

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	21,008.34	(2.56)	(1.41)
H股	7,335.00	(2.84)	(1.58)
紅籌	3,754.75	(1.23)	(0.49)
HSC大型股	1,919.94	(2.55)	(1.36)
HSC中型股	4,289.42	(1.68)	(1.02)
AH股溢價	141.64	0.23	(1.12)
滬深300	4,270.62	(1.27)	(0.18)
富時中國A50	14,176.55	(1.11)	0.13
上證180	8,976.26	(1.24)	(1.20)
上證380	5,855.67	(1.40)	(0.85)
臺北加權	15,347.75	(2.42)	(4.07)
日經225	26,246.31	1.84	(0.30)
道瓊斯	30,483.13	(0.15)	0.39
標普500	3,759.89	(0.13)	0.65
納斯達克	11,053.08	(0.15)	2.08
德國DAX 30	13,144.28	(1.11)	(2.53)
富時100	7,089.22	(0.88)	(2.53)
法國CAC 40	5,916.63	(0.81)	(1.88)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	103.41	(2.62)	(10.32)
紐約期金(美元/t oz)	1,834.30	(0.02)	1.37
標普高盛商品指數	742.01	(1.78)	(5.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	304.65	(1.41)	(3.49)
羅傑斯國際商品指數	4,119.24	(1.77)	(4.01)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8554	0.44	0.81
美元兌人民幣	6.7141	0.44	0.78
美元兌港元	7.8497	0.00	0.01
美元兌日元	136.00	2.79	5.96
歐元兌美元	1.0564	0.14	(1.19)
英鎊兌美元	1.2250	(0.83)	(2.69)
澳元兌美元	0.6904	(2.03)	(2.88)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8250	0.20	0.60
香港(10年期)	3.18600	(19.10)	35.90
美國(10年期)	3.15610	(12.78)	37.50

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

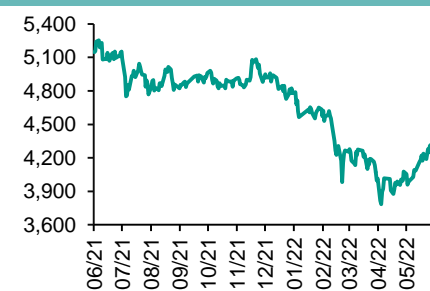
恒指走勢圖



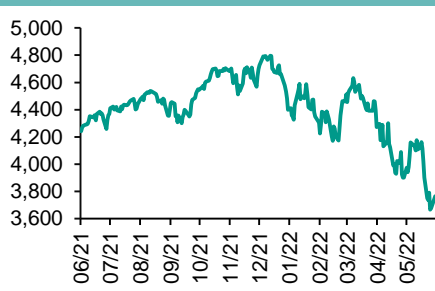
國指走勢圖



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。美聯儲主席鮑威爾承認經濟衰退的可能性，並指軟著陸非常具有挑戰性，央行將繼續堅定致力於降低通脹。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數升幅較大。有經濟學家預計全球經濟有50%的可能性陷入衰退。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。昨天道指期貨及加密貨幣急跌，引發港股下跌。港股各行業指數均下跌，其中信息科技業及能源業指數領跌。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指數各行業指數均下跌，其中信息技術業及電信業務業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出17.85億人民幣，南向淨買入7.37億港幣；深股通北向淨賣出50.35億人民幣，南向淨買入10.66億港幣。今天將公布美國周度首次申領失業救濟人數、美國製造業PMI、美國持續領取失業救濟人數及歐元區6月Markit製造業PMI初值。

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
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	6月17日	na	4.2%	6.6%
英國	CPI 同比	5月	9.1%	9.1%	9.0%
英國	RPI月環比	5月	0.5%	0.7%	3.4%
英國	零售物價指數	5月	336.2	337.1	334.6
歐元區	消費者信心指數	6月	-20.5	-23.6	-21.2*
日本	機床訂單同比	5月	na	23.7%	23.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IEA警告歐洲應為俄羅斯全面切斷天然氣出口做準備
- 耶倫: 可降低通脹同時保持強勁就業市場
- 德國商界組織及智庫分別大削當地今年經濟增長預測至1.5%
- 俄天然氣供應因渦輪機被扣受阻,加拿大稱與德國討論解決方案
- 德勤: 上半年香港IPO集資排名跌至第九,全年預測削半至1,600-1,800億元
- IDC: 去年內地AI公有雲服務市場規模達44.1億人民幣
- 天貓618: 近300個品牌成交過億
- 貓眼專業版數據: 全國影院總出票數恢復至去年同期74%

