

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	18,234.27	(1.94)	(6.16)
H股	6,163.34	(1.92)	(6.67)
紅籌	3,648.14	(2.17)	(6.72)
HSC大型股	1,658.33	(1.93)	(6.12)
HSC中型股	3,659.97	(1.66)	(6.37)
AH股溢價	142.13	0.63	2.82
滬深300	3,798.54	(1.02)	(1.57)
富時中國A50	12,333.43	(1.72)	(3.01)
上證180	8,113.15	(1.20)	(1.65)
上證380	5,652.58	(0.33)	0.35
臺北加權	16,578.96	(0.26)	2.60
日經225	31,328.16	0.30	2.10
道瓊斯	32,908.27	(0.41)	(0.45)
標普500	4,179.83	(0.61)	0.83
納斯達克	12,935.29	(0.63)	2.99
德國DAX 30	15,664.02	(1.54)	(1.12)
富時100	7,446.14	(1.01)	(4.08)
法國CAC 40	7,098.70	(1.54)	(2.13)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.69	(0.59)	(8.95)
紐約期金(美元/t oz)	1,966.80	0.15	0.11
標普高盛商品指數	528.22	(0.82)	(3.34)
CRB大宗商品期貨價格指數	253.85	(0.64)	(2.82)
羅傑斯國際商品指數	3,404.43	(0.80)	(3.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9088	0.41	2.40
美元兌人民幣	7.1185	0.37	2.20
美元兌港元	7.8312	(0.05)	(0.24)
美元兌日元	139.13	(0.67)	1.17
歐元兌美元	1.0694	(0.29)	(2.57)
英鎊兌美元	1.2447	1.02	(0.39)
澳元兌美元	0.6507	0.03	(1.86)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7080	0.10	(7.20)
香港(10年期)	3.46600	4.00	30.70
美國(10年期)	3.64260	(9.93)	22.06

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

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數上漲跌幅最大。市場繼續關注美國國會能否通過債務上限協議。美國勞工部數據顯示，美國4月底職位空缺增至1010萬個，多過市場預期，並結束連續3個月跌勢，引發市場對於加息的憂慮。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數與法國CAC40指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。人民幣匯率加速下跌，疊加中國官方製造業及非製造業PMI均低於預期，拖累港股下挫。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，電腦硬件、軟件及陸路運輸等板塊漲幅居前，煤炭、酒類及水務等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨賣出12.29億人民幣，南向淨買入0.25億港幣；深股通北向淨賣出25.69億人民幣，南向淨賣出4.12億港幣。今天將公布歐元區5月CPI月環比以及美國5月ISM製造業指數。

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	MNI芝加哥PMI	5月	47.2	40.4	48.6
中國	製造業採購經理指數	5月	49.5	48.8	49.2
中國	非製造業採購經理指數	5月	55.2	54.5	56.4
法國	CPI 同比	5月	5.5%	5.1%	5.9%
德國	CPI 同比	5月	6.5%	6.1%	7.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國百強房企5月銷售增幅放緩，房地產市場反彈動能減弱
- 美國債務上限議案克服重大程序性障礙，眾議院全院表決在即
- 美國4月職位空缺意外升至三個月高點
- 前財長薩默斯預估，美聯儲將加息且美國需要加稅
- 韓國芯片庫存創2016年以來最大增幅，因需求減弱
- 香港發行59.6億美元等值的多幣種綠色債券，金額創紀錄高位
- 中國5月份製造業活動的低迷加劇，針對經濟復蘇的疑慮升高
- 香港第一季度對內地訪客的保險銷售猛增近27倍

國際經濟要聞

美國債務上限議案克服重大程序性障礙，眾議院全院表決在即

美國眾議院掃除了債務上限協議表決前的一個重要障礙，計劃當地時間周三晚間進行全院表決。眾議院以241對187的投票結果通過了程序性動議，雖然這種投票結果有著鮮明黨派立場，但麥卡錫需要用民主黨的票數來抵消29名共和黨投“反對”票的影響，這從另一個側面也說明了共和黨內部對於該議案意見並不統一。(彭博)

美國4月職位空缺意外升至三個月高點

美國4月份職位空缺意外飆升至三個月來最高水平，表明儘管經濟形勢充滿挑戰，但對勞動力的需求依然強勁。勞工部周三發布的職位空缺和勞動力流動調查顯示，職位空缺數從3月上修後的975萬增至1,010萬，超出了彭博調查的所有經濟學家的預期，他們預計職位空缺數為940萬。(彭博)

