

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	19,607.08	(1.54)	0.44
H股	6,654.94	(1.79)	0.55
紅籌	3,781.47	(1.42)	(0.37)
HSC大型股	1,781.95	(1.55)	0.40
HSC中型股	3,783.19	(1.87)	(0.50)
AH股溢價	137.61	0.72	(1.17)
滬深300	3,924.24	(0.17)	1.54
富時中國A50	12,774.33	(0.60)	0.55
上證180	8,278.42	(0.48)	0.41
上證380	5,684.16	(0.29)	0.87
臺北加權	17,184.91	(0.52)	(0.18)
日經225	33,388.91	0.06	(0.34)
道瓊斯	34,053.87	(0.72)	(0.04)
標普500	4,388.71	(0.47)	1.15
納斯達克	13,667.29	(0.16)	1.53
德國DAX 30	16,111.32	(0.55)	(0.74)
富時100	7,569.31	(0.25)	(0.34)
法國CAC 40	7,294.17	(0.27)	0.05

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.05	(0.20)	2.35
紐約期金(美元/t oz)	1,935.50	(1.17)	(1.01)
標普高盛商品指數	550.61	(1.19)	4.40
CRB大宗商品期貨價格指數	267.41	(1.29)	4.07
羅傑斯國際商品指數	3,624.52	(1.14)	4.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9186	0.25	2.00
美元兌人民幣	7.1868	0.18	1.95
美元兌港元	7.8245	(0.09)	(0.05)
美元兌日元	141.55	1.03	2.08
歐元兌美元	1.0918	0.81	0.97
英鎊兌美元	1.2764	0.79	2.63
澳元兌美元	0.6791	(0.07)	2.07

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6730	5.00	(4.60)
香港(10年期)	3.5410	4.40	15.50
美國(10年期)	3.7285	(5.77)	5.59

來源: 彭博

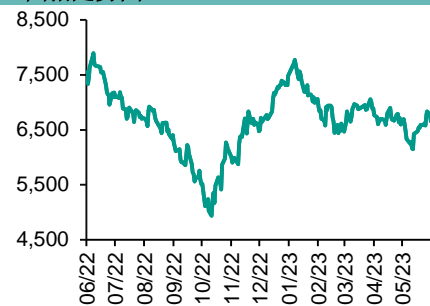
每天導讀

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

昨天美國三大股指均下跌，美聯儲主席鮑威爾本週將會在國會作證，市場因此持觀望態度；標普500指數中僅非核心消費品指數上漲，而能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅較高。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中僅公用事業指數上漲，而保健指數領跌。昨天上證綜指及深成指表現不一，其中上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數各行業指數中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨日滬股通北向淨買入9.13億人民幣，南向淨賣出19.35億港幣；深股通北向淨買入8.28億人民幣，南向淨賣出10.18億港幣。今天將公布英國5月消費價格環比、香港第一季度經常項目餘額。

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	新宅開工指數	5月	1400k	1631k	1340k*
美國	建築許可	5月	1425k	1491k	1417k*
德國	PPI同比	5月	1.7%	1.0%	4.1%
日本	工業增加值同比	4月	N/A	-0.7%	-0.3%
日本	機床訂單同比	5月	N/A	-22.1%	-22.2%
中國	5年LPR	6月20日	4.15%	4.20%	4.30%
中國	1年LPR	6月20日	3.55%	3.55%	3.65%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國5月新屋開工創2016年來最大增幅，超過所有經濟學家的預期
- 美國財政部連續第三周擴大4周期和8周期國庫券發行規模
- 加拿大銀行監管機構上調資本金要求以應對風險上升
- 澳大利亞央行副行長稱要讓通脹回歸目標 失業率需要向4.5%
- 中國交易商協會明確銀行間債市發行操作規範，防止定價不審慎等行爲
- 中國下調1年期與5年期貸款市場報價利率
- 中國央行公開市場逆回購操作1820億元，單日淨投放1800億元
- 中國商務部：將按世貿組織規則做好日本不銹鋼反傾銷爭議後續工作

國際經濟要聞

美國5月新屋開工創2016年來最大增幅，超過所有經濟學家的預期

據美國政府周二公布的數據，5月份新屋開工數攀升21.7%，至折合年率163萬套，為一年多來的最高水平。這一速度超過了彭博調查的經濟學家的所有預期。單戶型住宅開工數上升18.5%，至11個月高點。代表未來建築活動的指標——建築許可增長5.2%，至折合年率149萬套。單戶型住宅許可增加。（彭博）