國際經濟要聞

IEA警告歐洲應為俄羅斯全面切斷天然氣出口做準備

國際能源署(IEA)警告，歐洲必須立即為今年冬天遭俄羅斯完全切斷天然氣供應做好準備，敦促各國政府採取措施削減需求並保持老化核電站運作。IEA負責人Fatih Birol表示，俄羅斯在過去一周決定減少對歐洲的天然氣供應，這有可能是進一步減少供應的先兆。(彭博)

耶倫：可降低通脹同時保持強勁就業市場

美國財長耶倫認為可以降低通脹同時保持就業市場強勁，以連續兩個季度經濟負增長來界定經濟衰退是有效的經驗，但並非所有經濟衰退都是一樣。大多數經濟學家並未預測美國將出現經濟衰退，考慮到疫情過後的經濟獨特性，如果民眾陸續重返勞動力市場，將可緩解勞動力市場緊張，並有助降低通脹壓力。(彭博)

德國商界組織及智庫分別大削當地今年經濟增長預測至1.5%

德國商界組織BDI下調今年當地經濟增長預測2個百分點至1.5%，主要受俄烏衝突影響，預期當地經濟不會在年底前回復至新冠疫情前水平。組織亦警告，一旦俄羅斯停止供應天然氣，德國將不可避免陷入衰退。(彭博)

俄天然氣供應因渦輪機被扣受阻，加拿大稱與德國討論解決方案

加拿大自然資源部長Jonathan Wilkinson表示，加拿大政府正檢視選項以協助德國恢復取得天然氣供應。俄羅斯天然氣工業公司的北溪一號管道因西門子能源的渦輪機維修被逼減少供氣，該渦輪機在加拿大維修，但因加拿大對俄羅斯制裁，使其無法向西門子能源歸還有關渦輪機。(彭博)

大中華經濟要聞

德勤：上半年香港IPO集資排名跌至第九，全年預測削半至1,600-1,800億元

德勤中國報告顯示，截至6月30日止，上半年全球新股集資額首五大市場預期為上海、深圳、南韓、杜拜及印度，香港跌至第九位。期內香港共有24宗上市，合共集資約178億元，宗數及集資額分別按年下跌48%及92%。預期今年全年將有約70家企業上市，集資約1,600億至1,800億元。(彭博)

IDC：去年內地AI公有雲服務市場規模達44.1億人民幣

IDC發表報告指，去年內地AI公有雲服務市場規模達44.1億元人民幣，佔AI軟件整體市場的13.4%。從年度增速的角度來看，AI公有雲服務市場增速依然遠超AI軟件整體市場增速。(彭博)

天貓618：近300個品牌成交過億

天貓618項目總負責人戴珊指，今年618共有超過26萬品牌參加天貓618，出現近300個成交額過億的品牌，以及100個成交額過億的單品。她提到，今年天貓618有超10萬中小賣家增速超過100%。(彭博)

貓眼專業版數據：全國影院總出票數恢復至去年同期74%

貓眼專業版數據顯示，6月21日全國營業影院總數9,697家，較上日減少170家，影院營業率80.01%，大盤票房3,073.4萬，全國總出票數87.7萬張，恢復至去年同期74%。(彭博)

企業要聞

Meta及微軟等成立元宇宙標準論壇，蘋果未參與

臉書母公司Meta、微軟及其他科技公司成立元宇宙標準論壇，推動行業標準，使新建立的數碼世界可相互兼容。參與組織的公司包括晶片生產商、遊戲公司及互聯網聯盟W3C，但蘋果並不在參與名單之中。(彭博)

標普將綠地控股長期主體信用評級下調至選擇性違約

標普將綠地控股集團有限公司長期主體信用評級從「CC」下調至「SD」(選擇性違約)。綠地集團已完成對2022年6月25日到期的5億美元優先無抵押債券延期一年。(彭博)

據報鴻海擬於印度生產電動車

消息人士指鴻海除計劃在越南及印尼生產電動車外，目前亦考慮在印度進行生產，希望將亞洲製造供應鏈擴展至中國以外。目前鴻海在印度清奈附近有一間為蘋果生產iPhone的廠房。(彭博)

