

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	18,949.94	4.02	1.08
H股	6,428.33	4.53	1.50
红筹	3,779.26	3.92	0.41
HSC大型股	1,723.80	4.02	1.19
HSC中型股	3,775.31	3.13	0.25
AH股溢价	141.79	(0.89)	1.74
沪深300	3,861.83	1.44	0.28
富时中国A50	12,601.64	1.75	(0.18)
上证180	8,241.64	1.33	0.04
上证380	5,681.69	0.71	0.48
台北加权	16,706.91	1.18	1.22
日经225	31,524.22	1.21	0.93
道琼斯	33,762.76	2.12	3.05
标普500	4,282.37	1.45	3.16
纳斯达克	13,240.77	1.07	4.27
德国DAX 30	16,051.23	1.25	0.42
富时100	7,607.28	1.56	0.48
法国CAC 40	7,270.69	1.87	(0.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.21	2.05	0.74
纽约期金(美元/t oz)	1,948.70	(0.19)	0.23
标普高盛商品指数	545.58	1.52	0.77
CRB大宗商品期货价格指数	259.69	0.90	0.46
罗杰斯国际商品指数	3,491.44	1.11	(0.53)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9077	0.29	2.86
美元兑人民币	7.1137	0.40	2.70
美元兑港元	7.8376	0.12	(0.13)
美元兑日元	140.22	(0.16)	3.87
欧元兑美元	1.0696	(0.11)	(2.93)
英镑兑美元	1.2429	0.60	(1.64)
澳元兑美元	0.6596	0.87	(2.27)

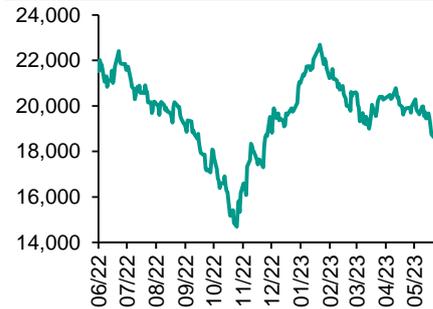
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7190	(0.30)	(6.10)
香港(10年期)	3.42000	(14.10)	18.70
美国(10年期)	3.69070	(9.60)	26.53

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

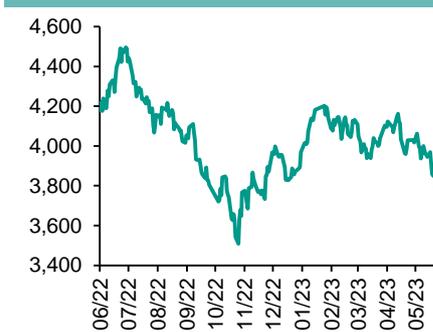
恒指走势图



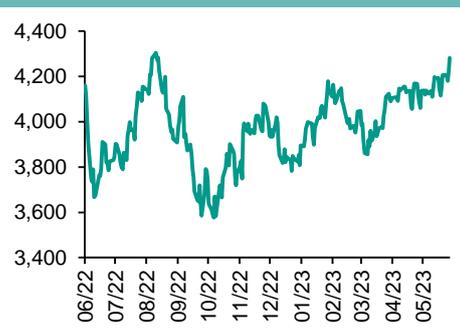
国指走势图



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, 其中道琼斯指数升幅最大。美国债务上限危机暂时解除, 加上美国5月新增非农职位远多过市场预期, 工资升幅放缓, 市场憧憬联储局进一步放慢加息步伐。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。内房股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中, 可选消费指数和原材料指数领涨, 公用事业指数领跌。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17.8倍、19.5倍、18.3倍、9.1倍、8.4倍、11.1倍、17.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨3.05%、3.16%、1.97%、1.08%、1.50%、0.55%及1.15%。今天将公布美国5月服务业PMI终值及美国5月ISM非制造业活动指数。

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	非农就业人数增减	5月	195K	339K	253K
美国	非农私企就业人数增减	5月	168K	283K	230K
美国	制造业就业人数增减	5月	5K	-2K	11K
美国	失业率	5月	3.5%	3.7%	3.4%
美国	就业不足率	5月	NA	6.7%	6.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 沙特7月起额外减产100万桶/日
- 中国据悉正考虑一揽子房地产政策措施以提振经济
- 美国薪资增速放缓
- 国务院要求延续和优化新能源汽车购置税减免政策
- 欧洲央行管委Visco: 加息没有错, 但循序渐进可能更好
- 上交所拟明确境外发行上市GDR需要满足市值达200亿元的条件
- 澳大利亚上调最低工资, 央行加息压力倍增
- 中国允许阿根廷动用不超过100亿美元的货币互换额度

