

中國/香港

2024 年 06 月 03 日

指數	收盤價	漲跌幅 %	成交額(億)
上證綜指	3087	-0.16	2946
深成指	9364	-0.22	1710
科創 50	743	0.07	148
創業板指數	1805	-0.44	431
恒生指數	18080	-0.83	1026
恒生國企指數	6393	-1.09	857

指數	周漲跌 %	指數	周漲跌 %
上證綜指	-0.07	深成指	-0.64
恒生指數	-2.84	科創 50	2.20
恒生國企指數	-3.22	創業板指數	-0.74

同花順板塊	周漲跌 %	同花順板塊	周漲跌 %
石油石化	0.19	醫藥生物	-1.85
建築材料	-5.72	非銀金融	-2.29
基礎化工	-1.47	電腦	-1.83
食品飲料	-3.39	通信	-2.20
農林牧漁	-2.61	社會服務	-1.21

股指期貨	收盤價	漲跌幅	升/貼水率
上證 50 指數 6 月合約	2456	-0.24%	-0.25%
滬深 300 指數 6 月合約	3574	-0.25%	-0.17%
中證 500 指數 6 月合約	5291	0.20%	-0.32%
恒指 6 月合約	18009	-0.65%	-0.39%
國企指數 6 月合約	6356	-0.80%	-0.57%

經濟指標

指標	期間	實際值	指標	發佈日期
進口	4 月	8.4%		
出口	4 月	1.5%		
CPI	4 月	0.3%		
PPI	4 月	-2.5%		
PMI	5 月	49.5%		

資料來源: Bloomberg, Iifind, forex21, 元大

周報導覽 (各部份請點選連結):

頭條新聞

全球指數、商品期貨

A 股指數、融資融券、股指期貨、Shibor 利率

滬港通數據

香港 ETF 行情、港股 ADR 折溢價

A 股投資組合、

AH 股折價表、證金概念股、CoCo 債

A 指標強勢表



微信掃碼關注元大研究公眾號

元大研究部

research@yuanta.com

https://report.yuanta-consulting.com.tw

信息精粹

重要事項

- 新華社權威快報 | 習近平同突尼斯總統賽義德會談

投資建議

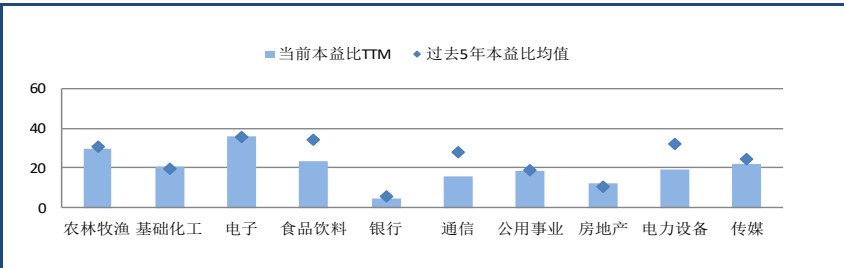
中國 5 月 PMI 為 49.5% 供需回落, COMPUTEX2024 前夕黃仁勳發表演講: 上週上證指數下跌 0.07% 至 3086.81 點, 創業板指下跌 0.74% 至 1805.11 點, 深證成指下跌 0.64% 至 9364.38 點。上週五兩市成交額為 7145 億, 整周北向資金淨流出 57 億。行業上, 電子 (+2.84%) / 國防軍工 (+2.43%) / 煤炭 (+2.03%) / 汽車 (+1.71%) / 公用事業 (+0.45%) 漲幅居前; 房地產 (-4.72%) / 建築材料 (-4.62%) / 綜合 (-3.58%) / 農林牧漁 (-3.10%) / 輕工製造 (-2.80%)。海外市場方面, 美國 4 月通脹降溫, 核心 PCE 同比增速為 2.8%, 持平預期, 創三年新低, 消費支出意外下降。美國 PCE 公佈後, 美債收益率加速下行, 兩年期收益率創一周新低; 美元指數刷新日低, 5 月年內首度月跌收在 104.65。整周全球指數相對疲軟全線下跌, 標普 500 跌 0.51%、道瓊斯跌 0.98%、納斯達克跌 1.1%。

中國 5 月官方製造業 PMI 為 49.5%, 低於市場預期的 50.5% 和前值的 50.4%。非製造業 PMI 為 51.1%, 低於預期的 51.5%、前值 51.2% 下降 0.1 個百分點。5 月製造業 PMI 重新回落並落入收縮區間反映市場活躍度降低。從企業規模看, 大型企業 PMI 為 50.7%, 比上月上升 0.4 個百分點; 中、小型企業 PMI 為 49.4% 和 46.7%, 比上月下降 1.3 和 3.6 個百分點。從分類指數看, 在構成製造業 PMI 的 5 個分類指數中, 生產指數和供應商配送時間指數高於臨界點, 新訂單指數、原材料庫存指數和從業人員指數低於臨界點。整體呈現供需回落, 需求收縮而供給仍處擴張區間。原材料和出廠價格剪刀差擴大, 上游漲價亦或對下游企業利潤有所侵蝕。

產業方面, COMPUTEX 臺北國際電腦展 6/4-6/7 舉行, 6/2 英偉達 CEO 黃仁勳在 COMPUTEX 技術大會前夕發表重磅「加速一切」講話。黃仁勳表示, 英偉達計畫每年升級其 AI 加速器, 並宣佈將於 2025 年推出 Blackwell Ultra 晶片, 以及計畫在 2026 年推出一個名為 Rubin 的下一代平臺。升級反覆運算速度加快, 2026 或出現 3.2T 需求。除英偉達外, 眾多科技巨頭也將展示 AI 最新產品和技術需關注。5 月電車披露交付成績單, 其中蔚來、極氪創新高, 蔚來重回兩萬, 小鵬重回萬輛時代, 小米 SU7 交付超 8600 輛。理想以超過 35000 台的交付數據, 在「蔚小理」中排名第一。比亞迪 5 月新能源汽車銷量 33.18 萬輛, 上年同期銷量 24.02 萬輛。以舊換新等政策促進汽車消費, 電動車產業鏈或受提振。5/31 韓國統計廳公佈的數據顯示, 今年 4 月份晶片庫存同比下降 33.7%, 為 2014 年底以來的最大降幅。庫存連續第四個月下降, 韓國半導體出口出現回升。據 TrendForce 集邦諮詢最新預估, 第二季 DRAM 合約價季漲幅將上修至 13%—18%; NAND Flash 合約價季漲幅同步上修至約 15%—20%。存儲晶片 Q2 或仍延續漲價趨勢。此外, 中國在酒泉衛星發射中心使用谷神星一號商業運載火箭, 成功將極光星座 01 星、02 星發射升空, 商業航空產業鏈有望受催化。

5/31 中證指數有限公司發佈公告稱, 將調整滬深 300、中證 500、中證 1000、上證 50、上證 180、上證 380 和科創 50 等指數樣本, 此次調整為指數樣本的定期例行調整, 定期調整方案將於 6 月 14 日收市後正式生效。MSCI 全球標準指數新增 42 只個股, 其中包括 8 只 A 股標的; 同時移出 121 只個股, 其中包括 41 只 A 股標的。具體來看, 本次 MSCI 中國 A 股指數新增納入的成份股包括海信家電、中信特鋼、萬豐奧威、金誠信、平煤股份、南鋼股份、天地科技、海油發展。相關納入指數的個股有望受到資金關注。本月在國瑞科技、中泰化學、特發信息、匯金股份、海峽創新等多家子公司突然宣佈收到行政處罰決定書, 因年報存在虛假記載而均被 ST 後, 又一家上市公司錦州港也因相同原因被 ST。總的來看, 當前市場縮量調整存量資金博弈, 市場關於量化的討論聲音愈響, 個股頻繁暴雷導致市場信心減弱。不過進入六月, AI 相關大會及新技術新產品的發佈有望再引市場關注, 建議一方面逢低關注防禦性方向, 另外建議關注 AI、事件催化如商業航天等。

同花順板塊市盈率比較



本周元大十檔投資組合 (詳情請見第五頁)

