

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	19,252.00	0.80	5.58
H股	6,541.16	0.95	6.13
紅籌	3,808.80	(0.41)	4.40
HSC大型股	1,750.85	0.95	5.58
HSC中型股	3,779.03	0.36	3.25
AH股溢價	139.45	(0.53)	(1.89)
滬深300	3,789.34	(0.49)	(0.24)
富時中國A50	12,426.64	(0.63)	0.76
上證180	8,125.87	(0.28)	0.16
上證380	5,598.43	0.06	(0.96)
臺北加權	16,922.48	0.96	2.07
日經225	32,506.78	0.90	5.24
道瓊斯	33,665.02	0.27	2.30
標普500	4,267.52	(0.38)	2.10
納斯達克	13,104.89	(1.29)	1.31
德國DAX 30	15,960.56	(0.20)	1.89
富時100	7,624.34	(0.05)	2.39
法國CAC 40	7,202.79	(0.09)	1.47

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.43	(0.14)	3.32
紐約期金(美元/t oz)	1,942.70	(1.16)	(1.08)
標普高盛商品指數	549.01	0.15	3.94
CRB大宗商品期貨價格指數	261.43	0.29	2.99
羅傑斯國際商品指數	3,522.15	0.24	3.46

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9117	0.47	3.29
美元兌人民幣	7.1482	0.61	3.19
美元兌港元	7.8408	0.14	(0.10)
美元兌日元	139.92	0.80	3.44
歐元兌美元	1.0705	(0.53)	(2.72)
英鎊兌美元	1.2444	(0.65)	(1.38)
澳元兌美元	0.6660	1.35	(1.80)

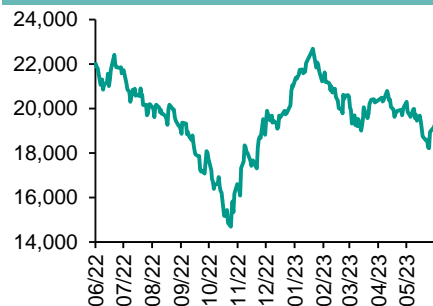
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7050	(0.30)	(3.10)
香港(10年期)	3.42600	(4.00)	37.10
美國(10年期)	3.79520	15.26	35.82

來源: 彭博

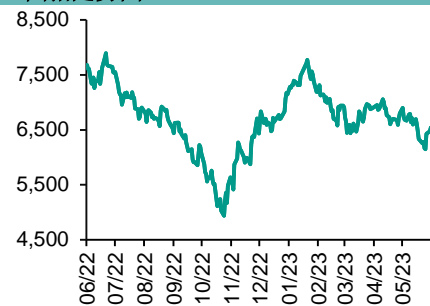
每天導讀

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，其中道瓊斯指數上升，標普500指數及納斯達克指數下跌。加拿大央行在四個月暫停加息後，意外於周三再上調利率0.25厘，引發市場擔憂美聯儲或再加息。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。美聯儲下周議息前，歐洲市場缺乏方向。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。科網股及澳門股領漲恒指。昨天上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數中，金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨日滬股通北向淨買入16.76億人民幣，南向淨買入5.79億港幣；深股通北向淨買入8.34億人民幣，南向淨賣出3.39億港幣。今天將公布歐元區第一季度GDP環比終值及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
中國	出口同比(按美元算)	5月	-1.8%	-7.5%	8.5%
中國	進口同比(按美元算)	5月	-8.0%	-4.5%	-7.9%
德國	工業產值經季調月環比	4月	0.6%	0.3%	-2.1%
德國	工業產值工作日調整同比	4月	1.5%	1.6%	2.3%
意大利	零售總額月環比	4月	0.3%	0.2%	0.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 標普: 房企在A股摘牌將減少債務重組選項, 破產清算概率增加
- Halifax稱英國房價自2012年以來首次出現同比下跌
- 美國財長耶倫: 存在著保持就業強勁的同時讓通脹下降的路徑
- 中國希望歐盟綠色政策穩定, 邀歐委會執行副主席赴華舉行環境氣候對話
- 澳大利亞第一季度GDP環比增長0.2%, 經濟學家預估0.3%
- 中國5月份出口降幅超過預期 再添經濟風險
- 加拿大央行意外重啟加息行動, 將隔夜貸款利率上調至4.75%
- 中國乘聯會初步數據: 5月份乘用車零售銷量同比增長30%



國際經濟要聞

Halifax稱英國房價自2012年以來首次出現同比下跌

據抵押貸款機構Halifax，英國房價自2012年以來首次同比下滑。這凸顯出隨著英國央行繼續加息，房地產市場面臨的阻力。Halifax在聲明中表示，5月份平均房價較一年前下降1%，至286,532英鎊（355,720美元）。去年房價出現一系列環比下降，但在今年前三個月跌勢暫停，現在的房價比去年8月的峰值低2.5%。（彭博）

