

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	19,148.13	1.88	-3.84
H股	6,504.62	2.08	-4.01
紅籌	3,701.67	2.01	-3.50
HSC大型股	1,740.14	1.89	-3.86
HSC中型股	3,704.05	1.73	-3.92
AH股溢價	138.38	0.14	1.29
滬深300	3,845.43	0.94	-2.98
富時中國A50	12,521.31	0.51	-4.10
上證180	8,124.16	0.90	-3.30
上證380	5,589.49	1.15	-2.30
臺北加權	16,887.90	-1.00	-2.32
日經225	32,538.33	-0.49	-3.09
道瓊斯	33,926.74	0.63	-0.37
標普500	4,378.41	1.15	-0.23
納斯達克	13,555.67	1.65	-0.82
德國DAX 30	15,846.86	0.21	-1.64
富時100	7,461.46	0.11	-1.42
法國CAC 40	7,215.58	0.43	-1.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.98	0.41	-6.27
紐約期金(美元/t oz)	1,914.00	-0.50	-1.11
標普高盛商品指數	533.71	-1.65	-3.07
CRB大宗商品期貨價格指數	259.71	-1.42	-2.88
羅傑斯國際商品指數	3,539.34	-1.49	-2.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9212	0.48	1.75
美元兌人民幣	7.2168	0.55	1.82
美元兌港元	7.8334	0.07	0.07
美元兌日元	143.82	1.35	2.34
歐元兌美元	1.0958	(0.25)	2.33
英鎊兌美元	1.2746	(0.19)	3.16
澳元兌美元	0.6674	(1.81)	2.06

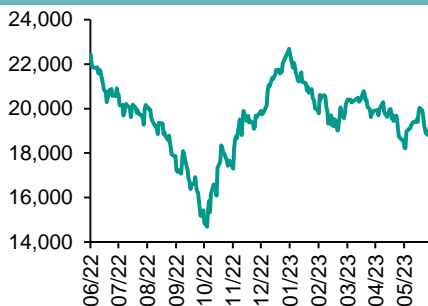
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6750	0.10	(4.70)
香港(10年期)	3.56100	2.00	0.00
美國(10年期)	3.76010	4.12	(3.82)

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均上升，其中納斯達克指數漲幅最大。美國經濟數據表現理想，美國5月耐用品訂單出乎意料按月升1.7%，美國6月消費者信心指數升至1年半新高，都推動大市向上。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。人民幣匯率止跌反彈，離岸人民幣兌美元收復7.22關口，改善投資情緒。內房股及物管股集體走強，帶動港股上升。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。細分板塊概念方面，家具用品、林木及房地產等板塊漲幅居前，汽車、摩托車及電力等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨賣出0.58億人民幣，南向淨賣出43.51億港幣；深股通北向淨賣出25.38億人民幣，南向淨賣出30.09億港幣。今天將公布中國6月工業利潤同比以及美國5月批發庫存月環比。

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	新建住宅銷量年率	5月	675k	763k	680k
美國	FHFA房價指數月環比	4月	0.5%	0.7%	0.5%
美國	裏士滿聯儲製造業指數	6月	-12.0	-7.0	-15.0
意大利	消費者信心指數	6月	105.5	108.6	105.1
意大利	製造業信心指數	6月	101.0	100.3	101.2
加拿大	CPI 同比	5月	3.4%	3.4%	4.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 李強稱將推出更多舉措擴大內需
- 拉加德稱歐洲央行無法很快宣布利率達到峰值
- 美國5月份新建住宅折合年率銷量創逾一年最高水平
- 美國5月份企業設備訂單連續第二個月增長
- 加拿大5月份通脹放緩至兩年來最低，加息壓力減輕
- 住建部長強調加快推進已售逾期難交付住宅項目建設交付
- 臺灣維持保險業利率風險加計倍數不變，金管會稱減輕業者壓力
- 香港出口降幅超出預期，全球需求下滑令經濟前景承压



國際經濟要聞

拉加德稱歐洲央行無法很快宣布利率達到峰值

歐洲央行行長拉加德稱，該行可能無法很快宣布歷史性的加息周期結束。“央行不太可能在不久的將來，充滿信心地宣布利率已達峰值，”拉加德周二在葡萄牙辛特拉表示。“除非前景發生重大變化，否則7月我們將繼續加息。”她還表示，“我們需要明確指出，只要有必要，我們就會一直維持這樣的高利率水平。這將確保加息不會引起市場對政策過快轉向的預期，能讓我們之前的行動完全發揮效應。”（彭博）

