

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	19,828.92	2.17	2.74
H股	6,772.61	2.98	3.56
紅籌	3,819.01	1.21	(0.22)
HSC大型股	1,802.06	2.04	2.76
HSC中型股	3,852.61	1.60	1.57
AH股溢價	138.68	(0.58)	(1.01)
滬深300	3,925.50	1.59	2.76
富時中國A50	12,953.75	1.82	3.10
上證180	8,331.18	1.18	1.60
上證380	5,696.03	1.00	1.95
臺北加權	17,334.98	0.56	3.59
日經225	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
道瓊斯	34,408.06	1.26	1.70
標普500	4,425.84	1.22	3.07
納斯達克	13,782.82	1.15	4.11
德國DAX 30	16,290.12	(0.13)	1.88
富時100	7,628.26	0.34	0.38
法國CAC 40	7,290.91	(0.51)	0.95

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.69	0.10	0.74
紐約期金(美元/t oz)	1,957.80	0.13	(0.30)
標普高盛商品指數	547.97	2.74	0.45
CRB大宗商品期貨價格指數	266.91	2.55	1.75
羅傑斯國際商品指數	3,605.85	2.57	2.12

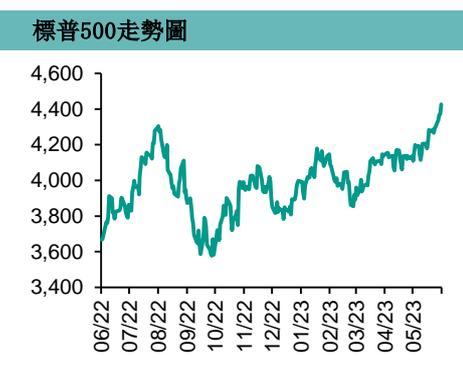
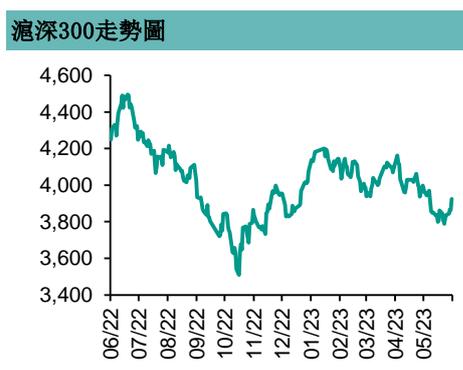
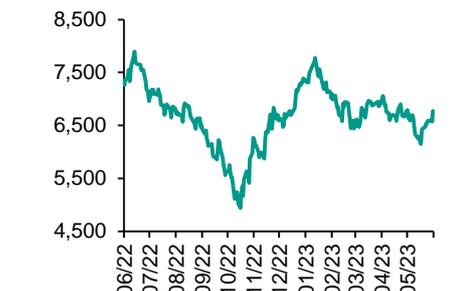
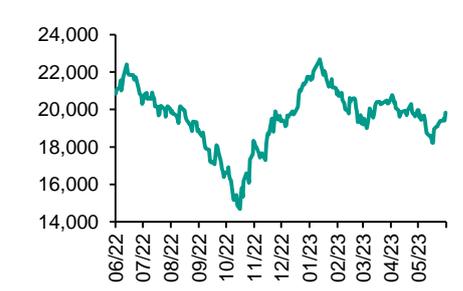
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9104	(0.11)	1.92
美元兌人民幣	7.1218	(0.31)	1.73
美元兌港元	7.8226	(0.21)	(0.20)
美元兌日元	140.24	0.60	2.75
歐元兌美元	1.0946	1.83	0.77
英鎊兌美元	1.2786	1.70	2.39
澳元兌美元	0.6880	2.05	3.37

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6650	(4.20)	(5.70)
香港(10年期)	3.55700	(3.30)	47.30
美國(10年期)	3.71650	(0.14)	21.46

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數領升。美國5月零售銷售按月增加0.3%，優於市場預期。昨天歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數領升，法國CAC 40指數領跌。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。內需消費股領漲恒指。統計局公布，5月服裝鞋帽、針紡織品類零售同比增長17.6%，同比增速比上月放緩14.8個百分點，市場憧憬將會有政策刺激消費。前五個月全國網上零售同比增長13.8%，增速較前4個月高1.5個百分點，電商股走強。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指領升。滬深300指數各行業指數中工業指數領漲，信息技術指數領跌。昨日滬股通北向淨買入34.82億人民幣，南向淨賣出22.88億港幣；深股通北向淨買入87.50億人民幣，南向淨賣出22.04億港幣。今天將公布歐元區5月核心通貨膨脹率及美國6月密歇根大學消費者信心指數初值。

