

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	19,408.42	(0.58)	0.81
H股	6,576.79	(0.63)	0.54
紅籌	3,773.21	(0.58)	(0.93)
HSC大型股	1,766.09	(0.50)	0.87
HSC中型股	3,791.76	(0.28)	0.34
AH股溢價	139.49	0.18	0.03
滬深300	3,864.03	(0.02)	1.97
富時中國A50	12,722.39	0.14	2.38
上證180	8,234.23	(0.13)	1.33
上證380	5,639.67	0.08	0.74
臺北加權	17,238.14	0.13	1.87
日經225	33,018.65	1.80	3.46
道瓊斯	33,979.33	(0.68)	0.93
標普500	4,372.59	0.08	2.46
納斯達克	13,626.48	0.39	3.98
德國DAX 30	16,310.79	0.49	2.19
富時100	7,602.74	0.10	(0.28)
法國CAC 40	7,328.53	0.52	1.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.53	0.38	(3.87)
紐約期金(美元/t oz)	1,943.50	(0.60)	(1.02)
標普高盛商品指數	533.35	(0.61)	(2.85)
CRB大宗商品期貨價格指數	260.27	(0.21)	(0.45)
羅傑斯國際商品指數	3,515.52	(0.22)	(0.19)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9161	0.83	3.07
美元兌人民幣	7.1733	0.73	2.99
美元兌港元	7.8308	(0.08)	(0.10)
美元兌日元	140.02	0.79	2.79
歐元兌美元	1.0841	0.55	(0.30)
英鎊兌美元	1.2669	0.87	1.12
澳元兌美元	0.6799	1.24	1.48

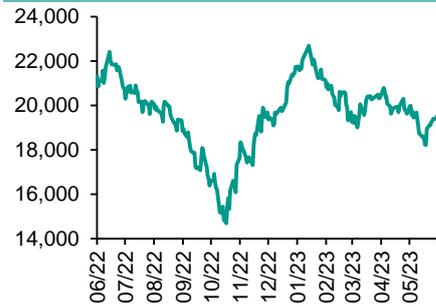
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6230	(8.20)	(8.30)
香港(10年期)	3.56400	13.80	49.80
美國(10年期)	3.78620	(0.90)	32.37

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表現不一，其中道瓊斯指數領跌，納斯達克指數領升。美國聯儲局維持利率不變。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數領升。英國4月國內生產總值(GDP)按月轉增0.2%，符合市場預期。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。金融股拖低恒指和國指。內地降息預期升溫，為銀行淨息差帶來負面影響，金融股拖低大市。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數各行業指數中主要消費指數領漲，金融地產指數領跌。昨日滬股通北向淨賣出12.85億人民幣，南向淨買入13.92億港幣；深股通北向淨買入13.71億人民幣，南向淨買入15.27億港幣。今天將公布中國5月固定資產投資年率及歐洲央行利率決議。

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
英國	工業產值(月環比)	4月	-0.1%	-0.3%	0.7%
英國	製造業生產月環比	4月	-0.1%	-0.3%	-0.7%
美國	PPI最終需求 同比	5月	1.5%	1.1%	2.3%
美國	PPI最終需求 環比	5月	-0.1%	-0.3%	0.2%
日本	出口同比	5月	-1.2%	0.6%	2.6%
日本	進口同比	5月	-10.3%	-9.9%	-2.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國5月PPI按年升1.1%
- 英國4月GDP按月轉增0.2%
- 日本諮商會料2023年實際GDP按年增長1%
- 歐元區4月工業生產按月回升1%
- 人社部:將健全就業目標優先宏觀調控機制
- 海關總署:擴大跨境電商一般出口商品跨關區退貨試點
- 發改委力保迎峰度夏能源電力供應平穩有序
- 京津冀三地銀保監局:努力實現綠色信貸年均增速不低於貸款平均增速

國際經濟要聞

美國5月PPI按年升1.1%

美國5月最終需求生產物價指數(PPI)按月跌0.3%，由於能源成本下跌，跌幅大過市場預期的0.1%。期內，扣除食品和能源的最終需求PPI，按月上升0.2%，與4月相同，並符合預期。數據按年升2.8%，略低於預期。(彭博)