公司	代碼	評級	目標價 (RMB)	公司	代碼	評級	目標價 (RMB)
溫氏股份	300498	未評級	-	中國移動	600941	未評級	-
國電電力	600795	未評級	-	思源電氣	002028	未評級	-
金盤科技	688676	未評級	-	贛鋒鋁業	002460	買入	62.0
中際旭創	300308	買入	190.5	立訊精密	002475	未評級	-
招商銀行	600036	買入	39.0	藍曉科技	300487	買入	71

研究員聲明及重要披露事項請參見附錄 A。

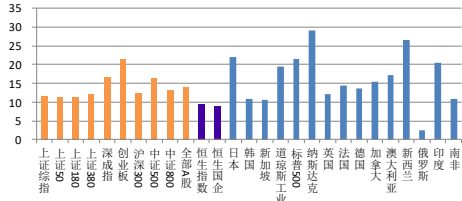
元大與其研究報告所載之公司行號可能於目前或未來有業務往來, 投資人應瞭解本公司可能因此有利益衝突而影響本報告之客觀性。投資人於做出投資決策時, 應僅將本報告視為其中一項考慮因素。

全球主要指數

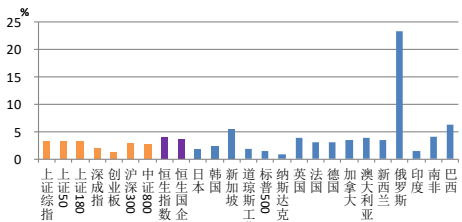
指數	收盤價	漲跌幅%	YTD%
日經 225	38488	1.14	15.01
富時 100	8275	0.54	7.01
CAC 40	7993	0.18	5.96
道瓊斯指數	38686	1.51	2.64
標普 500	5278	0.80	10.64
納斯達克	16735	-0.01	11.48

指數	股息率 %	PE	PB
道瓊斯指數	1.93	19.09	4.62
標普 500	1.44	21.79	4.37
羅素 3000 指數	1.46	22.01	3.94
恒生指數	4.22	8.99	1.01
金融	6.54	6.25	0.74
公用業務	5.38	12.26	1.32
地產	6.24	8.19	0.38
工商業	2.64	11.97	1.50
恒生國企指數	3.81	8.37	0.97
上證綜指	3.28	11.40	1.21
上證 50	3.38	11.12	1.38
上證 180	3.24	11.31	1.23
滬深 300 指數	2.92	12.17	1.39
能源	4.93	11.13	1.46
材料	2.17	15.04	1.85
工業	2.32	12.87	1.43
非必需消費	3.36	13.36	2.08
必需消費	2.58	20.15	4.94
醫藥	1.54	20.99	3.01
金融	4.55	6.81	0.67
資訊科技	1.10	27.34	2.69
電信	3.20	16.88	1.73
公用業務	3.04	15.64	2.04

全球主要股市市盈率比較 (2024)



全球主要股市股利收益率比較 (2024)



商品期貨合約

國際期貨 (美元)	收盤價	變動 %	1 月 %
輕質原油 2407 (桶)	76.99	-1.18	-1.38
布倫特原油 2407 (桶)	81.62	-0.29	-5.46
INE 原油期貨 (桶)	598.10	-3.05	-7.54
COMEX 黃金 2406 (盎司)	2322.90	-0.85	0.60
COMEX 白銀 2406 (盎司)	30.30	-3.48	14.58
CBOT 小麥 2407 (美分/蒲式耳)	678.50	-0.37	12.47
CBOT 大豆 2407(美分/蒲式耳)	1205.00	-0.39	3.61
CBOT 玉米 2407(美分/蒲式耳)	446.25	-0.56	-0.11
11 號糖 2407(美分/蒲式耳)	18.30	0.60	-5.72
NYMEX 棉花 2407(美分/蒲式耳)	76.15	-2.07	-2.91
LME 銅 3 月場內盤 (噸)	10040.0	-0.9	0.5
LME 鋅 3 月場內盤 (噸)	2969.5	-3.3	1.5
LME 鎳 3 月場內盤 (噸)	19710.0	-1.8	2.5
LME 鋁 3 月場內盤 (噸)	2652.5	-1.9	2.4
LME 錫 3 月場內盤 (噸)	33042.0	-0.2	5.8

頭條新聞 (完整新聞請點擊超連結)

宏觀	
中國市場	• 人民銀行陶玲：強大的貨幣應當具有“穩定”“好用”特徵
	• 壯大外貿新動能 跨境電商再迎政策禮包
	• 財政金融協力降低實體經濟成本 後續政策可期
	• 實探多城商品房“以舊換新”：市場熱度攀升 國資入場“收房”
行業	
電力設備	• 工業和資訊化部郭守剛：加快推進動力電池產業高品質發展
交通運輸	• 總投資逾百億元！一批重點專案集中開工，涉及浙江道路建設
電力設備	• 新疆庫車綠氫示範專案安全平穩運行超 300 天
港股上市公司	
金山科技工業 (40.HK)	• 金山科技工業：附屬 GP 工業全年轉虧 5,875 萬新元
創陸控股 (2680.HK)	• 創陸控股：全年純利 178 萬元 虧轉盈
CTR HOLDINGS (1416.HK)	• CTR HOLDINGS 全年純利 267 萬新元跌 61% 不派息
富士高實業 (927.HK)	• 富士高實業：料年度純利按年跌最多 35%
諾亞控股 (6686.HK)	• 諾亞控股：首季純利 1.31 億人民幣 按年跌 46.2%
奧思集團 (1161.HK)	• 奧思集團：中期純利 4,014 萬元跌 29.8% 派息 3.5 仙
星謙發展 (640.HK)	• 星謙發展：中期純利 4,099 萬元增 49% 派息 3.6 仙
北森控股 (9669.HK)	• 北森控股：預報年度虧損擴至逾 30 億人民幣
A 股上市公司	
哈投股份 (600864 CH)	• 哈投股份：變更會計師事務所
北斗星通 (002151 CH)	• 北斗星通：股東國家積體電路產業投資基金擬減持不超 1.98% 公司股份
亞通股份 (600692 CH)	• 亞通股份：2024 年擬實施中期分紅
正源股份 (600321 CH)	• 正源股份：收到擬終止公司股票上市的事先告知書
長亮科技 (300348 CH)	• 長亮科技：與泰國匯商銀行簽署 4960 萬美元合同
日出東方 (603366 CH)	• 日出東方：擬收購赫爾斯 100% 股權 增強太陽能選擇性吸熱膜（黑膜）供應保障
TCL 中環 (002129 CH)	• TCL 中環：擬最高出資 1.975 億美元控股 Maxeon
中國神華 (601088 CH)	• 中國神華：選舉呂志朝為公司董事長
中國鐵物 (000927 CH)	• 中國鐵物：股東蕪湖長茂擬減持不超 2% 公司股份

圖 1: A 股指數行情

指數	收盤價	漲跌幅%	今年漲跌幅%	成交額 (人民幣 億元)	2024F PE	股息率 2023F		全部 A 股	全部 A 股 (非銀行)
上證綜指	3087	-0.16	3.76	2946	11.40	3.28	總市值 (十億元)	88,477	72,071
深成指	9364	-0.22	-1.68	1710	16.23	2.11	市盈率 (TTM)	13.63	18.84
科創 50	743	0.07	-12.77	148	37.77	0.82			
創業板指數	1805	-0.44	-4.56	431	20.68	1.36			

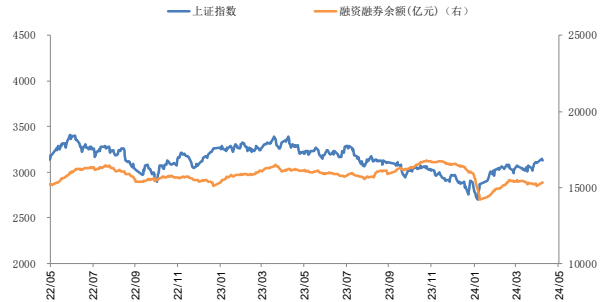
資料來源: Ifind, Bloomberg, 元大

圖 2: 全部 A 股市盈率 (TTM)



