

各股市走势图 ..... 1  
 股市短评 ..... 1  
 主要经济数据公布 ..... 1  
 主要新闻总结 ..... 1  
 国际经济要闻 ..... 2  
 大中华经济要闻 ..... 2  
 企业要闻 ..... 2  
 中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
 免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,746.92	(1.93)	(4.97)
H股	6,333.63	(2.23)	(5.69)
红筹	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股溢价	140.09	0.52	0.51
沪深300	3,850.95	0.01	(2.37)
富时中国A50	12,624.70	(0.21)	(2.68)
上证180	8,238.10	0.10	(2.59)
上证380	5,654.67	0.60	(1.27)
台北加权	16,505.05	1.31	2.04
日经225	30,801.13	0.39	(0.02)
道琼斯	33,093.34	1.00	(1.00)
标普500	4,205.45	1.30	0.32
纳斯达克	12,975.69	2.19	2.51
德国DAX 30	15,983.97	1.20	(1.79)
富时100	7,627.20	0.74	(1.67)
法国CAC 40	7,319.18	1.24	(2.31)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.18	0.70	1.65
纽约期金(美元/t oz)	1,943.10	(0.06)	(1.72)
标普高盛商品指数	546.86	1.00	0.63
CRB大宗商品期货价格指数	260.70	0.86	(0.55)
罗杰斯国际商品指数	3,509.87	1.03	(0.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9033	0.34	1.80
美元兑人民币	7.0769	0.42	1.63
美元兑港元	7.8343	0.08	(0.20)
美元兑日元	140.89	1.63	2.41
欧元兑美元	1.0723	(0.83)	(2.31)
英镑兑美元	1.2347	(0.72)	(1.19)
澳元兑美元	0.6527	(1.89)	(1.55)

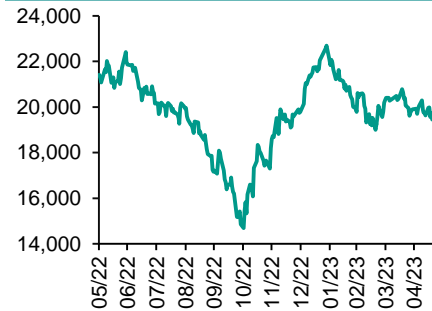
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7220	0.30	(8.00)
香港(10年期)	3.56100	27.60	46.70
美国(10年期)	3.79830	12.57	34.98

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

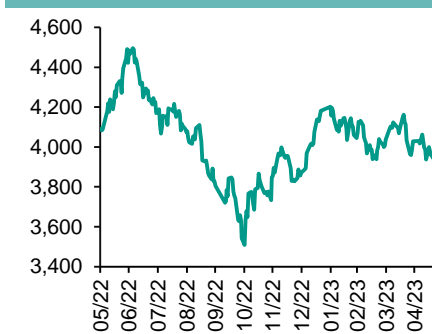
恒指走势图



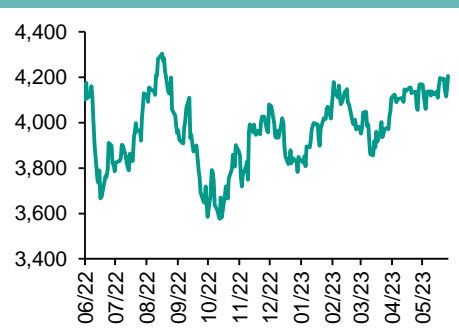
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美国总统拜登和众议院议长麦卡锡达成债务上限协议, 计划本周三交由国会表决, 虽然这个折中方案仍可能在国会受到挑战, 但拜登和麦卡锡都对提案于6月5日大限日前获得通过抱有信心。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。欧洲央行管委Makhlouf称, 目前央行已接近加息阶梯的顶部。上周五港股假期休市。上周五上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数中电信业务指数领涨, 而能源指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为17.0倍、19.2倍、23.7倍、9.1倍、8.3倍、11.1倍、16.5倍。上周标普500、日经225累涨0.32及0.35%;道指、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.00%、4.97%、5.69%、2.16%、及1.64%。今天将公布香港4月进口同比、香港4月出口同比。