国际经济要闻

沙特7月起额外减产100万桶/日

经过长达数小时的激烈谈判，OPEC+宣布达成产量协议，沙特阿拉伯将额外自愿减产100万桶/日。沙特能源大臣Abdulaziz bin Salman宣布的这一减产行动再次令市场哗然，Salman表示沙特将尽一切努力来恢复石油市场稳定。其他成员国虽然没有采取额外行动来支撑油价，但它们同意将之前宣布的减产措施维持到2024年。（彭博）

美国薪资增速放缓

尽管招聘人数增加，但劳动力市场5月份放缓迹象可能会促使美联储本月维持利率不变，同时考虑在夏季晚些时候加息。美国劳工部统计局的数据显示，5月新增非农就业人数33.9万人，4月数据被向上修正至29.4万人。失业率升至3.7%，薪资增速放缓至4.3%。（彭博）

欧洲央行管委Visco：加息没有错，但循序渐进可能更好

欧洲央行管理委员会委员Ignazio Visco表示，央行的货币政策是正确的，尽管更渐进的加息方式或许更可取。Visco表示，为了遏制仍然居高不下的通胀，“货币政策肯定是正确的”，但他个人会倾向于采取更为循序渐进的做法。（彭博）

澳大利亚上调最低工资，央行加息压力倍增

澳大利亚将全国最低工资提高了5.75%，以支持低薪劳动者，这一决定提高了央行加息的可能性。澳大利亚公平工作委员会主席Adam Hatcher表示，新的最低工资标准将从7月1日起执行，为每周882.80澳元（580.53美元），合每小时23.23澳元。他认为结果“不会产生明显的宏观经济效应”。（彭博）

大中华经济要闻

中国据悉正考虑一揽子房地产政策措施以提振经济

据知情人士透露，中国正在商讨出台进一步扶持房地产市场的一揽子措施，因为现有政策未能持续推动楼市复苏。知情人士称，中国监管部门正考虑降低一些较大城市部分区域的购房首付比例，降低房产交易中介费，按照国务院的方针进一步放松住宅限购政策。（彭博）

国务院要求延续和优化新能源汽车购置税减免政策

国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议指出，中国经济恢复的基础尚不稳固，要从企业实际需求出发，分批次推出政策措施。会议同时要求巩固扩大新能源汽车发展优势，延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策。（彭博）

上交所拟明确境外发行上市GDR需要满足市值达200亿元的条件

上交所发布与境外证券交易所互联互通存托凭证上市交易办法征求意见稿，明确境外发行上市全球存托凭证（GDR）应当符合的条件。上市公司以其境内新增股票为基础证券在境外发行上市GDR的，应当已在上交所上市满1年，且申请日前市值不低于200亿元人民币。（彭博）

中国允许阿根廷动用不超过100亿美元的货币互换额度

中国将允许阿根廷在1300亿元人民币货币互换额度下动用更多资金。阿根廷央行公告称，中国批准阿根廷在互换额度下动用不超过700亿元人民币（98.9亿美元）的资金。此前上限约350亿元人民币。（彭博）

企业要闻

Chanel在香港新租店铺迎接观光客回归

Chanel在香港黄金购物区铜锣湾租了一间两层楼的店铺，创下自疫情爆发以来最大的商铺租赁个案。根据政府记录，该奢侈品牌承诺从5月中旬开始租用京华中心的零售空间，为期三年。记录没有显示租金数额，但明报报导，Chanel同意每月支付超过300万港元（383,000美元）。（彭博）

苹果计划调整全球零售链

苹果正在制定扩大和加强零售链的计划，以进一步拓展中国和亚洲其他地区业务，同时该公司还将改革美国和欧洲的旧有门店。知情人士透露，苹果正讨论到2027年底在亚太地区开设15家新店，欧洲和中东五家，美国和加拿大增开四个门店。（彭博）

世茂股份在非公开市场的逾期债务总额达46.3亿元人民币

根据世茂股份的公告，该中国房地产开发商共有46.3亿元人民币的非公开市场银行和非银金融机构债务未能按期支付。世茂股份表示，其中17.7亿元人民币的债务已与金融机构达成初步展期方案。未能按期支付的公开市场债务总额为7.39亿元人民币。（彭博）

