

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	21,531.67	(0.56)	1.93
H股	7,467.87	(0.43)	2.93
紅籌	3,913.03	(0.70)	0.20
HSC大型股	1,960.98	(0.43)	2.49
HSC中型股	4,371.09	0.08	2.40
AH股溢價	139.20	0.31	0.45
滬深300	4,179.13	0.31	3.73
富時中國A50	13,836.71	0.75	3.39
上證180	8,843.84	0.43	2.66
上證380	5,892.13	(0.02)	3.79
臺北加權	16,512.88	(0.56)	(0.59)
日經225	27,761.57	1.27	1.43
道瓊斯	33,180.14	0.80	0.58
標普500	4,160.68	0.95	0.69
納斯達克	12,175.23	0.94	0.78
德國DAX 30	14,556.62	(0.66)	1.17
富時100	7,598.93	(0.12)	0.18
法國CAC 40	6,500.35	(0.74)	0.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	119.41	0.00	3.60
紐約期金(美元/t oz)	1,847.50	0.45	0.26
標普高盛商品指數	814.27	(0.27)	#N/A N/A
CRB大宗商品期貨價格指數	327.11	0.09	3.34
羅杰斯國際商品指數	4,472.61	0.03	2.95

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8506	(0.34)	(1.21)
美元兌人民幣	6.6735	(0.37)	(1.25)
美元兌港元	7.8456	(0.03)	(0.05)
美元兌日元	132.85	2.05	1.93
歐元兌美元	1.0696	0.43	1.28
英鎊兌美元	1.2582	0.76	2.03
澳元兌美元	0.7220	0.63	3.86

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8110	1.10	(2.00)
香港(10年期)	2.90300	21.10	(12.60)
美國(10年期)	2.98640	8.06	(14.01)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

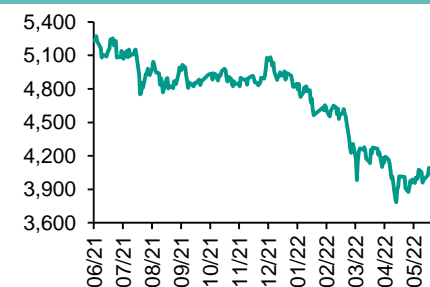
恒指走勢圖



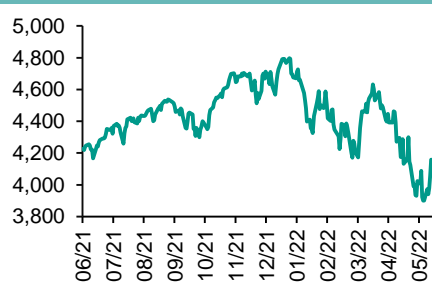
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨昨天美股三大指數均上升，其中標普500指數升幅最大。美國財長耶倫表示，拜登政府的2023年度預算建議，將會降低華府債務負擔和降財赤，並指出適當的預算立場有助於聯儲局打擊通脹，利好美股。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。市場關注歐洲通脹，憂慮歐洲將開始加息，歐洲股市下滑。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。十年期美債息率隔晚升穿三厘。港股各行業指數中信息科技業指數領漲，而地產建築業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數中各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入42.76億人民幣，南向淨賣出7.53億港幣；深股通北向淨買入3.31億人民幣，南向淨買入19.96億港幣。今天將公布美國4月批發庫存月率及歐元區第1季GDP終值。

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
德國	工廠訂單(月比)	5月	0.4%	-2.7%	-4.2%
歐元區	Sentix投資者信心	5月	-21.2	-15.8	-22.6
日本	GDP經季調(季比)	1Q	-0.3%	-0.1%	-0.2%
日本	景氣動向領先指標	4月	102.4	102.9	100.8
澳洲	RBA現金利率目標	6月	0.60%	0.85%	0.35%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 德國4月工業訂單按月跌2.7%
- 外管局:5月外匯市場運行總體平穩
- 歐元區5月建築業PMI跌至49.2
- 銀保監:鼓勵資管公司參與高風險機構重組
- 英國5月服務業PMI終值上修至53.4
- 國務院總理李克強:推動貨運量盡快實現正增長
- 世銀下調今年全球經濟增長預測
- 內地推動新型儲能參與電力市場和調度運用

國際經濟要聞

德國4月工業訂單按月跌2.7%

受需求減弱和俄羅斯入侵烏克蘭導致的不確定性增加的影響，德國4月工業訂單下降幅度超過預期，並且是連續第三個月下降。聯邦統計局的數據顯示，經季節性調整後，4月工業品訂單按月下降2.7%，原預估為增長0.3%；3月的數據向上修正為下降4.2%。(彭博)