Netflix回應與谷歌、Comcast及Roku討論廣告銷售建立夥伴

消息指美國串流視頻商Netflix與Alphabet旗下谷歌接觸，討論就Netflix視頻廣告合作，消息亦指Netflix與Comcast/NBCUniversal及Roku討論廣告銷售夥伴問題。Netflix回應指，公司就上述廣告合作未有任何決定。(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	5.57	3.86	0.46	(20.74)	670	東方航空	2.70	-	1.00	(51.67)
1398	工商銀行	4.53	4.11	0.41	(18.57)	1055	南方航空	4.18	-	0.96	(47.05)
1288	農業銀行	2.91	3.67	0.41	(17.46)	1919	中遠海控	11.18	1.51	0.95	(30.53)
3988	中國銀行	3.07	3.52	0.40	(18.85)	598	中國外運	2.23	3.67	0.41	(50.42)
1658	郵儲銀行	5.88	6.06	0.71	(2.71)	2866	中遠海發	1.56	2.45	0.62	(55.00)
3328	交通銀行	5.26	3.77	0.41	(9.64)	1138	中遠海能	4.52	-	0.64	(62.20)
3968	招商銀行	48.45	8.45	1.36	5.23	2880	大連港	0.70	7.48	0.37	(65.25)
998	中信銀行	3.83	2.80	0.31	(31.01)	6198	青島港	3.94	5.40	0.61	(39.39)
6818	光大銀行	2.54	2.82	0.28	(31.80)	3369	秦港股份	1.20	5.47	0.35	(64.30)
2016	浙商銀行	3.66	5.39	0.52	(5.59)	317	廣船國際	5.62	77.05	0.48	(70.42)
1988	民生銀行	2.78	3.02	0.18	(39.14)	2039	中集集團*	12.10	5.60	0.79	(22.09)
6196	鄭州銀行*	1.47	3.14	0.20	(53.17)	1800	中國交建	3.98	3.20	0.24	(62.49)
3866	青島銀行*	3.35	5.30	0.56	(19.88)	390	中國中鐵	4.85	3.88	0.43	(32.45)
1963	重慶銀行	4.60	3.05	0.31	(50.35)	1186	中國鐵建	4.95	2.65	0.27	(45.75)
3618	渝農商行	2.82	3.25	0.26	(38.42)	1766	中國中車	2.90	7.68	0.48	(51.64)
2628	中國人壽	13.06	8.38	0.68	(62.73)	3898	時代電氣	32.15	19.32	1.18	(49.73)
2318	中國平安	51.50	8.11	0.96	(3.15)	3969	中國通號	2.59	7.31	0.57	(51.18)
2601	中國太保	18.64	5.70	0.68	(31.49)	525	廣深鐵路	1.39	-	0.31	(45.31)
1336	新華保險	21.80	3.89	0.54	(40.76)	177	寧滬高速	7.72	8.67	1.05	(21.06)
1339	人保集團	2.55	4.71	0.45	(57.23)	548	深圳高速	8.00	6.63	0.75	(26.63)
6030	中信證券	17.26	8.90	0.95	(29.01)	995	皖通高速	6.24	5.64	0.75	(27.22)
3908	中金公司	15.76	6.22	0.84	(67.38)	107	成渝高速	1.96	2.88	0.29	(58.68)
6837	海通證券	5.57	4.82	0.38	(50.15)	2238	廣汽集團	7.39	8.15	0.67	(61.60)
2611	國泰君安	9.54	4.92	0.53	(45.26)	1211	比亞迪*	296.60	204.53	7.69	(25.49)
6806	中萬宏源*	1.64	4.40	0.36	(66.58)	2333	長城汽車	15.88	18.50	1.93	(64.31)
1776	廣發證券*	10.10	6.07	0.62	(52.54)	1839	中集車輛*	5.86	10.07	0.86	(56.03)
6886	華泰證券	11.66	6.72	0.65	(30.33)	2338	濰柴動力	12.08	12.58	1.24	(15.11)
6099	招商證券	8.19	5.63	0.62	(50.48)	3606	福耀玻璃	39.35	27.37	3.33	(19.64)
3958	東方證券	4.30	4.88	0.40	(62.15)	1108	洛陽玻璃	11.44	24.43	1.60	(56.22)
6178	光大證券	5.47	6.79	0.40	(70.94)	6865	福萊特	28.95	30.97	4.33	(40.04)
6881	銀河證券	4.38	3.84	0.44	(60.30)	38	一拖股份	3.59	6.49	0.59	(72.46)
6066	中信建投	8.34	5.90	0.84	(73.80)	1157	中聯重科*	4.00	4.46	0.51	(42.60)
1375	中州證券	1.29	12.45	0.37	(73.00)	564	鄭煤機	8.23	6.25	0.85	(43.79)
1456	國聯證券	4.38	10.52	0.65	(67.34)	1057	浙江世寶*	2.32	159.45	1.14	(82.35)
