

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	18,746.92	(1.93)	(4.97)
H股	6,333.63	(2.23)	(5.69)
紅籌	3,763.77	(1.59)	(5.39)
HSC大型股	1,703.55	(2.02)	(4.82)
HSC中型股	3,765.72	(1.79)	(5.10)
AH股溢價	140.09	0.52	0.51
滬深300	3,850.95	0.01	(2.37)
富時中國A50	12,624.70	(0.21)	(2.68)
上證180	8,238.10	0.10	(2.59)
上證380	5,654.67	0.60	(1.27)
臺北加權	16,505.05	1.31	2.04
日經225	30,801.13	0.39	(0.02)
道瓊斯	33,093.34	1.00	(1.00)
標普500	4,205.45	1.30	0.32
納斯達克	12,975.69	2.19	2.51
德國DAX 30	15,983.97	1.20	(1.79)
富時100	7,627.20	0.74	(1.67)
法國CAC 40	7,319.18	1.24	(2.31)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.18	0.70	1.65
紐約期金(美元/t oz)	1,943.10	(0.06)	(1.72)
標普高盛商品指數	546.86	1.00	0.63
CRB大宗商品期貨價格指數	260.70	0.86	(0.55)
羅傑斯國際商品指數	3,509.87	1.03	(0.25)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9033	0.34	1.80
美元兌人民幣	7.0769	0.42	1.63
美元兌港元	7.8343	0.08	(0.20)
美元兌日元	140.89	1.63	2.41
歐元兌美元	1.0723	(0.83)	(2.31)
英鎊兌美元	1.2347	(0.72)	(1.19)
澳元兌美元	0.6527	(1.89)	(1.55)

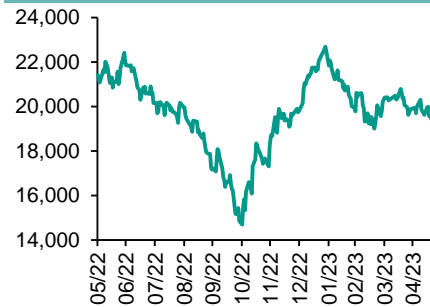
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7220	0.30	(8.00)
香港(10年期)	3.56100	27.60	46.70
美國(10年期)	3.79830	12.57	34.98

來源: 彭博

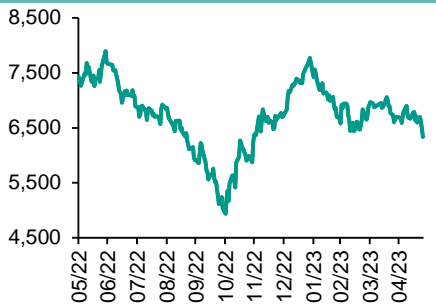
每天導讀

各股市走勢圖

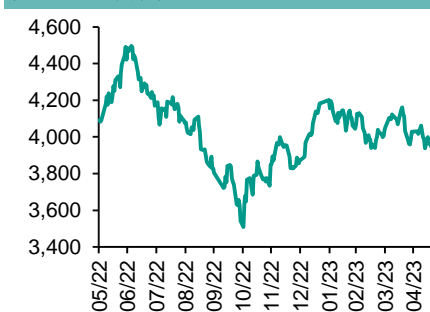
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國總統拜登和眾議院議長麥卡錫達成債務上限協議，計劃本週三交由國會表決，雖然這個折中方案仍可能在國會受到挑戰，但拜登和麥卡錫都對提案於6月5日大限日前獲得通過抱有信心。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。歐洲央行管委Makhlof稱，目前央行已接近加息階梯的頂部。上週五港股假期休市。上週五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領漲，而能源指數領跌。截至上週末，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17.0倍、19.2倍、23.7倍、9.1倍、8.3倍、11.1倍、16.5倍。上週標普500、日經225累漲0.32及0.35%；道指、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.00%、4.97%、5.69%、2.16%、及1.64%。今天將公布香港4月進口同比、香港4月出口同比。