資料來源: Ifind, 元大

圖 3: A 股融資融券餘額



資料來源: Ifind, 元大

圖 4: A 股融資融券餘額統計

總計				融資				融券		
截止日	上證指數	融資融券餘額 (億元)	每日融資融 券餘額變動	融資餘額 (億元)	期間買入額 (億元)	期間償還額 (億元)	期間淨買入 額(億元)	融券餘額 (億元)	融券餘量 (億股)	期間賣出量 (億股)
2024/5/30	3,092	15,285	-9	14897	596	606	-9	388.18	67.79	1.52
2024/5/29	3,111	15,294	-2	14906	569	575	-6	387.90	67.78	1.78
2024/5/28	3,110	15,296	2	14912	597	594	2	383.98	67.27	2.26
2024/5/27	3,124	15,294	3	14910	612	612	0	384.53	67.17	2.13
2024/5/24	3,089	15,291	-77	14909	627	351	276	381.74	66.79	1.67
2024/5/23	3,116	15,368	-26	14976	724	746	-22	392.78	67.36	2.05
2024/5/22	3,159	15,395	24	14998	735	714	21	396.71	67.23	1.97

資料來源: Ifind, 元大

圖 5: 股指期貨交易資料

合約	收盤價	漲跌幅	現貨價	期指升/貼水率	成交量 (合約)	持倉量 (合約)	日增倉 (合約)
恒指 6 月合約	18009	-0.65%	18080	-0.39%	136485	147417	-364
恒指 7 月合約	17920	-0.67%		-0.88%	630	1600	333
國企指數 6 月合約	6356	-0.80%	6393	-0.57%	155633	334318	6238
國企指數 7 月合約	6294	-0.77%		-1.54%	1332	7341	-50
上證 50 指數 6 月合約	2456	-0.24%	2462	-0.25%	26784	53431	-3629
上證 50 指數 7 月合約	2423	-0.26%		-1.59%	2129	6898	83
滬深 300 指數 6 月合約	3574	-0.25%	3580	-0.17%	51590	117050	-2576
滬深 300 指數 7 月合約	3542.2	-0.27%		-1.05%	3500	10811	672
中證 500 指數 6 月合約	5291.4	0.20%	5309	-0.32%	42065	127291	-3409
中證 500 指數 7 月合約	5266.2	0.21%		-0.80%	3688	9808	725

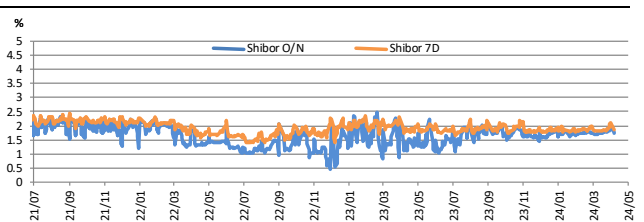
資料來源: Bloomberg, 元大

圖 6: 資金成本

貨幣市場	收盤價%	變動 (ppt)
隔夜 Shibor	1.8050	0.0590
7 天 Shibor	1.8510	-0.0520
1 月 Shibor	1.9070	0.0010
3 月 Shibor	1.9550	-0.0020
6 月 Shibor	1.9990	-0.0010
1 年 Shibor	2.0990	-0.0010

資料來源: Ifind, 元大

圖 7: Shibor 隔夜/7 天利率



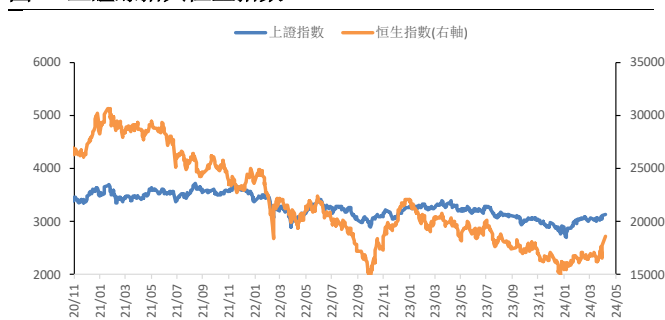
資料來源: Ifind, 元大

圖 8: 互聯互通交易資料

滬市港股通 (RMB 十億)	當日已用額度	占比
港股通	7.76	18.47%
深市港股通 (RMB 十億)	當日已用額度	占比
港股通	4.28	10.20%
備註: 交易所官網從 24/5/13 日停止公佈滬股通/深股通即時成交資料, 並變更每日額度餘額公佈規則為小於 30%才公佈		

資料來源: Bloomberg, 元大

圖 9: 上證綜指與恒生指數



資料來源: Bloomberg, 元大

圖 10: 滬港通/深港通下成交額最高的前五檔個股

代碼	公司	成交額 (百萬)	代碼	公司	成交額 (百萬)	代碼	公司	成交額 (百萬)
600519 CH	貴州茅臺	3617.655	002594 CH	比亞迪	4264.401	700 HK	騰訊控股	14675
601899 CH	紫金礦業	3434.983	002156 CH	通富微電	3576.752	3690 HK	美團-W	7572.884
601138 CH	工業富聯	3246.307	300496 CH	中科創達	2822.532	9926 HK	康方生物-B	3553.094
600171 CH	上海貝嶺	2109.625	300750 CH	寧德時代	2760.668	939 HK	建設銀行	3474.231
601318 CH	中國平安	2100.267	300308 CH	中際旭創	2374.106	1299 HK	友邦保險	3352.538

資料來源: Bloomberg, 元大

圖 11: 香港 ETF 及 REIT 交易資料

類型	代碼	名稱	收盤價	成交額 (千元)	日漲跌 %	1 月 %	3 月 %	1 年 %	股利收益率 %	備註
指數 ETF	2823	X 安碩 A50 中國*	12.73	92,072	-0.2	-3.2	3.7	-4.6	2.9	該基金追蹤富時中國 A50 指數。
	2827	標智滬深 300*	32.58	329	-0.5	-3.2	0.2	-9.1	-	該基金追蹤滬深 300 指數。
	2828	恒生 H 股*	64.84	3,719,103	-1.0	-2.3	11.9	-0.1	2.5	該基金追蹤恒生中國企業指數 (H 股指數)。
	82822	南方 A50-R	11.14	1,761	0.2	-2.6	4.3	-3.3	3.1	該基金追蹤富時中國 A50 指數。
	83100	易方達中一百-R	-	-	-	-	-	-	-	該基金追蹤中證 100 指數。
	83188	華夏滬深 300	36.68	7,280	0.6	-2.4	0.9	-7.3	1.2	該基金追蹤滬深 300 指數。
	83118	嘉實明晟 A 股-R	12.64	-	-0.7	-0.6	0.9	-9.1	2.6	該基金追蹤 MSCI 中國 A 股指數。
黃金 ETF	83168	恒生人幣金 ETF	35.50	-	0.0	1.4	12.7	13.8	-	該基金追蹤倫敦黃金價格。
REIT	823	領匯房地產*	32.80	724,144	-3.4	-4.1	-13.8	-30.4	7.6	該基金在香港擁有及經營購物中心和停車場。
	2778	冠君產業信託*	1.62	3,813	-1.2	-9.0	3.2	-44.7	10.4	該基金主要投資於賺取收入的香港寫字樓及零售物業組合。
	87001	匯賢產業信託	0.72	1,012	0.0	9.1	-14.3	-33.3	5.0	該基金在北京東方廣場持有投資權益。
固定收益 ETF	2819*	ABF 香港創富債券指數基金	96.45	19	0.2	1.5	0.5	1.8	1.5	該基金目標為提供接近 ABF 香港創富債券指數總報酬的投資結果。
	2821	沛富基金	105.00	-	0.0	0.6	-0.8	-2.9	3.3	該基金目標為提供與 iBoxx ABF 泛亞指數表現相近的回報率。

