

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	19,389.95	0.47	2.32
H股	6,589.32	0.75	2.50
紅籌	3,844.35	0.44	1.72
HSC大型股	1,762.66	0.51	2.25
HSC中型股	3,814.81	0.57	1.05
AH股溢價	139.64	(0.33)	(1.52)
滬深300	3,836.70	0.43	(0.65)
富時中國A50	12,600.24	0.28	(0.01)
上證180	8,237.53	0.46	(0.05)
上證380	5,616.44	0.53	(1.15)
臺北加權	16,886.40	0.91	1.07
日經225	31,641.27	(0.85)	0.37
道瓊斯	33,876.78	0.13	0.34
標普500	4,298.86	0.11	0.39
納斯達克	13,259.14	0.16	0.14
德國DAX 30	15,949.84	(0.25)	(0.63)
富時100	7,562.36	(0.49)	(0.59)
法國CAC 40	7,213.14	(0.12)	(0.79)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.87	(0.43)	(3.16)
紐約期金(美元/t oz)	1,959.30	(0.15)	0.07
標普高盛商品指數	539.81	(1.04)	(1.06)
CRB大宗商品期貨價格指數	260.53	(0.68)	0.33
羅傑斯國際商品指數	3,512.27	(0.53)	0.08

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9111	0.33	2.39
美元兌人民幣	7.1428	0.33	2.40
美元兌港元	7.8392	0.01	(0.02)
美元兌日元	139.37	(0.15)	2.63
歐元兌美元	1.0751	0.35	(0.90)
英鎊兌美元	1.2580	1.14	0.98
澳元兌美元	0.6744	1.92	1.47

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6910	(2.80)	(4.80)
香港(10年期)	3.49900	7.90	31.60
美國(10年期)	3.73940	4.87	22.08

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

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。彭博調查指，多數經濟學家預計聯儲會6月不會加息，利率將維持不變直至年底，並指本周聯儲會還可能上調今年經濟展望。上周五歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅最大。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。上周五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中，電信業務指數領漲，中國央行行長易綱重申穩健的貨幣政策立場，並稱將加強逆周期調節。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為17.5倍、19.7倍、25.2倍、9.6倍、8.7倍、11.2倍、16.4倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指分別累漲0.34%、0.39%、2.35%、2.32%、2.50%及0.04%，深成指累1.86%。今天將公布日本5月生產者價格同比及日本5月機床訂單同月初值。

### 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
中國	CPI 同比	5月	0.2%	0.2%	0.1%
中國	PPI 同比	5月	-4.3%	-4.6%	-3.6%
意大利	工業產值月環比	4月	0.2%	-1.9%	-0.6%
加拿大	失業率	5月	5.1%	5.2%	5.0%
日本	貨幣存量M2 同比	5月	na	2.7%	2.6%*
日本	貨幣存量M3 同比	5月	na	2.1%	2.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 辛偉誠與拜登簽署大西洋宣言，加強AI及礦產等合作
- IMF促美聯儲及其他央行繼續收緊貨幣政策抗通脹
- 俄羅斯：一直與亞太國家商討LNG供應合同和項目投資
- 日本財相：月底或與南韓討論雙邊貨幣互換安排
- 調查：逾半德國企業計劃未來兩年增加在華投資
- 陝京天然氣管道系統輸氣量累計突破6000億立方米
- 廣東通訊局召開網絡運行安全緊急調度會
- 梁鳳儀：香港與內地監管機構正為理財通擴容凝聚共識



## 國際經濟要聞

### 辛偉誠與拜登簽署大西洋宣言，加強AI及礦產等合作

英國首相辛偉誠在拜會美國總統拜登後表示，兩國將在先進技術、清潔能源及關鍵礦產方面開展合作。拜登與辛偉誠簽署《大西洋宣言》，將規劃兩國在人工智能及其他經濟與商業關係上的經濟夥伴關係。兩人亦就一項重要的礦產協議展開談判，該協議可能允許英國生產的電動車礦產納入美國降低通脹法案所提供的清潔汽車稅收減免當中。(彭博)

### IMF促美聯儲及其他央行繼續收緊貨幣政策抗通脹

IMF促請美聯儲及其他全球央行繼續現有貨幣政策，並對抗擊通脹保持警惕。組織發言人Julie Kozack表示，美國通脹動力放緩，但仍為逼切憂慮。若證實通脹較預期更具持續性，美聯儲或需要更長時間把利率推向更高。她又指，見到全球經濟有中期挑戰，並需要採取政策措施。組織相信各央行應維持收緊貨幣政策，果斷地減少通脹。IMF將於下月25日發布最新全球經濟展望。(彭博)

