

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	20,040.37	1.07	3.35
H股	6,833.00	0.89	3.70
紅籌	3,839.35	0.53	(0.13)
HSC大型股	1,822.80	1.15	3.41
HSC中型股	3,900.00	1.23	2.23
AH股溢價	138.23	(0.32)	(1.01)
滬深300	3,963.35	0.96	3.30
富時中國A50	13,056.52	0.79	3.62
上證180	8,401.76	0.85	1.99
上證380	5,720.99	0.44	1.86
臺北加權	17,288.91	(0.27)	2.38
日經225	33,485.49	(0.05)	3.78
道瓊斯	34,299.12	(0.32)	1.25
標普500	4,409.59	(0.37)	2.58
納斯達克	13,689.57	(0.68)	3.25
德國DAX 30	16,357.63	0.41	2.56
富時100	7,642.72	0.19	1.06
法國CAC 40	7,388.65	1.34	2.43

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.20	(0.81)	6.08
紐約期金(美元/t oz)	1,958.60	0.01	0.17
標普高盛商品指數	557.22	1.69	3.23
CRB大宗商品期貨價格指數	270.91	1.50	3.98
羅傑斯國際商品指數	3,666.19	1.67	4.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9121	(0.13)	1.49
美元兌人民幣	7.1343	(0.31)	1.54
美元兌港元	7.8214	(0.18)	0.06
美元兌日元	141.88	1.61	2.75
歐元兌美元	1.0940	1.70	1.25
英鎊兌美元	1.2830	2.57	3.09
澳元兌美元	0.6872	1.79	3.32

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6790	(1.20)	(3.50)
香港(10年期)	3.48300	(1.60)	36.90
美國(10年期)	3.76130	2.19	22.74

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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。聯儲局認為美國通脹回落至2%指標的進程緩慢。鮑威爾強調，聯邦公開市場委員會(FOMC)在每次會議時因應當時的數據對利率政策作出決定，以確保美國通脹有序回落至2%指標。上周五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。上周五恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。市場憧憬內地推出刺激措施提振房地產銷售，將利好內房銷售服務，碧桂園服務(6098)升4.2%。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指數各行業指數中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。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17.6倍、19.8倍、25.3倍、9.4倍、8.5倍、11.7倍、16.5倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.25%、2.58%、3.78%、3.35%、3.70%、1.99%及4.99%。今天將公布美國6月NAHB房地產市場指數。

### 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
美國	密歇根大學消費者信心指數	6月	60.0	63.9	59.2
歐元區	CPI 同比	5月	6.1%	6.1%	6.1%
日本	日本央行10年期收益率目標	6月16日	0.0%	0.0%	0.0%
英國	Rightmove房屋價格同比	6月	N/A	1.1%	1.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐羅區5月消費者物價調和指數升6.1%
- 商務部:正推進加入CPTPP進程
- 日本央行維持利率不變
- 國務院:採取更有力措施推動經濟持續回升向好
- IMF促歐羅區進一步加息及收緊政策
- 中國首5月財政收入增14.9%
- 聯儲局稱銀行收緊信貸不利經濟
- 中證監:為資本市場健康發展營造良好環境



## 國際經濟要聞

### 歐羅區5月消費者物價調和指數升6.1%

歐盟統計局公布，歐羅區5月消費者物價調和指數(HICP)終值按月持平，按年升6.1%。能源價格一直以來都是通脹的主要推動力，但5月能源價格的貢獻為負0.09個點，主要推動力來自食品和煙酒成本，為終值貢獻2.54個點。(彭博)

### 日本央行維持利率不變

日本央行維持短期利率目標在負0.1%不變，維持10年期公債收益率目標在近零水平。日本央行也沒有調整根據收益率曲線控制(YCC)政策設定的10年期收益率0.5%的上限。日本央行表示，日本經濟正在上升，核心消費者通脹可能在本財年中期放緩增長步伐。(彭博)

### IMF促歐羅區進一步加息及收緊政策

國際貨幣基金組織(IMF)表示，歐洲央行應繼續加息以壓低通脹，歐羅區各國政府應削減預算赤字以助其一臂之力，並為未來創造財政喘息空間。各國政府應迅速就歐羅區財政和債務規則的改革達成一致。(彭博)