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	零售銷售月環比	5月	-0.2%	0.3%	0.4%
美國	持續領取失業救濟人數	6月3日	1768k	1775k	1775k
美國	周度首次申請失業救濟人數	6月10日	245k	262k	262k
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	6月15日	4.00%	4.00%	3.75%
日本	第三產業指數月環比	4月	0.4%	1.2%	-1.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 法國5月CPI終值按年升5.1%
- 日本4月季調後第三產業活動指數轉升1.2%
- 歐元區4月季調後出口額按月降3.2%
- 日本5月出口按年上升0.6%
- 內地5月零售固投數據遜預期
- 中國首月FDI增0.1%
- 國資委:以上上市公司為平臺開展并購重組
- 市場監管總局:重視反壟斷合規問題



國際經濟要聞

法國5月CPI終值按年升5.1%

法國統計局公布，法國5月消費物價指數(CPI)終值按年升幅放緩至5.1%，增速為去年4月以來最低；季調後按月轉降0.1%，結束連升四個月。期內，能源價格終值按年升幅放緩至2%，按月降幅擴至3%。食品價格終值略上修按年升幅放緩至14.3%，按月升幅放緩至0.3%。(彭博)

日本4月季調後第三產業活動指數轉升1.2%

日本經濟產業省公布，經季節調整後，日本4月第三產業活動指數按月回升1.2%，報101，優于市場預期回升0.5%；未經調整按年升幅再度擴至2%，報98.5。第三產業是日本經濟核心產業，主要用于衡量公共事業、金融保險、房地產和服務業等產業領域活動情況。(彭博)

歐元區4月季調後出口額按月降3.2%

歐盟統計局公布，未經調整，歐元區4月商品總出口按年降3.6%，報2,160億歐元；商品總進口按年降11.9%，報2,277億歐元。期內，貿易逆差按年收窄66%至117億歐元；其中對區內貿易額按年降5.2%，報2,083億歐元。(彭博)

日本5月出口按年上升0.6%

日本財務省公布的數據顯示，5月出口按年上升0.6%，市場原預期下跌0.8%，主要因汽車銷售強勁，錄得雙位數升幅，不過較4月的增長2.6%大幅放緩。進口按年跌9.9%，連續兩個月下跌，但勝市場預期減10.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

內地5月零售固投數據遜預期

中國5月份零售及固定資產投資數據均遜預期，5月社會消費品零售總額3.78萬億元，按年增長12.7%，低於市場預期增長13.7%。首5月，全國固定資產投資18.88萬億元，按年增長4%，比首4月回落0.7個百分點，低于市場預期增長4.4%。(彭博)

中國首5月FDI增0.1%

中國商務部公布，今年1至5月全國實際使用外資金額(FDI)為5748.1億元，按年增長0.1%；折合843.5億美元，下降5.6%。從行業看，製造業實際使用外資金額1470.8億元，增長5.9%；高技術產業實際使用外資增長7.5%。(彭博)

國資委：以上市公司為平臺開展并購重組

國資委指出以上市公司為平臺開展并購重組，助力提高核心競爭力、增強核心功能。中證監有關部門介紹近年來央企控股上市公司并購重組有關情況，并從資本市場監管角度對央企控股上市公司進一步通過并購重組提質增效、做優做强提出期望和建議。(彭博)

市場監管總局：重視反壟斷合規問題

市場監管總局要求藥品企業高度重視自身可能存在的反壟斷合規問題，對照近年來查處的典型案例，及時排查反壟斷合規風險。藥品企業要針對排查梳理出的合規問題和風險，要做到及時有效處置，逐項徹底整改。(彭博)

企業要聞

南方航空5月客運運力投入同比上升181.36%

南方航空公布，5月公司及所屬子公司客運運力投入同比上升181.3%，其中國內、地區、國際分別同比上升158.4%、1957.3%、526.4%；旅客周轉量同比上升248.0%，其中國內、地區、國際分別同比上升220.85%、3031.56%、614.07%。(彭博)

國航5月旅客周轉量升4.1倍

中國國航公布，5月客運運力投入按年升3.29倍，按月漲5.3%；旅客周轉量按年升4.1倍，按月漲1.7%。貨運方面，貨運運力投入按年升2.2%，按月漲5.4%；貨郵周轉量按年下降34.7%，按月升27.5%。2023年5月集團合計運營899架飛機。(彭博)

東航5月旅客周轉量升5.5倍

東方航空公布，5月客運運力投入按年上升4.6倍，其中，國內、國際及地區航線客運運力投入分別上升4.1倍、10.6倍和411倍。期內，旅客周轉量按年上升5.5倍；客座率為70.0%，按年上升9.2個百分點。2023年5月公司合計運營782架飛機。(彭博)