美國5月份新建住宅折合年率銷量創逾一年最高水平

由于二手市場房源有限，美國5月份新屋折合年率銷量創逾一年最高水平。周二公布的政府數據顯示，新建單戶型住宅銷售增長12.2%，折合年率達到76.3萬套。這是該數據連續第三個月增長，高于彭博調查的幾乎所有經濟學家的預期。（彭博）

美國5月份企業設備訂單連續第二個月增長

受機械和電氣設備訂單提振，5月份美國工廠的企業設備訂單連續第二個月增長。美國商務部周二公布的數據顯示，5月份不包括飛機和軍用設備的核心資本品訂單增長0.7%，4月份數據向下修正為增長0.6%。該數據未經通脹調整。5月份耐用品訂單增長1.7%，不包括運輸設備的耐用品訂單增長0.6%。（彭博）

加拿大5月份通脹放緩至兩年來最低，加息壓力減輕

加拿大通脹的核心指標小幅走低，減輕了7月加息的壓力，整體通脹放緩至兩年來最低水平。加拿大統計局周二在渥太華公布的數據顯示，5月份消費者物價指數(CPI)同比上漲3.4%，為2021年6月以來最小增幅。這與彭博調查的經濟學家的預估中值相符，比4月份的4.4%下降整整一個百分點。該指數環比上漲0.4%，也符合預期。（彭博）

大中華經濟要聞

李強稱將推出更多舉措擴大內需

為期三天的2023年夏季達沃斯論壇周二在天津開幕，中國國務院總理李強發表主旨演講稱，中國將在擴大內需潛力、激活市場活力等方面推出更多務實舉措，有信心有能力在較長周期內推動中國經濟行穩致遠，并預計第二季度經濟增速將快於第一季度。李強在談到國際關係時表示，應該摒棄零和博弈的思維，回到合作共贏的正確軌道上，堅決反對人為將經貿問題政治化，維護全球產業鏈穩定。（彭博）

住建部長強調加快推進已售逾期難交付住宅項目建設交付

住房和城鄉建設部部長倪虹周一表示，要加快推進已售逾期難交付住宅項目建設交付，切實維護購房人合法權益。房地產業發展要從解決“有沒有”轉向解決“好不好”，改變“高杠桿、高負債、高周轉”模式，開展現房銷售試點。（彭博）

臺灣維持保險業利率風險加計倍數不變，金管會稱減緩業者壓力

臺灣金管會于周二宣布，保險業者今年上半年計算資本充足率時的利率風險加計倍數維持在0.8倍。官員稱今年業者的風險資本壓力大，維持不變可減輕壓力。預計2024年將提升至0.9倍，2025年提高至1倍。（彭博）

香港出口降幅超出預期，全球需求下滑令經濟前景承壓

香港政府統計處周二公布，5月份商品整體出口貨值較上年同期下降15.6%。彭博調查經濟學家的預期中值為下降11.1%。5月份商品進口貨值同比下降16.7%，降幅超過彭博調查的預期降幅中值10.2%。當月貿易逆差為264億港元（34億美元）。（彭博）

企業要聞

瑞銀據悉準備裁掉逾半數瑞信員工，交易和投行部門首當其衝

瑞銀集團計劃下個月開始裁掉一半以上瑞信員工。據知情人士透露，瑞信投行部門在倫敦、紐約和亞洲部分地區的銀行家，交易員及支持性崗位將首當其衝。消息人士補充說，員工被告知今年預計將進行三輪裁員，第一輪可能在7月底前，另外兩輪暫定于9月和10月進行。（彭博）

香港鄭氏家族提議45億美元的新創建私有化交易

香港億萬富豪鄭氏家族提議通過一宗355億港元（45億美元）的交易，將新創建集團私有化。根據周二在港交所發布的公告，周大福針對其尚未擁有的新創建股份，提出了每股9.15港元的收購要約。該報價較新創建的最後收盤價溢價14.5%。（彭博）

據悉新希望考慮出售其家禽業務的控股權

中國頂尖的飼料生產商和肉類巨頭新希望六合股份有限公司正在考慮出售其家禽業務的控股權，該交易可能會給這家虧損的公司帶來急需的資金。據知情人士透露，新希望已接觸了幾個潛在戰略買家。（彭博）