### 聯儲局稱銀行收緊信貸不利經濟

聯儲局主席鮑威爾將發表的經濟評估報告顯示，聯儲局認為，銀行收緊信貸影響美國經濟增長，而額外的收緊銀行動端視即將公布的數據而定。3月的美國地區銀行危機已經引致部分銀行收緊借貸，對經濟構成負面影響。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 商務部：正推進加入CPTPP進程

商務部透露，目前中國正在推進加入《全面與進步跨太平洋夥伴關係協定》CPTPP進程，已向CPTPP成員遞交了中國加入CPTPP的交流文件。中方對CPTPP的2300多個條款進行深入全面的研究和評估，梳理中國加入CPTPP需要進行的改革措施和需要修改的法律法規。(彭博)

### 國務院：採取更有力措施推動經濟持續回升向好

國務院總理李強主持召開的國務院常務會議要求，針對經濟形勢的變化，必須採取更加有力的措施，增強發展動能，優化經濟結構，推動經濟持續回升向好，同時加強政策措施的儲備，最大限度發揮政策綜合效應。(彭博)

### 中國首5月財政收入增14.9%

中國財政部公布，今年1至5月全國一般公共預算收入9.97萬億元，按年增長14.9%；一般公共預算支出10.48萬億元，按年增長5.8%。今年1至5月國有土地使用權出讓收入按年下降20%。(彭博)

### 中證監：為資本市場健康發展營造良好環境

中國證監會主席易會滿表示，要堅持按資本市場的內在規律辦事，循序漸進做好工作。要加強監管制度規則和政策措施的宣傳和解讀闡釋，積極引導市場預期，為資本市場平穩健康發展營造良好環境。(彭博)

## 企業要聞

### 中國燃氣擬分拆部分增值服務業務上市

中國燃氣公布，分拆業務由集團的「壹品慧」平臺營運，其業務主要為銷售及提供廚房家居產品及服務，包括但不限於廚房電器、安防產品、家居消費品以及相關服務，將由一家控股公司作為上市實體持有，且分拆公司在建議分拆上市完成後將繼續為該公司的附屬公司。(彭博)

### 南南資源實業發盈利警告

南南資源實業發布截至2023年3月31日止年度之最近期未經審核綜合管理賬目之初步審閱，預期本集團于2023財政年度將錄得除稅後綜合虧損約59百萬港元，去年同期則錄得除稅後綜合溢利約66百萬港元。(彭博)

### 大家樂全年盈利升4.2倍

大家樂集團公布，截至3月底止全年業績，股東應占溢利1.1億元，按年增長4.2倍，主要由于經濟逐漸復蘇。期內，集團獲得政府發放的新冠肺炎資助4090萬元，較上個財政年度獲得的1.28億元，減少68%。(彭博)