美國財長耶倫：存在著保持就業強勁的同時讓通脹下降的路徑

美國財政部長珍妮特·耶倫重申，她認為存在著保持就業市場強勁的同時讓通脹下降的“路徑”。耶倫在周三接受CNBC採訪時表示，重要的是設法壓低通脹，這仍然是當務之急，政府繼續支持美聯儲在這方面的努力。耶倫還表示，最近達成的暫停債務上限協議對美國人民來說是一個“勝利”。（彭博）

澳大利亞第一季度GDP環比增長0.2%，經濟學家預估0.3%

據澳大利亞統計局公布的數據，第一季度國內生產總值(GDP)同比增長2.3%。經濟學家預估增長2.4%。統計局國民賬戶負責人Katherine Keenan表示，這是季度GDP連續第六次環比增長，但是自2021年9月當季疫情封控以來最慢的增長。她說，私人 and 公共固定資本形成總額是該季度GDP增長的主要驅動力。（彭博）

加拿大央行意外重啓加息行動，將隔夜貸款利率上調至4.75%

加拿大央行以經濟過熱為由，意外重啓加息行動。由央行行長Tiff Macklem領導的決策層周三將隔夜貸款利率上調至4.75%，為2001年以來的最高水平。彭博調查的經濟學家當中，僅五分之一的受訪者預料到此舉，而市場此前預計出現這種情況的概率約為50%。（彭博）

大中華經濟要聞

標普：房企在A股摘牌將減少債務重組選項，破產清算概率增加

標普在周三的報告中稱，中國房地產公司被交易所摘牌退市將減少出險房企股東和債權人的重組選項，因此將增加公司清盤的可能性。11家面臨退市風險的公司總共有210億美元的境內外債券，研究表明，投資者在清盤中通常每一美元能收回2-4美分。（彭博）

中國希望歐盟綠色政策穩定，邀歐委會執行副主席赴華舉行環境氣候對話

中國外交部稱，駐歐盟使團團長傅聰大使會見歐委會執行副主席蒂默曼斯，歡迎其近期赴華舉行新一次環境與氣候高層對話。雙方就中歐綠色合作等問題進行積極友好的交流，還就中歐環境與氣候高層對話等問題交換意見。（彭博）

中國5月份出口降幅超過預期，再添經濟風險

中國5月份出口出現三個月來的首次下滑，隨著全球需求減弱，全球第二大經濟體面臨的風險增加。周三官方數據顯示，5月份以美元計價出口同比下降7.5%至2840億美元，預估中值為下降1.8%。（彭博）

中國乘聯會初步數據：5月份乘用車零售銷量同比增長30%

中國乘聯會初步數據顯示，5月份乘用車零售銷量175.9萬輛，同比增長30%，環比增長8%。在國家和地方促消費政策推動下，疊加“五一”小長假需求，帶動購車消費較好，整體車市企穩修復。（彭博）

企業要聞

瑞信任命Heller和Harbonn主持亞太財富管理的整合

瑞信集團任命Tobias Heller和Claude Harbonn主持亞太財富管理業務的整合辦公室。根據發給員工的一份內部備忘錄，兩人將共同領導該辦公室，Heller將全職負責，Harbonn同時也將擔任馬來西亞和印尼市場集團負責人。備忘錄稱，Alain Bernasconi將接替Heller，再度被任命為亞太財富管理首席運營官。（彭博）

英國金融時報：歐盟考慮強制性禁用華為設備來建設5G

英國《金融時報》援引未具名知情官員消息報道，歐盟考慮強制性禁止成員國使用在5G網絡中帶來安全風險的公司，其中包括華為。歐盟委員會計劃下周彙報落實科技投資高風險供應商建議的進展。（彭博）

三安光電擬與意法半導體投資32億美元在重慶生產碳化矽外延、芯片

三安光電和意法半導體將在重慶投資32億美元，建設200毫米碳化矽器件製造合資企業，雙方持股比例分別為51%和49%。新的碳化矽晶圓廠預計在2025年第四季度開始生產，2028年全面建成。（彭博）