883	中國海油	9.83	5.32	0.78	(49.92)	1072	東方電氣	9.47	9.72	0.75	(51.53)
857	中石油	3.69	5.60	0.44	(40.78)	2727	上海電氣	1.89	-	0.43	(60.55)
386	中石化	3.43	4.62	0.45	(27.33)	2208	金風科技*	13.60	14.69	1.38	(15.24)
338	上石化	1.46	6.51	0.45	(61.29)	42	東北電氣	0.26	225.38	-	(36.57)
1033	石化油服	0.60	-	1.42	(72.75)	187	京城機電	3.58	-	2.19	(82.63)
2883	中海油田	7.48	69.91	0.79	(53.72)	2607	上海醫藥	12.88	6.12	0.63	(40.62)
568	山東墨龍*	3.04	-	1.54	(32.76)	2196	複星醫藥	30.80	14.22	1.72	(41.04)
1088	中國神華	24.35	7.14	1.04	(32.35)	1513	麗珠醫藥*	25.60	11.30	1.50	(36.79)
1898	中煤能源	6.27	4.29	0.58	(44.75)	874	白雲山	22.25	7.92	1.00	(38.08)
1171	兗州煤業	23.20	4.67	1.44	(43.77)	719	新華製藥*	5.92	8.93	0.88	(83.44)
3996	中國能源建設	1.03	6.35	0.44	(62.74)	1349	復旦張江	3.30	13.93	1.45	(71.68)
1816	中廣核*	1.87	7.92	0.78	(42.77)	1858	春立醫療	11.30	10.37	1.50	(47.25)
902	華能國際	3.77	-	0.90	(55.42)	6160	百濟神州	89.95	-	2.60	(19.90)
991	大唐發電	1.30	-	0.71	(55.95)	1877	君實生物*	43.90	-	4.39	(51.48)
1071	華電國際	2.76	-	0.59	(40.94)	9995	榮昌生物	37.40	55.63	4.54	(28.60)
916	龍源電力	14.88	16.58	1.80	(39.96)	6185	康希諾	78.10	8.62	2.06	(64.51)
956	新天綠能	3.93	6.21	0.75	(72.29)	9989	海普瑞*	6.73	35.02	0.74	(67.17)
1618	中國中冶	1.87	4.16	0.38	(53.18)	2359	藥明康德	96.05	46.09	6.01	(12.53)
2068	中鋁國際	1.82	-	0.89	(64.68)	3759	康龍化成*	70.00	42.73	7.01	(31.85)
347	鞍鋼股份*	3.00	3.50	0.39	(25.76)	3347	泰格醫藥	83.55	-	-	(26.97)
323	馬鋼股份	2.94	3.83	0.57	(34.46)	6821	凱萊英*	165.30	-	-	(45.61)
1053	重慶鋼鐵	1.15	5.36	0.38	(48.59)	6127	昭衍新藥	63.65	35.99	2.90	(49.99)
2600	中國鋁業	3.01	8.02	0.78	(45.32)	168	青島啤酒	70.00	24.90	3.34	(35.65)
358	江西銅業	11.72	5.53	0.43	(43.24)	1533	莊園牧場*	10.22	45.39	1.22	(18.14)
2899	紫金礦業	9.69	11.23	2.77	(10.56)	553	南京熊貓	3.16	64.74	0.70	(67.57)
1787	山東黃金	13.68	364.19	2.25	(36.66)	981	中芯國際	17.54	10.00	1.00	(66.23)
3993	洛陽鉬業	4.60	14.34	2.07	(35.83)	1385	復旦微電	27.90	60.18	6.18	(58.17)
1772	贛鋒鋳業	80.55	16.64	5.47	(49.28)	941	中國移動	49.30	7.43	0.74	(31.39)
914	海螺水泥	32.25	-	0.78	(18.39)	728	中國電信	2.68	7.30	0.49	(38.65)
2009	金隅股份	1.11	3.34	0.21	(65.66)	763	中興通訊*	17.32	10.09	1.36	(40.73)
2202	萬科*	17.70	7.75	0.74	(17.42)	6869	長飛光纖	12.72	9.91	0.82	(64.24)
588	北京北辰	1.03	-	0.20	(61.26)	921	海信家電*	7.75	8.78	0.85	(44.86)
1528	美凱龍	3.15	5.32	0.22	(50.65)	6690	海爾智家	26.55	15.03	1.79	(10.86)
1065	創業環保	3.09	5.47	0.53	(61.15)	1812	晨鳴紙業*	2.91	10.51	0.40	(54.33)
895	東江環保*	2.80	15.26	0.46	(60.29)	811	新華文軒	5.40	4.30	0.51	(47.31)
1635	大眾公用	1.47	12.64	0.43	(61.74)						
753	中國國航	5.69	-	1.15	(51.90)						

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