前財長薩默斯預估，美聯儲將加息且美國需要加稅

美國前財政部長薩默斯表示，隨著全球最大經濟體應對揮之不去的通貨膨脹和迅速增加的政府債務，美國利率料在短期內走高，長期來說稅負會顯著增加。在彼得森國際經濟研究所周二的晚宴演講中，這位哈佛大學教授表示，美國的潛在通貨膨脹率似乎維持在4.5%至5%左右，是美聯儲2%的目標的兩倍多。(彭博)

韓國芯片庫存創2016年以來最大增幅，因需求減弱

韓國半導體庫存激增，增幅創下七年來最大，凸顯出儘管全球迎來人工智能開發熱潮，但芯片需求持續疲軟。韓國統計局周三發布的數據顯示，4月份庫存同比增長83%，為2016年4月以來最大增幅，跟蹤庫存的指數躍升至紀錄高位。與此同時，數據顯示工廠出貨量同比下降33%，產量下降20%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國百強房企5月銷售增幅放緩，房產市場反彈動能減弱

經歷短暫的反彈後，中國5月份房產銷售增速放緩，凸顯出經濟增長勢頭的減弱。根據克而瑞地產的初步數據，5月TOP100房企實現銷售操盤金額約4854億元人民幣（683億美元），同比增長6.7%，先前兩個月的增幅一度超過29%；5月環比下降14.3%。中國房地產行業避免了崩盤，但仍對經濟構成重大的金融風險。(彭博)

香港發行59.6億美元等值的多幣種綠色債券，金額創紀錄高位

香港政府周三發行總計59.6億美元等值的多幣種綠色債券，這是有史以來專用于環境項目債券的最大規模發行。據因無公開發言授權要求匿名的知情人士稱，該市政府正分三批次發行美元和離岸人民幣債券，并分兩批次發行歐元債券。(彭博)

中國5月份製造業活動的低迷加劇，針對經濟復蘇的疑慮升高

國家統計局周三表示，5月份官方製造業採購經理指數(PMI)降至48.8，為2022年12月以來的最低水平。接受彭博調查的經濟學家預估中值為49.5。5月份非製造業商務活動指數從上月的56.4降至54.5，也低于預期。(彭博)

香港第一季度對內地訪客的保險銷售猛增近27倍

根據香港保險業監管局的数据，由于跨境人流恢復正常釋放了壓抑多時的需求，今年第一季度香港對內地訪客的保險銷售額增長了近27倍。香港保監局的数据顯示，第一季度內地訪客的新造業務保費水平恢復至96億港元（12億美元）。相當于2019年同期水平的大約75%。(彭博)

企業要聞

CEO戴蒙稱摩根大通將留在中國，無論順境逆境

在政治緊張局勢加劇之際，杰米·戴蒙仍然決心在中國經營。他說，無論順境逆境，摩根大通都將留在中國。作為這家美國最大銀行的首席執行官，戴蒙周三表示，他不認為西方和中國會脫鉤——與美國官員的言論相呼應。但同時他也承認，局勢“現在要複雜得多”。(彭博)

馬斯克訪華馬不停蹄，與更多中國官員會面

特斯拉公司的埃隆·馬斯克在中國的訪問進入第二天，會見了其他政府官員。這是自新冠疫情之前以來他首次訪華，昨天甫已抵達他就強調了與中國保持聯繫的重要性。據工業和信息化部的微博，工信部部長金壯龍周三在北京會見了馬斯克，雙方就新能源汽車和智能網聯汽車發展等交換了意見。(彭博)

寶龍地產據稱與持有人商談交換美元債券

據兩位知情人士透露，中國開發商寶龍地產本月與一些債券持有人討論了潛在的美元債券交換要約。知情人士稱，商談還處于初期階段，目前尚不清楚要約涉及公司的部分或全部債券。(彭博)