英國4月GDP按月轉增0.2%

英國統計局數據顯示，英國4月國內生產總值(GDP)按月轉增0.2%，符合市場預期。期內，占英國GDP約三分二的服務業產出按月回升0.3%；工業生產轉降0.3%；建築業產出按月也轉降0.6%。截至4月止三個月，英國GDP較之前三個月增長0.1%。(彭博)

日本諮商會料2023年實際GDP按年增長1%

經濟諮商數據顯示，經季節調整後，日本4月領先指標(CEI)按月持平，報88.5。期內，同步指標按月降0.1%，報98.8。諮商會最新預計，日本2023年實際GDP按年增長1%，料明年增長將放緩至0.8%。(彭博)

歐元區4月工業生產按月回升1%

歐洲統計局公布，經季節調整後，歐元區4月工業生產按月回升1%。期內，資本貨物按月急彈14.7%，為近期罕見升幅；按年也回升8.3%。然而，中間產品按月降1%；按年降幅擴至6.2%，為四個月來最大跌幅。耐用消費品產量按月轉降2.6%；按年降幅擴至4.6%。(彭博)

大中華經濟要聞

人社部：將健全就業目標優先宏觀調控機制

中國人力資源和社會保障部相關司局負責人表示，中國的人口紅利沒有消失，新的人才紅利正在形成；將健全就業目標優先的宏觀調控機制，推動財政、金融、產業、區域政策與就業政策協同聯動，將拓寬高質量就業空間，加大重大戰略與就業布局協同。(彭博)

海關總署：擴大跨境電商一般出口商品跨關區退貨試點

海關總署表示，針對企業退貨的痛點，優化跨境電商商品進出口退貨措施，完善升級退貨中心倉功能，試點開展跨境電商網購保稅零售進口跨關區退貨模式，研究擴大跨境電商一般出口商品跨關區退貨試點，解決企業退貨難題。(彭博)

發改委力保迎峰度夏能源電力供應平穩有序

國家發改委召開全國電視電話會議，分析研判今年能源迎峰度夏供需形勢，對能源保供工作再部署再安排，全力確保迎峰度夏能源電力供應保障平穩有序。做好迎峰度夏能源電力保供工作，對支撐經濟社會高質量發展和保障民生用能至關重要。(彭博)

京津冀三地銀保監局：努力實現綠色信貸年均增速不低於貸款平均增速

北京銀保監局、天津銀保監局、河北銀保監局聯合印發《關於協同推動綠色金融助力京津冀高質量發展的通知》，明確三地協同推動綠色金融發展的指導思想和主要目標，助力京津冀協同降碳、減污、擴綠、增長，實現高質量發展。(彭博)

企業要聞

中國平安首5月保費收入同比增長6.1%

中國平安公告，今年首5個月，保費收入約3866.7億元，同比增長6.1%。其中平安壽險1-5月保費收入2452.6億元，同比增長6.6%。過去6個月內累計共31家機構對中國平安2023年度業績做出預測，預測2023年淨利潤均值为1229.53億元，較去年同比增長46.77%。(彭博)

中國太保首5月保費收入同比增長4.4%

中國太保公布，今年首5個月，旗下太保壽險及太保產險原保險業務總收入為2102.8億元，按年增長4.4%。期內，太保壽險業務收入為1248.8億元，按年跌1.9%；太保產險業務收入為854億元，上升15.3%。(彭博)

港交所：持續為擴闊投資資產類別做準備

香港交易所主席史美倫指出，去年新股集資額65%來自新經濟公司，港交所將對未來的可持續發展進行探索，並為擴闊ESG及數據等投資資產類別做好準備，接下來會繼續改進市場架構，推動產品多元化。(彭博)

