

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	19,172.05	0.12	-2.22
H股	6,521.22	0.26	-2.01
紅籌	3,708.30	0.18	-1.93
HSC大型股	1,742.48	0.13	-2.21
HSC中型股	3,705.68	0.04	-2.05
AH股溢價	137.54	-0.61	-0.05
滬深300	3,840.80	-0.12	-2.29
富時中國A50	12,566.54	0.36	-2.21
上證180	8,133.34	0.11	-2.23
上證380	5,579.18	-0.18	-2.13
臺北加權	16,935.63	0.28	-1.96
日經225	33,193.99	2.02	-0.21
道瓊斯	33,852.66	-0.22	-0.29
標普500	4,376.86	-0.04	0.26
納斯達克	13,591.75	0.27	0.66
德國DAX 30	15,949.00	0.64	-0.46
富時100	7,500.49	0.52	-0.78
法國CAC 40	7,286.32	0.98	0.35

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.32	-0.35	-0.27
紐約期金(美元/t oz)	1,916.40	-0.30	0.19
標普高盛商品指數	535.38	0.31	-4.38
CRB大宗商品期貨價格指數	259.22	-0.19	-4.22
羅傑斯國際商品指數	3,521.57	-0.50	-4.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9255	0.71	2.20
美元兌人民幣	7.2497	0.75	2.27
美元兌港元	7.8330	0.03	0.06
美元兌日元	144.36	0.87	2.71
歐元兌美元	1.0905	(0.47)	1.84
英鎊兌美元	1.2631	(0.92)	2.23
澳元兌美元	0.6596	(2.37)	0.87

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6680	(0.60)	(4.70)
香港(10年期)	3.57800	2.00	1.70
美國(10年期)	3.71550	(7.91)	(8.28)

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。美國聯儲局主席鮑威爾表示，聯儲局點陣圖顯示大多數政策官員認為今年仍會加息兩次，他不排除在7月會議時加息，亦不排除連續會議加息。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指漲幅較大。市場預期2023年下半年中國零售環境較上半年有望改善，上市公司盈利能力在低基數下或明顯改善，帶動消費股反彈。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，陸路運輸、林木及煤炭等板塊漲幅居前，電腦硬件、軟件及通信設備等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨賣出25.83億人民幣，南向淨買入33.26億港幣；深股通北向淨賣出14.89億人民幣，南向淨買入39.83億港幣。今天將公布歐元區6月消費者信心指數終值以及美國第一季度GDP季調後環比折年率終值。

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
中國	工業利潤同比	5月	NA	-12.6%	-18.2%
中國	工業利潤 年迄今 同比	5月	NA	-18.8%	-20.6%
歐元區	M3貨幣供應同比	5月	1.5%	1.4%	1.9%
美國	批發庫存月環比	5月	-0.1%	-0.1%	-0.1%
美國	零售庫存月環比	5月	0.2%	0.8%	0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾暗示美聯儲不排除在接下來的會議上連續兩次加息
- 華爾街日報: 美國考慮進一步限制對華AI芯片出口
- 歐洲央行首席經濟學家: 7月料再次加息并且利率需保持在限制性水平
- 習近平稱要更好保護外商投資權益
- 一些歐洲央行官員據悉考慮加快縮減債券投資組合
- 中國工業企業利潤5月份繼續下滑
- 澳大利亞5月份CPI漲幅超預期放緩
- 熊貓債融資規模創下紀錄新高



國際經濟要聞

鮑威爾暗示美聯儲不排除在接下來的會議上連續兩次加息

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾暗示，為遏制頑固的物價壓力并給堅挺得出人意料的美國勞動力市場降溫，決策層可能在7月和9月連續加息。被問及本月按兵不動後美聯儲官員現在是否預計會每隔一次會議加息時，鮑威爾表示可能會也可能不會，且他不排除連續上調利率。他重申，多數決策者的預測顯示他們認為今年至少還會加息兩次。（彭博）

歐洲央行首席經濟學家：7月料再次加息并且利率需保持在限制性水平

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，歐洲央行7月份可能必須再次加息，不過現在判斷7月之後是否需要進一步加息還為時過早。“我們非常接近7月政策會議，除非前景發生重大變化，否則7月再次加息看起來是合理的，”Lane在葡萄牙辛特拉接受CNBC採訪時表示。“我沒有過多地考慮9月份行動，因為從現在到9月之間仍有許多數據會公布。”（彭博）