### 主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	周度首次申领失业救济人数	5月20日	245k	229k	225k*
美国	GDP环比折合年率	1Q	1.1%	1.3%	1.1%
美国	密歇根大学消费者信心指数	5月	58.0	59.2	57.7
美国	耐用品订单环比	4月	-1.0%	1.1%	3.3%*
美国	批发库存月环比	4月	0.0%	-0.2%	-0.3%*
英国	零售销售环比	4月	0.3%	0.5%	-1.2%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧盟讨论将被冻结俄罗斯资产所产生之利润转移至乌克兰
- 英央行行长关注核心通胀聚积动力, 拒以「螺旋效应」形容目前工资与通胀关系
- 普京指能源价格已趋向经济上合理水平
- 阿根廷寻求扩大与中国货币互换规模
- 上期所: 到2035年建成具有重要大宗商品价格影响力的世界一流交易所
- 发改委: 无设国家补短板强项领导小组或类似专项补贴资金
- 上交所与深交所签署ETF产品互通合作谅解备忘录
- 韩正: 中荷应为两国企业合作创造更好条件

## 国际经济要闻

### 欧盟讨论将被冻结俄罗斯资产所产生之利润转移至乌克兰

据报欧盟讨论将1,966亿欧元冻结的俄罗斯资产所产生的利润转移至乌克兰，因这些资产被困在全球金融市场的渠道中。据悉，欧盟成员国及欧盟委员会举行会议，探讨如何取得全球最大结算机构Euroclear持有的俄罗斯资产所产生的利息，目前该利息由Euroclear进行再投资，欧盟官员或会将再投资产生的利润转移至乌克兰。(彭博)

### 英央行行长关注核心通胀积聚动力，拒以「螺旋效应」形容目前工资与通胀关系

英伦银行行长贝利表示，对夏季通胀粘性及顽固风险感到忧虑。他称欢迎英国上月通胀回落，但央行关注食品价格按年升19%，核心通胀亦积聚动力。纵使通胀预期下降及企业已表示有意放缓加价，通胀有从现在缓慢回落的风险。他指目前的问题是，通胀的粘性及顽固程度到底如何，而央行同时面对劳工市场非常紧张。但他不愿以「螺旋效应」形容目前工资压力及通胀互动。(彭博)

### 普京指能源价格已趋向经济上合理水平

俄罗斯总统普京表示，能源价格已趋向经济上合理水平，又指俄罗斯正继履行能源供应承诺。沙地阿拉伯能源部长早前对油市炒家的警告言论，被视为油组与伙伴国(OPEC+)或在下月4日的会议上考虑进一步减产。普京的言论或显示OPEC+或不会即时改变产量政策。(彭博)

### 阿根廷寻求扩大与中国货币互换规模

消息指，阿根廷正与中国讨论更新货币互换协议，并可能扩大相关额度，以应对外汇储备下降问题。两国现有货币互换协议总计1,300亿元人民币，阿根廷可自由使用当中逾50亿美元。报道引述消息指，阿根廷央行正推进与中国更新货币互换协议，并讨论增加自由使用额度，目标在月底前达成协议。该国经济部长Sergio Massa及央行行长Miguel Pesce将本月29日至下月4日访华。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 上期所：到2035年建成具有重要大宗商品价格影响力的世界一流交易所

《上海期货交易所2023-2025年战略规划》正式发布。《规划》提出，到2025年，上期所市场运行平稳有序，功能发挥显著提升，服务实体经济作用进一步凸显。到2035年，上期所将努力建成与高水平社会主义市场经济体制相匹配的，产品丰富、功能健全、技术领先、治理高效，具有重要大宗商品价格影响力的世界一流交易所。(彭博)