資料來源: Bloomberg, 元大 注: 標*的證券股價以港元計價, 沛富基金以美元計價。

圖 12: 港股十大 ADR 數據

公司	ADR 代碼	股價 (美元)	漲跌幅%	轉換比例	轉換價 (港元)	港股代碼	港股股價 (港元)	折溢價
騰訊控股	TCEHY	46.53	-2.41	1	363.85	700 HK	359.80	1.1%
阿裡巴巴	BABA	78.34	-1.62	8	76.57	9988 HK	74.90	2.2%
工商銀行	IDCBY	11.36	-1.13	20	4.44	1398 HK	4.42	0.5%
建設銀行	CICBY	14.17	-1.47	20	5.54	939 HK	5.54	0.0%
農業銀行	ACGBY	10.49	-1.23	25	3.28	1288 HK	3.27	0.3%
美團-W	MPNGY	27.23	-4.12	2	106.47	3690 HK	105.10	1.3%
招商銀行	CIHKY	22.45	-1.79	5	35.11	3968 HK	34.80	0.9%
友邦保險	AAGIY	31.16	0.48	4	60.92	1299 HK	60.45	0.8%
中國銀行	BACHY	11.78	-1.17	25	3.68	3988 HK	3.70	-0.4%
中國平安	PNGAY	10.15	-2.50	2	39.68	2318 HK	39.55	0.3%

資料來源: Bloomberg, 元大

圖 13: 本中心 A 股投資組合

公司	代碼	收盤價	今年漲跌%	市值 (十億)	股利收益率 FY24 %	每股收益		PE		PB	
						FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24
溫氏股份	300498 CH	21.41	6.73	142.42	0.0	-0.71	1.01			3.7	4.2
國電電力	600795 CH	5.37	29.09	95.78	2.3	0.36	0.47	15.0	15.0	1.9	1.9
金盤科技	688676 CH	58.01	61.90	26.51	0.7	1.21	1.79	47.9	47.9	9.2	7.7
中際旭創	300308 CH	157.27	39.29	126.69	0.2	2.59	5.60	60.7	28.1	8.7	6.3
招商銀行	600036 CH	34.28	23.22	855.13	5.7	5.81	6.47	5.9	5.3	0.8	0.7
中國移動	600941 CH	100.20	0.72	1517.12	4.4	6.34	6.61	15.8	15.8	1.7	1.7
思源電氣	002028 CH	70.52	35.51	54.58	0.5	2.10	2.61	33.5	33.5	5.8	5.1
贛鋒鋳業	002460 CH	33.63	-21.43	62.32	0.3	4.45	3.25	7.6	10.3	1.1	1.0
立訊精密	002475 CH	31.79	-7.72	228.19	0.5	1.55	1.94	20.6	20.6	4.7	3.9
藍曉科技	300487 CH	48.37	-8.84	24.43	1.2	1.49	2.03	32.5	23.8	7.7	6.2
公司	推薦理由										
溫氏股份	豬週期上行階段開啟，下半年豬價中樞看 18 元/公斤。溫氏養殖成本下降快速，4 月肉豬綜合成本 7.5 元/斤已進入行業最優梯隊，全年出欄 3000-3300 萬頭目標完成壓力不大，下半年贏利可期。										
國電電力	國電電力為國家能源集團旗下綜合性能源平臺，國家能源集團由原神華集團（國內最大的煤炭企業）以及原國電集團（五大發電集團之一）於 2017 年重組而來，擁有煤電一體化背景。隨著電價改革的不斷推進，火電廠商盈利從單一看電量電價變為電量電價+容量電價+輔助服務電價，火電廠商盈利能力增強。因此在手現金流多且資產修復速度快的火電企業可以更加迅速地進行靈活性改造。根據測算，國電電力可支配現金流名列火電企業前茅，有望在電改下率先得利。										
金盤科技	金盤科技為變壓器龍頭，海外市場墨西哥及美國本土設有工廠，金盤科技主營為變壓器以及輸配電設備的研發製造，公司主營變壓器在光伏、儲能等領域以及非電力方面的資料中心、高端設備方面全面佈局。金盤科技深耕海外市場，在美國本土擁有子公司，且在對美國出口第一的墨西哥設有工廠，減輕地緣政治對於公司出口的影響。2023 年全年簽訂外銷訂單 19.91 億元，較上年同期增長 119.18%，占去年集團銷售訂單 78.32 億元的 25.42%。隨著全球變壓器需求高增，公司全球佈局有望率先受益。										
中際旭創	800G 光模組 Q2 出貨有望環比再提升，光模組反覆運算速度加快，1.6T 出貨預期提前，旭創進入送樣測試，預計 H2 完成測試並開始下單。此外，自研矽光晶片有望滿足後續矽光模組需求，仍看好其全球光模組龍頭地位。										
招商銀行	1）招商銀行 1Q24 營收同比-4.9%（4Q23 同比-1.6%），淨利潤同比-2.0%（4Q23 同比 5.2%），業績增速邊際走弱，受息收和非息共同拖累；2）招行在零售和財富管理賽道，逐漸積累起來“商業模式的護城河”，仍是行業中稀缺優秀的銀行；3）預計公司 2024-2025 年淨利潤增速為 11.3%、13.8%，目標價 39.0 元，維持買入評級。										
中國移動	24Q1 實現營收 2638 億同比+5.17%、淨利潤 296 億同比+5.5%。5G 套餐滲透率提升至 80%，使用者紅利有望從規模驅動轉向價值提升。繼續推動“網+雲+DICT”，4 月進行的 2024-2025 年智算中心採購超預期，作為央企帶頭加碼中國智算。										
思源電氣	思源電氣為開關設備龍頭，23 年海外訂單同比+34%，思源電氣為輸配電設備行業中具備電力系統一次設備、二次設備以及電力電子設備等產品的研發、製造和解決方案能力的廠商。公司主營設備以開關為主，2023 年開關設備占主營收入達到 45.82%，線圈類產品（19.67%）、無功補償類（14.77%）以及智慧設備和工程總包（18.16%）。2023 公司實現歸母淨利潤 15.59 億元，同比增長+27.8%；2024Q1 實現歸母淨利潤 3.63 億元，同比+66.32%，業績表現亮眼，超市場預期。23 年公司新增訂單 165.13 億元，其中海外新增訂單 40.1 億元，同比+34%。										
贛鋒鋳業	3Q23 公司利潤低於預期，系鋁鹽（收入端）和鋁礦（成本端）價格倒掛所致，由於公司當前自有礦比率較低，導致鋁業務利潤收縮。中國鋁鹽廠已虧損 2 個季度，而全球生產成本最低礦山公司泰森森計畫於 2024 年減產，為行業接近底部的跡象。考慮到行業已出現底部信號，且公司在建項目將陸續貢獻盈利，市淨率已至歷史低位，故維持買入評級										
立訊精密	受華為回歸及安卓品牌高端機銷量提升，5 月前三周蘋果在中國市場周度啟動量同比降幅已縮小至 10%以下，而目前針對 618 等活動的降價促銷已開啟，部分 iPhone15 系列降價超 2000 元，有望短期繼續刺激銷量。蘋果在大陸市場面臨份額壓力，但在印度、東南亞等海外地區需求穩定，考慮到 23Q2 基數相對不高，24Q2 蘋果整體出貨有望同比回升。進入 6 月短期市場關注 WWDC 上蘋果對於 AI 的戰略佈局，或將 GPT 引入 iPhone16 增強吸引力。立訊精密為 iPhone 第二大組裝商，且據悉已取得 2024 年 iPhone 16 Plus 及 Pro Max 版本的 NPI。中短期看好公司在在大用戶端手機組裝份額及利潤率提升帶動的成長。公司預告 24H1 歸母淨利潤 52.2-54.4 億元，同比+20-25%，推算 24Q2 歸母利潤同比+18%-27%，預計 Q2 整體排產仍相對穩定。目前公司 3 年/5 年 PE-TTM 不足 15%/10%分位，建議持續關注。										
藍曉科技	1）公司是中國吸附分離材料龍頭，下游應用涵蓋多個行業，包括金屬提取、生物醫藥、水處理、環保節能、化工催化及食品純化等；2）藍曉的母液提煉材料及設備，在中國客戶覆蓋率達 80%，為行業龍頭。當前海外尚未有完整的提煉產業鏈，在逆全球化背景下，海外將逐步建立起本土的產業鏈；3）實現均粒技術突破，生物醫藥成增長新動力。										