中國澱粉料首5月轉蝕3200萬人幣

中國澱粉預計，截至5月底止5個月，除稅前虧損約3200萬元，業績下滑主要由於該期間大豆供應充足及國際價格下降，導致大豆副產品價格大幅下降，並間接影響玉米副產品及衍生品的價格。(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	3.58	0.41	(27.73)	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(64.26)
1398	工商銀行	4.15	3.79	0.43	(22.07)	753	中國國航	5.68	-	3.20	(37.11)
1288	農業銀行	3.03	3.84	0.42	(22.16)	670	東方航空	2.69	-	2.18	(47.66)
3988	中國銀行	3.11	3.94	0.41	(28.90)	1055	南方航空	4.50	-	1.90	(31.75)
1658	郵儲銀行	5.07	5.63	0.61	(11.68)	1919	中遠海控	7.07	1.17	0.50	(38.94)
3328	交通銀行	5.12	3.94	0.41	(19.41)	598	中國外運	2.64	4.39	0.49	(48.96)
3968	招商銀行	36.75	6.04	0.98	0.66	2866	中遠海發	0.98	4.12	0.42	(64.01)
998	中信銀行	4.08	3.00	0.32	(39.23)	1138	中遠海能	7.77	13.41	1.04	(45.26)
6818	光大銀行	2.43	2.82	0.30	(28.54)	2880	大連港	0.68	11.68	0.38	(60.64)
2016	浙商銀行	2.50	3.44	0.34	(16.56)	6198	青島港	4.39	6.02	0.67	(43.85)
1988	民生銀行	2.88	3.27	0.19	(32.98)	3369	秦港股份	1.41	5.28	0.40	(62.51)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.30	0.19	(56.89)	317	廣船國際	11.38	21.83	0.96	(63.09)
3866	青島銀行*	2.32	4.55	0.41	(36.48)	2039	中集集團*	4.79	13.43	0.50	(35.77)
1963	重慶銀行	4.50	3.11	0.31	(51.01)	1800	中國交建	4.78	4.02	0.28	(58.09)
3618	渝農商行	2.74	-	0.26	(35.58)	390	中國中鐵	5.06	3.87	0.43	(38.46)
2628	中國人壽	13.50	10.05	0.76	(67.51)	1186	中國鐵建	5.96	3.14	0.31	(45.33)
2318	中國平安	51.30	8.12	0.94	(2.36)	1766	中國中車	4.77	10.43	0.80	(31.95)
2601	中國太保	21.05	7.53	0.94	(35.01)	3898	時代電氣	30.30	14.79	1.12	(33.40)
1336	新華保險	21.50	6.25	0.63	(48.98)	3969	中國通號	3.14	8.62	0.70	(49.80)
1339	人保集團	3.08	4.51	0.51	(53.82)	525	廣深鐵路	2.43	-	0.62	(45.93)
6030	中信證券	14.98	9.69	0.83	(31.50)	177	寧滬高速	7.65	8.48	1.06	(28.10)
3908	中金公司	14.38	8.51	0.75	(66.37)	548	深圳高速	6.70	7.38	0.74	(32.22)
6837	海通證券	5.16	9.50	0.37	(49.69)	995	皖通高速	7.46	7.55	0.91	(36.30)
2611	國泰君安	9.18	6.57	0.53	(43.43)	107	成渝高速	2.21	6.82	0.34	(50.22)
6806	中萬宏源*	1.58	9.72	0.37	(67.96)	2238	廣汽集團	4.66	6.68	0.39	(59.30)
1776	廣發證券*	11.00	9.67	0.64	(32.67)	1211	比亞迪*	258.80	34.51	5.95	(10.01)
6886	華泰證券	9.67	7.45	0.54	(35.87)	2333	長城汽車	8.98	11.12	1.10	(65.97)
6099	招商證券	7.47	7.93	0.59	(50.82)	1839	中集車輛*	6.00	9.93	0.87	(56.38)
3958	東方證券	4.28	8.92	0.35	(60.46)	2338	濰柴動力	11.40	15.97	1.19	(13.55)
6178	光大證券	5.58	7.82	0.42	(68.96)	3606	福耀玻璃	31.10	15.63	2.56	(15.28)
6881	銀河證券	4.26	5.16	0.44	(65.77)	1108	洛陽玻璃	6.04	20.01	0.84	(64.34)
6066	中信建投	8.19	7.98	0.82	(68.75)	6865	福萊特	23.80	21.23	3.22	(33.54)
1375	中州證券	1.16	27.21	0.36	(71.71)	38	一拖股份	3.57	6.13	0.57	(70.69)
1456	國聯證券	3.68	12.63	0.57	(63.30)	1157	中聯重科*	4.02	13.26	0.58	(44.21)