一些歐洲央行官員據悉考慮加快縮減債券投資組合

據知情人透露，歐洲中央銀行一些偏鷹官員們正考慮方案，加快削減該央行持有的5萬億歐元（5.5萬億美元）債券。知情人表示，雖然一些人願意考慮出售歐洲央行投資組合中的證券，以強化迄今為止採取的措施，但另一些人則偏向逐步取消在疫情期間購買之債券的再投資。（彭博）

澳大利亞5月份CPI漲幅超預期放緩

澳大利亞5月份通脹超預期放緩，或支持央行在下周政策會議上暫停已經長達14個月的緊縮周期。澳元應聲大跌。澳大利亞統計局公布的數據顯示，5月份消費者價格指數（CPI）同比漲幅從4月份的6.8%放緩至5.6%，并低於6.1%的經濟學家預測。（彭博）

大中華經濟要聞

華爾街日報：美國考慮進一步限制對華AI芯片出口

《華爾街日報》引述知情人報稱，拜登政府正在考慮針對人工智能（AI）芯片的對華出口實施新限制，擔心美國的競爭對手掌握這一技術力量。報章引述知情人稱，美國商務部可能最早在下月初採取行動，停止在未事先獲得授權的情況下，向中國和其他相關國家的客戶出口英偉達等芯片廠商生產的芯片。（彭博）

習近平稱要更好保護外商投資權益

中國領導人習近平表示要保護好外國投資者權益，安撫外界對中國經濟增長和政策前景的顧慮情緒。“發展是中國共產黨執政興國的第一要務，”習近平表示。據新華社報道，習近平稱將繼續大力推進高水平對外開放，更好依法保護外商投資權益。（彭博）

中國工業企業利潤5月份繼續下滑

中國工業企業利潤5月份繼續下滑，需求疲軟和PPI持續通縮產生影響。中國國家統計局公布數據，5月份全國規模以上工業企業利潤同比下降12.6%。1至5月份期間同比下降18.8%，略低於2023年前四個月近21%的降幅。（彭博）

熊貓債融資規模創下紀錄新高

中美利差倒掛背景下，全球發行人正在積極利用人民幣融資成本優勢，熊貓債今年融資規模已創下紀錄新高。截至6月28日，今年以來境外機構在境內發行的熊貓債規模達723億元人民幣，為2005年中國推出熊貓債以來的同期新高。（彭博）

企業要聞

保利發展等定增計劃獲批

中國A股房企的股權再融資顯出加速迹象，繼招商蛇口之後，又有保利發展等四家公司定增融資計劃獲得證監會同意。保利發展在上海交易所公告稱，中國證監會同意公司向特定對象發行股票的註冊申請。此外同日獲批的房企還包括中交地產、福星股份、大名城，同時招商蛇口的定增計劃已于本月中旬獲批。彭博匯總數據顯示，上述5家房企獲批的定增募資規模，合計近284億元人民幣。（彭博）

瑞銀據悉7月起裁掉逾半數瑞信員工

瑞銀集團計劃下個月開始裁掉一半以上瑞信員工（總人數約45,000）。據知情人透露，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，幾乎所有活動都面臨風險。（彭博）

三星電子計劃加強芯片代工業務

三星電子正在提高芯片代工產能并引進更先進的制程技術，希望從市場領導者台積電手中搶奪更多訂單。三星電子表示，將不晚于2025年推出2納米手機部件制程，還將大幅提高韓國平澤和美國德州Taylor工廠的產量，以擴大芯片代工業務規模。（彭博）