歐元區5月建築業PMI跌至49.2

歐元區5月建築業採購經理指數(PMI)由前值50.4降至49.2，受累原料成本上升及供應鏈中斷壓抑需求及產出。新訂單連續兩個月減少，跌勢亦加快，並屬去年2月以來最急。建築商對未來一年展望悲觀，未來活動指數跌至逾一年半低。(彭博)

英國5月服務業PMI終值上修至53.4

受累營商及消費信心疲弱，經季調後，英國5月服務業採購經理指數(PMI)終值上修至53.4，高于市場預期維持初值51.8。期內投入成本及收取費用通脹齊創新高。服務供應商對未來一年增長預期跌至2020年10月以來最低。(彭博)

世銀下調今年全球經濟增長預測

世界銀行把今年全球經濟增長預測下調1.2個百分點至2.9%，並警告俄羅斯入侵烏克蘭加劇新冠疫情造成的破壞，許多國家可能面臨經濟衰退俄羅斯入侵烏克蘭加劇全球經濟放緩，目前全球經濟可能正進入「增長疲弱、通脹上升的漫長時期」。(彭博)

大中華經濟要聞

外管局:5月外匯市場運行總體平穩

人民銀行公布，5月末中國外匯儲備為3.128萬億美元，按月增加80.6億美元。人行數據顯示，5月末官方儲備資產中黃金儲備1151億美元，4月末為1197億美元。外管局表示，5月外匯市場運行總體平穩，境內外匯供求保持基本平衡。中國經濟長期向好的基本面沒有改變，將支持外匯儲備規模保持總體穩定。(彭博)

銀保監:鼓勵資管公司參與高風險機構重組

銀保監印發指導意見提出，資產管理公司要堅持聚焦主業，發揮逆周期的救助性功能，鼓勵資管公司參與高風險中小金融機構兼併重組工作，並適度拓寬對金融資產的收購範圍，完善不良資產一級市場定價機制，優化金融資源配置。(彭博)

國務院總理李克強:推動貨運量盡快實現正增長

國務院總理李克強到交通運輸部考察並主持召開座談會指出，要進一步暢通交通物流，保障市場主體運行、穩住經濟大盤；各地各部門要强化協同聯動，推動貨運量盡快實現正增長，為第二季經濟合理增長提供支撐。(彭博)

內地推動新型儲能參與電力市場和調度運用

國家發改委發布《關於進一步推動新型儲能參與電力市場和調度運用的通知》，新型儲能可作為獨立儲能參與電力市場；鼓勵配建新型儲能與所屬電源聯合參與電力市場；加快推動獨立儲能參與電力市場配合電網調峰。(彭博)

企業要聞

吉利汽車5月銷量跌7%

吉利汽車公布，5月總銷量為89070部，按年減少約7%；其中，純電動汽車銷量15716部，增長4.24倍。今年首5個月，累計總銷量48.72萬部，按年下跌8%。其中純電動(BEVs, 含換電)汽車銷量66226部，上升6.03倍。(彭博)

龍源電力5月發電量增5%

龍源電力公布，5月完成發電量600.36萬兆瓦時，按年增長5.06%。其中風電增長5.42%，火電減少8.75%，其他可再生能源增長1.25倍。今年首5個月，該集團累計完成發電量3082.14萬兆瓦時，按年增長7.71%。(彭博)

希望教育新學年招生學額大幅增長

希望教育公布，2022/23學年專升本學額按年增長158%至9,827名學位，主要原因是落實中央政府「穩就業、保民生」的工作要求，加大優質高等教育學位供給；及校區擴容提供更多學位。(彭博)