神華5月商品煤銷量按年升4%

中國神華公布，今年5月商品煤產量2,690萬噸，按年升7.6%；煤炭銷售量3,670萬噸，按年升4%。今年首五個月商品煤產量按年升0.4%至1.33億噸；煤炭銷售量按年升1.7%至1.81億噸。(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	5.03	3.57	0.41	(27.98)	1635	大眾公用	1.28	-	0.42	(64.02)
1398	工商銀行	4.17	3.80	0.43	(22.66)	753	中國國航	5.74	-	3.22	(37.40)
1288	農業銀行	3.03	3.82	0.42	(23.35)	670	東方航空	2.70	-	2.17	(48.02)
3988	中國銀行	3.14	3.96	0.41	(28.69)	1055	南方航空	4.56	-	1.92	(32.04)
1658	郵儲銀行	5.05	5.58	0.61	(11.73)	1919	中遠海控	7.11	1.17	0.50	(39.15)
3328	交通銀行	5.18	3.97	0.41	(19.50)	598	中國外運	2.70	4.47	0.50	(48.02)
3968	招商銀行	37.30	6.10	1.00	0.73	2866	中遠海發	0.99	4.14	0.42	(63.79)
998	中信銀行	4.13	3.02	0.32	(39.04)	1138	中遠海能	7.80	13.40	1.04	(44.72)
6818	光大銀行	2.44	2.82	0.30	(29.01)	2880	大連港	0.69	11.79	0.39	(60.23)
2016	浙商銀行	2.50	3.43	0.34	-	6198	青島港	4.37	5.97	0.67	(44.19)
1988	民生銀行	2.87	3.24	0.19	(33.67)	3369	秦港股份	1.43	5.33	0.41	(62.03)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.29	0.19	(57.26)	317	廣船國際	11.16	21.31	0.93	(63.40)
3866	青島銀行*	2.33	4.55	0.41	(36.47)	2039	中集集團*	4.86	13.56	0.51	(35.76)
1963	重慶銀行	4.52	3.11	0.31	(50.41)	1800	中國交建	4.66	3.91	0.27	(59.55)
3618	渝農商行	2.76	-	0.26	(35.72)	390	中國中鐵	4.97	3.79	0.42	(40.05)
2628	中國人壽	13.66	10.13	0.76	(67.06)	1186	中國鐵建	5.83	3.06	0.31	(47.17)
2318	中國平安	52.25	8.23	0.95	(1.73)	1766	中國中車	4.67	10.16	0.78	(33.86)
2601	中國太保	20.95	7.46	0.93	(33.66)	3898	時代電氣	31.40	15.26	1.16	(32.58)
1336	新華保險	21.40	6.19	0.62	(48.96)	3969	中國通號	2.99	8.17	0.67	(52.23)
1339	人保集團	3.07	4.48	0.51	(53.94)	525	廣深鐵路	2.45	-	0.62	(46.50)
6030	中信證券	15.28	9.83	0.84	(31.45)	177	寧滬高速	7.60	8.39	1.05	(27.76)
3908	中金公司	14.62	8.61	0.76	(66.46)	548	深圳高速	6.73	7.38	0.74	(31.45)
6837	海通證券	5.27	9.66	0.38	(49.48)	995	皖通高速	7.41	7.47	0.90	(35.67)
2611	國泰君安	9.32	6.64	0.53	(42.96)	107	成渝高速	2.20	6.75	0.34	(49.28)
6806	中萬宏源*	1.60	9.80	0.37	(68.19)	2238	廣汽集團	4.79	6.83	0.40	(58.77)
1776	廣發證券*	11.12	9.73	0.64	(32.89)	1211	比亞迪*	268.60	35.65	6.15	(10.03)
6886	華泰證券	9.84	7.54	0.55	(35.90)	2333	長城汽車	9.18	11.32	1.12	(66.32)
6099	招商證券	7.59	8.02	0.60	(50.84)	1839	中集車輛*	6.13	10.10	0.89	(55.94)
3958	東方證券	4.36	9.04	0.36	(60.57)	2338	潍柴動力	11.74	16.37	1.22	(12.65)
6178	光大證券	5.66	7.90	0.43	(68.95)	3606	福耀玻璃	32.10	16.06	2.63	(14.92)
6881	銀河證券	4.38	5.28	0.45	(67.04)	1108	洛陽玻璃	6.24	20.58	0.86	(64.06)
6066	中信建投	8.42	8.16	0.84	(68.45)	6865	福萊特	27.15	24.11	3.65	(30.65)
1375	中州證券	1.17	27.32	0.36	(71.96)	38	一拖股份	3.63	6.20	0.58	(70.85)
1456	國聯證券	3.73	12.74	0.57	(63.59)	1157	中聯重科*	4.06	13.33	0.59	(44.32)
883	中國海油	11.16	3.35	0.79	(44.19)	564	鄭煤機	7.05	4.42	0.64	(46.98)
857	中石油	5.70	6.14	0.67	(31.34)	1057	浙江世寶*	1.58	39.26	0.81	(84.33)
386	中石化	4.70	8.02	0.64	(34.35)	1072	東方電氣	10.48	10.07	0.83	(45.50)
338	上石化	1.23	-	0.46	(63.87)	2727	上海電氣	1.94	-	0.50	(61.00)