美光科技對本季度業績給出樂觀預測

美光科技對本季度業績給出樂觀預測，預示行業供應過剩情況正在緩解。美光CEO表示，中國對美光芯片的禁令可能影響業績展望及拖慢復蘇步伐。截至6月1日的3個月，美光收入下滑57%至37.5億美元，剔除特殊項目每股虧損1.43美元。（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	5.07	3.66	0.42	-24.42	1635	大眾公用	1.29	-	0.43	(64.30)
1398	工商銀行	4.16	3.84	0.44	-20.23	753	中國國航	5.83	-	3.32	(36.16)
1288	農業銀行	3.05	3.90	0.43	-19.91	670	東方航空	2.73	-	2.23	(47.97)
3988	中國銀行	3.16	4.04	0.42	-24.53	1055	南方航空	4.59	-	1.96	(31.02)
1658	郵儲銀行	4.90	5.50	0.60	-8.32	1919	中遠海控	7.08	1.18	0.51	(30.31)
3328	交通銀行	5.24	4.08	0.42	-15.77	598	中國外運	2.79	4.69	0.52	(42.70)
3968	招商銀行	36.30	6.03	0.98	1.51	2866	中遠海發	0.97	4.12	0.42	(63.85)
998	中信銀行	3.68	2.73	0.29	-42.84	1138	中遠海能	7.45	12.99	1.00	(43.33)
6818	光大銀行	2.24	2.63	0.25	-32.12	2880	大連港	0.67	11.63	0.38	(60.05)
2016	浙商銀行	2.54	3.64	0.36	-9.01	6198	青島港	4.39	6.09	0.68	-
1988	民生銀行	2.89	3.32	0.19	-28.20	3369	秦港股份	1.37	5.19	0.40	(62.76)
6196	鄭州銀行*	0.98	3.36	0.20	-60.10	317	廣船國際	11.24	21.79	0.96	(66.24)
3866	青島銀行*	2.25	4.46	0.40	-32.92	2039	中集集團*	4.49	12.72	0.48	(39.33)
1963	重慶銀行	4.00	2.79	0.28	-52.78	1800	中國交建	4.23	3.60	0.25	(63.63)
3618	渝農商行	2.75	-	0.26	-33.64	390	中國中鐵	5.14	3.98	0.44	(36.91)
2628	中國人壽	13.14	9.89	0.74	-65.42	1186	中國鐵建	5.74	3.06	0.31	(45.48)
2318	中國平安	50.15	8.02	0.93	-0.40	1766	中國中車	4.30	9.50	0.73	(38.29)
2601	中國太保	20.45	7.40	0.93	-30.07	3898	時代電氣	29.35	14.48	1.10	(34.57)
1336	新華保險	20.60	6.05	0.61	-47.29	3969	中國通號	2.91	8.07	0.66	(53.06)
1339	人保集團	2.85	4.22	0.48	-54.51	525	廣深鐵路	2.50	-	0.65	(43.92)
6030	中信證券	14.08	9.20	0.79	-33.26	177	寧滬高速	7.23	8.10	1.02	(33.18)
3908	中金公司	13.46	8.05	0.71	-64.61	548	深圳高速	6.69	7.44	0.75	(31.14)
6837	海通證券	4.98	9.26	0.37	-49.81	995	皖通高速	7.55	7.72	0.93	(35.63)
2611	國泰君安	9.04	6.54	0.53	-41.57	107	成渝高速	2.23	6.95	0.35	(48.60)
6806	中萬宏源*	1.51	9.39	0.36	-68.92	2238	廣汽集團	4.60	6.66	0.39	(59.08)
1776	廣發證券*	10.70	9.50	0.63	-32.12	1211	比亞迪*	252.20	33.98	5.86	(10.43)
6886	華泰證券	9.52	7.41	0.54	-35.11	2333	長城汽車	8.83	11.05	1.09	(67.26)
6099	招商證券	7.28	7.81	0.58	-49.82	1839	中集車輛*	6.44	10.77	0.95	(51.84)
3958	東方證券	4.24	8.93	0.35	-58.40	2338	濰柴動力	11.56	16.36	1.22	(13.63)
6178	光大證券	5.30	7.50	0.41	-68.88	3606	福耀玻璃	31.40	15.95	2.61	(16.87)
6881	銀河證券	4.11	5.03	0.43	-65.43	1108	洛陽玻璃	6.25	20.92	0.88	(63.30)
6066	中信建投	7.95	7.82	0.80	-68.84	6865	福萊特	26.80	24.16	3.66	(35.99)
1375	中州證券	1.11	26.31	0.34	-72.12	38	一拖股份	3.65	6.33	0.59	(71.19)
1456	國聯證券	3.55	12.31	0.55	-63.66	1157	中聯重科*	4.10	13.66	0.60	(43.27)