### 俄羅斯：一直與亞太國家商討LNG供應合同和項目投資

俄羅斯副總理諾瓦克表示，俄羅斯一直與亞太地區夥伴討論有關發展液化天然氣項目的合作，以及這些國家可能對LNG工廠的投資。他指，現正在討論簽署新的長期LNG供應合同的可能性，包括未來項目，以及參股一些LNG企業。他續指，在尋求與亞洲建立更緊密聯繫的同時，俄羅斯計劃在2026年前將其主要石油管道的運能每年擴大3,200萬噸，其中俄羅斯國家石油公司今年將向中國輸送3,000萬噸石油。(彭博)

### 日本財相：月底或與南韓討論雙邊貨幣互換安排

日本財相鈴木俊一稱，日本及南韓正籌劃在本月29日舉行雙邊金融對話，屆時鈴木與南韓財長秋慶鎬或討論雙邊貨幣互換安排的未來去向。該安排曾被視為應對潛在貨幣危機的緩衝，但因兩國關係惡化，安排於2015年2月過期。兩國財金首長將討論全球及地區經濟、在G7及G20的協調，雙邊及地區金融合作，以及在稅務及海關上的雙邊合作。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 調查：逾半德國企業計劃未來兩年增加在華投資

中國德國商會一項調查顯示，內地放棄嚴格防疫動態清零政策並無引發德國公司於內地投資計劃反彈，因為經濟復甦乏力和地緣政治緊張局勢給商業前景帶來壓力。該商會5月對288家公司進行調查，約55%的德國公司計劃在未來兩年內增加對華投資，略高於去年的51%，但遠低於2020年和2021年的70%以上。(彭博)

### 陝京天然氣管道系統輸氣量累計突破6000億立方米

國家管網集團消息指，截至6月7日，陝京天然氣管道系統今年已累計輸氣324億立方米，自投產以來總輸氣量突破6000億立方米，為保障京津冀地區天然氣供應和經濟社會發展提供了強大動能。(彭博)

### 廣東通訊局召開網絡運行安全緊急調度會

針對早前廣東電信突發網絡中斷故障，廣東省通訊管理局當晚召集相關負責人召開網絡運行安全緊急調度會。廣東電信、廣東移動、廣東聯通、廣東廣電、廣東鐵塔負責人表示，將認真吸取教訓，築牢安全生產意識，加強網絡運行安全風險防範，為社會提供持續穩定可靠的網絡服務。(彭博)

### 梁鳳儀：香港與內地監管機構正為理財通擴容凝聚共識

證監會行政總裁梁鳳儀表示，香港與內地監管機構正就放寬計劃內容，包括產品範圍、銷售安排、投資額度等凝聚共識。香港與內地分辨產品風險的方法不同，部分內地產品可能在香港被視為中高風險，需要繼續與內地相關部門商討，才能夠把有關股票或債券產品納入跨境理財通。(彭博)

## 企業要聞

### 友邦：全球面臨老齡化挑戰，應提供激勵機制鼓勵更多金融機構參與養老金服務

據報，友邦保險首席執行官兼總裁李源祥表示，隨著長壽人群愈來愈多，人口老齡化的比例也愈來愈高，老齡化是全球正在面臨的挑戰。應對老齡化挑戰，可通過政策制定者、私營企業和居民個人共同努力解決。此外，通過壽險公司和資管公司合作，可以帶來支持退休金長期保障等方面的一系列解決方案，不僅為老年人提供金融保障，還可以刺激經濟增長，創造出更多就業機會。(彭博)

### Palantir CEO：人工智能重點不是大模型，而是軍事應用

為美國軍隊及中情局提供服務的美國數據軟體及服務商Palantir指，目前已進行人工智能軍備競賽，只是美國正在領先，競賽不會因為美國放緩腳步而停止。他又指，人工智能軍備競爭最重要的不是大語言模型，而是人工智能應用於軍事上。(彭博)

### Zoom推出Zoom IQ生成式AI新功能，包括會議摘要及聊天訊息撰寫

人工智能方案Zoom IQ推出新主要功能，透過生成式AI技術提升協作效率。Zoom指，為進一步提升用戶體驗，Zoom IQ未來會推出的新功能包括協助撰寫電子郵件、總結團隊聊天記錄、整理團隊意見和準備白板草稿。(彭博)