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	周度首次申領失業救濟人數	5月20日	245k	229k	225k*
美國	GDP環比折合年率	1Q	1.1%	1.3%	1.1%
美國	密歇根大學消費者信心指數	5月	58.0	59.2	57.7
美國	耐用用品訂單環比	4月	-1.0%	1.1%	3.3%*
美國	批發庫存月環比	4月	0.0%	-0.2%	-0.3%*
英國	零售銷售環比	4月	0.3%	0.5%	-1.2%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 歐盟討論將被凍結俄羅斯資產所產生之利潤轉移至烏克蘭

· 英央行行長關注核心通脹積聚動力，拒以「螺旋效應」形容目前工資與通脹關係

· 普京指能源價格已趨向經濟上合理水平

· 阿根廷尋求擴大與中國貨幣互換規模

· 上期所：到2035年建成具有重要大宗商品價格影響力的世界一流交易所

· 發改委：無設國家補短板強弱項領導小組或類似專項補貼資金

· 上交所與新交所簽署ETF產品互通合作諒解備忘錄

· 韓正：中荷應為兩國企業合作創造更好條件



國際經濟要聞

歐盟討論將被凍結俄羅斯資產所產生之利潤轉移至烏克蘭

據報歐盟討論將1,966億歐元凍結的俄羅斯資產所產生的利潤轉移至烏克蘭，因這些資產被困在全球金融市場的渠道中。據悉，歐盟成員國及歐盟委員會舉行會議，探討如何取得全球最大結算機構Euroclear持有的俄羅斯資產所產生的利息，目前該利息由Euroclear進行再投資，歐盟官員或會將再投資產生的利潤轉移至烏克蘭。(彭博)

英央行行長關注核心通脹積聚動力，拒以「螺旋效應」形容目前工資與通脹關係

英倫銀行行長貝利表示，對夏季通脹黏性及頑固風險感到憂慮。他稱歡迎英國上月通脹回落，但央行關注食品價格按年升19%，核心通脹亦積聚動力。縱使通脹預期下降及企業已表示有意放緩加價，通脹有從現在緩慢回落的風險。他指目前的問題是，通脹的黏性及頑固程度到底如何，而央行同時面對勞工市場非常緊張。但他不願以「螺旋效應」形容目前工資壓力及通脹互動。(彭博)

普京指能源價格已趨向經濟上合理水平

俄羅斯總統普京表示，能源價格已趨向經濟上合理水平，又指俄羅斯正繼續履行能源供應承諾。沙地阿拉伯能源部長早前對油市炒家的警告言論，被視為油組與夥伴國(OPEC+)或在於下月4日的會議上考慮進一步減產。普京的言論或顯示OPEC+或不曾即時改變產量政策。(彭博)

阿根廷尋求擴大與中國貨幣互換規模

消息指，阿根廷正與中國討論更新貨幣互換協議，並可能擴大相關額度，以應對外匯儲備下降問題。兩國現有貨幣互換協議總計1,300億元人民幣，阿根廷可自由使用當中逾50億美元。報道引述消息指，阿根廷央行正推進與中國更新貨幣互換協議，並討論增加自由使用額度，目標在月底前達成協議。該國經濟部長Sergio Massa及央行行長Miguel Pesce於本月29日至下月4日訪華。(彭博)

大中華經濟要聞

上期所：到2035年建成具有重要大宗商品價格影響力的世界一流交易所

《上海期貨交易所2023-2025年戰略規劃》正式發佈。《規劃》提出，到2025年，上期所市場運行平穩有序，功能發揮顯著提升，服務實體經濟作用進一步凸顯。到2035年，上期所將努力建成與高水平社會主義市場經濟體制相匹配的，產品豐富、功能健全、技術領先、治理高效，具有重要大宗商品價格影響力的世界一流交易所。(彭博)

發改委：無設國家補短板強弱項領導小組或類似專項補貼資金

國家發改委就近期一些自稱為「國家補短板強弱項領導小組」等不明組織和個人，假借縣城建設等名義發布不實信息等事發聲明，稱該委內部沒有相關機構，沒有設立類似專項補貼資金，亦從未組織過相關活動。(彭博)

