

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	19,404.31	0.07	1.55
H股	6,585.68	(0.06)	1.88
紅籌	3,812.00	(0.84)	0.99
HSC大型股	1,764.02	0.08	1.50
HSC中型股	3,789.23	(0.67)	0.33
AH股溢價	138.82	(0.59)	(1.32)
滬深300	3,844.43	0.20	0.00
富時中國A50	12,656.88	0.45	0.95
上證180	8,224.01	(0.16)	0.19
上證380	5,628.73	0.22	(1.04)
臺北加權	16,955.37	0.41	1.44
日經225	32,265.17	1.97	0.15
道瓊斯	34,066.33	0.56	1.50
標普500	4,338.93	0.93	1.52
納斯達克	13,461.92	1.53	1.76
德國DAX 30	16,097.87	0.93	0.84
富時100	7,570.69	0.11	(0.39)
法國CAC 40	7,250.35	0.52	0.69

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.35	0.34	(6.12)
紐約期金(美元/t oz)	1,955.30	(0.35)	(0.14)
標普高盛商品指數	527.39	(2.30)	(3.71)
CRB大宗商品期貨價格指數	256.94	(1.38)	(1.34)
羅傑斯國際商品指數	3,466.55	(1.30)	(1.23)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9133	0.48	2.77
美元兌人民幣	7.1556	0.37	2.75
美元兌港元	7.8344	(0.11)	(0.05)
美元兌日元	139.45	(0.13)	2.39
歐元兌美元	1.0763	0.65	(1.02)
英鎊兌美元	1.2515	0.73	(0.11)
澳元兌美元	0.6751	1.20	0.76

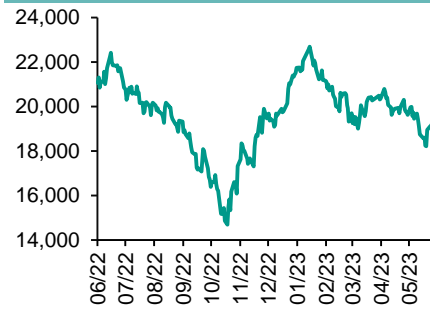
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6860	(3.20)	(2.00)
香港(10年期)	3.50700	(1.70)	44.10
美國(10年期)	3.73560	5.25	27.31

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上升，其中納斯達克指數漲幅較大，紐約聯儲調查顯示消費者短期通脹預期降至兩年低點，CPI偏低將增強未來美聯儲暫停加息的預測。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數漲幅較大。昨天恒指升、國指跌。石油股和地產股下跌拖累恒指和國指。昨天深成指升，上證綜指跌。滬深300指數各行業指數中可選消費指數領漲，公用事業指數領跌。昨日滬股通北向淨賣出26.35億人民幣，南向淨買入29.88億港幣；深股通北向淨買入20.06億人民幣，南向淨買入27.60億港幣。今天將公布美國5月消費價格環比、英國5月申領失業救濟金人數、英國4月ILO失業率及德國5月消費價格同比終值。

### 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
日本	PPI同比	5月	5.6%	5.1%	5.9%*
日本	PPI月環比	5月	-0.2%	-0.7%	0.3%*
日本	機床訂單同比	5月	na	-22.2%	-14.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 世銀新任行長提出為私人機構承擔參與發展中國家能源轉型的風險
- 中國駐英大使指美國與盟國對華「去風險」與「脫鉤」本質如出一轍
- 沙地能源部長指OPEC+延長減產以應對市場情緒及不確定性
- OpenAI行政總裁呼籲中國協助制定AI安全指引
- 日央行前副行長：未來數個月日央行不會政策正常化
- 新西蘭總理月底率貿易團訪華
- 洪都拉斯正式要求加入金磚國家旗下新開發銀行
- 澳門擬開放航權引入更多本地航空公司



## 國際經濟要聞

### 世銀新任行長提出為私人機構承擔參與發展中國家能源轉型的風險

世界銀行新任行長Ajay Banga表示，世界銀行必須透過「承擔已知悉風險」，鼓勵私人投資者更多地參與協助發展中國家應對氣候變化及避開化石能源資源。他指該行正致力加大貸款能力及改變營運模式，可釋放數以百億計美元資金，但與確保能源轉型所需的萬億計美元仍有距離。(彭博)

### 沙地能源部長指OPEC+延長減產以應對市場情緒及不確定性

沙地阿拉伯能源部長Abdulaziz bin Salman王子表示，最新的OPEC+協議涉及綜合改革，聯盟亦同時應對石油市場的不確定性及情緒，並因而作出延長減產決定。OPEC+早前決定把現有減產每日366萬桶的計劃延長至明年底，沙地阿拉伯7月起額外減產每日100萬桶。(彭博)