883	中國海油	11.24	3.39	0.80	(43.67)	564	鄭煤機	6.80	4.28	0.62	(47.65)
857	中石油	5.62	6.08	0.67	(32.37)	1057	浙江世寶*	1.61	40.18	0.83	(85.02)
386	中石化	4.73	8.11	0.64	(34.26)	1072	東方電氣	10.18	9.83	0.81	(45.24)
338	上石化	1.23	-	0.46	(63.71)	2727	上海電氣	1.92	-	0.50	(60.98)
1033	石化油服	0.56	20.58	1.31	(74.26)	2208	金風科技*	5.67	9.43	0.58	(51.13)
2883	中海油田	7.90	14.06	0.87	(47.99)	187	京城機電	2.48	294.35	1.16	(77.98)
568	山東墨龍*	1.93	-	1.56	(56.09)	2607	上海醫藥	15.24	8.45	0.77	(37.42)
1088	中國神華	26.00	6.58	1.13	(20.82)	2196	復星醫藥	20.60	13.24	1.13	(37.29)
1898	中煤能源	6.24	4.07	0.55	(31.33)	1513	麗珠醫藥*	27.65	12.20	1.66	(35.54)
1171	兗州煤業	20.35	3.04	1.06	(33.89)	874	白雲山	24.15	8.82	1.06	(33.62)
3996	中國能源建設	0.98	5.63	0.46	(62.02)	719	新華製藥*	6.17	8.27	0.88	(75.03)
1816	中廣核*	1.85	8.06	0.77	(44.35)	1349	復旦張江	2.65	17.43	1.10	(71.52)
902	華能國際	4.77	-	1.42	(49.97)	1858	春立醫療	16.02	18.26	2.07	(54.54)
991	大唐發電	1.49	-	0.90	(58.83)	6160	百濟神州	127.90	-	5.35	(10.49)
1071	華電國際	3.87	-	0.97	(44.09)	1877	君實生物*	24.05	-	2.42	(46.05)
916	龍源電力	8.15	12.69	0.99	(63.55)	9995	榮昌生物	34.60	-	3.46	(53.10)
956	新天綠能	2.89	5.04	0.55	(69.30)	6185	康希諾	27.00	-	0.90	(70.50)
1618	中國中冶	1.98	3.88	0.39	(54.16)	9989	海普瑞*	4.41	8.14	0.48	(64.96)
2068	中鋁國際	1.94	-	1.03	(68.37)	2359	藥明康德	66.10	19.11	3.63	(10.66)
347	鞍鋼股份*	2.15	-	0.32	(30.52)	3759	康龍化成*	27.50	21.64	2.84	(43.79)
323	馬鋼股份	1.39	-	0.34	(51.30)	3347	泰格醫藥	49.70	-	-	(36.25)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.30	(48.76)	6821	凱萊英*	97.60	-	-	(31.42)
2600	中國鋁業	3.60	13.09	1.03	(41.73)	6127	昭衍新藥	29.40	13.38	1.76	(38.84)
358	江西銅業	12.68	6.39	0.52	(39.16)	1880	中國中免	124.40	44.28	4.87	(6.08)
2899	紫金礦業	11.82	14.67	2.97	(9.01)	168	青島啤酒	70.25	21.61	3.22	(37.61)
1787	山東黃金	15.30	70.26	2.70	(44.03)	553	南京熊貓	2.98	92.22	0.71	(72.69)
3993	洛陽鉬業	4.36	18.73	1.73	(27.63)	981	中芯國際	22.65	14.92	1.18	(63.01)
1772	贛鋒鋳業	53.35	5.08	2.13	(22.38)	1385	復旦微電	19.56	13.55	3.22	(67.83)
9696	天齊鋳業	54.05	3.21	1.62	(32.30)	941	中國移動	63.40	9.87	0.95	(39.92)
914	海螺水泥	21.30	7.77	0.55	(24.41)	728	中國電信	3.87	11.73	0.75	(41.50)
6655	華新水泥	0.87	6.76	0.18	(64.64)	763	中興通訊*	25.70	13.81	1.90	(36.18)
2009	金隅股份	0.87	6.76	0.18	(64.64)	6869	長飛光纖	12.40	7.11	0.82	(68.31)
2202	萬科*	10.86	5.09	0.48	(31.03)	921	海信家電*	17.80	12.45	1.85	(35.33)
588	北京北辰	0.84	-	0.20	(63.42)	6690	海爾智家	23.65	13.35	2.11	(7.29)
1528	美凱龍	3.03	66.57	0.22	(42.75)	1812	晨鳴紙業*	2.46	-	0.37	(53.80)
1065	創業環保	2.89	5.17	0.49	(54.82)	811	新華文軒	5.91	4.68	0.53	(67.14)
895	東江環保*	2.43	-	0.50	(62.21)	2402	億華通	49.75	-	1.94	(43.48)

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