

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	18,934.36	-1.24	-1.48
H股	6,426.59	-1.45	-1.22
紅籌	3,683.92	-0.66	-0.94
HSC大型股	1,721.06	-1.23	-1.45
HSC中型股	3,669.74	-0.97	-1.19
AH股溢價	137.90	0.26	-0.24
滬深300	3,821.84	-0.49	-2.61
富時中國A50	12,448.46	-0.94	-2.55
上證180	8,088.05	-0.56	-2.30
上證380	5,578.18	-0.02	-1.86
臺北加權	16,942.30	0.04	-1.41
日經225	33,234.14	0.12	1.38
道瓊斯	34,122.42	0.80	0.52
標普500	4,396.44	0.45	0.33
納斯達克	13,591.33	-0.00	-0.29
德國DAX 30	15,946.72	-0.01	-0.26
富時100	7,471.69	-0.38	-0.40
法國CAC 40	7,312.73	0.36	1.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.67	-0.27	0.74
紐約期金(美元/t oz)	1,916.40	-0.08	-0.14
標普高盛商品指數	535.55	0.03	-2.10
CRB大宗商品期貨價格指數	259.08	-0.06	-2.50
羅傑斯國際商品指數	3,520.65	-0.03	-2.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9277	0.65	1.99
美元兌人民幣	7.2717	0.77	2.10
美元兌港元	7.8384	0.11	0.11
美元兌日元	144.83	0.78	3.79
歐元兌美元	1.0865	(0.27)	1.65
英鎊兌美元	1.2614	(0.79)	1.39
澳元兌美元	0.6607	(1.09)	1.60

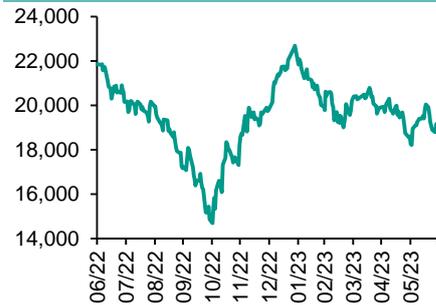
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6560	(1.80)	(5.90)
香港(10年期)	3.57400	1.60	2.80
美國(10年期)	3.84220	10.75	15.56

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個別發展。美國第一季國內生產總值(GDP)大幅上修至折合年率增長2%, 高于市場預期的1.4%。首季消費者開支向上修訂至增長4.2%。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌, 其中恒指跌幅較大。消費股及科技股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌, 其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中原材料指數領跌。滬股通北向淨賣出46.41億人民幣, 南向淨賣出13.80億港幣; 深股通北向淨賣出29.65億人民幣, 南向淨賣出22.09億港幣。今天將公布中國6月製造業PMI以及中國6月非製造業PMI。

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
歐元區	消費者信心指數	6月	NA	(16.1)	(16.1)
歐元區	經濟信心指數	6月	95.7	95.3	96.5
歐元區	工業信心指數	6月	(5.6)	(7.2)	(5.2)
美國	GDP環比折合年率	1Q	1.4%	2.0%	1.3%
美國	個人消費	1Q	3.8%	4.2%	3.8%
美國	核心個人消費支出 環比	1Q	5.0%	4.9%	5.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行調查發現, 儲戶對自己的收入和房價變得更加悲觀
- 美國第一季GDP增速大幅上修至2%
- 拜登首席經濟顧問: 到明年11月美國通脹率有望降至2%附近
- 中國證券報: 中國穩樓市增量政策出臺預期升溫
- 中國外匯監管機構加強調研力度, 瞭解銀企匯率風控現狀和市場情緒
- 澳大利亞5月零售超預期增長
- 央廣: 中國國務院常務會議稱將採取針對性措施提振家居消費



國際經濟要聞

美國第一季GDP增速大幅上修至2%

美國第一季國內生產總值（GDP）大幅上修至折合年率增長2%。經濟分析局最新的GDP數據反映了出口和消費者支出的上修。作為美國經濟的引擎，居民支出增長了4.2%，創下了近兩年來的最強水平，因服務業支出上調。與此同時，美聯儲看重的主要通脹指標略微下修。不包括食品和能源的個人消費支出價格指數第一季上漲4.9%。（彭博）