消費電子產品生產商愛高集團預計全年虧損擴至逾5億元

消費電子產品生產商愛高集團發盈警，預計3月止財政年度可能錄得淨虧損介乎5-5.5億元，相比上一年度虧損3.64億元。預期虧損主要由于COVID-19導致全球運費及集裝箱費用激增，並導致集團之銷售額大幅下降。(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	5.72	3.95	0.47	(17.99)	670	東方航空	2.77	-	1.02	(49.46)
1398	工商銀行	4.61	4.05	0.42	(14.98)	1055	南方航空	4.25	-	0.97	(43.19)
1288	農業銀行	2.96	3.72	0.42	(15.83)	1919	中遠海控	14.44	1.94	1.23	(22.93)
3988	中國銀行	3.10	3.54	0.40	(17.38)	598	中國外運	2.29	3.75	0.44	(51.08)
1658	郵儲銀行	5.91	6.07	0.71	(2.24)	2866	中遠海發	1.64	2.56	0.65	(56.56)
3328	交通銀行	5.24	3.74	0.41	(9.08)	1138	中遠海能	5.60	-	0.79	(59.62)
3968	招商銀行	48.85	8.48	1.37	5.55	2880	大連港	0.72	7.66	0.39	(65.02)
998	中信銀行	3.79	2.76	0.30	(31.44)	6198	青島港	4.05	5.53	0.62	(40.01)
6818	光大銀行	2.56	2.83	0.28	(30.01)	3369	秦港股份	1.20	5.45	0.35	(66.10)
2016	浙商銀行	3.61	5.30	0.51	(6.43)	317	廣船國際	5.48	74.81	0.46	(71.69)
1988	民生銀行	3.04	3.29	0.20	(32.16)	2039	中集集團*	12.90	5.95	0.84	(20.92)
6196	鄭州銀行*	1.48	3.15	0.20	(53.05)	1800	中國交建	4.31	3.45	0.26	(61.14)
3866	青島銀行*	3.41	5.37	0.57	(16.69)	390	中國中鐵	5.12	4.08	0.46	(30.90)
1963	重慶銀行	4.59	3.03	0.31	(50.22)	1186	中國鐵建	5.08	2.71	0.28	(45.05)
3618	渝農商行	2.82	3.24	0.26	(38.05)	1766	中國中車	3.15	8.31	0.52	(47.28)
2628	中國人壽	12.24	7.82	0.63	(58.59)	3898	時代電氣	35.45	21.21	1.29	(51.81)
2318	中國平安	48.15	7.55	0.90	(7.28)	3969	中國通號	2.78	7.81	0.60	(49.17)
2601	中國太保	18.82	5.73	0.68	(25.33)	525	廣深鐵路	1.44	-	0.32	(46.54)
1336	新華保險	21.10	3.74	0.52	(37.23)	177	寧滬高速	7.73	8.64	1.05	(19.75)
1339	人保集團	2.50	4.60	0.44	(53.79)	548	深圳高速	8.06	6.66	0.75	(27.18)
6030	中信證券	16.90	8.67	0.92	(28.55)	995	皖通高速	6.73	6.05	0.79	(25.11)
3908	中金公司	15.16	5.96	0.81	(67.41)	107	成渝高速	2.00	2.93	0.30	(61.53)
6837	海通證券	5.62	4.84	0.38	(48.51)	2238	廣汽集團	7.79	8.55	0.71	(57.81)
2611	國泰君安	10.32	5.30	0.57	(40.15)	1211	比亞迪*	293.80	201.74	7.59	(20.67)
6806	中萬宏源*	1.65	4.41	0.37	(65.62)	2333	長城汽車	14.60	16.94	1.77	(64.63)
1776	廣發證券*	9.90	5.93	0.61	(52.28)	1839	中集車輛*	5.41	9.26	0.79	(57.84)
6886	華泰證券	11.06	6.39	0.61	(30.65)	2338	濰柴動力	12.28	12.73	1.26	(13.07)
6099	招商證券	8.27	5.66	0.63	(47.05)	3606	福耀玻璃	39.10	27.08	3.30	(19.80)
3958	東方證券	4.28	4.84	0.40	(62.17)	1108	洛陽玻璃	12.44	26.45	1.73	(55.56)
6178	光大證券	5.09	6.29	0.37	(63.26)	6865	福萊特	34.05	36.27	5.07	(36.90)
6881	銀河證券	4.43	3.87	0.45	(58.20)	38	一拖股份	3.75	6.75	0.66	(72.87)
6066	中信建投	7.56	5.32	0.75	(72.57)	1157	中聯重科*	4.36	4.84	0.55	(38.73)
1375	中州證券	1.30	12.49	0.37	(72.23)	564	鄭煤機	9.24	6.99	0.94	(41.72)
1456	國聯證券	4.22	10.09	0.62	(67.62)	1057	浙江世寶*	1.68	114.98	0.82	(73.79)