### 发改委：无设国家补短板强弱项领导小组或类似专项补贴资金

国家发改委就近期一些自称为「国家补短板强弱项领导小组」等不明组织和个人，假借县城建设等名义发布不实信息等事发声，称该委内部没有相关机构，没有设立类似专项补贴资金，亦从未组织过相关活动。(彭博)

### 上交所与新交所签署ETF产品互通合作谅解备忘录

上海证券交易所表示，已与新加坡交易所正式签署ETF产品互通合作谅解备忘录，标志着中新资本市场产品合作迈出新步伐，跨境产品互联互通业务再上新台阶。根据约定，沪新两所将着力强化在ETF产品互通方面的精诚合作，支持中新市场机构合作开发ETF互通产品，为两国投资者提供多元化的跨境投资选择。(彭博)

### 韩正：中荷应为两国企业合作创造更好条件

国家副主席韩正表示，中荷是开放务实的全面合作伙伴，在两国元首的战略引领下，双边关系不断向前发展。中荷两国经济互补性强，合作潜力巨大，双边贸易呈现良好发展态势。强调中方愿与荷方一道，推动各领域务实合作，聚焦互利共，为两国企业合作创造更好的条件。(彭博)

## 企业要闻

### 欧盟与谷歌讨论建立人工智能自愿协定

欧盟内部市场专员Thierry Breton与Alphabet行政总裁皮采在欧盟总部会面。Breton会后表示，双方拟建立牵涉欧盟及非欧盟企业的人工智能协定，在人工智能法例未建立前落实。他亦指双方认为不能等待人工智能规管变得可执行时才行动，并要在自愿基础上与人工智能开发商工作建立相关协定。(彭博)

### 理想汽车智驾团队扩张，高层赴美招人

理想汽车进入国内外双线招聘模式。近期高管奔赴美国硅谷，除行业交流外，也在高校展开宣讲。国内，芯片团队扩张至200人左右。(彭博)

### 广汽集团：车市价格有回升迹象 但态势未稳定

广汽集团总经理冯兴亚表示，今年以来受市场竞争情况的影响，整个汽车行业有一段价格战比较激烈。他指，目前的实际价格上有企稳和回升的迹象，但态势仍未稳定，因为受市场影响，每间企业面临的处境不同，所采取的对策亦会有分别。(彭博)

### 陈吉宁：欢迎通用汽车加大在沪投资研发

上海市委书记陈吉宁表示，欢迎通用汽车加大在沪投资研发力度，与上汽集团深化合作对接。美国通用汽车行政总裁巴拉指，上海对于通用汽车在内地及以至市场发展十分重要，与上汽集团合作取得的丰硕成果更让企业对未来发展充满信心。(彭博)