883	中國海油	11.24	3.42	0.81	-42.98	564	鄭煤機	6.87	4.37	0.64	(48.38)
857	中石油	5.54	6.05	0.67	-32.09	1057	浙江世寶*	1.60	40.35	0.83	(85.12)
386	中石化	4.53	7.85	0.62	-33.75	1072	東方電氣	10.28	10.03	0.82	(47.91)
338	上石化	1.23	-	0.47	-63.33	2727	上海電氣	1.86	-	0.49	(62.87)
1033	石化油服	0.53	19.69	1.25	-75.13	2208	金風科技*	5.29	8.89	0.54	(53.30)
2883	中海油田	7.93	14.26	0.88	-46.50	187	京城機電	2.91	349.00	1.38	(80.80)
568	山東墨龍*	2.41	-	1.97	-49.03	2607	上海醫藥	15.08	8.45	0.77	(34.72)
1088	中國神華	23.55	6.02	1.03	-28.33	2196	復星醫藥	20.85	13.54	1.16	(37.53)
1898	中煤能源	5.71	3.76	0.51	-36.64	1513	麗珠醫藥*	27.40	12.21	1.66	(35.64)
1171	兗州煤業	21.85	3.30	1.15	-31.89	874	白雲山	23.35	8.62	1.03	(32.18)
3996	中國能源建設	0.96	5.57	0.45	-61.92	719	新華製藥*	5.94	8.05	0.86	(74.22)
1816	中廣核*	1.92	8.46	0.81	-43.48	1349	復旦張江	2.57	17.08	1.08	(71.92)
902	華能國際	4.84	-	1.46	-52.05	1858	春立醫療	15.98	18.40	2.08	(39.07)
991	大唐發電	1.49	-	0.91	-59.50	6160	百濟神州	108.30	-	4.53	(9.25)
1071	華電國際	4.13	-	1.05	-44.52	1877	君實生物*	22.25	-	2.26	(45.38)
916	龍源電力	8.00	12.59	0.98	-66.69	9995	榮昌生物	31.90	-	3.22	(44.05)
956	新天綠能	2.82	4.97	0.54	-70.45	6185	康希諾	26.50	-	0.90	(69.69)
1618	中國中冶	1.95	3.87	0.39	-54.60	9989	海普瑞*	4.33	8.08	0.48	(64.61)
2068	中鋁國際	1.87	-	1.01	-67.81	2359	藥明康德	62.85	18.36	3.48	(7.26)
347	鞍鋼股份*	2.05	-	0.31	-31.35	3759	康龍化成*	23.70	18.84	2.47	(43.75)
323	馬鋼股份	1.33	-	0.33	-52.54	3347	泰格醫藥	44.05	-	-	(36.88)
1053	重慶鋼鐵	0.77	-	0.30	-48.80	6821	凱萊英*	88.55	-	-	(33.21)
2600	中國鋁業	3.43	12.60	0.99	-42.46	6127	昭衍新藥	18.68	12.02	1.58	(57.68)
358	江西銅業	12.28	6.25	0.51	-39.95	1880	中國中免	115.90	41.68	4.59	(7.49)
2899	紫金礦業	11.82	14.82	3.00	-6.31	168	青島啤酒	69.00	21.44	3.20	(37.76)
1787	山東黃金	14.66	68.03	2.61	-42.63	553	南京熊貓	3.08	96.31	0.74	(73.07)
3993	洛陽鉬業	4.23	18.36	1.70	-27.20	981	中芯國際	20.60	13.56	1.07	(63.19)
1772	贛鋒鋳業	50.50	4.85	2.03	-23.11	1385	復旦微電	17.72	12.41	2.95	(66.27)
9696	天齊鋰業	52.25	3.13	1.58	-32.97	941	中國移動	63.50	9.99	0.97	(37.19)
914	海螺水泥	20.95	7.73	0.55	-19.79	728	中國電信	3.68	11.27	0.72	(39.48)
6655	華新水泥	0.83	13.28	0.18	-64.65	763	中興通訊*	29.20	15.86	2.18	(36.65)
2009	金隅股份	0.83	13.28	0.18	-64.65	6869	長飛光纖	11.76	6.82	0.79	(69.66)
2202	萬科*	10.60	5.02	0.48	-31.10	921	海信家電*	20.05	14.17	2.10	(30.07)
588	北京北辰	0.84	-	0.20	-61.18	6690	海爾智家	24.65	14.06	2.22	(4.39)
1528	美凱龍	3.06	67.93	0.23	-40.08	1812	晨鳴紙業*	2.50	-	0.38	(52.16)
1065	創業環保	2.77	4.97	0.47	-56.16	811	新華文軒	5.70	4.56	0.51	(62.82)
895	東江環保*	2.33	-	0.48	-63.50	2402	億華通	42.00	-	2.32	(55.28)

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