.70	-	-	(25.08)
323	馬鋼股份	3.01	3.90	0.58	(34.21)	6821	凱萊英*	157.00	-	-	(48.98)
1053	重慶鋼鐵	1.17	5.43	0.39	(46.80)	6127	昭衍新藥	62.60	35.25	2.84	(49.99)
2600	中國鋁業	3.58	9.50	0.92	(40.89)	168	青島啤酒	67.80	24.02	3.22	(37.84)
358	江西銅業	12.76	6.00	0.47	(40.12)	6116	拉夏貝爾	0.24	-	-	(65.41)
2899	紫金礦業	10.66	12.30	3.04	(9.90)	1533	莊園牧場*	10.00	44.23	1.19	(24.55)
1787	山東黃金	13.96	370.11	2.28	(35.45)	553	南京熊貓	3.37	68.76	0.75	(68.65)
3993	洛陽鉬業	3.85	11.96	1.73	(31.37)	981	中芯國際	17.10	9.75	0.98	(66.09)
1772	贛鋒鋳業	100.80	14.82	4.87	(27.97)	1385	復旦微電	27.95	60.04	6.16	(53.66)
914	海螺水泥	39.80	5.54	0.95	(8.11)	941	中國移動	50.65	7.60	0.75	(35.00)
2009	金隅股份	1.15	5.89	0.22	(65.20)	728	中國電信	2.79	7.57	0.51	(38.70)
2202	萬科*	17.36	7.57	0.72	(17.12)	763	中興通訊*	17.28	10.03	1.35	(39.61)
588	北京北辰	1.05	-	0.21	(61.35)	6869	長飛光纖	11.62	9.02	0.75	(64.10)
1528	美凱龍	3.24	5.45	0.22	(49.91)	921	海信家電*	8.16	9.21	0.89	(43.95)
1065	創業環保	3.05	5.38	0.52	(63.32)	6690	海爾智家	27.95	15.75	2.67	(6.40)
895	東江環保*	2.77	15.03	0.45	(62.01)	1812	晨鳴紙業*	3.02	10.86	0.41	(53.90)
1635	大眾公用	1.48	12.67	0.43	(61.75)	811	新華文軒	5.38	4.27	0.50	(50.70)
753	中國國航	5.72	-	1.15	(49.81)						

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