### 日央行前副行長：未來數個月料日央行不會政策正常化

日本央行前副行長若田部昌澄表示，日本央行可能會在包括本周議息會議的短期內維持利率不變，因現在就判斷通脹是可持續兼穩定地達標仍是為時尚早。預計7月議息會議時亦不會作出任何貨幣政策正常化的舉動，但預計屆時對通脹前景看法將會有所上調。(彭博)

### 洪都拉斯正式要求加入金磚國家旗下新開發銀行

洪都拉斯總統卡斯特羅在會見金磚國家牽頭成立的新開發銀行(NDB)行長羅塞夫時正式提出加入的要求。卡斯特羅目前正在對中國展開為期6日的行程，而新開發銀行總部位於上海，由巴西、俄羅斯、印度、中國及南非於2015年成立。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國駐英大使指美國與盟國對華「去風險」與「脫鉤」本質如出一轍

中國駐英國大使鄭澤光表示，美國及其盟國對中國進行的「去風險」與「脫鉤」本質上如出一轍，都是企圖阻撓中國科技進步和經濟發展以遏制中國，違反市場規則和時代潮流，亦將給世界帶來嚴重危害，包括破壞全球產業鏈供應鏈，阻礙全球科技進步和經濟發展，並可能導致世界走向分裂。他指有關做法嚴重低估中國人民對實現民族復興目標的堅強決心、強大能力和高度韌性，注定要失敗告終。(彭博)

### OpenAI行政總裁呼籲中國協助制定AI安全指引

OpenAI行政總裁Sam Altman表示，中國應該要在塑造AI安全指引上發揮關鍵作用。他稱，隨著愈來愈強大的AI系統出現，全球合作的重要性升至新高，認為中國擁有一些世界上最優秀的AI專才，實在有需要匯集全球各地最優秀人才來解決AI系統所面對的困難。(彭博)

### 新西蘭總理月底率貿易團訪華

中國是新西蘭最大貿易夥伴，每年紐國對華出口規模逾200億紐元。與澳洲不同，新西蘭近年未遇到因爭議相關的與華貿易衝突。希金斯稱，該國貿易代表團將包括多個行業，如牛奶、旅遊、教育及博彩。他稱，與中國關係是紐國最重要、廣泛又複雜的外交關係。(彭博)

### 澳門擬開放航權引入更多本地航空公司

澳門行政會發言人張永春稱，為配合新的商業航空客運業務制度，政府重新制定民航活動法法案。其中，法案建議規範商業航空客運業務制度，要求從事商業航空客運業務者須先獲業務牌照、須在澳設股份有限公司並作為主要營業地，證明具適當資格、技術能力及財力等。(彭博)

## 企業要聞

### 中移動公布5G基站集採結果，華為中標份額逾半

中移動公布2023年至2024年5G無線主設備集中採購項目的中標候選人。華為在所有項目標包中的份額均超過50%，中興通訊緊隨其後，中標份額在23.35%至37.33%不等，其餘包括愛立信、諾基亞貝爾、大唐移動等。中移動早前指引顯示，到今年底累計開通5G基站164.5萬站，全年增加36萬站。而中移動在6月初發布的數據顯示，累計開通5G基站就已超160萬個。(彭博)

### 瑞銀宣布完成收購瑞信

在瑞士政府向瑞銀提供最多90億瑞郎擔保後，瑞銀宣布完成收購瑞信，這是自2008年金融危機以來最大型銀行業合併，瑞銀及瑞士政府均已承諾今次收購將為股東帶來回報，不會成為納稅人的負擔。預計整個合併過程將需要三至五年的時間。(彭博)

### 蔚來客戶和投資者對本次降價態度積極

蔚來突然宣佈全系車型降價3萬元，主力車型ET5價格落至30萬元以下，新款ES6價格降至33.8萬元。從蔚來方面獲悉，公司認為調整後蔚來的毛利反而有上升的可能。蔚來客戶和投資者對本次降價態度積極。(彭博)