中国电建筹划分拆下属控股子公司电建新能源至境内证券交易所上市

中国电建在上海证券交易所公告称，公司董事会同意公司筹划分拆下属控股子公司中电建新能源至境内证券交易所上市事项，并授权公司管理层启动本次分拆上市的前期筹备工作。（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	5.02	3.55	0.41	(28.31)	1635	大众公用	1.27	-	0.42	(65.68)
1398	工商银行	4.20	3.80	0.43	(22.08)	753	中国国航	5.55	-	3.10	(38.35)
1288	农业银行	2.96	3.71	0.41	(22.55)	670	东方航空	2.63	-	2.11	(48.68)
3988	中国银行	3.10	3.89	0.40	(27.85)	1055	南方航空	4.33	-	1.81	(32.29)
1658	邮储银行	5.01	5.51	0.60	(12.94)	1919	中远海控	7.09	1.16	0.50	(38.98)
3328	交通银行	5.09	3.88	0.40	(20.68)	598	中国外运	2.58	4.25	0.48	(50.30)
3968	招商银行	36.80	5.99	0.98	0.75	2866	中远海发	0.99	4.12	0.42	(64.57)
998	中信银行	4.20	3.05	0.33	(42.30)	1138	中远海能	6.98	11.93	0.92	(44.71)
6818	光大银行	2.45	2.82	0.30	(29.58)	2880	大连港	0.69	11.73	0.38	(60.71)
2016	浙商银行	2.61	3.56	0.35	(17.38)	6198	青岛港	4.48	6.09	0.68	(43.98)
1988	民生银行	3.14	3.53	0.21	(27.66)	3369	秦港股份	1.34	4.97	0.38	(65.53)
6196	郑州银行*	1.07	3.27	0.19	(58.24)	317	广船国际	10.78	20.48	0.90	(66.13)
3866	青岛银行*	2.38	4.62	0.41	(34.90)	2039	中集集团*	4.91	12.93	0.52	(35.67)
1963	重庆银行	4.50	3.08	0.32	(50.62)	1800	中国交建	4.62	3.85	0.27	(59.90)
3618	渝农商行	2.73	-	0.25	(36.79)	390	中国中铁	5.23	3.96	0.44	(39.83)
2628	中国人寿	13.36	9.85	0.74	(68.50)	1186	中国铁建	6.00	3.13	0.31	(46.79)
2318	中国平安	51.55	8.08	0.93	(4.94)	1766	中国中车	4.80	10.39	0.80	(34.94)
2601	中国太保	19.88	7.05	0.88	(36.96)	3898	时代电气	31.35	15.15	1.15	(35.94)
1336	新华保险	20.45	5.89	0.59	(50.45)	3969	中国通号	3.23	8.56	0.73	(49.84)
1339	人保集团	2.98	4.32	0.49	(55.91)	525	广深铁路	2.07	-	0.53	(43.55)
6030	中信证券	14.80	9.48	0.81	(33.63)	177	宁沪高速	7.52	8.26	1.04	(27.72)
3908	中金公司	14.38	8.43	0.74	(68.05)	548	深圳高速	6.62	7.22	0.73	(32.66)
6837	海通证券	5.22	9.52	0.38	(50.20)	995	皖通高速	8.06	8.08	0.98	(29.97)
2611	国泰君安	9.74	6.90	0.55	(40.54)	107	成渝高速	2.18	6.66	0.33	(52.89)
6806	申万宏源*	1.61	9.81	0.37	(68.92)	2238	广汽集团	4.70	6.67	0.39	(58.93)
1776	广发证券*	10.90	9.71	0.69	(34.34)	1211	比亚迪*	245.00	32.35	5.58	(14.38)
6886	华泰证券	9.75	7.44	0.54	(35.61)	2333	长城汽车	8.40	10.30	1.02	(67.75)
6099	招商证券	7.55	7.93	0.59	(50.82)	1839	中集车辆*	5.96	9.76	0.86	(56.31)
3958	东方证券	4.28	8.83	0.35	(61.29)	2338	潍柴动力	10.92	15.15	1.13	(16.78)
6178	光大证券	5.59	7.76	0.42	(68.15)	3606	福耀玻璃	29.75	14.81	2.42	(18.94)
6881	银河证券	4.28	5.14	0.44	(66.51)	1108	洛阳玻璃	6.36	20.87	0.88	(63.90)
6066	中信建投	8.18	7.89	0.81	(69.82)	6865	福莱特	22.40	19.79	3.00	(36.80)
1375	中州证券	1.15	26.72	0.35	(72.53)	38	一拖股份	3.85	6.54	0.61	(69.18)
1456	国联证券	3.71	12.61	0.57	(65.12)	1157	中联重科*	3.80	12.41	0.55	(46.74)
883	中国海油	12.14	3.62	0.86	(38.73)	564	郑煤机	7.28	4.54	0.66	(46.97)