883	中國海油	12.10	6.52	0.96	(45.57)	1072	東方電氣	9.24	9.44	0.73	(46.92)
857	中石油	4.23	6.39	0.50	(34.61)	2727	上海電氣	1.96	-	0.45	(59.94)
386	中石化	3.77	5.05	0.49	(28.45)	2208	金風科技*	12.74	13.70	1.29	(13.90)
338	上石化	1.54	6.83	0.47	(60.80)	42	東北電氣	0.26	377.87	-	(36.84)
1033	石化油服	0.62	-	1.46	(73.11)	187	京城機電	3.63	-	2.21	(82.55)
2883	中海油田	9.15	85.16	0.97	(49.84)	2607	上海醫藥	12.80	6.06	0.63	(40.95)
568	山東墨龍*	3.29	-	1.33	(32.44)	2196	複星醫藥	32.20	14.81	1.79	(37.05)
1088	中國神華	26.05	7.60	1.11	(34.28)	1513	麗珠醫藥*	25.65	11.27	1.49	(38.26)
1898	中煤能源	7.45	5.08	0.69	(37.53)	874	白雲山	23.00	8.15	1.03	(37.70)
1171	兗州煤業	26.00	5.21	1.61	(42.94)	719	新華製藥*	6.12	9.20	0.91	(82.34)
3996	中國能源建設	1.05	6.45	0.44	(61.69)	1349	復旦張江	3.38	14.20	1.48	(72.10)
1816	中廣核*	1.98	8.35	0.82	(39.45)	1858	春立醫療	9.83	8.99	1.30	(55.50)
902	華能國際	3.95	-	0.94	(53.36)	6160	百濟神州	86.65	-	2.50	(22.42)
991	大唐發電	1.37	-	0.75	(52.26)	1877	君實生物*	44.30	-	4.41	(54.91)
1071	華電國際	2.78	-	0.59	(38.29)	9995	榮昌生物	32.00	47.39	3.87	(28.46)
916	龍源電力	15.86	17.60	1.91	(39.80)	6185	康希諾	82.50	9.06	2.17	(64.07)
956	新天綠能	4.53	7.13	0.86	(68.99)	9989	海普瑞*	6.37	33.00	0.70	(68.42)
1618	中國中冶	1.97	4.37	0.40	(53.21)	2359	藥明康德	102.10	48.79	6.36	(13.57)
2068	中鋁國際	2.12	-	1.03	(61.65)	3759	康龍化成*	68.80	41.82	6.86	(54.12)
347	鞍鋼股份*	3.35	3.89	0.45	(19.77)	3347	泰格醫藥	77.85	-	-	(28.60)
323	馬鋼股份	3.04	3.94	0.59	(34.73)	6821	凱萊英*	162.70	-	-	(49.42)
1053	重慶鋼鐵	1.17	5.43	0.39	(47.92)	6127	昭衍新藥	66.15	37.25	3.00	(50.23)
2600	中國鋁業	3.64	9.66	0.93	(38.72)	168	青島啤酒	70.00	24.79	3.33	(36.05)
358	江西銅業	12.90	6.06	0.47	(40.87)	6116	拉夏貝爾	0.27	-	-	-
2899	紫金礦業	10.84	12.50	3.09	(10.52)	1533	莊園牧場*	10.10	44.67	1.20	(23.74)
1787	山東黃金	13.70	363.18	2.24	(35.86)	553	南京熊貓	3.32	67.73	0.73	(68.46)
3993	洛陽鉬業	4.01	12.45	1.80	(32.35)	981	中芯國際	17.90	10.21	1.02	(66.35)
1772	贛鋒鋳業	103.90	15.27	5.02	(30.51)	1385	復旦微電	27.90	59.93	6.15	(58.53)
914	海螺水泥	33.65	4.68	0.81	(19.41)	941	中國移動	50.20	7.53	0.75	(33.58)
2009	金隅股份	1.14	5.84	0.22	(65.14)	728	中國電信	2.75	7.46	0.50	(40.20)
2202	萬科*	16.86	7.35	0.70	(17.76)	763	中興通訊*	17.04	9.89	1.33	(41.23)
588	北京北辰	1.05	-	0.21	(61.19)	6869	長飛光纖	11.66	9.05	0.75	(65.86)
1528	美凱龍	3.32	5.58	0.23	(49.14)	921	海信家電*	7.83	8.83	0.86	(43.82)
1065	創業環保	3.07	5.41	0.52	(62.44)	6690	海爾智家	26.70	15.05	2.55	(8.83)
895	東江環保*	2.81	15.25	0.46	(61.71)	1812	晨鳴紙業*	2.99	10.76	0.40	(53.78)
1635	大眾公用	1.49	12.76	0.43	(60.90)	811	新華文軒	5.33	4.23	0.50	(52.25)
753	中國國航	5.64	-	1.13	(48.49)						

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