新城控股據悉擬發行總規模不超11億元人民幣債券

據知情人士，新城控股集團股份有限公司擬最早于6月發行總規模不超過11億元人民幣債券。知情人士表示，債券將分為兩個品種發行。(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	5.01	3.55	0.41	(28.92)	1635	大眾公用	1.25	-	0.41	(65.61)
1398	工商銀行	4.19	3.80	0.43	(21.23)	753	中國國航	5.95	-	3.33	(38.05)
1288	農業銀行	2.95	3.71	0.41	(23.91)	670	東方航空	2.64	-	2.12	(48.67)
3988	中國銀行	3.07	3.86	0.40	(28.53)	1055	南方航空	4.51	-	1.89	(34.69)
1658	郵儲銀行	4.92	5.42	0.59	(13.09)	1919	中遠海控	6.90	1.13	0.49	(39.99)
3328	交通銀行	5.05	3.86	0.40	(21.62)	598	中國外運	2.59	4.27	0.48	(49.97)
3968	招商銀行	36.40	5.94	0.97	2.32	2866	中遠海發	0.96	4.01	0.41	(65.13)
998	中信銀行	4.12	3.00	0.32	(42.00)	1138	中遠海能	6.61	11.32	0.88	(46.37)
6818	光大銀行	2.41	2.78	0.29	(30.53)	2880	大連港	0.69	11.76	0.38	(60.10)
2016	浙商銀行	2.62	3.58	0.35	(17.11)	6198	青島港	4.49	6.12	0.68	(43.77)
1988	民生銀行	3.10	3.49	0.21	(28.92)	3369	秦港股份	1.38	5.13	0.39	(64.70)
6196	鄭州銀行*	1.05	3.22	0.19	(58.73)	317	廣船國際	10.90	20.75	0.91	(66.25)
3866	青島銀行*	2.51	4.89	0.44	(30.52)	2039	中集集團*	4.70	12.40	0.49	(37.52)
1963	重慶銀行	4.41	3.02	0.31	(51.82)	1800	中國交建	4.57	3.82	0.27	(60.82)
3618	渝農商行	2.70	-	0.25	(37.94)	390	中國中鐵	5.16	3.92	0.44	(40.62)
2628	中國人壽	13.22	9.77	0.74	(67.85)	1186	中國鐵建	6.05	3.17	0.32	(47.13)
2318	中國平安	49.70	7.80	0.90	(3.99)	1766	中國中車	4.85	10.52	0.81	(37.45)
2601	中國太保	19.80	7.03	0.88	(35.45)	3898	時代電氣	32.95	15.96	1.21	(34.62)
1336	新華保險	20.25	5.84	0.59	(50.02)	3969	中國通號	3.20	8.50	0.72	(51.25)
1339	人保集團	2.96	4.30	0.49	(56.09)	525	廣深鐵路	2.19	-	0.56	(41.69)
6030	中信證券	14.42	9.25	0.79	(34.70)	177	寧滬高速	7.57	8.33	1.05	(28.03)
3908	中金公司	14.32	8.41	0.74	(68.78)	548	深圳高速	6.48	7.08	0.71	(34.84)
6837	海通證券	5.20	9.50	0.37	(49.83)	995	皖通高速	8.00	8.04	0.97	(30.95)
2611	國泰君安	9.64	6.85	0.55	(40.86)	107	成渝高速	2.16	6.61	0.33	(52.63)
6806	中萬宏源*	1.61	9.83	0.38	(69.03)	2238	廣汽集團	4.49	6.39	0.37	(59.99)
1776	廣發證券*	10.88	9.71	0.69	(33.70)	1211	比亞迪*	236.40	31.28	5.39	(15.38)
6886	華泰證券	9.79	7.48	0.55	(34.30)	2333	長城汽車	8.04	9.88	0.98	(67.68)
6099	招商證券	7.44	7.83	0.59	(51.44)	1839	中集車輛*	5.77	9.47	0.83	(55.41)
3958	東方證券	4.18	8.64	0.34	(61.63)	2338	濰柴動力	10.64	14.79	1.10	(16.43)
6178	光大證券	5.50	7.65	0.41	(68.47)	3606	福耀玻璃	28.50	14.22	2.33	(20.23)
6881	銀河證券	4.22	5.08	0.43	(66.27)	1108	洛陽玻璃	6.04	19.86	0.83	(64.87)
6066	中信建投	8.58	8.29	0.85	(69.32)	6865	福萊特	22.00	19.48	2.95	(38.12)
1375	中州證券	1.12	26.08	0.34	(72.95)	38	一拖股份	3.73	6.35	0.59	(69.76)
1456	國聯證券	3.68	12.53	0.56	(65.19)	1157	中聯重科*	3.65	11.95	0.53	(47.65)
883	中國海油	11.78	3.52	0.84	(39.06)	564	鄭煤機	7.34	4.58	0.65	(46.43)