綠葉製藥擬發行1.5億美元5年期可轉換債券

據彭博獲得的文件，綠葉製藥擬發行1.5億美元的5年期可轉換債券。年度票息率5.75%至6.25%。若需求強勁，公司可選擇將發行規模擴大3,000萬美元。證券以美元計價，按面值發行，初始轉換溢價為26.1%至31.27%。（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	3.64	0.42	-25.22	1635	大眾公用	1.29	-	0.43	(63.84)
1398	工商銀行	4.15	3.83	0.43	-20.44	753	中國國航	5.69	-	3.23	(36.78)
1288	農業銀行	3.07	3.92	0.43	-19.80	670	東方航空	2.67	-	2.18	(48.60)
3988	中國銀行	3.15	4.02	0.42	-24.75	1055	南方航空	4.53	-	1.93	(31.29)
1658	郵儲銀行	4.90	5.49	0.60	-8.90	1919	中遠海控	7.18	1.19	0.52	(39.09)
3328	交通銀行	5.19	4.03	0.42	-16.91	598	中國外運	2.81	4.71	0.53	(43.05)
3968	招商銀行	36.05	5.97	0.97	1.29	2866	中遠海發	0.96	4.07	0.41	(64.01)
998	中信銀行	3.67	2.72	0.29	-43.22	1138	中遠海能	7.46	12.98	1.00	(43.84)
6818	光大銀行	2.23	2.61	0.25	-32.58	2880	大連港	0.68	11.77	0.39	(59.54)
2016	浙商銀行	2.54	3.63	0.36	-7.78	6198	青島港	4.31	5.96	0.67	(42.98)
1988	民生銀行	2.89	3.31	0.19	-28.74	3369	秦港股份	1.39	5.25	0.40	(61.74)
6196	鄭州銀行*	0.96	3.29	0.19	-61.00	317	廣船國際	11.38	22.01	0.97	(66.14)
3866	青島銀行*	2.25	4.45	0.40	-33.07	2039	中集集團*	4.44	12.55	0.47	(39.34)
1963	重慶銀行	4.04	2.81	0.28	-52.48	1800	中國交建	4.32	3.67	0.26	(62.91)
3618	渝農商行	2.75	-	0.26	-34.13	390	中國中鐵	5.18	4.00	0.45	(36.48)
2628	中國人壽	13.10	9.84	0.74	-65.66	1186	中國鐵建	5.82	3.09	0.31	(45.35)
2318	中國平安	49.85	7.95	0.92	-0.71	1766	中國中車	4.28	9.43	0.73	(38.71)
2601	中國太保	20.00	7.22	0.90	-30.85	3898	時代電氣	29.10	14.32	1.09	(34.84)
1336	新華保險	20.50	6.01	0.60	-47.37	3969	中國通號	2.96	8.19	0.67	(52.94)
1339	人保集團	2.83	4.18	0.47	-54.93	525	廣深鐵路	2.34	-	0.60	(44.81)
6030	中信證券	14.14	9.22	0.79	-33.10	177	寧滬高速	7.35	8.22	1.03	(30.48)
3908	中金公司	13.56	8.09	0.71	-65.15	548	深圳高速	6.59	7.32	0.74	(31.49)
6837	海通證券	5.01	9.30	0.37	-49.56	995	皖通高速	7.52	7.68	0.93	(34.02)
2611	國泰君安	9.05	6.53	0.52	-41.64	107	成渝高速	2.26	7.03	0.35	(46.70)
6806	中萬宏源*	1.51	9.37	0.36	-68.85	2238	廣汽集團	4.57	6.60	0.38	(59.63)
1776	廣發證券*	10.78	9.55	0.63	-32.00	1211	比亞迪*	252.60	33.96	5.86	(10.43)
6886	華泰證券	9.56	7.42	0.54	-34.84	2333	長城汽車	8.82	11.02	1.09	(67.60)
6099	招商證券	7.31	7.82	0.59	-49.51	1839	中集車輛*	6.36	10.61	0.93	(52.78)
3958	東方證券	4.28	8.99	0.36	-58.93	2338	濰柴動力	11.36	16.05	1.20	(14.83)
6178	光大證券	5.33	7.53	0.41	-68.91	3606	福耀玻璃	30.40	15.41	2.52	(18.77)
6881	銀河證券	4.14	5.06	0.43	-65.57	1108	洛陽玻璃	6.28	20.98	0.88	(63.44)
6066	中信建投	8.05	7.90	0.81	-68.50	6865	福萊特	26.90	24.19	3.66	(35.85)
1375	中州證券	1.11	26.26	0.34	-72.11	38	一拖股份	3.65	6.32	0.59	(70.60)
1456	國聯證券	3.64	12.59	0.57	-63.36	1157	中聯重科*	4.11	13.67	0.60	(42.92)