貝萊德中國區負責人湯曉東辭職

貝萊德中國區負責人辭職；隨著130萬億元人民幣（18萬億美元）的資產管理市場競爭加劇，該公司面臨的挑戰升高。該公司在一份電子郵件聲明中表示，湯曉東表達有意探索貝萊德以外機會的意願。（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	5.12	3.64	0.42	(29.20)	1635	大眾公用	1.28	-	0.42	(64.60)
1398	工商銀行	4.30	3.91	0.44	(21.91)	753	中國國航	5.57	-	3.12	(37.35)
1288	農業銀行	3.05	3.84	0.42	(23.34)	670	東方航空	2.63	-	2.12	(47.98)
3988	中國銀行	3.16	3.98	0.41	(28.83)	1055	南方航空	4.38	-	1.84	(31.99)
1658	郵儲銀行	5.19	5.73	0.62	(10.56)	1919	中遠海控	7.17	1.18	0.51	(37.69)
3328	交通銀行	5.25	4.02	0.42	(19.72)	598	中國外運	2.54	4.20	0.47	(51.04)
3968	招商銀行	37.35	6.11	1.00	2.06	2866	中遠海發	0.99	4.14	0.42	(63.82)
998	中信銀行	4.28	3.13	0.34	(41.44)	1138	中遠海能	6.80	11.68	0.90	(43.91)
6818	光大銀行	2.44	2.82	0.30	(30.62)	2880	大連港	0.69	11.79	0.39	(60.01)
2016	浙商銀行	2.60	3.56	0.35	(16.41)	6198	青島港	4.59	6.27	0.70	(43.56)
1988	民生銀行	3.16	3.57	0.21	(27.76)	3369	秦港股份	1.43	5.33	0.41	(63.86)
6196	鄭州銀行*	1.06	3.25	0.19	(58.25)	317	廣船國際	9.96	19.01	0.83	(66.99)
3866	青島銀行*	2.35	4.59	0.41	(35.98)	2039	中集集團*	4.86	12.86	0.51	(35.07)
1963	重慶銀行	4.55	3.13	0.32	(50.95)	1800	中國交建	4.75	3.98	0.28	(58.28)
3618	渝農商行	2.77	-	0.26	(36.51)	390	中國中鐵	5.32	4.05	0.45	(38.10)
2628	中國人壽	13.46	9.97	0.75	(67.50)	1186	中國鐵建	6.05	3.17	0.32	(45.17)
2318	中國平安	52.80	8.31	0.96	(1.97)	1766	中國中車	4.79	10.42	0.80	(33.96)
2601	中國太保	20.65	7.35	0.92	(35.92)	3898	時代電氣	30.80	14.96	1.13	(33.92)
1336	新華保險	20.65	5.97	0.60	(49.82)	3969	中國通號	3.38	9.23	0.75	(47.43)
1339	人保集團	3.04	4.43	0.50	(55.24)	525	廣深鐵路	2.45	-	0.62	(41.49)
6030	中信證券	14.68	9.44	0.81	(32.78)	177	寧滬高速	7.70	8.49	1.07	(28.94)
3908	中金公司	14.28	8.41	0.74	(66.96)	548	深圳高速	6.80	7.45	0.75	(33.04)
6837	海通證券	5.24	9.60	0.38	(49.60)	995	皖通高速	8.24	8.30	1.00	(33.36)
2611	國泰君安	9.63	6.86	0.55	(40.55)	107	成渝高速	2.14	6.57	0.33	(53.53)
6806	申萬宏源*	1.58	9.67	0.37	(68.40)	2238	廣汽集團	4.58	6.53	0.38	(59.02)
1776	廣發證券*	11.10	9.93	0.70	(32.08)	1211	比亞迪*	252.80	33.54	5.78	(10.34)
6886	華泰證券	9.95	7.62	0.56	(33.14)	2333	長城汽車	8.83	10.88	1.08	(65.20)
6099	招商證券	7.46	7.88	0.59	(50.49)	1839	中集車輛*	5.95	9.79	0.86	(54.81)
3958	東方證券	4.27	8.85	0.35	(60.56)	2338	潍柴動力	10.84	15.11	1.13	(41.53)
6178	光大證券	5.47	7.63	0.41	(67.93)	3606	福耀玻璃	29.95	14.98	2.45	(17.14)
6881	銀河證券	4.27	5.15	0.44	(66.07)	1108	洛陽玻璃	6.53	21.52	0.90	(61.57)
6066	中信建投	8.29	8.03	0.83	(68.17)	6865	福萊特	22.15	19.66	2.98	(33.31)
1375	中州證券	1.14	26.61	0.35	(72.27)	38	一拖股份	3.76	6.42	0.60	(68.98)
1456	國聯證券	3.66	12.49	0.56	(63.72)	1157	中聯重科*	3.85	12.63	0.56	(44.75)
883	中國海油	12.20	3.66	0.87	(38.64)	564	鄭煤機	6.62	4.15	0.60	(50.67)