美國財政部連續第三周擴大4周期和8周期國庫券發行規模

美國財政部連續第三周提高最短期限國庫券的招標規模，在債務上限暫停之後繼續補充手頭資金。財政部周二表示，計劃于周四發行700億美元的4周期國庫券，比上次同期限品種的發行規模高出50億美元。同日進行的8周期國庫券招標規模將達到600億美元，也比上次增加50億美元。定于周三進行的4個月期國庫券招標規模維持不變，仍為460億美元。（彭博）

加拿大銀行監管機構上調資本金要求以應對風險上升

加拿大金融機構監管局(OSFI)表示，將國內穩定緩衝(DSB)占風險加權資產的比例從目前的3%提高到3.5%。DSB是銀行在未來出現麻煩時可以用于彌補損失的緩衝資金。該監管機構在去年12月上調了同樣幅度。這一變化意味著加拿大最大六家銀行將被要求持有至少占風險加權資產11.5%的普通股一級資本。（彭博）

澳大利亞央行副行長稱要讓通脹回歸目標失業率需要升向4.5%

澳大利亞央行二號人物Michele Bullock表示，要讓通脹率回歸目標，澳失業率需要從目前的3.6%攀升至4.5%左右，且經濟增長“低于趨勢速度”。央行上月發布的預測顯示，整體通脹率到2025年中只會回到2%-3%目標區間的上限，屆時失業率上升到4.5%。已經放緩的整體經濟活動，預計將以低于2%的速度擴張，持續2024年底。（彭博）

大中華經濟要聞

中國交易商協會明確銀行間債券市場發行操作規範，防止定價不審慎等行爲

中國銀行間市場交易商協會發布關於進一步加強銀行間債券市場發行業務規範的通知，要求發行人主動維護市場公平競爭秩序，不得有通過綜合業務合作等方式干擾發行定價、違背市場化原則違規指定發行利率（價格）等情形。通知并要求，承銷機構的債券承攬承做、發行銷售等承銷業務應與投資交易、同業業務、存貸款（如有）等業務之間進行有效隔離。（彭博）

中國下調1年期與5年期貸款市場報價利率

中國央行在網站上公告，6月份1年期和5年期貸款市場報價利率(LPR)分別為3.55%和4.2%；5月份分別為3.65%和4.3%。（彭博）

中國央行公開市場逆回購操作1820億元，單日淨投放1800億元

據中國央行網站公告，為維護銀行體系流動性合理充裕，周二開展1820億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.9%。彭博匯總的數據顯示，20日有20億元逆回購到期，單日淨投放1800億元，淨投放規模創3月底以來最高（彭博）

中國商務部：將按世貿組織規則做好日本不銹鋼反傾銷爭議後續工作

中國商務部公告稱，對於日本訴中國不銹鋼反傾銷措施世貿爭端案專家組報告，中方將按照世貿組織規則妥善做好本案後續工作。專家組在累積評估進口產品影響、保密信息處理等方面支持了中方主張，中方對此表示歡迎。（彭博）

企業要聞

新加坡網約車公司Grab計劃進行新冠疫情以來最大一輪裁員

據知情人士透露，公司最早或于本周宣布裁員，規模可能超過2020年裁員5%的那輪力度，當時約有360人被裁。最終裁員數量仍在討論之中，可能會根據情況變化調整。雖然Grab在東南亞的網約車和送餐市場處於領先地位，但由于業務增長支出，以及與印尼GoTo Group等對手的競爭使價格提不起來，公司尚未實現盈利。（彭博）

英國金融時報：卡塔爾能源料將與中國石油簽署為期27年的LNG供應協議

英國《金融時報》援引未具名知情人士報道稱，預計卡塔爾能源與中國石油周二簽署為期27年的天然氣供應協議。中國石油將每年購買400萬噸液化天然氣，並作為合資夥伴獲得卡塔爾North Field擴建項目5%的股權。（彭博）

嘉裏建設以87.8億元人民幣成功招標購入上海市黃浦區地塊

根據香港交易所公告，嘉裏建設全資附屬公司卓妙有限公司成功招標購入上海市黃浦區地塊，代價人民幣約87.8億元。該項目為一個以交通導向的綜合用途發展項目，包括住宅、辦公樓、零售和酒店用途。可提供最大允許建築面積約506,500平方米。（彭博）