857	中石油	5.33	5.71	0.63	(36.92)	1057	浙江世宝*	1.45	35.84	0.74	(83.57)
386	中石化	5.00	8.49	0.67	(30.25)	1072	东方电气	10.58	10.11	0.83	(47.25)
338	上石化	1.29	-	0.48	(63.16)	2727	上海电气	2.00	-	0.51	(61.23)
1033	石化油服	0.57	20.75	1.32	(75.19)	2208	金风科技*	5.85	9.64	0.59	(51.81)
2883	中海油田	8.27	14.57	0.90	(48.04)	187	京城机电	2.69	316.16	1.25	(78.25)
568	山东墨龙*	2.25	-	1.80	(51.38)	2607	上海医药	15.40	8.45	0.77	(39.01)
1088	中国神华	25.40	6.36	1.09	(18.62)	2196	复星医药	21.00	13.36	1.14	(38.15)
1898	中煤能源	6.16	3.98	0.53	(32.40)	1513	丽珠医药*	28.10	12.27	1.67	(33.01)
1171	兖州煤业	20.30	3.00	1.04	(33.43)	874	白云山	25.15	9.10	1.09	(34.00)
3996	中国能源建设	1.05	5.97	0.49	(60.55)	719	新华制药*	6.34	8.42	0.89	(75.58)
1816	中广核*	1.92	8.29	0.79	(43.56)	1349	复旦张江	2.82	18.37	1.16	(72.90)
902	华能国际	4.95	-	1.46	(54.59)	1858	春立医疗	16.18	18.26	2.07	(55.73)
991	大唐发电	1.62	-	0.97	(58.80)	6160	百济神州	135.70	-	5.67	(11.22)
1071	华电国际	4.17	-	1.04	(44.48)	1877	君实生物*	25.35	-	2.53	(47.84)
916	龙源电力	8.66	13.36	1.04	(62.23)	9995	荣昌生物	31.90	-	3.16	(51.75)
956	新天绿能	3.06	5.29	0.60	(69.05)	6185	康希诺	30.30	-	1.00	(70.10)
1618	中国中冶	1.94	3.77	0.38	(56.42)	9989	海普瑞*	4.48	8.19	0.48	(65.97)
2068	中铝国际	1.98	-	1.04	(68.55)	2359	药明康德	68.00	19.47	3.69	(9.25)
347	鞍钢股份*	2.14	-	0.31	(32.96)	3759	康龙化成*	30.40	23.68	3.11	(43.48)
323	马钢股份	1.45	-	0.36	(52.26)	3347	泰格医药	59.45	-	-	(34.26)
1053	重庆钢铁	0.81	-	0.31	(49.07)	6821	凯莱英*	106.50	-	-	(28.48)
2600	中国铝业	3.63	13.07	1.03	(41.83)	6127	昭衍新药	28.80	12.98	1.71	(43.84)
358	江西铜业	12.46	6.22	0.51	(40.53)	1880	中国中免	125.50	44.23	4.87	(7.48)
2899	紫金矿业	11.44	14.06	2.85	(10.63)	168	青岛啤酒	69.00	21.02	3.14	(36.89)
1787	山东黄金	15.84	72.03	2.77	(45.14)	553	南京熊猫	3.15	96.53	0.74	(72.76)
3993	洛阳钼业	4.32	18.38	1.70	(28.50)	981	中芯国际	19.94	13.10	1.04	(66.39)
1772	赣锋锂业	53.35	5.03	2.11	(24.76)	1385	复旦微电	20.95	14.37	3.42	(66.84)
9696	天齐锂业	55.05	3.24	1.63	(34.68)	941	中国移动	64.40	9.93	0.96	(41.28)
914	海螺水泥	20.40	7.37	0.53	(27.48)	728	中国电信	3.94	11.83	0.76	(42.28)
6655	华新水泥	6.65	4.63	0.46	(53.65)	763	中兴通讯*	24.55	13.06	1.80	(38.31)
2009	金隅股份	0.89	6.85	0.18	(63.70)	6869	长飞光纤	13.18	7.49	0.87	(66.06)
2202	万科*	10.80	5.01	0.47	(32.66)	921	海信家电*	16.72	11.58	1.72	(39.40)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(62.88)	6690	海尔智家	23.55	13.17	2.08	(6.28)
1528	美凯龙	3.00	65.27	0.22	(44.68)	1812	晨鸣纸业*	2.26	-	0.33	(57.90)
1065	创业环保	3.06	5.42	0.51	(53.98)	811	新华文轩	5.88	4.61	0.52	(66.41)
895	东江环保*	2.47	-	0.50	(63.16)	2402	亿华通	48.60	-	-	(43.55)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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