資料來源：Bloomberg，元大

圖 14: AH 股溢價指數



公司	代碼 (H)	股價 (港元)	漲跌幅 %	代碼 (A)	股價 (人民幣)	漲跌幅 %	H/A 溢價率 %
浙江世寶	01057	2.18	0.93	002703.SZ	11.94	1.70	-83.09
*ST 京城	00187	2.30	-2.54	600860.SH	9.03	-1.85	-76.41
南京熊貓	00553	2.51	0.80	600775.SH	8.95	3.95	-74.03
復旦張江	01349	2.06	0.49	688505.SH	7.2	1.55	-73.50
中信建投	06066	6.25	-1.88	601066.SH	21.16	0.19	-72.65
石化油服	01033	0.54	-1.82	600871.SH	1.81	-0.55	-72.37
中原證券	01375	1.09	0.00	601375.SH	3.6	0.00	-71.96
申萬宏源	06806	1.52	0.66	000166.SZ	4.55	0.00	-69.06
長飛光纖	06869	8.50	-0.93	601869.SH	25.29	0.92	-68.87
光大證券	06178	5.36	-1.11	601788.SH	15.78	-0.69	-68.54
中國人壽	02628	11.08	-1.42	601628.SH	31.35	-0.35	-67.27
新華製藥	00719	5.58	0.36	000756.SZ	15.6	0.65	-66.87
海普瑞	09989	3.57	-0.83	002399.SZ	9.95	-0.50	-66.77
中國銀河	06881	4.21	-1.86	601881.SH	11.51	-0.09	-66.13
上海電氣	02727	1.57	-1.26	601727.SH	4.21	-1.17	-65.46
金隅集團	02009	0.64	-3.03	601992.SH	1.71	-1.72	-65.34
綠色動力	01330	2.61	-2.61	601330.SH	6.85	0.29	-64.71
廣汽集團	02238	3.25	-2.40	601238.SH	8.42	-0.82	-64.25
中遠海發	02866	1.03	-0.96	601866.SH	2.66	-0.37	-64.14
東方證券	03958	3.17	-0.31	600958.SH	8.09	-0.25	-63.71
新天綠能	00956	3.68	-1.08	600956.SH	9.15	0.33	-62.75
東江環保	00895	1.75	-1.13	002672.SZ	4.29	-1.15	-62.22
上海石化	00338	1.13	-1.74	600688.SH	2.76	-0.36	-62.08
鄭州銀行	06196	0.80	1.27	002936.SZ	1.91	0.53	-61.21
北辰實業	00588	0.71	0.00	601588.SH	1.69	0.00	-61.09
*ST 拉夏	06116	0.25	0.00	603157.SH	0.59	0.00	-60.76
中鋁國際	02068	1.90	-1.04	601068.SH	4.48	-0.67	-60.72
洛陽玻璃	01108	5.00	-2.15	600876.SH	11.52	-2.21	-59.80
昊海生科	06826	42.55	2.28	688366.SH	94.79	5.10	-58.43
大連港	02880	0.63	-1.56	601880.SH	1.39	0.00	-58.03
大眾公用	01635	1.31	0.77	600635.SH	2.88	0.00	-57.88
招商證券	06099	6.51	-0.91	600999.SH	14.19	-0.42	-57.51
君實生物-U	01877	12.34	7.49	688180.SH	26.85	-1.21	-57.44
中海油服	02883	8.33	-1.19	601808.SH	18.07	-1.53	-57.31
海通證券	06837	3.84	-3.52	600837.SH	8.29	-1.31	-57.10
金風科技	02208	3.62	-1.90	002202.SZ	7.8	-1.52	-57.02
康龍化成	03759	9.83	2.50	300759.SZ	20.64	-1.15	-55.89
山東墨龍	00568	1.11	0.00	002490.SZ	2.27	-2.58	-54.72
新華保險	01336	15.98	-1.48	601336.SH	32.55	0.56	-54.53
美凱龍	01528	1.53	0.00	601828.SH	3.08	-0.96	-54.00
一拖股份	00038	8.60	3.02	601038.SH	17.16	-2.11	-53.59
中國人保	01339	2.72	-0.73	601319.SH	5.3	-1.12	-52.47
晨鳴紙業	01812	1.95	-0.51	000488.SZ	3.76	0.00	-51.97
長城汽車	02333	13.48	-1.89	601633.SH	25.97	-1.63	-51.93
中國中冶	01618	1.70	0.00	601618.SH	3.26	-0.31	-51.71
複星醫藥	02196	12.24	-4.23	600196.SH	23.17	0.09	-51.08
馬鋼股份	00323	1.21	-1.63	600808.SH	2.29	-0.87	-51.07
大唐發電	00991	1.61	-0.62	601991.SH	3.03	-0.33	-50.79
中國交建	01800	4.70	0.64	601800.SH	8.8	0.23	-50.54
中船防務	00317	14.48	3.28	600685.SH	26.94	-0.63	-50.22
南方航空	01055	3.19	0.63	600029.SH	5.88	-0.34	-49.76
重慶鋼鐵	01053	0.65	0.00	601005.SH	1.19	0.00	-49.41
廣發證券	01776	7.08	-1.94	000776.SZ	12.87	0.00	-49.05
中國國航	00753	4.16	-3.48	601111.SH	7.47	-0.27	-48.43
東方航空	00670	2.20	2.80	600115.SH	3.95	-0.25	-48.42
創業環保	01065	3.28	-0.91	600874.SH	5.85	-0.34	-48.08
秦港股份	03369	1.80	2.27	601326.SH	3.17	-0.63	-47.41
華能國際	00902	5.18	-0.19	600011.SH	8.96	0.56	-46.46
山東黃金	01787	16.80	-1.87	600547.SH	28.81	0.77	-46.00
國泰君安	02611	8.30	-2.70	601211.SH	13.94	-1.06	-44.86
中興通訊	00763	16.06	-1.83	000063.SZ	26.96	0.41	-44.83

公司	代碼 (H)	股價 (港元)	漲跌幅 %	代碼 (A)	股價 (人民幣)	漲跌幅 %	H/A 溢價率 %
中國通號	03969	3.30	-0.60	688009.SH	5.49	1.10	-44.33
鞍鋼股份	00347	1.40	-1.41	000898.SZ	2.29	-0.43	-43.38
中國鐵建	01186	5.39	0.56	601186.SH	8.63	-0.12	-42.16
中遠海能	01138	11.02	0.36	600026.SH	17.62	-2.76	-42.08
四川成渝	00107	3.44	-0.58	601107.SH	5.5	1.10	-42.08
新華文軒	00811	9.41	2.28	601811.SH	15.03	1.14	-42.02
中國中鐵	00390	4.20	-1.64	601390.SH	6.58	-0.45	-40.89
上海醫藥	02607	11.60	-0.68	601607.SH	18.16	0.33	-40.84
贛鋒鋁業	01772	21.55	-6.71	002460.SZ	33.63	-1.46	-40.66
福萊特	06865	15.82	-4.35	601865.SH	24.62	-0.08	-40.49
萬科 A	02202	5.37	-2.19	000002.SZ	8.25	-0.24	-39.72
中信證券	06030	12.14	-0.65	600030.SH	18.62	0.32	-39.62
華泰證券	06886	8.90	-3.58	601688.SH	13.58	-0.15	-39.31
*ST 東電	00042	0.23	4.55	000585.SZ	0.35	0.00	-39.14
廣深鐵路	00525	2.19	1.39	601333.SH	3.33	0.30	-39.09
中信銀行	00998	4.77	0.21	601998.SH	7.21	1.12	-38.73
江西銅業	00358	16.88	-2.20	600362.SH	25.49	-0.16	-38.67
青島銀行	03866	2.42	0.00	002948.SZ	3.63	0.28	-38.26
中國中車	01766	4.68	-2.09	601766.SH	6.97	0.00	-37.82
青島港	06198	5.76	-1.20	601298.SH	8.51	-0.70	-37.32
麗珠集團	01513	26.50	-0.19	000513.SZ	38.7	-0.15	-36.59
華電國際	01071	4.54	-0.22	600027.SH	6.61	0.00	-36.39
寧滬高速	00177	8.13	-0.37	600377.SH	11.74	0.77	-35.87
中聯重科	01157	5.59	-2.95	000157.SZ	8.03	2.03	-35.53
渝農商行	03618	3.60	2.56	601077.SH	5.16	2.79	-35.39
中國外運	00598	4.26	1.19	601598.SH	6.02	0.84	-34.47
白雲山	00874	22.25	-1.77	600332.SH	31.4	-0.03	-34.38
中國太保	02601	20.40	-0.97	601601.SH	28.78	0.42	-34.36
青島啤酒	00168	55.25	-0.72	600600.SH	77.63	0.35	-34.09
中國鋁業	02600	5.84	-2.18	601600.SH	8.19	-1.09	-33.96
中國廣核	01816	2.99	-1.64	003816.SZ	4.19	-0.71	-33.91
深高速	00548	7.68	-0.39	600548.SH	10.71	0.00	-33.59
中集集團	02039	6.88	-2.69	000039.SZ	9.58	0.31	-33.49
皖通高速	00995	9.86	1.44	600012.SH	13.66	1.41	-33.15
中煤能源	01898	9.85	5.12	601898.SH	13.28	1.53	-31.31
農業銀行	01288	3.27	-2.68	601288.SH	4.39	0.00	-31.02
民生銀行	01988	2.96	0.34	600016.SH	3.91	0.51	-29.89
浙商銀行	02016	2.26	0.89	601916.SH	2.98	0.00	-29.77
中國石化	00386	4.96	-1.20	600028.SH	6.45	-1.38	-28.78
光大銀行	06818	2.51	0.80	601818.SH	3.24	0.62	-28.26
兗州煤業	01171	19.52	0.62	600188.SH	25.19	0.36	-28.24
鄭煤機	00564	12.64	-1.86	601717.SH	16.29	-1.03	-28.14