寧德時代歐洲區CEO：德國工廠的提產計劃因勞動力短缺而受限

寧德時代表示，德國的勞動力短缺使得該公司歐洲電池廠的產能提升成為挑戰。寧德時代歐洲區首席執行官Mathias Hüttenrauch接受彭博電視採訪表示，德國勞動力的老齡化和教育體系使得該公司難以招到足夠有資質的員工。（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	5.06	3.62	0.41	(24.63)	1635	大眾公用	1.28	-	0.42	(62.95)
1398	工商銀行	4.17	3.83	0.43	(20.78)	753	中國國航	5.83	-	3.30	(36.47)
1288	農業銀行	3.06	3.89	0.43	(19.78)	670	東方航空	2.72	-	2.21	(47.57)
3988	中國銀行	3.15	4.00	0.41	(25.31)	1055	南方航空	4.65	-	1.97	(31.07)
1658	郵儲銀行	4.97	5.54	0.60	(8.43)	1919	中遠海控	7.11	1.18	0.51	(38.86)
3328	交通銀行	5.17	4.00	0.42	(16.92)	598	中國外運	2.71	4.52	0.51	(45.47)
3968	招商銀行	36.65	6.04	0.99	1.32	2866	中遠海發	0.99	4.18	0.43	(63.22)
998	中信銀行	4.12	3.03	0.33	(37.31)	1138	中遠海能	7.86	13.61	1.05	(43.83)
6818	光大銀行	2.44	2.84	0.30	(26.59)	2880	大連港	0.68	11.72	0.38	(60.26)
2016	浙商銀行	2.55	3.52	0.35	-	6198	青島港	4.32	5.95	0.67	(42.47)
1988	民生銀行	2.91	3.32	0.19	(31.53)	3369	秦港股份	1.39	5.23	0.40	(61.70)
6196	鄭州銀行*	0.98	3.34	0.19	(60.03)	317	廣船國際	11.62	22.37	0.98	(65.28)
3866	青島銀行*	2.31	4.55	0.41	(34.98)	2039	中集集團*	4.72	13.28	0.50	(36.59)
1963	重慶銀行	4.48	3.10	0.31	(48.68)	1800	中國交建	4.42	3.73	0.26	(62.55)
3618	渝農商行	2.74	-	0.26	(34.36)	390	中國中鐵	4.99	3.83	0.43	(37.45)
2628	中國人壽	13.38	10.00	0.75	(65.87)	1186	中國鐵建	5.80	3.07	0.31	(45.47)
2318	中國平安	50.70	8.05	0.93	(0.79)	1766	中國中車	4.67	10.24	0.79	(33.15)
2601	中國太保	19.66	7.06	0.88	(33.75)	3898	時代電氣	30.20	14.79	1.12	(34.55)
1336	新華保險	20.65	6.02	0.60	(48.41)	3969	中國通號	2.95	8.13	0.66	(52.43)
1339	人保集團	3.00	4.41	0.50	(53.26)	525	廣深鐵路	2.32	-	0.60	(44.42)
6030	中信證券	14.78	9.59	0.82	(32.39)	177	寧滬高速	7.66	8.52	1.07	(24.59)
3908	中金公司	14.28	8.48	0.75	(66.37)	548	深圳高速	6.62	7.31	0.74	(29.94)
6837	海通證券	5.19	9.59	0.38	(49.34)	995	皖通高速	7.49	7.61	0.92	(32.22)
2611	國泰君安	9.32	6.69	0.54	(42.02)	107	成渝高速	2.20	6.81	0.34	(47.29)
6806	中萬宏源*	1.59	9.82	0.37	(68.28)	2238	廣汽集團	4.64	6.67	0.39	(59.02)
1776	廣發證券*	10.96	9.67	0.64	(32.46)	1211	比亞迪*	263.00	35.19	6.07	(10.04)
6886	華泰證券	9.90	7.65	0.56	(35.67)	2333	長城汽車	8.99	11.17	1.11	(67.08)
6099	招商證券	7.49	7.97	0.60	(50.31)	1839	中集車輛*	6.41	10.64	0.93	(52.83)
3958	東方證券	4.33	9.05	0.36	(60.23)	2338	潍柴動力	11.68	16.42	1.23	(11.57)
6178	光大證券	5.58	7.85	0.43	(68.80)	3606	福耀玻璃	30.85	15.56	2.55	(17.93)
6881	銀河證券	4.35	5.29	0.45	(67.44)	1108	洛陽玻璃	6.60	21.94	0.92	(61.96)
6066	中信建投	8.20	8.01	0.82	(68.78)	6865	福萊特	26.95	24.12	3.65	(34.61)
1375	中州證券	1.15	27.07	0.35	(71.63)	38	一拖股份	3.65	6.29	0.58	(71.00)
1456	國聯證券	3.68	12.67	0.57	(63.22)	1157	中聯重科*	4.12	13.63	0.60	(43.58)
883	中國海油	11.24	3.40	0.81	(42.54)	564	鄭煤機	7.00	4.42	0.64	(46.74)