883	中國海油	11.24	3.41	0.81	-42.70	564	鄭煤機	6.85	4.35	0.63	(48.31)
857	中石油	5.51	6.01	0.66	-34.27	1057	浙江世寶*	1.59	40.01	0.83	(84.73)
386	中石化	4.53	7.83	0.62	-32.84	1072	東方電氣	10.20	9.93	0.81	(48.12)
338	上石化	1.23	-	0.47	-62.93	2727	上海電氣	1.89	-	0.49	(62.19)
1033	石化油服	0.53	19.64	1.25	-75.06	2208	金風科技*	5.32	8.93	0.54	(52.96)
2883	中海油田	7.90	14.17	0.87	-46.71	187	京城機電	3.22	385.36	1.52	(78.05)
568	山東墨龍*	2.47	-	2.02	-48.00	2607	上海醫藥	15.08	8.43	0.77	(34.00)
1088	中國神華	23.40	5.97	1.02	-28.02	2196	復星醫藥	21.05	13.64	1.16	(37.22)
1898	中煤能源	5.63	3.70	0.50	-36.22	1513	麗珠醫藥*	27.25	12.12	1.65	(35.55)
1171	兗州煤業	21.05	3.17	1.10	-32.60	874	白雲山	22.95	8.46	1.01	(32.66)
3996	中國能源建設	0.96	5.56	0.45	-62.01	719	新華製藥*	5.95	8.05	0.86	(74.56)
1816	中廣核*	1.92	8.44	0.81	-42.70	1349	復旦張江	2.56	16.98	1.08	(72.29)
902	華能國際	4.70	-	1.41	-52.63	1858	春立醫療	15.90	18.27	2.07	(41.58)
991	大唐發電	1.47	-	0.90	-59.54	6160	百濟神州	109.60	-	4.58	(9.44)
1071	華電國際	4.01	-	1.01	-46.17	1877	君實生物*	22.90	-	2.33	(44.78)
916	龍源電力	7.92	12.44	0.97	-66.23	9995	榮昌生物	32.15	-	3.24	(45.41)
956	新天綠能	2.79	4.91	0.53	-69.94	6185	康希諾	26.45	-	0.89	(69.94)
1618	中國中冶	1.95	3.86	0.39	-54.82	9989	海普瑞*	4.35	8.10	0.48	(64.47)
2068	中鋁國際	1.90	-	1.02	-68.03	2359	藥明康德	63.25	18.44	3.50	(8.44)
347	鞍鋼股份*	2.04	-	0.30	-31.84	3759	康龍化成*	24.25	19.24	2.53	(44.51)
323	馬鋼股份	1.34	-	0.34	-51.92	3347	泰格醫藥	44.50	-	-	(37.25)
1053	重慶鋼鐵	0.78	-	0.30	-48.62	6821	凱萊英*	89.00	-	-	(34.54)
2600	中國鋁業	3.41	12.50	0.98	-42.93	6127	昭衍新藥	19.08	12.26	1.61	(57.41)
358	江西銅業	12.36	6.28	0.51	-39.50	1880	中國中免	116.30	41.74	4.59	(8.09)
2899	紫金礦業	11.90	14.89	3.02	-6.13	168	青島啤酒	69.00	21.40	3.19	(37.62)
1787	山東黃金	14.76	68.35	2.62	-42.74	553	南京熊貓	3.09	96.42	0.74	(72.97)
3993	洛陽鉬業	4.23	18.32	1.69	-27.50	981	中芯國際	20.70	13.63	1.08	(62.86)
1772	贛鋒鋳業	52.10	5.00	2.09	-21.78	1385	復旦微電	18.08	12.63	3.01	(67.61)
9696	天齊鋳業	53.50	3.20	1.61	-31.79	941	中國移動	63.65	9.99	0.97	(37.86)
914	海螺水泥	21.10	7.77	0.55	-19.99	728	中國電信	3.71	11.34	0.72	(40.40)
6655	華新水泥	0.86	13.73	0.18	-63.62	763	中興通訊*	31.05	16.82	2.31	(35.50)
2009	金隅股份	0.86	13.73	0.18	-63.62	6869	長飛光纖	11.88	6.87	0.80	(69.88)
2202	萬科*	10.54	4.98	0.47	-32.17	921	海信家電*	18.06	12.74	1.89	(33.67)
588	北京北辰	0.84	-	0.20	-61.65	6690	海爾智家	24.50	13.95	2.20	(5.07)
1528	美凱龍	3.11	68.90	0.23	-39.50	1812	晨鳴紙業*	2.50	-	0.38	(51.97)
1065	創業環保	2.76	4.94	0.47	-56.19	811	新華文軒	5.87	4.69	0.53	(62.04)
895	東江環保*	2.35	-	0.48	-63.08	2402	億華通	40.90	-	2.25	(56.53)

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