### 精優藥業料全年蝕1.9億

精優藥業公布，預期截至今年3月底止年度將錄得虧損約1.9億元。公司表示，業績盈轉虧主要由于源自集團可換股債券投資的公平值變動產生虧損1.65億元所致，而去年由同一非現金項目之公平值變動產生收益約1.69億元。(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	5.07	3.61	0.41	(26.66)	1635	大眾公用	1.29	-	0.42	(63.94)
1398	工商銀行	4.21	3.84	0.44	(21.38)	753	中國國航	5.83	-	3.27	(37.49)
1288	農業銀行	3.05	3.85	0.43	(22.36)	670	東方航空	2.75	-	2.22	(47.68)
3988	中國銀行	3.14	3.96	0.41	(27.73)	1055	南方航空	4.68	-	1.97	(31.43)
1658	郵儲銀行	5.04	5.57	0.61	(10.29)	1919	中遠海控	7.18	1.18	0.51	(39.35)
3328	交通銀行	5.21	4.00	0.42	(18.42)	598	中國外運	2.72	4.51	0.50	(48.36)
3968	招商銀行	37.80	6.19	1.01	1.53	2866	中遠海發	1.00	4.19	0.43	(63.55)
998	中信銀行	4.09	2.99	0.32	(38.99)	1138	中遠海能	7.99	13.74	1.06	(45.82)
6818	光大銀行	2.46	2.85	0.30	(27.91)	2880	大連港	0.69	11.80	0.39	(60.20)
2016	浙商銀行	2.60	3.57	0.35	-	6198	青島港	4.36	5.96	0.67	(43.32)
1988	民生銀行	2.87	3.25	0.19	(33.61)	3369	秦港股份	1.42	5.30	0.41	(62.81)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.29	0.19	(57.04)	317	廣船國際	11.40	21.79	0.96	(63.60)
3866	青島銀行*	2.32	4.53	0.41	(36.12)	2039	中集集團*	4.80	13.41	0.50	(36.42)
1963	重慶銀行	4.54	3.12	0.31	(49.42)	1800	中國交建	4.87	4.08	0.29	(60.19)
3618	渝農商行	2.79	-	0.26	(34.97)	390	中國中鐵	5.17	3.94	0.44	(40.21)
2628	中國人壽	13.84	10.27	0.77	(66.71)	1186	中國鐵建	6.15	3.23	0.32	(46.21)
2318	中國平安	52.80	8.32	0.96	(0.99)	1766	中國中車	4.81	10.48	0.81	(33.07)
2601	中國太保	20.50	7.31	0.91	(34.45)	3898	時代電氣	31.15	15.15	1.15	(33.56)
1336	新華保險	21.55	6.24	0.63	(48.63)	3969	中國通號	3.04	8.31	0.68	(52.31)
1339	人保集團	3.09	4.51	0.51	(54.21)	525	廣深鐵路	2.37	-	0.60	(46.93)
6030	中信證券	15.30	9.86	0.84	(31.61)	177	寧滬高速	7.48	8.26	1.04	(28.01)
3908	中金公司	14.82	8.74	0.77	(66.15)	548	深圳高速	6.73	7.38	0.74	(31.01)
6837	海通證券	5.27	9.67	0.38	(49.60)	995	皖通高速	7.36	7.42	0.90	(34.37)
2611	國泰君安	9.24	6.59	0.53	(43.63)	107	成渝高速	2.20	6.76	0.34	(49.24)
6806	中萬宏源*	1.62	9.93	0.38	(68.18)	2238	廣汽集團	4.71	6.72	0.39	(58.73)
1776	廣發證券*	11.18	9.79	0.64	(32.52)	1211	比亞迪*	267.40	35.52	6.13	(10.10)
6886	華泰證券	9.96	7.64	0.56	(35.53)	2333	長城汽車	9.23	11.39	1.13	(66.15)
6099	招商證券	7.57	8.00	0.60	(50.97)	1839	中集車輛*	6.16	10.15	0.89	(55.09)
3958	東方證券	4.35	9.03	0.36	(60.94)	2338	濰柴動力	11.86	16.55	1.24	(12.41)
6178	光大證券	5.65	7.89	0.43	(68.87)	3606	福耀玻璃	31.80	15.93	2.61	(15.46)
6881	銀河證券	4.42	5.34	0.46	(66.95)	1108	洛陽玻璃	6.99	23.07	0.97	(60.68)
6066	中信建投	8.36	8.11	0.83	(68.63)	6865	福萊特	26.90	23.91	3.62	(33.20)
1375	中州證券	1.17	27.35	0.36	(71.87)	38	一拖股份	3.70	6.33	0.59	(70.83)
1456	國聯證券	3.71	12.68	0.57	(63.76)	1157	中聯重科*	4.08	13.40	0.59	(44.25)
883	中國海油	11.24	3.37	0.80	(44.63)	564	鄭煤機	7.06	4.43	0.64	(46.87)