### 據報蜆殼正檢視去年虧損的化學業務

消息指，蜆殼石油正檢視化學品業務，旨在處理該被視為表現落後的部門。蜆殼石油的化學品業務去年經調整虧損14億美元。另邊廂，蜆殼包括液化天然氣(LNG)業務在內的綜合油汽業務，去年則貢獻161億美元經調整溢利。(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	5.16	3.67	0.42	(27.36)	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(64.46)
1398	工商銀行	4.33	3.95	0.45	(20.52)	753	中國國航	5.75	-	3.23	(37.33)
1288	農業銀行	3.09	3.90	0.43	(22.98)	670	東方航空	2.71	-	2.19	(47.95)
3988	中國銀行	3.16	3.99	0.41	(28.65)	1055	南方航空	4.48	-	1.89	(32.67)
1658	郵儲銀行	5.23	5.79	0.63	(12.62)	1919	中遠海控	7.16	1.18	0.51	(38.20)
3328	交通銀行	5.26	4.04	0.42	(18.53)	598	中國外運	2.62	4.34	0.49	(50.72)
3968	招商銀行	37.75	6.19	1.01	2.10	2866	中遠海發	1.01	4.23	0.43	(63.14)
998	中信銀行	4.31	3.16	0.34	(38.08)	1138	中遠海能	7.63	13.13	1.02	(44.32)
6818	光大銀行	2.48	2.87	0.30	(28.63)	2880	大連港	0.69	11.82	0.39	(60.16)
2016	浙商銀行	2.51	3.45	0.34	(16.43)	6198	青島港	4.42	6.05	0.68	(44.23)
1988	民生銀行	3.09	3.50	0.21	(28.82)	3369	秦港股份	1.41	5.27	0.40	(63.14)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.29	0.19	(57.37)	317	廣船國際	10.68	20.43	0.90	(64.89)
3866	青島銀行*	2.35	4.60	0.41	(36.57)	2039	中集集團*	4.81	12.76	0.51	(36.04)
1963	重慶銀行	4.56	3.14	0.32	(51.06)	1800	中國交建	4.83	4.06	0.29	(58.78)
3618	渝農商行	2.79	-	0.26	(35.56)	390	中國中鐵	5.29	4.04	0.45	(38.52)
2628	中國人壽	13.34	9.91	0.75	(67.61)	1186	中國鐵建	6.13	3.22	0.32	(45.81)
2318	中國平安	53.75	8.48	0.98	(1.08)	1766	中國中車	4.86	10.60	0.82	(32.10)
2601	中國太保	21.15	7.55	0.94	(35.19)	3898	時代電氣	31.15	15.16	1.15	(33.07)
1336	新華保險	21.60	6.26	0.63	(49.03)	3969	中國通號	3.41	9.34	0.76	(46.55)
1339	人保集團	3.10	4.53	0.51	(53.72)	525	廣深鐵路	2.47	-	0.63	(44.23)
6030	中信證券	14.90	9.61	0.82	(31.52)	177	寧滬高速	7.70	8.51	1.07	(28.32)
3908	中金公司	14.16	8.36	0.73	(66.84)	548	深圳高速	6.72	7.38	0.74	(32.41)
6837	海通證券	5.18	9.51	0.38	(49.30)	995	皖通高速	8.30	8.38	1.01	(30.41)
2611	國泰君安	9.17	6.55	0.53	(43.71)	107	成渝高速	2.25	6.92	0.34	(50.42)
6806	申萬宏源*	1.58	9.70	0.37	(67.90)	2238	廣汽集團	4.61	6.59	0.38	(59.83)
1776	廣發證券*	10.96	9.61	0.63	(32.72)	1211	比亞迪*	255.60	33.99	5.86	(10.49)
6886	華泰證券	9.74	7.48	0.55	(34.28)	2333	長城汽車	8.80	10.87	1.08	(66.14)
6099	招商證券	7.47	7.91	0.59	(50.83)	1839	中集車輛*	6.29	10.38	0.91	(55.59)
3958	東方證券	4.28	8.89	0.35	(59.58)	2338	濰柴動力	11.20	15.65	1.17	(14.43)
6178	光大證券	5.48	7.66	0.41	(68.48)	3606	福耀玻璃	31.00	15.54	2.54	(15.71)
6881	銀河證券	4.31	5.21	0.44	(65.14)	1108	洛陽玻璃	6.37	21.05	0.88	(63.17)
6066	中信建投	8.29	8.05	0.83	(68.28)	6865	福萊特	23.80	21.17	3.21	(33.38)
1375	中州證券	1.15	26.91	0.35	(72.02)	38	一拖股份	3.55	6.08	0.56	(71.06)
1456	國聯證券	3.70	12.66	0.57	(63.03)	1157	中聯重科*	3.96	13.02	0.57	(43.90)