資料來源: Bloomberg, 元大。注: 人民幣/港元=1.0798

圖 15: 國家隊流通股持股比例最高的前 100 檔個股

代碼	公司	股價	漲跌幅	證金及專戶持股 (%)	匯金持股 (%)	梧桐樹平臺持股 (%)	合計 (%)
601988.SH	中國銀行	4.44	0.68	2.70	64.63	0.00	67.33
601939.SH	建設銀行	7.04	0.14	0.88	57.31	0.00	58.19
601288.SH	農業銀行	4.39	0.00	0.53	37.51	0.00	38.04
601995.SH	中金公司	31.52	-0.54	0.68	34.99	0.00	35.67
601398.SH	工商銀行	5.43	-0.18	2.99	32.25	0.00	35.24
601336.SH	新華保險	32.55	0.56	0.00	30.76	0.00	30.76
601066.SH	中信建投	21.16	0.19	2.54	20.84	0.00	23.38
000166.SZ	申萬宏源	4.55	0.00	0.00	0.00	11.10	11.10
000532.SZ	華金資本	12.27	0.90	0.00	3.43	6.95	10.38
600795.SH	國電電力	5.37	0.37	5.03	1.17	4.00	10.20
600812.SH	華北製藥	4.79	0.00	0.00	0.00	9.34	9.34
000897.SZ	津濱發展	2.37	-0.42	0.00	3.20	5.71	8.91
600089.SH	特變電工	14.92	-1.19	0.00	0.00	8.63	8.63
002269.SZ	美邦服飾	1.47	0.68	0.00	0.00	8.34	8.34
601318.SH	中國平安	43.07	-0.19	0.00	0.00	7.65	7.65
002073.SZ	軟控股份	8.09	1.63	0.00	3.11	4.28	7.39
601766.SH	中國中車	6.97	0.00	2.11	1.04	4.09	7.24
600587.SH	新華醫療	22.74	2.02	0.00	0.00	7.21	7.21
601186.SH	中國鐵建	8.63	-0.12	2.38	1.02	3.62	7.02
600219.SH	南山鋁業	3.85	-1.28	0.00	1.38	5.57	6.95
600805.SH	悅達投資	4.29	-1.38	1.34	1.34	4.00	6.68
600583.SH	海油工程	6.14	-0.81	2.99	2.57	1.10	6.66
000900.SZ	現代投資	3.91	0.00	5.03	0.00	1.35	6.38
600030.SH	中信證券	18.62	0.32	0.00	1.68	4.16	5.84
600177.SH	雅戈爾	7.95	0.00	0.00	0.00	5.80	5.80
600000.SH	浦發銀行	8.34	-0.71	5.43	0.00	0.00	5.43
601006.SH	大秦鐵路	7.07	0.00	4.02	1.32	0.00	5.34
601668.SH	中國建築	5.63	-0.35	2.91	0.00	2.14	5.05
600557.SH	康緣藥業	17.35	0.94	0.00	3.06	1.85	4.91
002301.SZ	齊心集團	5.46	1.49	2.51	0.64	1.75	4.90
300357.SZ	我武生物	23.66	0.13	3.00	1.39	0.47	4.86
688300.SH	聯瑞新材	49.67	-0.94	0.00	1.44	3.41	4.85
601216.SH	君正集團	4.37	1.39	4.80	0.00	0.00	4.80
300470.SZ	中密控股	36.50	2.10	0.00	0.00	4.74	4.74

代碼	公司	股價	漲跌幅	證金及專戶持股 (%)	匯金持股 (%)	梧桐樹平臺持股 (%)	合計 (%)
002029.SZ	七匹狼	5.64	0.00	0.00	3.06	1.66	4.72
603811.SH	誠意藥業	7.63	0.79	0.00	0.00	4.62	4.62
600988.SH	赤峰黃金	17.50	2.16	1.41	0.00	3.19	4.60
600332.SH	白雲山	31.40	-0.03	0.00	0.00	4.53	4.53
000807.SZ	雲鋁股份	14.45	-0.82	2.57	1.04	0.89	4.50
601390.SH	中國中鐵	6.58	-0.45	2.50	0.93	1.06	4.49
300685.SZ	艾德生物	18.40	0.60	0.00	0.00	4.49	4.49
600048.SH	保利發展	10.22	0.00	2.98	1.47	0.00	4.45
688025.SH	傑普特	43.80	0.71	0.00	0.00	4.44	4.44
300395.SZ	菲利華	32.15	2.55	0.00	0.00	4.44	4.44
002655.SZ	共達電聲	11.04	2.13	3.66	0.77	0.00	4.43
300638.SZ	廣和通	16.56	3.82	0.00	0.00	4.42	4.42
603901.SH	永創智能	8.43	1.20	0.00	0.00	4.41	4.41
601788.SH	光大證券	15.78	-0.69	0.00	0.00	4.37	4.37
600031.SH	三一重工	16.18	-0.31	0.00	3.53	0.83	4.36
688023.SH	安恒信息	48.10	1.91	2.82	0.00	1.53	4.35
600750.SH	江中藥業	26.07	0.89	0.00	0.00	4.32	4.32
000625.SZ	長安汽車	13.79	2.00	2.75	0.76	0.81	4.32
600585.SH	海螺水泥	24.01	-2.12	0.00	0.00	4.32	4.32
600252.SH	中恒集團	2.38	0.42	4.30	0.00	0.00	4.30
603583.SH	捷昌驅動	19.29	-0.31	2.99	1.30	0.00	4.29
000069.SZ	華僑城 A	2.59	-2.63	0.00	0.00	4.25	4.25
000726.SZ	魯泰 A	7.15	5.15	0.00	0.00	4.23	4.23
601377.SH	興業證券	5.36	0.00	0.00	0.00	4.16	4.16
603129.SH	春風動力	146.17	-3.02	1.18	0.81	2.16	4.15
000333.SZ	美的集團	64.76	-0.64	2.99	0.00	1.16	4.15
600452.SH	涪陵電力	14.61	-2.08	0.00	0.00	4.12	4.12
603960.SH	克來機電	23.41	0.52	0.00	0.00	4.11	4.11
601618.SH	中國中冶	3.26	-0.31	0.00	2.67	1.44	4.11
002918.SZ	蒙娜麗莎	11.03	-0.72	0.00	0.00	4.09	4.09
600958.SH	東方證券	8.09	-0.25	2.83	1.26	0.00	4.09
688356.SH	鍵凱科技	67.71	0.76	2.84	0.00	1.23	4.07
000776.SZ	廣發證券	12.87	0.00	0.00	0.00	3.98	3.98
000682.SZ	東方電子	11.69	-2.83	2.99	0.00	0.96	3.95
600741.SH	華域汽車	16.07	-0.43	2.99	0.00	0.95	3.94
000690.SZ	寶新能源	5.24	0.96	0.00	0.00	3.94	3.94
600325.SH	華髮股份	7.15	2.14	2.95	0.95	0.00	3.90
605377.SH	華旺科技	22.75	1.11	0.00	0.00	3.89	3.89
600406.SH	國電南瑞	22.51	-2.72	0.00	0.00	3.88	3.88
002402.SZ	和而泰	11.24	0.99	2.99	0.85	0.00	3.84
600019.SH	寶鋼股份	6.90	-1.15	2.99	0.84	0.00	3.83
600104.SH	上汽集團	14.07	-1.12	0.00	0.00	3.82	3.82
600563.SH	法拉電子	85.01	-0.27	2.48	0.00	1.29	3.77
000538.SZ	雲南白藥	52.88	-0.49	0.00	2.24	1.49	3.73
601088.SH	中國神華	42.33	-1.76	0.00	0.00	3.73	3.73
000651.SZ	格力電器	40.70	-0.97	2.99	0.53	0.15	3.67
600309.SH	萬華化學	87.55	-1.49	2.08	0.92	0.66	3.66
600261.SH	陽光照明	3.21	0.00	2.99	0.00	0.67	3.66
688677.SH	海泰新光	42.85	1.76	0.00	3.32	0.33	3.65
601800.SH	中國交建	8.80	0.23	0.00	0.00	3.64	3.64
603180.SH	金牌廚櫃	21.95	0.00	1.85	1.79	0.00	3.64
002396.SZ	星網銳捷	14.30	0.92	0.00	0.00	3.59	3.59
000526.SZ	學大教育	61.00	1.40	2.99	0.59	0.00	3.58
300416.SZ	蘇試試驗	13.53	3.05	2.85	0.00	0.68	3.53
002768.SZ	國恩股份	22.42	0.40	0.00	1.56	1.96	3.52
000521.SZ	長虹美菱	9.47	-2.57	0.00	0.00	3.49	3.49
300136.SZ	信維通信	18.30	2.29	0.00	0.00	3.48	3.48
600886.SH	國投電力	17.72	0.51	0.00	1.97	1.47	3.44
601888.SH	中國中免	71.00	-0.55	2.97	0.00	0.43	3.40
000858.SZ	五糧液	146.70	0.30	2.82	0.57	0.00	3.39
000768.SZ	中航西飛	24.17	-0.70	2.38	1.01	0.00	3.39
601901.SH	方正證券	8.24	-0.60	2.32	0.76	0.31	3.39
000652.SZ	泰達股份	3.37	0.90	3.00	0.00	0.38	3.38
600486.SH	揚農化工	60.04	-1.20	2.99	0.00	0.36	3.35
601128.SH	常熟銀行	7.79	1.96	3.35	0.00	0.00	3.35
002041.SZ	登海種業	9.32	-0.64	1.69	1.65	0.00	3.34