857	中石油	5.51	5.93	0.65	(34.55)	1057	浙江世寶*	1.44	35.76	0.74	(82.55)
386	中石化	5.01	8.55	0.68	(30.30)	1072	東方電氣	10.32	9.91	0.81	(46.31)
338	上石化	1.25	-	0.47	(63.43)	2727	上海電氣	1.95	-	0.50	(61.18)
1033	石化油服	0.57	20.85	1.33	(74.32)	2208	金風科技*	5.68	9.40	0.57	(51.15)
2883	中海油田	8.07	14.29	0.88	(47.51)	187	京城機電	2.48	292.86	1.16	(78.99)
568	山東墨龍*	2.05	-	1.65	(54.06)	2607	上海醫藥	15.72	8.67	0.79	(38.00)
1088	中國神華	25.75	6.48	1.11	(20.09)	2196	復星醫藥	20.60	13.17	1.12	(37.16)
1898	中煤能源	6.43	4.17	0.56	(30.35)	1513	麗珠醫藥*	27.80	12.20	1.66	(33.52)
1171	兗州煤業	20.85	3.10	1.08	(31.46)	874	白雲山	25.10	9.12	1.09	(32.93)
3996	中國能源建設	1.01	5.77	0.47	(60.89)	719	新華製藥*	6.21	8.29	0.88	(75.49)
1816	中廣核*	1.91	8.28	0.79	(42.26)	1349	復旦張江	2.75	17.99	1.14	(71.89)
902	華能國際	4.80	-	1.43	(53.24)	1858	春立醫療	16.08	18.23	2.06	(55.56)
991	大唐發電	1.56	-	0.94	(58.86)	6160	百濟神州	134.90	-	5.63	(7.52)
1071	華電國際	3.90	-	0.97	(46.15)	1877	君實生物*	24.25	-	2.43	(45.89)
916	龍源電力	8.53	13.22	1.03	(61.71)	9995	榮昌生物	30.90	-	3.07	(51.58)
956	新天綠能	2.98	5.18	0.58	(68.73)	6185	康希諾	28.70	-	0.96	(69.46)
1618	中國中冶	1.95	3.81	0.38	(55.19)	9989	海普瑞*	4.48	8.23	0.49	(64.92)
2068	中鋁國際	1.94	-	1.03	(67.73)	2359	藥明康德	63.95	18.39	3.49	(8.05)
347	鞍鋼股份*	2.11	-	0.31	(32.16)	3759	康龍化成*	27.75	21.72	2.85	(43.50)
323	馬鋼股份	1.40	-	0.35	(51.56)	3347	泰格醫藥	51.15	-	-	(36.03)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.30	(50.43)	6821	凱萊英*	99.20	-	-	(29.82)
2600	中國鋁業	3.56	12.87	1.01	(41.21)	6127	昭衍新藥	28.75	13.02	1.71	(39.70)
358	江西銅業	12.32	6.18	0.50	(40.37)	1880	中國中免	119.70	42.39	4.66	(6.58)
2899	紫金礦業	11.44	14.12	2.86	(8.69)	168	青島啤酒	69.15	21.16	3.16	(35.80)
1787	山東黃金	15.36	70.18	2.70	(43.71)	553	南京熊貓	3.01	92.68	0.71	(73.20)
3993	洛陽鉬業	4.29	18.33	1.69	(27.58)	981	中芯國際	21.70	14.25	1.13	(63.88)
1772	贛鋒鋳業	52.80	5.00	2.09	(22.89)	1385	復旦微電	19.84	13.68	3.25	(66.80)
9696	天齊鋳業	53.10	3.14	1.58	(34.18)	941	中國移動	63.20	9.79	0.95	(40.01)
914	海螺水泥	20.65	7.50	0.54	(26.66)	728	中國電信	3.93	11.86	0.76	(41.57)
6655	華新水泥	0.88	6.80	0.18	(64.09)	763	中興通訊*	24.55	13.13	1.80	(37.36)
2009	金隅股份	0.88	6.80	0.18	(64.09)	6869	長飛光纖	13.12	7.49	0.87	(65.85)
2202	萬科*	11.02	5.13	0.49	(31.42)	921	海信家電*	17.80	12.39	1.84	(36.14)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(63.06)	6690	海爾智家	23.65	13.28	2.10	(4.91)
1528	美凱龍	2.98	65.14	0.22	(44.44)	1812	晨鳴紙業*	2.42	-	0.36	(54.51)
1065	創業環保	2.91	5.18	0.49	(55.50)	811	新華文軒	6.15	4.85	0.54	(69.17)
895	東江環保*	2.42	-	0.49	(62.30)	2402	億華通	47.60	-	-	(44.73)

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