883	中國海油	11.68	3.51	0.83	(42.65)	564	鄭煤機	6.68	4.20	0.61	(48.49)
857	中石油	5.69	6.14	0.67	(33.28)	1057	浙江世寶*	1.67	41.57	0.86	(83.15)
386	中石化	4.85	8.30	0.66	(33.17)	1072	東方電氣	10.38	9.99	0.82	(45.83)
338	上石化	1.25	-	0.47	(63.45)	2727	上海電氣	1.95	-	0.51	(60.73)
1033	石化油服	0.57	20.90	1.33	(74.13)	2208	金風科技*	5.67	9.41	0.57	(51.48)
2883	中海油田	8.13	14.43	0.89	(46.91)	187	京城機電	2.50	295.93	1.17	(78.59)
568	山東墨龍*	1.99	-	1.61	(55.18)	2607	上海醫藥	15.42	8.53	0.78	(36.35)
1088	中國神華	26.30	6.63	1.14	(19.57)	2196	復星醫藥	20.50	13.14	1.12	(37.79)
1898	中煤能源	6.42	4.17	0.56	(31.34)	1513	麗珠醫藥*	27.20	11.97	1.62	(35.25)
1171	兗州煤業	20.95	3.12	1.09	(32.89)	874	白雲山	25.25	9.20	1.10	(31.20)
3996	中國能源建設	1.00	5.73	0.47	(61.67)	719	新華製藥*	6.12	8.19	0.87	(75.10)
1816	中廣核*	1.91	8.30	0.80	(43.24)	1349	復旦張江	2.66	17.45	1.11	(71.78)
902	華能國際	4.81	-	1.43	(50.97)	1858	春立醫療	16.06	18.25	2.07	(56.03)
991	大唐發電	1.54	-	0.93	(59.86)	6160	百濟神州	130.50	-	5.45	(11.70)
1071	華電國際	3.97	-	0.99	(45.21)	1877	君實生物*	24.50	-	2.46	(46.10)
916	龍源電力	8.29	12.88	1.00	(63.68)	9995	榮昌生物	31.90	-	3.18	(57.68)
956	新天綠能	2.92	5.08	0.57	(69.10)	6185	康希諾	27.80	-	0.93	(70.22)
1618	中國中冶	2.00	3.91	0.39	(54.84)	9989	海普瑞*	4.37	8.04	0.48	(65.09)
2068	中鋁國際	1.98	-	1.05	(68.20)	2359	藥明康德	66.30	19.12	3.63	(10.67)
347	鞍鋼股份*	2.11	-	0.31	(32.46)	3759	康龍化成*	27.15	21.30	2.80	(45.85)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.34	(52.12)	3347	泰格醫藥	49.90	-	-	(35.60)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.30	(49.25)	6821	凱萊英*	98.45	-	-	(32.72)
2600	中國鋁業	3.53	12.80	1.01	(42.50)	6127	昭衍新藥	29.85	13.55	1.78	(39.75)
358	江西銅業	12.50	6.28	0.51	(39.92)	1880	中國中免	123.60	43.88	4.83	(6.05)
2899	紫金礦業	11.58	14.33	2.90	(8.54)	168	青島啤酒	70.80	21.72	3.24	(37.51)
1787	山東黃金	15.62	71.54	2.75	(42.86)	553	南京熊貓	3.04	93.83	0.72	(72.81)
3993	洛陽鉬業	4.31	18.47	1.71	(27.05)	981	中芯國際	21.50	14.15	1.12	(62.90)
1772	贛鋒鋳業	53.75	5.10	2.14	(22.28)	1385	復旦微電	18.68	12.91	3.07	(68.05)
9696	天齊鋳業	53.60	3.17	1.60	(33.82)	941	中國移動	64.40	10.00	0.97	(41.13)
914	海螺水泥	21.00	7.64	0.55	(25.05)	728	中國電信	4.03	12.19	0.78	(41.46)
6655	華新水泥	0.89	6.89	0.18	(64.23)	763	中興通訊*	25.55	13.69	1.88	(35.20)
2009	金隅股份	0.89	6.89	0.18	(64.23)	6869	長飛光纖	12.36	7.07	0.82	(67.73)
2202	萬科*	11.02	5.15	0.49	(31.00)	921	海信家電*	18.00	12.56	1.87	(35.78)
588	北京北辰	0.86	-	0.21	(62.82)	6690	海爾智家	23.95	13.49	2.13	(6.27)
1528	美凱龍	2.99	65.52	0.22	(44.22)	1812	晨鳴紙業*	2.43	-	0.36	(54.29)
1065	創業環保	2.91	5.19	0.49	(55.23)	811	新華文軒	5.96	4.71	0.53	(66.48)
895	東江環保*	2.43	-	0.49	(62.04)	2402	億華通	47.85	-	-	(43.49)

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