資料來源：Bloomberg，元大。持股比例截至 2024/03/31

圖 16: 德意志銀行 CoCo 債資料

發行日期	買價	息票	到期收益率 (中價)	發行金額	貨幣	到期	彭博綜合評級
2014/5/27	-	6.0000	-	1,750,000,000	EUR	Perpetual	NR
2014/5/27	95.2230	4.7890	8.9896	1,250,000,000	USD	Perpetual	BB
2014/5/27	94.8740	7.1250	8.9476	650,000,000	GBP	Perpetual	BB
2014/11/21	99.0470	7.5000	9.1589	1,500,000,000	USD	Perpetual	BB

資料來源：Bloomberg

圖 17：上交所股票計量統計表

排名	股票代號	股票名稱	指數分類	強度	型態	量能	A 指標	股價	1D (%)	5D (%)	3M (%)	1Y (%)	金額 (百萬)	5 日均金額 (百萬)	市值 (十億)	23PE	23PB
1	600501.SH	航太晨光	機械設備	29.1 ↑	22.8 ↑	87		17.13	10.0	44.4	29.8	25.2	1,135	553	7.4	1015.7	3.4
2	600171.SH	上海貝嶺	電子	24.3 ↑	18.1 ↑	96	V	16.65	10.0	39.7	28.5	17.1	2,110	987	11.9	(211.1)	2.9
3	601020.SH	華鈺礦業	有色金屬	22.6 ↑	31.9 ↑	37	V	16.97	5.9	32.2	73.2	64.8	2,702	1,906	13.4	138.3	4.7
4	600992.SH	貴繩股份	機械設備	16.4 ↑	13.9 ↑	77	V	14.87	10.0	17.7	-4.3	-7.6	211	109	3.6	110.1	2.4
5	600996.SH	貴廣網路	傳媒	14.6 ↑	7.4 ↑	151	V	7.91	10.0	17.0	-5.4	-11.7	421	159	9.6	(6.1)	2.5
6	603890.SH	春秋電子	電子	14.4 ↑	13 ↑	3	V	10.75	10.0	13.9	2.2	-6.1	318	284	4.7	67.2	1.8
7	603131.SH	上海滬工	機械設備	14.3 ↑	10.3 ↑	69	V	17.27	9.0	16.7	27.2	17.0	977	551	5.5	(129.2)	4.5
8	603009.SH	北特科技	汽車	11 ↑	16.8 ↑	46	V	20.19	6.3	10.9	57.5	36.1	406	262	7.2	117.8	4.2
9	600343.SH	航太動力	國防軍工	10.2 ↑	5.6 ↑	267		8.75	10.1	11.2	-10.6	-10.3	332	88	5.6	(27.1)	3.4
10	603177.SH	德創環保	公用事業	10.1 ↓	7.2 ↓	220	V	9.61	1.8	13.6	-17.5	-18.7	234	71	2.0	(57.9)	5.2
11	601933.SH	永輝超市	商業貿易	9.1 ↑	6.4 ↑	159		2.63	9.6	11.0	-4.7	-6.7	965	360	23.9	(18.4)	3.6
12	600962.SH	國投中魯	農林牧漁	8.5 ↑	12 ↑	17	V	11.93	4.6	7.1	3.3	-1.0	100	83	3.1	51.8	3.6
13	603166.SH	福達股份	汽車	7.8 ↓	0.8 ↓	140	V	6.17	-4.2	16.2	-6.7	-10.7	567	226	4.0	38.1	1.7
14	603667.SH	五洲新春	機械設備	7.7 ↑	3.3 ↑	154	V	18.05	7.3	5.9	-6.6	-22.9	806	305	6.7	49.0	2.3
15	603363.SH	傲農生物	農林牧漁	7.2 ↑	6.5 ↑	(15)	V	4.63	5.0	3.6	-17.3	-23.7	163	184	4.0	(1.1)	-3.1
16	600162.SH	香江控股	房地產	7.1 ↑	6.9 ↑	128		1.79	9.8	2.9	2.9	2.9	128	55	5.9	1019.7	0.9
17	603598.SH	引力傳媒	傳媒	7.1 ↑	-2.1 ↑	165	V	15.5	2.6	11.2	-13.9	-25.0	595	218	4.2	87.6	20.2
18	600071.SH	鳳凰光學	電子	7 ↑	3.6 ↑	131		18.5	3.4	11.0	-10.8	-19.2	182	76	5.2	(60.9)	12.5
19	600653.SH	申華控股	汽車	6.9 ↑	2.3 ↑	44		1.4	10.2	6.9	-22.7	-24.3	85	55	2.7	(13.5)	3.6
20	600530.SH	交大昂立	醫藥生物	6.5 ↑	10.6 ↑	(36)		2.64	4.3	-1.5	1.1	-1.9	9	14	2.0	(51.3)	7.0