857	中石油	5.80	6.25	0.69	(30.26)	1057	浙江世寶*	1.60	39.78	0.82	(84.27)
386	中石化	4.61	7.88	0.62	(35.46)	1072	東方電氣	10.72	10.31	0.85	(46.64)
338	上石化	1.25	-	0.47	(63.25)	2727	上海電氣	1.96	-	0.51	(61.17)
1033	石化油服	0.56	20.51	1.30	(74.35)	2208	金風科技*	6.01	9.96	0.61	(49.38)
2883	中海油田	8.08	14.32	0.88	(47.36)	187	京城機電	2.54	300.34	1.18	(78.14)
568	山東墨龍*	1.97	-	1.59	(55.56)	2607	上海醫藥	15.32	8.46	0.77	(35.75)
1088	中國神華	26.75	6.74	1.16	(18.63)	2196	復星醫藥	21.60	13.83	1.18	(35.98)
1898	中煤能源	5.89	3.82	0.51	(36.47)	1513	麗珠醫藥*	28.20	12.39	1.68	(35.43)
1171	兗州煤業	21.15	3.15	1.10	(32.98)	874	白雲山	24.05	8.75	1.05	(32.35)
3996	中國能源建設	1.00	5.72	0.46	(61.55)	719	新華製藥*	6.24	8.34	0.89	(75.12)
1816	中廣核*	1.88	8.16	0.78	(43.45)	1349	復旦張江	2.74	17.95	1.14	(71.06)
902	華能國際	4.53	-	1.35	(51.43)	1858	春立醫療	16.44	18.66	2.11	(54.67)
991	大唐發電	1.47	-	0.89	(58.78)	6160	百濟神州	118.80	-	4.97	(7.79)
1071	華電國際	3.66	-	0.91	(46.03)	1877	君實生物*	25.15	-	2.52	(44.41)
916	龍源電力	8.60	13.35	1.04	(62.46)	9995	榮昌生物	36.80	-	3.66	(48.56)
956	新天綠能	2.95	5.13	0.55	(69.62)	6185	康希諾	29.75	-	0.99	(68.39)
1618	中國中冶	2.02	3.95	0.40	(55.10)	9989	海普瑞*	4.41	8.11	0.48	(65.26)
2068	中鋁國際	2.06	-	1.09	(67.46)	2359	藥明康德	73.55	21.18	4.02	(6.65)
347	鞍鋼股份*	2.23	-	0.33	(28.69)	3759	康龍化成*	30.35	23.79	3.12	(42.33)
323	馬鋼股份	1.45	-	0.36	(49.94)	3347	泰格醫藥	52.25	-	-	(34.90)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.31	(48.01)	6821	凱萊英*	101.30	-	-	(33.96)
2600	中國鋁業	3.80	13.76	1.08	(40.80)	6127	昭衍新藥	31.60	14.33	1.88	(36.84)
358	江西銅業	12.64	6.34	0.52	(40.34)	1880	中國中免	134.20	47.59	5.24	(6.03)
2899	紫金礦業	12.32	15.23	3.09	(6.67)	168	青島啤酒	73.75	22.60	3.37	(36.54)
1787	山東黃金	15.36	70.27	2.70	(41.48)	553	南京熊貓	3.09	95.27	0.73	(73.33)
3993	洛陽鉬業	4.62	19.77	1.83	(25.61)	981	中芯國際	22.55	14.87	1.18	(63.01)
1772	贛鋒鋳業	56.40	5.35	2.24	(21.30)	1385	復旦微電	21.10	14.56	3.47	(65.96)
9696	天齊鋳業	57.05	3.37	1.70	(31.61)	941	中國移動	63.60	9.87	0.95	(39.46)
914	海螺水泥	22.00	8.00	0.57	(24.71)	728	中國電信	3.88	11.72	0.75	(40.67)
6655	華新水泥	0.89	14.04	0.19	(64.11)	763	中興通訊*	27.95	14.96	2.06	(34.69)
2009	金隅股份	0.89	14.04	0.19	(64.11)	6869	長飛光纖	13.22	7.55	0.87	(68.03)
2202	萬科*	11.24	5.24	0.50	(29.55)	921	海信家電*	18.26	12.72	1.89	(32.38)
588	北京北辰	0.87	-	0.21	(62.06)	6690	海爾智家	25.00	14.06	2.22	(4.47)
1528	美凱龍	3.00	65.67	0.22	(44.20)	1812	晨鳴紙業*	2.51	-	0.38	(52.83)
1065	創業環保	2.92	5.20	0.49	(54.66)	811	新華文軒	5.88	4.64	0.52	(67.28)
895	東江環保*	2.43	-	0.49	(63.03)	2402	億華通	50.30	-	1.95	(43.48)

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](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