857	中石油	5.42	5.88	0.65	(32.52)	1057	浙江世寶*	1.56	39.07	0.81	(84.67)
386	中石化	4.50	7.74	0.61	(34.67)	1072	東方電氣	10.56	10.23	0.84	(46.94)
338	上石化	1.22	-	0.46	(63.18)	2727	上海電氣	1.94	-	0.51	(61.39)
1033	石化油服	0.55	20.29	1.29	(74.12)	2208	金風科技*	5.85	9.77	0.60	(50.21)
2883	中海油田	8.00	14.28	0.88	(46.26)	187	京城機電	2.48	295.36	1.17	(77.60)
568	山東墨龍*	1.94	-	1.58	(55.16)	2607	上海醫藥	15.12	8.41	0.77	(34.28)
1088	中國神華	26.30	6.68	1.15	(19.02)	2196	復星醫藥	21.45	13.83	1.18	(36.65)
1898	中煤能源	5.71	3.73	0.50	(35.95)	1513	麗珠醫藥*	27.75	12.28	1.67	(34.79)
1171	兗州煤業	20.85	3.13	1.09	(33.06)	874	白雲山	23.50	8.62	1.03	(32.76)
3996	中國能源建設	0.98	5.65	0.46	(61.41)	719	新華製藥*	6.08	8.18	0.87	(75.19)
1816	中廣核*	1.89	8.27	0.79	(42.58)	1349	復旦張江	2.67	17.62	1.12	(71.41)
902	華能國際	4.66	-	1.40	(51.41)	1858	春立醫療	16.00	18.29	2.07	(52.79)
991	大唐發電	1.48	-	0.90	(58.34)	6160	百濟神州	117.30	-	4.91	(7.22)
1071	華電國際	3.82	-	0.96	(45.40)	1877	君實生物*	23.85	-	2.41	(44.89)
916	龍源電力	8.34	13.04	1.01	(62.62)	9995	榮昌生物	35.50	-	3.56	(47.46)
956	新天綠能	2.89	5.06	0.55	(68.54)	6185	康希諾	26.95	-	0.90	(70.21)
1618	中國中冶	1.98	3.90	0.39	(53.53)	9989	海普瑞*	4.37	8.09	0.48	(64.67)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.04	(67.93)	2359	藥明康德	67.45	19.57	3.71	(10.24)
347	鞍鋼股份*	2.13	-	0.32	(29.95)	3759	康龍化成*	26.05	20.57	2.70	(46.41)
323	馬鋼股份	1.39	-	0.35	(50.56)	3347	泰格醫藥	48.80	-	-	(36.30)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.30	(48.22)	6821	凱萊英*	95.90	-	-	(34.88)
2600	中國鋁業	3.58	13.06	1.03	(40.71)	6127	昭衍新藥	20.90	13.36	1.76	(56.69)
358	江西銅業	12.40	6.27	0.51	(39.64)	1880	中國中免	129.00	46.07	5.07	(6.27)
2899	紫金礦業	11.98	14.92	3.02	(6.53)	168	青島啤酒	70.00	21.60	3.22	(38.26)
1787	山東黃金	15.24	70.23	2.70	(41.17)	553	南京熊貓	3.05	94.71	0.73	(73.40)
3993	洛陽鉬業	4.43	19.09	1.76	(26.36)	981	中芯國際	21.15	13.94	1.10	(62.87)
1772	贛鋒鋳業	53.95	5.15	2.16	(21.83)	1385	復旦微電	20.00	13.90	3.31	(67.48)
9696	天齊鋰業	53.15	3.17	1.59	(33.38)	941	中國移動	64.30	10.05	0.97	(37.57)
914	海螺水泥	21.15	7.75	0.55	(20.14)	728	中國電信	3.87	11.77	0.75	(41.40)
6655	華新水泥	6.54	4.62	0.45	(51.13)	763	中興通訊*	30.95	16.69	2.29	(34.94)
2009	金隅股份	0.86	13.67	0.18	(63.80)	6869	長飛光纖	13.30	7.65	0.89	(67.53)
2202	萬科*	10.62	4.99	0.47	(30.44)	921	海信家電*	18.48	12.97	1.93	(32.33)
588	北京北辰	0.84	-	0.20	(61.27)	6690	海爾智家	24.40	13.82	2.18	(5.13)
1528	美凱龍	2.93	64.59	0.22	(43.64)	1812	晨鳴紙業*	2.48	-	0.37	(52.59)
1065	創業環保	2.88	5.13	0.49	(54.44)	811	新華文軒	5.86	4.66	0.52	(65.64)
895	東江環保*	2.39	-	0.49	(62.32)	2402	億華通	49.95	-	1.95	(42.74)

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