資料來源：Ifind，元大

圖 18：深交所股票計量統計表

排名	股票代號	股票名稱	指數分類	強度	型態	量能	A 指標	股價	1D (%)	5D (%)	3M (%)	1Y (%)	金額 (百萬)	5 日均金額 (百萬)	市值 (十億)	23PE	23PB
1	300637.SZ	揚帆新材	化工	40.8 ↓	36.1 ↓	21	V	13.14	2.2	85.9	44.4	26.2	1,191	822	3.1	(35.8)	4.4
2	300342.SZ	天銀機電	家用電器	30.1 ↑	24.4 ↑	100		17.81	20.0	35.9	36.4	15.9	1,751	807	7.6	403.1	5.1
3	300290.SZ	榮科科技	電腦	28.7 ↑	31.2 ↑	9		12.93	19.7	28.8	127.6	112.3	1,836	1,512	8.3	472.2	10.2
4	300672.SZ	國科微	電子	21.5 ↓	15.4 ↓	94	V	62.45	4.4	38.7	-2.5	6.0	1,953	914	13.6	147.1	3.3
5	300305.SZ	裕興股份	化工	20.7 ↓	12.2 ↓	81		8.73	-3.7	30.9	-8.1	-11.6	360	192	3.3	(47.3)	1.3
6	300265.SZ	通光線纜	電氣設備	19.4 ↑	15.9 ↑	121	V	8.1	20.0	22.2	-9.1	-12.5	471	202	3.7	47.9	1.7
7	300486.SZ	東傑智能	機械設備	18.7 ↑	9.5 ↑	201	V	6.07	6.3	26.7	-9.5	-12.2	430	135	2.5	(9.0)	1.9
8	002395.SZ	雙象股份	化工	17.6 ↑	19.8 ↑	34	V	19.7	9.6	32.8	-14.7	-2.2	1,102	770	5.3	78.5	5.7
9	300455.SZ	康拓紅外	電腦	17 ↑	12.5 ↑	142		12.03	11.0	22.9	10.7	0.8	754	296	8.6	94.5	4.8
10	300647.SZ	超頻三	電子	16.7 ↑	11.8 ↑	34		5.62	20.1	11.7	-7.0	-12.5	284	198	2.6	(11.6)	2.6
11	300423.SZ	魯億通	電氣設備	16.7 ↓	10.9 ↑	120		6.62	4.3	27.1	-32.9	-30.0	480	203	3.3	(1.9)	2.2
12	300046.SZ	台基股份	電子	15.9 ↓	9.2 ↓	32		14.34	-4.8	37.6	-1.0	-9.9	616	445	3.4	(40517.4)	3.2
13	300745.SZ	欣銳科技	電氣設備	14.8 ↓	5.3 ↓	100	V	19.26	-4.2	26.3	-20.8	-29.1	716	336	3.2	(15.6)	1.3
14	300069.SZ	金利華電	電氣設備	14.5 ↓	16.5 ↑	12	V	14.56	2.5	27.7	-7.7	-9.6	245	209	1.7	204.5	7.1
15	300539.SZ	橫河模具	化工	14.4 ↑	9.7 ↑	251	V	9.88	15.3	14.9	-14.2	-20.4	197	54	2.2	66.8	4.1
16	300344.SZ	太空智造	建築材料	14.1 ↑	1 ↑	198		3.98	17.4	14.0	-24.0	-30.1	250	79	2.6	(19.8)	7.0
17	300496.SZ	中科創達	電腦	14 ↑	8.7 ↑	61		56.49	8.2	14.7	-15.2	-29.4	2,823	1,643	26.0	66.9	2.7
18	000889.SZ	茂業通信	通信	13.1 ↑	20.1 ↑	6		2.28	4.1	10.1	5.6	2.2	72	68	2.1	(17.1)	16.5
19	300538.SZ	同益股份	交通運輸	12.3 ↑	9 ↑	65	V	16.21	5.4	19.1	-2.2	-18.9	477	272	2.9	121.4	2.8

排名	股票代號	股票名稱	指數分類	強度	型態	量能	A 指標	股價	1D (%)	5D (%)	3M (%)	1Y (%)	金額 (百萬)	5 日均金額 (百萬)	市值 (十億)	23PE	23PB
20	300281.SZ	金明精機	機械設備	11.9 ↑	6 ↑	273		5.03	11.8	12.3	-13.7	-16.0	239	62	2.1	207.8	1.6

資料來源：lfind，元大

指標定義

強度：（當日漲跌幅 x5 + 近 3 日漲跌幅 x4 + 近 5 日漲跌幅 x3 + 近 10 日漲跌幅 x2 + 近 20 日漲跌幅 x1）/15，若較前一日強度增加則標示↑，減少則↓。

型態：（5MA biasx1 + 10 MA biasx2 + 20 MA biasx3 + 60 MA biasx4）/10，若較前一日型態增加則標示↑，減少則↓。

量能：（當日成交量-近 5 日平均成交量）/近 5 日平均成交量 x100。

A 指標：5 日線上揚且當日收盤價站上前 3 日最高價。

附注：若形態欄顯示為 0，說明該股最新交易日成交金額小於 100 萬（元）若顯示為*，則說明該股為剛複牌。*號後衛複牌日期。

附錄 A：重要披露事項

分析師聲明

主要負責撰寫本研究報告全文或部分內容之分析師，茲針對本報告所載證券或證券發行機構，於此聲明：(1) 文中所述觀點皆準確反映其個人對各證券或證券發行機構之看法；(2) 研究部分分析師於本研究報告中所提出之特定投資建議或觀點，與其過去、現在、未來薪酬的任何部份皆無直接或間接關聯。

目前元大研究分析個股評級分佈

評級	追蹤個股數	%
買入	189	44%
持有-超越同業	104	24%
持有-落后同業	65	15%
賣出	12	3%
評估中	55	13%
限制評級	6	1%
总计：	431	100%

資料來源：元大

投資評級說明

買入：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持正面觀點。此一觀點系基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利好題材、估值資訊以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中增持該股。

持有-超越同業：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力高於同業。此一觀點系基於本中心對該股發展前景、財務表現、利好題材、估值資訊以及風險概況之分析。

持有-落后同業：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力低於同業。此一觀點系基於本中心對該股發展前景、財務表現、利好題材、估值資訊以及風險概況之分析。

賣出：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持負面觀點。此一觀點系基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利好題材、估值資訊以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中減持該股。

評估中：本中心之預估、評級、目標價尚在評估中，但仍積極追蹤該個股。

限制評級：為遵循相關法令規章及/或元大之政策，暫不給予評級及目標價。

注：元大給予個股之目標價系依 12 個月投資期間計算。大中華探索系列報告並無正式之 12 個月目標價，其投資建議乃根據分析師報告中之指定期間分析而得。

總聲明

© 2024 元大版權所有。本報告之內容取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其完整性或正確性。報告內容並非任何證券之銷售要約或邀購。報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特定日期所做之判斷，如有變更恕不另行通知。

本報告僅提供一般資訊，文中所載資訊或任何意見，並不構成任何買賣證券或其他投資目標之要約或要約之引誘。報告資料之刊發僅供客戶一般傳閱用途，並非意欲提供專屬之投資建議，亦無考慮任何可能收取本報告之人士的個別財務狀況與目標。對於投資本報告所討論或建議之任何證券、投資目標，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身而諮詢財務顧問的意見。本報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性或正確性作出任何陳述或保證。本報告並非（且不應解釋為）在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券經紀或交易之人士或公司，為該管轄區內從事證券經紀或交易之遊說。

元大研究報告於美國僅發送予美國主要投資法人（依據 1934 年《證券交易法》15a-6 號規則及其修正條文與美國證券交易委員會詮釋定義）。美國投資人若欲進行與本報告所載證券相關之交易，皆必須透過依照 1934 年《證券交易法》第 15 條及其修正條文登記註冊之券商為之。元大研究報告在臺灣由元大證券投資顧問股份有限公司發佈，在香港則由元大證券(香港)有限公司發佈。元大證券(香港)系獲香港證券及期貨事務監察委員會核准註冊之券商，並獲許從事受規管活動，包括第 4 類規管活動（就證券提供意見）。非經元大證券(香港)有限公司書面明示同意，本研究報告全文或部份，不得以任何形式或方式轉載、轉寄或披露。

欲取得任何本報告所載證券詳細資料之臺灣人士，應透過下列方式聯絡元大證券投資顧問股份有限公司：

致：聯絡人姓名
元大證券投資顧問股份有限公司
106 臺北市大安區敦化南路二段
71 號 10 樓

欲取得任何本報告所載證券詳細資料之香港人士，應透過下列方式聯絡元大證券(香港)有限公司：

致：研究部
元大證券(香港)有限公司
香港夏慤道 18 號
海富中心 1 座 23 樓