上交所與新交所簽署ETF產品互通合作諒解備忘錄

上海證券交易所表示，已與新加坡交易所正式簽署ETF產品互通合作諒解備忘錄，標誌著中新資本市場產品合作邁出新步伐，跨境產品互聯互通業務再上新台階。根據約定，滬新兩所將著力強化在ETF產品互通方面的精誠合作，支持中新市場機構合作開發ETF互通產品，為兩國投資者提供多元化的跨境投資選擇。(彭博)

韓正：中荷應為兩國企業合作創造更好條件

國家副主席韓正表示，中荷是開放務實的全面合作夥伴，在兩國元首的戰略引領下，雙邊關係不斷向前發展。中荷兩國經濟互補性強，合作潛力巨大，雙邊貿易呈現良好發展態勢。強調中方願與荷方一道，推動各領域務實合作，聚焦互利共，為兩國企業合作創造更好的條件。(彭博)

企業要聞

歐盟與谷歌討論建立人工智能自願協定

歐盟內部市場專員Thierry Breton與Alphabet行政總裁皮采在歐盟總部會面。Breton會後表示，雙方擬建立牽涉歐盟及非歐盟企業的人工智能協定，在人工智能法例未建立前落實。他亦指雙方認為不能等待人工智能規管變得可執行時才行動，並要在自願基礎上與人工智能開發商工作建立相關協定。(彭博)

理想汽車智駕團隊擴張，高層赴美招人

理想汽車進入國內外雙線招聘模式。近期高管奔赴美國硅谷，除行業交流外，也在高校展開宣講。國內，芯片團隊擴張至200人左右。(彭博)

廣汽集團：車市價格有回升跡象 但態勢未穩定

廣汽集團總經理馮興亞表示，今年以來受市場競爭情況的影響，整個汽車行業有一段時間價格戰比較激烈。他指，目前的實際價格上有企穩和回升的跡象，但態勢仍未穩定，因為受市場影響，每間企業面臨的處境不同，所採取的對策亦會有分別。(彭博)