**中港两地上市的股份**

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.09	3.58	0.41	(27.71)	1635	大众公用	1.26	-	0.41	(65.67)
1398	工商银行	4.23	3.81	0.43	(20.53)	753	中国国航	6.19	-	3.44	(36.71)
1288	农业银行	3.01	3.76	0.42	(22.45)	670	东方航空	2.81	-	2.24	(46.31)
3988	中国银行	3.11	3.88	0.40	(27.90)	1055	南方航空	4.65	-	1.94	(33.65)
1658	邮储银行	4.91	5.37	0.59	(14.85)	1919	中远海控	9.01	1.46	0.63	(26.00)
3328	交通银行	5.06	3.84	0.40	(21.46)	598	中国外运	2.57	4.21	0.47	(49.73)
3968	招商银行	36.00	5.83	0.95	(0.84)	2866	中远海发	0.99	4.10	0.42	(64.57)
998	中信银行	4.23	3.06	0.33	(41.76)	1138	中远海能	6.82	11.60	0.90	(45.96)
6818	光大银行	2.46	2.82	0.30	(29.57)	2880	大连港	0.69	11.68	0.38	(60.87)
2016	浙商银行	2.66	3.61	0.36	(16.71)	6198	青岛港	4.44	6.01	0.67	(42.31)
1988	民生银行	3.19	3.57	0.21	(26.24)	3369	秦港股份	1.45	5.36	0.41	(62.75)
6196	郑州银行*	1.07	3.26	0.19	(58.59)	317	广船国际	10.80	20.42	0.90	(66.74)
3866	青岛银行*	2.58	4.99	0.45	(29.71)	2039	中集集团*	4.82	12.64	0.50	(36.82)
1963	重庆银行	4.50	3.06	0.31	(51.11)	1800	中国交建	4.55	3.78	0.27	(58.80)
3618	渝农商行	2.98	-	0.27	(31.97)	390	中国中铁	5.04	3.80	0.42	(37.82)
2628	中国人寿	13.74	10.09	0.76	(67.13)	1186	中国铁建	5.79	3.01	0.30	(46.45)
2318	中国平安	51.15	7.98	0.92	(4.78)	1766	中国中车	4.60	9.91	0.76	(34.67)
2601	中国太保	21.80	7.69	0.96	(30.92)	3898	时代电气	32.45	15.62	1.18	(34.81)
1336	新华保险	20.95	6.01	0.60	(49.09)	3969	中国通号	3.20	8.56	0.73	(48.47)
1339	人保集团	3.01	4.35	0.49	(54.61)	525	广深铁路	2.24	-	0.57	(41.45)
6030	中信证券	15.44	9.84	0.84	(31.65)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.23	9.49	0.37	(49.99)	995	皖通高速	8.15	8.13	0.98	(27.59)
2611	国泰君安	9.85	6.95	0.56	(39.45)	107	成渝高速	2.19	6.66	0.33	(52.53)
6806	申万宏源*	1.64	9.95	0.38	(68.80)	2238	广汽集团	4.58	6.47	0.38	(59.78)
1776	广发证券*	11.12	9.86	0.70	(33.98)	1211	比亚迪*	234.60	30.84	5.32	(14.34)
6886	华泰证券	9.71	7.37	0.54	(34.99)	2333	长城汽车	8.37	10.22	1.01	(68.21)
6099	招商证券	7.63	7.98	0.60	(50.57)	1839	中集车辆*	6.41	10.46	0.92	(52.42)
3958	东方证券	4.38	9.00	0.36	(60.10)	2338	潍柴动力	11.02	15.22	1.14	(15.57)
6178	光大证券	5.69	7.86	0.43	(67.73)	3606	福耀玻璃	29.25	14.50	2.37	(20.53)
6881	银河证券	4.27	5.10	0.44	(66.19)	1108	洛阳玻璃	6.55	21.39	0.90	(62.92)
6066	中信建投	8.65	8.30	0.85	(69.41)	6865	福莱特	24.70	21.72	3.29	(33.17)
1375	中州证券	1.17	27.06	0.35	(72.01)	38	一拖股份	3.95	6.68	0.62	(69.24)
1456	国联证券	3.78	12.79	0.58	(66.08)	1157	中联重科*	3.79	12.32	0.54	(44.70)
883	中国海油	12.48	3.71	0.88	(37.48)	564	郑煤机	8.14	5.04	0.72	(41.37)
857	中石油	5.22	5.57	0.61	(33.79)	1057	浙江世宝*	1.44	35.43	0.73	(83.67)