拜登首席經濟顧問：到明年11月美國通脹率有望降至2%附近

美國總統拜登的首席經濟顧問表示，今年下半年通脹率數據應該會有所改善，到2024年11月大選時，通脹率有較大可能下降至2%附近。國家經濟委員會主任布雷納德表示，預計消費者價格數據將在今年下半年“持續改善”，有充分理由相信大選前通脹率可能在2%左右或略高于2%的水平。（彭博）

歐元區通脹預期指標降至七年低點

歐盟委員會編制的一項指數顯示，歐元區消費者的通脹預期降至2016年以來最低水平，表明價格漲勢不再頑固。6月該指數降至6.1，低於前一個月的12.1。該指數反映的是受訪家庭對一年內通脹形勢的看法。（彭博）

澳大利亞5月零售超預期增長

澳大利亞5月份零售超預期增長，顯示在利率和生活成本上升之際，消費支出仍具韌性。澳大利亞統計局公布的數據顯示，5月份零售環比增長0.7%，高於0.1%的預期增幅。統計局表示，這主要是受可選消費支出和外出就餐推動。（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行調查發現，儲戶對自己的收入和房價變得更加悲觀

越來越多中國人的收入下降，并預計未來三個月房價將下跌，對陷入困境的經濟來說是一個令人擔憂的跡象。中國央行對儲戶的定期調查顯示，本季收入感受指數下降至49.7，約六分之一的受訪者表示，本季度收入低於今年第一季的收入。去年，隨著該國進入防疫封鎖狀態，該指數下降，然後在1-3月再次反彈。（彭博）

中國證券報：中國穩樓市增量政策出臺預期升溫

《中國證券報》第二版援引專家文章稱，為保持房地產市場恢復勢頭，更多增量政策舉措或醞釀出臺。需求端政策方面或繼續把降低購房門檻和購房成本放在首位，核心一二線城市政策有望合理優化。（彭博）

中國外匯監管機構加強調研力度，瞭解銀企匯率風控現狀和市場情緒

人民幣加速貶值之際，中國央行和外匯局據悉近期加大了對銀行和進出口企業的調研力度，內容涉及資金跨境流動、對匯率波動的看法及市場情緒等方面。接受調研的人士表示，主題涉及匯率風險管理、進出口和結售匯業務、市場預期等。（彭博）

央廣：中國國務院常務會議稱將採取針對性措施提振家居消費

中國國務院總理李強主持召開國務院常務會議，審議通過關於促進家居消費的若干措施。會議指出，採取針對性措施提振家居消費，有利於帶動居民消費增長和經濟恢復，要鼓勵企業提供更多個性化定制化家居商品，進一步增強居民消費意願。（彭博）

企業要聞

海通證券據悉計劃向海通國際委派聯席行政總裁

據知情人士透露，海通證券海外業務蒙受巨大虧損後，將任命國內證券融資業務主管擔任香港公司的聯席行政總裁，以分擔最高職位工作，加強業務管理。海通證券計劃任命國內證券融資業務總經理宋世浩擔任海通國際證券集團有限公司的聯席行政總裁。知情人士稱，他將與行政總裁林涌共同分擔職責。（彭博）

富達投資計劃將管理著130億美元資產的六支共同基金轉換為ETF

富達投資計劃再將六支共同基金轉換成交易所交易基金（ETF）。這家總部位於波士頓的資產管理公司稱，11月將把六支主動管理型共同基金轉成ETF。這些基金管理的資產總額約為130億美元。（彭博）

路透：美國計劃阻止向部分中國工廠銷售芯片製造設備

路透社援引知情人士報道，美國計劃阻止向約六家中國生產設施銷售半導體製造設備，其中包括一家由中芯國際運營的工廠。美國將要求面向特定中國工廠的設備銷售持有許可證，但許可的申請可能會被駁回。（彭博）