### Meta高層在員工會議展示生成人工智能開發 擬應用於元宇宙及多款應用程式

Facebook母公司Meta行政總裁朱克伯格在員工會面上，展示公司在人工智能的發展。報道指，朱克伯格在會上談及近期裁員問題，但會面主要集中在生成人工智能發展。朱克伯格及其他高層披露公司在結合生成人工智能模型於元宇宙的工作，談及人工智能如何協助創造3D視像並用於元宇宙。(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	5.14	3.65	0.42	(28.95)	1635	大眾公用	1.28	-	0.42	(64.50)
1398	工商銀行	4.34	3.95	0.45	(22.14)	753	中國國航	5.75	-	3.22	(36.37)
1288	農業銀行	3.10	3.90	0.43	(23.38)	670	東方航空	2.73	-	2.20	(48.16)
3988	中國銀行	3.19	4.02	0.42	(29.74)	1055	南方航空	4.49	-	1.89	(31.13)
1658	郵儲銀行	5.34	5.90	0.64	(11.85)	1919	中遠海控	7.29	1.19	0.52	(37.79)
3328	交通銀行	5.31	4.07	0.42	(20.16)	598	中國外運	2.66	4.40	0.49	(50.82)
3968	招商銀行	37.85	6.18	1.01	2.04	2866	中遠海發	1.00	4.18	0.43	(64.19)
998	中信銀行	4.35	3.18	0.34	(40.14)	1138	中遠海能	7.40	12.70	0.98	(44.42)
6818	光大銀行	2.50	2.89	0.30	(30.88)	2880	大連港	0.69	11.78	0.39	(60.28)
2016	浙商銀行	2.63	3.60	0.36	(16.93)	6198	青島港	4.37	5.96	0.67	(65.50)
1988	民生銀行	3.19	3.60	0.21	(27.64)	3369	秦港股份	1.43	5.33	0.41	(63.46)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.28	0.19	(58.05)	317	廣船國際	10.56	20.14	0.88	(65.34)
3866	青島銀行*	2.37	4.62	0.41	(36.97)	2039	中集集團*	4.90	12.96	0.52	(34.93)
1963	重慶銀行	4.57	3.14	0.32	(51.94)	1800	中國交建	4.90	4.10	0.29	(58.46)
3618	渝農商行	2.81	-	0.26	(36.73)	390	中國中鐵	5.33	4.06	0.45	(40.51)
2628	中國人壽	13.54	10.03	0.76	(67.49)	1186	中國鐵建	6.21	3.26	0.33	(46.20)
2318	中國平安	53.45	8.41	0.97	(1.74)	1766	中國中車	4.88	10.61	0.82	(32.02)
2601	中國太保	21.10	7.51	0.94	(35.62)	3898	時代電氣	31.65	15.36	1.17	(34.27)
1336	新華保險	21.45	6.20	0.62	(48.18)	3969	中國通號	3.39	9.26	0.76	(48.18)
1339	人保集團	3.15	4.59	0.52	(54.01)	525	廣深鐵路	2.47	-	0.63	(42.54)
6030	中信證券	15.08	9.70	0.83	(32.03)	177	寧滬高速	7.84	8.64	1.09	(27.97)
3908	中金公司	14.32	8.43	0.74	(66.74)	548	深圳高速	6.80	7.44	0.75	(32.55)
6837	海通證券	5.27	9.65	0.38	(49.80)	995	皖通高速	8.52	8.58	1.04	(30.06)
2611	國泰君安	9.17	6.53	0.52	(43.94)	107	成渝高速	2.23	6.84	0.34	(52.05)
6806	申萬宏源*	1.59	9.73	0.37	(68.42)	2238	廣汽集團	4.58	6.53	0.38	(59.67)
1776	廣發證券*	11.00	9.62	0.63	(33.03)	1211	比亞迪*	251.20	33.31	5.74	(11.44)
6886	華泰證券	9.95	7.62	0.56	(34.23)	2333	長城汽車	8.61	10.61	1.05	(66.29)
6099	招商證券	7.56	7.98	0.60	(50.46)	1839	中集車輛*	6.31	10.38	0.91	(55.33)
3958	東方證券	4.31	8.93	0.35	(60.56)	2338	濰柴動力	11.14	15.52	1.16	(14.27)
6178	光大證券	5.54	7.72	0.42	(68.56)	3606	福耀玻璃	30.50	15.25	2.50	(15.90)
6881	銀河證券	4.34	5.23	0.45	(65.37)	1108	洛陽玻璃	6.55	21.58	0.91	(61.51)
6066	中信建投	8.37	8.11	0.83	(68.32)	6865	福萊特	22.20	19.69	2.98	(33.71)
1375	中州證券	1.16	27.06	0.35	(72.01)	38	一拖股份	3.54	6.04	0.56	(70.65)
1456	國聯證券	3.73	12.73	0.57	(63.08)	1157	中聯重科*	3.96	12.99	0.57	(44.33)