386	中石化	5.02	8.49	0.67	(26.75)	1072	东方电气	10.66	10.15	0.83	(47.33)
338	上石化	1.24	-	0.46	(64.16)	2727	上海电气	1.94	-	0.50	(60.33)
1033	石化油服	0.57	20.66	1.31	(75.17)	2208	金风科技*	5.93	9.73	0.59	(51.39)
2883	中海油田	8.16	14.31	0.88	(48.58)	187	京城机电	2.75	321.80	1.27	(78.21)
568	山东墨龙*	2.40	-	1.92	(48.96)	2607	上海医药	15.40	8.42	0.77	(38.55)
1088	中国神华	26.85	6.70	1.15	(17.36)	2196	复星医药	21.15	13.40	1.14	(39.59)
1898	中煤能源	6.66	4.28	0.58	(29.43)	1513	丽珠医药*	28.05	12.20	1.66	(35.77)
1171	兖州煤业	24.40	3.60	1.25	(29.66)	874	白云山	24.95	8.99	1.08	(37.38)
3996	中国能源建设	1.02	5.77	0.47	(61.51)	719	新华制药*	6.40	8.46	0.90	(76.69)
1816	中广核*	1.98	8.51	0.82	(42.40)	1349	复旦张江	2.90	18.80	1.19	(71.91)
902	华能国际	4.80	-	1.41	(55.42)	1858	春立医疗	15.72	17.66	2.00	(57.18)
991	大唐发电	1.53	-	0.91	(60.69)	6160	百济神州	139.80	-	5.84	(12.53)
1071	华电国际	3.86	-	0.95	(46.20)	1877	君实生物*	27.40	-	2.72	(49.16)
916	龙源电力	8.72	13.39	1.04	(59.42)	9995	荣昌生物	34.75	-	3.42	(49.51)
956	新天绿能	3.05	5.25	0.59	(70.61)	6185	康希诺	30.50	-	1.01	(70.29)
1618	中国中冶	1.91	3.69	0.37	(55.26)	9989	海普瑞*	4.46	8.12	0.48	(66.26)
2068	中铝国际	1.91	-	1.00	(67.87)	2359	药明康德	68.55	19.54	3.71	(6.37)
347	鞍钢股份*	2.10	-	0.31	(31.63)	3759	康龙化成*	30.35	23.54	3.09	(39.42)
323	马钢股份	1.44	-	0.35	(51.73)	3347	泰格医药	60.55	-	-	(34.17)
1053	重庆钢铁	0.82	-	0.31	(47.56)	6821	凯莱英*	104.50	-	-	(26.62)
2600	中国铝业	3.52	12.61	0.99	(39.65)	6127	昭衍新药	30.00	13.46	1.77	(41.81)
358	江西铜业	11.98	5.95	0.49	(41.63)	1880	中国中免	134.20	47.09	5.18	(7.41)
2899	紫金矿业	10.82	13.24	2.68	(9.65)	168	青岛啤酒	70.55	21.39	3.19	(36.27)
1787	山东黄金	15.04	68.10	2.62	(45.44)	553	南京熊猫	3.09	94.28	0.72	(71.21)
3993	洛阳钼业	4.08	17.28	1.60	(29.92)	981	中芯国际	19.46	12.79	1.01	(66.12)
1772	赣锋锂业	51.00	4.78	2.00	(25.28)	1385	复旦微电	20.35	13.90	3.31	(67.88)
9696	天齐锂业	54.65	3.20	1.61	(33.33)	941	中国移动	64.40	9.89	0.96	(38.07)
914	海螺水泥	21.90	7.88	0.56	(24.39)	728	中国电信	3.97	11.87	0.76	(37.74)
6655	华新水泥	6.53	4.53	0.44	(55.89)	763	中兴通讯*	22.75	12.05	1.66	(39.03)
2009	金隅股份	0.88	6.74	0.18	(64.25)	6869	长飞光纤	12.76	7.22	0.84	(66.41)
2202	万科*	10.52	4.86	0.46	(33.24)	921	海信家电*	16.32	11.25	1.67	(41.34)
588	北京北辰	0.81	-	0.19	(62.73)	6690	海尔智家	22.85	12.72	2.01	(7.01)
1528	美凯龙	2.76	59.79	0.20	(47.82)	1812	晨鸣纸业*	2.17	-	0.32	(59.65)
1065	创业环保	3.03	5.34	0.51	(55.28)	811	新华文轩	6.05	4.72	0.53	(64.53)
895	东江环保*	2.55	-	0.51	(62.85)	2402	亿华通	47.35	-	-	(47.06)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，万科，泰格医药，中国中免有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183