美團收購聯合創始人的AI初創公司光年之外

美團將以近2.34億美元收購聯合創始人所創立的生成式人工智能（AI）初創公司，進而加入到AI的競技場。美團同意以上述數額的現金，并承擔3.67億元人民幣債務的代價收購光年之外的全部權益。同時將承接光年之外約2.85億美元的淨現金。（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	5.05	3.64	0.42	-24.69	1635	大眾公用	1.29	-	0.43	(63.96)
1398	工商銀行	4.16	3.85	0.44	-19.53	753	中國國航	5.64	-	3.21	(36.09)
1288	農業銀行	3.02	3.87	0.43	-19.99	670	東方航空	2.67	-	2.18	(47.69)
3988	中國銀行	3.13	4.01	0.41	-25.02	1055	南方航空	4.45	-	1.90	(30.85)
1658	郵儲銀行	4.84	5.43	0.59	-8.29	1919	中遠海控	6.97	1.16	0.50	(31.00)
3328	交通銀行	5.17	4.03	0.42	-16.57	598	中國外運	2.75	4.62	0.52	(44.36)
3968	招商銀行	36.05	5.99	0.98	2.00	2866	中遠海發	0.96	4.08	0.42	(63.92)
998	中信銀行	3.67	2.72	0.29	-42.68	1138	中遠海能	7.45	13.00	1.01	(43.21)
6818	光大銀行	2.23	2.62	0.25	-32.83	2880	大連港	0.67	11.63	0.38	(60.03)
2016	浙商銀行	2.48	3.56	0.35	-10.77	6198	青島港	4.34	6.02	0.67	-
1988	民生銀行	2.88	3.31	0.19	-28.80	3369	秦港股份	1.37	5.19	0.40	(62.74)
6196	鄭州銀行*	0.97	3.33	0.19	-60.49	317	廣船國際	11.28	21.87	0.96	(65.80)
3866	青島銀行*	2.24	4.44	0.40	-33.19	2039	中集集團*	4.43	12.55	0.47	(40.55)
1963	重慶銀行	3.99	2.79	0.28	-52.94	1800	中國交建	4.25	3.62	0.25	(64.08)
3618	渝農商行	2.74	-	0.26	-28.63	390	中國中鐵	5.11	3.95	0.44	(37.25)
2628	中國人壽	13.00	9.79	0.74	-65.84	1186	中國鐵建	5.73	3.05	0.31	(45.66)
2318	中國平安	49.95	7.99	0.92	-0.25	1766	中國中車	4.29	9.48	0.73	(39.44)
2601	中國太保	20.25	7.33	0.92	-28.64	3898	時代電氣	28.65	14.14	1.07	(36.73)
1336	新華保險	20.50	6.03	0.60	-47.90	3969	中國通號	2.96	8.22	0.67	(52.73)
1339	人保集團	2.83	4.19	0.48	-55.35	525	廣深鐵路	2.46	-	0.64	(43.42)
6030	中信證券	13.98	9.14	0.78	-33.51	177	寧滬高速	7.30	8.18	1.03	(31.54)
3908	中金公司	13.38	8.00	0.70	-64.82	548	深圳高速	6.69	7.45	0.75	(31.65)
6837	海通證券	4.89	9.10	0.36	-50.48	995	皖通高速	7.59	7.77	0.94	(34.29)
2611	國泰君安	9.00	6.51	0.52	-39.61	107	成渝高速	2.23	6.95	0.35	(49.59)
6806	中萬宏源*	1.49	9.27	0.35	-69.65	2238	廣汽集團	4.56	6.61	0.38	(59.22)
1776	廣發證券*	10.70	9.51	0.63	-32.00	1211	比亞迪*	247.80	33.40	5.76	(10.39)
6886	華泰證券	9.48	7.38	0.54	-34.88	2333	長城汽車	8.56	10.72	1.06	(68.49)
6099	招商證券	7.30	7.83	0.59	-49.48	1839	中集車輛*	6.51	10.89	0.96	(51.69)
3958	東方證券	4.21	8.87	0.35	-58.54	2338	潍柴動力	11.38	16.12	1.20	(15.55)
6178	光大證券	5.27	7.47	0.40	-68.88	3606	福耀玻璃	31.80	16.16	2.64	(16.35)
6881	銀河證券	4.10	5.02	0.43	-65.75	1108	洛陽玻璃	6.16	20.63	0.87	(63.88)
6066	中信建投	7.90	7.78	0.80	-68.94	6865	福萊特	27.00	24.35	3.69	(36.44)
1375	中州證券	1.11	26.33	0.34	-72.03	38	一拖股份	3.60	6.25	0.58	(71.74)
1456	國聯證券	3.53	12.24	0.55	-63.61	1157	中聯重科*	4.07	13.57	0.60	(44.25)
883	中國海油	11.14	3.39	0.81	-42.84	564	鄭煤機	6.74	4.29	0.62	(49.94)