883	中國海油	11.88	3.56	0.84	(42.12)	564	鄭煤機	6.75	4.23	0.61	(46.70)
857	中石油	5.77	6.21	0.68	(33.23)	1057	浙江世寶*	1.61	39.96	0.82	(82.18)
386	中石化	5.17	8.82	0.70	(30.64)	1072	東方電氣	10.60	10.18	0.83	(47.23)
338	上石化	1.24	-	0.46	(63.96)	2727	上海電氣	1.96	-	0.51	(60.99)
1033	石化油服	0.57	20.84	1.32	(74.33)	2208	金風科技*	5.73	9.48	0.58	(51.43)
2883	中海油田	8.16	14.44	0.89	(46.87)	187	京城機電	2.47	291.54	1.15	(78.46)
568	山東墨龍*	2.02	-	1.63	(54.41)	2607	上海醫藥	15.80	8.71	0.79	(38.05)
1088	中國神華	26.05	6.55	1.13	(19.54)	2196	復星醫藥	20.55	13.13	1.12	(37.59)
1898	中煤能源	6.55	4.25	0.57	(30.32)	1513	麗珠醫藥*	28.25	12.39	1.68	(33.69)
1171	兗州煤業	21.00	3.12	1.09	(32.31)	874	白雲山	25.25	9.18	1.10	(31.66)
3996	中國能源建設	1.02	5.82	0.47	(61.34)	719	新華製藥*	6.18	8.24	0.88	(75.04)
1816	中廣核*	1.92	8.32	0.80	(43.84)	1349	復旦張江	2.66	17.40	1.10	(72.25)
902	華能國際	4.95	-	1.47	(52.95)	1858	春立醫療	16.42	18.61	2.11	(56.58)
991	大唐發電	1.61	-	0.97	(59.32)	6160	百濟神州	129.80	-	5.42	(9.83)
1071	華電國際	4.11	-	1.03	(45.42)	1877	君實生物*	25.20	-	2.52	(45.73)
916	龍源電力	8.55	13.24	1.03	(63.52)	9995	榮昌生物	32.30	-	3.21	(56.43)
956	新天綠能	2.96	5.14	0.58	(68.62)	6185	康希諾	28.45	-	0.95	(69.84)
1618	中國中冶	2.02	3.94	0.40	(55.08)	9989	海普瑞*	4.46	8.19	0.48	(64.44)
2068	中鋁國際	2.00	-	1.06	(68.14)	2359	藥明康德	66.90	19.23	3.65	(9.77)
347	鞍鋼股份*	2.14	-	0.32	(32.18)	3759	康龍化成*	27.65	21.63	2.84	(45.29)
323	馬鋼股份	1.38	-	0.34	(52.27)	3347	泰格醫藥	50.70	-	-	(35.54)
1053	重慶鋼鐵	0.80	-	0.30	(48.75)	6821	凱萊英*	100.40	-	-	(32.25)
2600	中國鋁業	3.63	13.12	1.03	(40.83)	6127	昭衍新藥	30.15	13.64	1.80	(39.46)
358	江西銅業	12.56	6.29	0.51	(39.84)	1880	中國中免	121.20	42.90	4.72	(5.61)
2899	紫金礦業	11.62	14.34	2.90	(9.74)	168	青島啤酒	69.30	21.20	3.16	(36.21)
1787	山東黃金	15.76	71.98	2.76	(43.56)	553	南京熊貓	3.03	93.25	0.71	(73.19)
3993	洛陽鉬業	4.31	18.41	1.70	(27.40)	981	中芯國際	21.15	13.91	1.10	(64.06)
1772	贛鋒鋳業	54.50	5.16	2.16	(22.43)	1385	復旦微電	18.72	12.90	3.07	(68.45)
9696	天齊鋳業	54.65	3.23	1.62	(33.70)	941	中國移動	65.15	10.09	0.98	(42.27)
914	海螺水泥	21.35	7.75	0.55	(25.91)	728	中國電信	4.05	12.21	0.78	(43.24)
6655	華新水泥	0.90	6.95	0.19	(64.09)	763	中興通訊*	25.45	13.60	1.87	(36.40)
2009	金隅股份	0.90	6.95	0.19	(64.09)	6869	長飛光纖	12.38	7.06	0.82	(67.76)
2202	萬科*	11.16	5.20	0.49	(30.80)	921	海信家電*	17.60	12.24	1.82	(35.73)
588	北京北辰	0.85	-	0.20	(64.37)	6690	海爾智家	23.50	13.19	2.09	(6.25)
1528	美凱龍	2.98	65.11	0.22	(44.45)	1812	晨鳴紙業*	2.50	-	0.37	(53.11)
1065	創業環保	2.91	5.17	0.49	(55.66)	811	新華文軒	6.06	4.77	0.54	(67.36)
895	東江環保*	2.43	-	0.49	(62.28)	2402	億華通	48.15	-	-	(43.89)

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](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