1033	石化油服	0.57	20.86	1.33	(73.65)	2208	金風科技*	5.94	9.84	0.60	(50.14)
2883	中海油田	7.85	13.90	0.86	(48.12)	187	京城機電	2.52	297.74	1.17	(78.00)
568	山東墨龍*	1.93	-	1.56	(56.17)	2607	上海醫藥	15.16	8.37	0.76	(37.45)
1088	中國神華	26.40	6.65	1.14	(19.86)	2196	復星醫藥	21.10	13.50	1.15	(37.17)
1898	中煤能源	6.28	4.07	0.55	(32.08)	1513	麗珠醫藥*	28.75	12.63	1.71	(34.56)
1171	兗州煤業	20.90	3.11	1.08	(33.22)	874	白雲山	24.20	8.80	1.05	(33.30)
3996	中國能源建設	0.98	5.60	0.46	(62.18)	719	新華製藥*	6.24	8.33	0.89	(74.96)
1816	中廣核*	1.88	8.16	0.78	(43.31)	1349	復旦張江	2.69	17.61	1.12	(71.65)
902	華能國際	4.61	-	1.37	(51.69)	1858	春立醫療	16.50	18.72	2.12	(53.48)
991	大唐發電	1.49	-	0.90	(59.13)	6160	百濟神州	112.00	-	4.69	(9.18)
1071	華電國際	3.74	-	0.93	(46.70)	1877	君實生物*	24.80	-	2.49	(45.55)
916	龍源電力	8.52	13.21	1.03	(62.86)	9995	榮昌生物	34.35	-	3.42	(51.02)
956	新天綠能	2.92	5.07	0.55	(69.51)	6185	康希諾	29.20	-	0.97	(69.02)
1618	中國中冶	1.94	3.79	0.38	(55.39)	9989	海普瑞*	4.46	8.20	0.48	(64.99)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.03	(68.40)	2359	藥明康德	71.15	20.47	3.89	(8.61)
347	鞍鋼股份*	2.12	-	0.31	(31.78)	3759	康龍化成*	29.90	23.42	3.07	(42.52)
323	馬鋼股份	1.41	-	0.35	(50.99)	3347	泰格醫藥	52.80	-	-	(35.14)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.30	(49.34)	6821	凱萊英*	99.90	-	-	(35.25)
2600	中國鋁業	3.61	13.06	1.03	(41.81)	6127	昭衍新藥	30.85	13.97	1.84	(38.55)
358	江西銅業	12.54	6.29	0.51	(40.27)	1880	中國中免	133.70	47.37	5.21	(6.34)
2899	紫金礦業	11.98	14.80	3.00	(7.54)	168	青島啤酒	73.65	22.55	3.36	(36.10)
1787	山東黃金	14.96	68.39	2.63	(42.15)	553	南京熊貓	3.03	93.34	0.72	(73.31)
3993	洛陽鉬業	4.50	19.24	1.78	(26.56)	981	中芯國際	22.75	15.00	1.19	(62.18)
1772	贛鋒鋳業	55.90	5.29	2.22	(21.68)	1385	復旦微電	19.80	13.66	3.25	(67.74)
9696	天齊鋳業	55.90	3.30	1.66	(32.89)	941	中國移動	63.95	9.91	0.96	(40.07)
914	海螺水泥	21.75	7.90	0.56	(24.77)	728	中國電信	3.87	11.68	0.75	(41.16)
6655	華新水泥	0.88	6.80	0.18	(64.22)	763	中興通訊*	26.60	14.23	1.96	(35.75)
2009	金隅股份	0.88	6.80	0.18	(64.22)	6869	長飛光纖	12.98	7.41	0.86	(67.79)
2202	萬科*	11.18	5.21	0.49	(30.83)	921	海信家電*	18.24	12.70	1.89	(34.35)
588	北京北辰	0.87	-	0.21	(61.91)	6690	海爾智家	24.45	13.74	2.17	(6.33)
1528	美凱龍	3.02	66.05	0.22	(43.29)	1812	晨鳴紙業*	2.47	-	0.37	(53.81)
1065	創業環保	2.91	5.18	0.49	(54.70)	811	新華文軒	5.92	4.67	0.52	(68.08)
895	東江環保*	2.41	-	0.49	(63.24)	2402	億華通	49.80	-	1.93	(43.91)

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并没有持有（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，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，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，萬科，泰格醫藥，中國中免，南方航空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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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2023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