857	中石油	5.42	5.93	0.65	-32.91	1057	浙江世寶*	1.56	39.36	0.81	(84.75)
386	中石化	4.49	7.79	0.62	-34.10	1072	東方電氣	10.24	9.99	0.82	(48.65)
338	上石化	1.22	-	0.46	-63.49	2727	上海電氣	1.85	-	0.49	(62.81)
1033	石化油服	0.53	19.69	1.25	-75.12	2208	金風科技*	5.30	8.91	0.54	(53.94)
2883	中海油田	7.84	14.10	0.87	-47.12	187	京城機電	2.73	327.56	1.29	(81.32)
568	山東墨龍*	2.40	-	1.96	-48.75	2607	上海醫藥	15.14	8.48	0.77	(35.01)
1088	中國神華	23.50	6.01	1.03	-27.93	2196	復星醫藥	20.75	13.48	1.15	(37.44)
1898	中煤能源	5.64	3.72	0.50	-36.71	1513	麗珠醫藥*	26.25	11.71	1.59	(37.65)
1171	兗州煤業	21.65	3.27	1.14	-31.58	874	白雲山	23.75	8.77	1.05	(31.72)
3996	中國能源建設	0.94	5.46	0.44	-62.54	719	新華製藥*	5.86	7.94	0.84	(74.59)
1816	中廣核*	1.89	8.33	0.80	-44.34	1349	復旦張江	2.55	16.95	1.07	(72.52)
902	華能國際	4.83	-	1.46	-51.72	1858	春立醫療	15.80	18.20	2.06	(42.00)
991	大唐發電	1.49	-	0.91	-58.63	6160	百濟神州	108.40	-	4.53	(8.60)
1071	華電國際	4.11	-	1.04	-44.03	1877	君實生物*	22.50	-	2.29	(45.16)
916	龍源電力	8.08	12.72	0.99	-66.36	9995	榮昌生物	33.20	-	3.35	(43.63)
956	新天綠能	2.82	4.98	0.54	-70.17	6185	康希諾	25.75	-	0.87	(70.02)
1618	中國中冶	1.94	3.85	0.39	-54.70	9989	海普瑞*	4.28	7.99	0.47	(64.98)
2068	中鋁國際	1.85	-	1.00	-67.91	2359	藥明康德	61.35	17.93	3.40	(8.24)
347	鞍鋼股份*	2.01	-	0.30	-32.66	3759	康龍化成*	23.35	18.57	2.44	(42.94)
323	馬鋼股份	1.34	-	0.34	-51.60	3347	泰格醫藥	43.65	-	-	(36.54)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.31	-47.45	6821	凱萊英*	88.40	-	-	(30.79)
2600	中國鋁業	3.34	12.27	0.97	-43.44	6127	昭衍新藥	18.78	12.09	1.59	(56.78)
358	江西銅業	11.96	6.09	0.50	-41.02	1880	中國中免	107.10	38.54	4.24	(10.70)
2899	紫金礦業	11.54	14.48	2.93	-5.99	168	青島啤酒	68.50	21.30	3.18	(37.69)
1787	山東黃金	14.62	67.87	2.61	-43.39	553	南京熊貓	3.16	98.86	0.76	(72.77)
3993	洛陽鉬業	4.06	17.63	1.63	-29.30	981	中芯國際	20.40	13.42	1.06	(63.01)
1772	贛鋒鋳業	49.70	4.78	2.00	-23.07	1385	復旦微電	18.20	12.75	3.03	(65.59)
9696	天齊鋳業	51.80	3.11	1.57	-32.83	941	中國移動	63.35	9.97	0.96	(37.70)
914	海螺水泥	20.85	7.69	0.55	-18.59	728	中國電信	3.73	11.43	0.73	(39.17)
6655	華新水泥	0.84	13.45	0.18	-63.87	763	中興通訊*	31.40	17.06	2.34	(35.74)
2009	金隅股份	0.84	13.45	0.18	-63.87	6869	長飛光纖	11.68	6.77	0.78	(69.98)
2202	萬科*	10.40	4.92	0.47	-31.36	921	海信家電*	19.70	13.93	2.07	(31.67)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	-62.09	6690	海爾智家	24.45	13.95	2.21	(3.96)
1528	美凱龍	2.99	66.41	0.22	-40.93	1812	晨鳴紙業*	2.50	-	0.38	(51.74)
1065	創業環保	2.74	4.92	0.47	-56.62	811	新華文軒	5.70	4.56	0.51	(62.83)
895	東江環保*	2.33	-	0.48	-63.55	2402	億華通	41.95	-	2.32	(55.31)

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并没有持有（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