857	中石油	5.06	5.43	0.60	(38.74)	1057	浙江世寶*	1.43	35.42	0.73	(83.33)
386	中石化	4.93	8.39	0.67	(29.62)	1072	東方電氣	10.32	9.89	0.81	(47.94)
338	上石化	1.21	-	0.45	(65.01)	2727	上海電氣	2.00	-	0.52	(62.40)
1033	石化油服	0.56	20.43	1.30	(75.44)	2208	金風科技*	5.68	9.38	0.57	(52.60)
2883	中海油田	7.98	14.09	0.87	(48.69)	187	京城機電	2.70	318.05	1.25	(77.61)
568	山東墨龍*	2.22	-	1.78	(51.89)	2607	上海醫藥	15.60	8.58	0.78	(39.60)
1088	中國神華	24.75	6.21	1.07	(20.40)	2196	復星醫藥	21.30	13.58	1.16	(37.97)
1898	中煤能源	5.92	3.83	0.52	(34.13)	1513	麗珠醫藥*	27.90	12.21	1.66	(35.34)
1171	兗州煤業	19.84	2.94	1.02	(33.60)	874	白雲山	26.25	9.52	1.14	(33.61)
3996	中國能源建設	1.03	5.87	0.48	(61.03)	719	新華製藥*	6.25	8.32	0.88	(75.57)
1816	中廣核*	1.88	8.13	0.78	(45.11)	1349	復旦張江	2.80	18.28	1.16	(72.87)
902	華能國際	5.03	-	1.49	(55.14)	1858	春立醫療	15.06	17.03	1.93	(57.11)
991	大唐發電	1.60	-	0.96	(60.42)	6160	百濟神州	133.20	-	5.57	(11.70)
1071	華電國際	4.35	-	1.08	(44.61)	1877	君實生物*	25.55	-	2.55	(49.01)
916	龍源電力	8.78	13.57	1.05	(61.66)	9995	榮昌生物	33.85	-	3.36	(50.61)
956	新天綠能	2.96	5.13	0.58	(70.37)	6185	康希諾	29.10	-	0.97	(70.32)
1618	中國中冶	1.92	3.74	0.38	(56.74)	9989	海普瑞*	4.38	8.02	0.47	(66.50)
2068	中鋁國際	1.98	-	1.05	(68.35)	2359	藥明康德	64.50	18.51	3.51	(9.90)
347	鞍鋼股份*	2.10	-	0.31	(32.39)	3759	康龍化成*	28.90	22.57	2.96	(43.08)
323	馬鋼股份	1.42	-	0.35	(52.07)	3347	泰格醫藥	58.70	-	-	(34.04)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.30	(48.77)	6821	凱萊英*	104.40	-	-	(28.08)
2600	中國鋁業	3.46	12.48	0.98	(41.93)	6127	昭衍新藥	28.30	12.78	1.68	(43.18)
358	江西銅業	11.78	5.89	0.48	(42.19)	1880	中國中免	124.60	44.01	4.84	(8.10)
2899	紫金礦業	10.62	13.08	2.65	(9.80)	168	青島啤酒	67.40	20.57	3.07	(35.72)
1787	山東黃金	14.92	68.00	2.61	(46.35)	553	南京熊貓	2.97	91.22	0.70	(73.41)
3993	洛陽鉬業	4.09	17.44	1.61	(29.13)	981	中芯國際	20.30	13.35	1.06	(66.12)
1772	贛鋒鋳業	49.55	4.68	1.96	(27.44)	1385	復旦微電	21.05	14.47	3.44	(66.52)
9696	天齊鋳業	50.75	2.99	1.51	(35.95)	941	中國移動	63.65	9.84	0.95	(40.05)
914	海螺水泥	20.80	7.53	0.54	(24.64)	728	中國電信	3.89	11.71	0.75	(42.00)
6655	華新水泥	0.85	6.55	0.17	(64.60)	763	中興通訊*	24.05	12.83	1.76	(37.93)
2009	金隅股份	0.85	6.55	0.17	(64.60)	6869	長飛光纖	12.88	7.33	0.85	(66.75)
2202	萬科*	10.34	4.81	0.46	(34.07)	921	海信家電*	15.48	10.75	1.60	(40.75)
588	北京北辰	0.78	-	0.19	(64.05)	6690	海爾智家	22.45	12.58	1.99	(5.10)
1528	美凱龍	2.80	61.05	0.21	(46.37)	1812	晨鳴紙業*	2.22	-	0.33	(58.01)
1065	創業環保	3.04	5.39	0.51	(54.82)	811	新華文軒	5.80	4.56	0.51	(66.88)
895	東江環保*	2.49	-	0.50	(63.18)	2402	億華通	48.45	-	-	(42.30)

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，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