陳吉寧：歡迎通用汽車加大在滬投資研發

上海市委書記陳吉寧表示，歡迎通用汽車加大在滬投資研發力度，與上汽集團深化合作對接。美國通用汽車行政總裁巴拉指，上海對於通用汽車在內地及以至市場發展十分重要，與上汽集團合作取得的豐碩成果更讓企業對未來發展充滿信心。(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	5.09	3.58	0.41	(27.71)	1635	大眾公用	1.26	-	0.41	(65.67)
1398	工商銀行	4.23	3.81	0.43	(20.53)	753	中國國航	6.19	-	3.44	(36.71)
1288	農業銀行	3.01	3.76	0.42	(22.45)	670	東方航空	2.81	-	2.24	(46.31)
3988	中國銀行	3.11	3.88	0.40	(27.90)	1055	南方航空	4.65	-	1.94	(33.65)
1658	郵儲銀行	4.91	5.37	0.59	(14.85)	1919	中遠海控	9.01	1.46	0.63	(26.00)
3328	交通銀行	5.06	3.84	0.40	(21.46)	598	中國外運	2.57	4.21	0.47	(49.73)
3968	招商銀行	36.00	5.83	0.95	(0.84)	2866	中遠海發	0.99	4.10	0.42	(64.57)
998	中信銀行	4.23	3.06	0.33	(41.76)	1138	中遠海能	6.82	11.60	0.90	(45.96)
6818	光大銀行	2.46	2.82	0.30	(29.57)	2880	大連港	0.69	11.68	0.38	(60.87)
2016	浙商銀行	2.66	3.61	0.36	(16.71)	6198	青島港	4.44	6.01	0.67	(42.31)
1988	民生銀行	3.19	3.57	0.21	(26.24)	3369	秦港股份	1.45	5.36	0.41	(62.75)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.26	0.19	(58.59)	317	廣船國際	10.80	20.42	0.90	(66.74)
3866	青島銀行*	2.58	4.99	0.45	(29.71)	2039	中集集團*	4.82	12.64	0.50	(36.82)
1963	重慶銀行	4.50	3.06	0.31	(51.11)	1800	中國交建	4.55	3.78	0.27	(58.80)
3618	渝農商行	2.98	-	0.27	(31.97)	390	中國中鐵	5.04	3.80	0.42	(37.82)
2628	中國人壽	13.74	10.09	0.76	(67.13)	1186	中國鐵建	5.79	3.01	0.30	(46.45)
2318	中國平安	51.15	7.98	0.92	(4.78)	1766	中國中車	4.60	9.91	0.76	(34.67)
2601	中國太保	21.80	7.69	0.96	(30.92)	3898	時代電氣	32.45	15.62	1.18	(34.81)
1336	新華保險	20.95	6.01	0.60	(49.09)	3969	中國通號	3.20	8.56	0.73	(48.47)
1339	人保集團	3.01	4.35	0.49	(54.61)	525	廣深鐵路	2.24	-	0.57	(41.45)
6030	中信證券	15.44	9.84	0.84	(31.65)	177	寧滬高速	7.81	8.53	1.11	(25.31)
3908	中金公司	15.10	8.81	0.77	(67.42)	548	深圳高速	6.49	7.04	0.71	(37.47)
6837	海通證券	5.23	9.49	0.37	(49.99)	995	皖通高速	8.15	8.13	0.98	(27.59)
2611	國泰君安	9.85	6.95	0.56	(39.45)	107	成渝高速	2.19	6.66	0.33	(52.53)
6806	申萬宏源*	1.64	9.95	0.38	(68.80)	2238	廣汽集團	4.58	6.47	0.38	(59.78)
1776	廣發證券*	11.12	9.86	0.70	(33.98)	1211	比亞迪*	234.60	30.84	5.32	(14.34)
6886	華泰證券	9.71	7.37	0.54	(34.99)	2333	長城汽車	8.37	10.22	1.01	(68.21)
6099	招商證券	7.63	7.98	0.60	(50.57)	1839	中集車輛*	6.41	10.46	0.92	(52.42)
3958	東方證券	4.38	9.00	0.36	(60.10)	2338	濰柴動力	11.02	15.22	1.14	(15.57)
6178	光大證券	5.69	7.86	0.43	(67.73)	3606	福耀玻璃	29.25	14.50	2.37	(20.53)
6881	銀河證券	4.27	5.10	0.44	(66.19)	1108	洛陽玻璃	6.55	21.39	0.90	(62.92)
6066	中信建投	8.65	8.30	0.85	(69.41)	6865	福萊特	24.70	21.72	3.29	(33.17)
1375	中州證券	1.17	27.06	0.35	(72.01)	38	一拖股份	3.95	6.68	0.62	(69.24)
1456	國聯證券	3.78	12.79	0.58	(66.08)	1157	中聯重科*	3.79	12.32	0.54	(44.70)
883	中國海油	12.48	3.71	0.88	(37.48)	564	鄭煤機	8.14	5.04	0.72	(41.37)
857	中石油	5.22	5.57	0.61	(33.79)	1057	浙江世寶*	1.44	35.43	0.73	(83.67)
386	中石化	5.02	8.49	0.67	(26.75)	1072	東方電氣	10.66	10.15	0.83	(47.33)
338	上石化	1.24	-	0.46	(64.16)	2727	上海電氣	1.94	-	0.50	(60.33)
1033	石化油服	0.57	20.66	1.31	(75.17)	2208	金風科技*	5.93	9.73	0.59	(51.39)
2883	中海油田	8.16	14.31	0.88	(48.58)	187	京城機電	2.75	321.80	1.27	(78.21)
568	山東墨龍*	2.40	-	1.92	(48.96)	2607	上海醫藥	15.40	8.42	0.77	(38.55)
1088	中國神華	26.85	6.70	1.15	(17.36)	2196	復星醫藥	21.15	13.40	1.14	(39.59)
1898	中煤能源	6.66	4.28	0.58	(29.43)	1513	麗珠醫藥*	28.05	12.20	1.66	(35.77)
1171	兗州煤業	24.40	3.60	1.25	(29.66)	874	白雲山	24.95	8.99	1.08	(37.38)
3996	中國能源建設	1.02	5.77	0.47	(61.51)	719	新華製藥*	6.40	8.46	0.90	(76.69)
1816	中廣核*	1.98	8.51	0.82	(42.40)	1349	復旦張江	2.90	18.80	1.19	(71.91)
902	華能國際	4.80	-	1.41	(55.42)	1858	春立醫療	15.72	17.66	2.00	(57.18)
991	大唐發電	1.53	-	0.91	(60.69)	6160	百濟神州	139.80	-	5.84	(12.53)
1071	華電國際	3.86	-	0.95	(46.20)	1877	君實生物*	27.40	-	2.72	(49.16)
916	龍源電力	8.72	13.39	1.04	(59.42)	9995	榮昌生物	34.75	-	3.42	(49.51)
956	新天綠能	3.05	5.25	0.59	(70.61)	6185	康希諾	30.50	-	1.01	(70.29)
1618	中國中冶	1.91	3.69	0.37	(55.26)	9989	海普瑞*	4.46	8.12	0.48	(66.26)
2068	中鋁國際	1.91	-	1.00	(67.87)	2359	藥明康德	68.55	19.54	3.71	(6.37)
347	鞍鋼股份*	2.10	-	0.31	(31.63)	3759	康龍化成*	30.35	23.54	3.09	(39.42)
323	馬鋼股份	1.44	-	0.35	(51.73)	3347	泰格醫藥	60.55	-	-	(34.17)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.31	(47.56)	6821	凱萊英*	104.50	-	-	(26.62)
2600	中國鋁業	3.52	12.61	0.99	(39.65)	6127	昭衍新藥	30.00	13.46	1.77	(41.81)
358	江西銅業	11.98	5.95	0.49	(41.63)	1880	中國中免	134.20	47.09	5.18	(7.41)
2899	紫金礦業	10.82	13.24	2.68	(9.65)	168	青島啤酒	70.55	21.39	3.19	(36.27)
1787	山東黃金	15.04	68.10	2.62	(45.44)	553	南京熊貓	3.09	94.28	0.72	(71.21)
3993	洛陽鉬業	4.08	17.28	1.60	(29.92)	981	中芯國際	19.46	12.79	1.01	(66.12)
1772	贛鋒鋳業	51.00	4.78	2.00	(25.28)	1385	復旦微電	20.35	13.90	3.31	(67.88)
9696	天齊鋰業	54.65	3.20	1.61	(33.33)	941	中國移動	64.40	9.89	0.96	(38.07)
914	海螺水泥	21.90	7.88	0.56	(24.39)	728	中國電信	3.97	11.87	0.76	(37.74)
6655	華新水泥	0.88	6.74	0.18	(64.25)	763	中興通訊*	22.75	12.05	1.66	(39.03)
2009	金隅股份	0.88	6.74	0.18	(64.25)	6869	長飛光纖	12.76	7.22	0.84	(66.41)
2202	萬科*	10.52	4.86	0.46	(33.24)	921	海信家電*	16.32	11.25	1.67	(41.34)
588	北京北辰	0.81	-	0.19	(62.73)	6690	海爾智家	22.85	12.72	2.01	(7.01)
1528	美凱龍	2.76	59.79	0.20	(47.82)	1812	晨鳴紙業*	2.17	-	0.32	(59.65)
1065	創業環保	3.03	5.34	0.51	(55.28)	811	新華文軒	6.05	4.72	0.53	(64.53)
895	東江環保*	2.55	-	0.51	(62.85)	2402	億華通	47.35	-	-	(47.06)

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