

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	18,659.83	0.97	(3.89)
H股	6,295.85	0.97	(4.80)
紅籌	3,630.01	0.50	(3.89)
HSC大型股	1,701.06	1.04	(3.68)
HSC中型股	3,706.13	1.17	(2.50)
AH股溢價	145.99	0.31	5.58
滬深300	3,869.49	0.65	(0.76)
富時中國A50	12,600.06	0.56	(1.00)
上證180	8,181.95	0.55	(0.77)
上證380	5,643.55	0.65	(0.64)
臺北加權	16,898.91	1.48	(1.41)
日經225	32,203.57	0.04	(3.40)
道瓊斯	34,261.42	0.93	(0.46)
標普500	4,439.26	0.67	(0.37)
納斯達克	13,760.70	0.55	(0.41)
德國DAX 30	15,790.34	0.75	(1.55)
富時100	7,282.52	0.12	(3.15)
法國CAC 40	7,220.01	1.07	(2.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.83	0.00	4.23
紐約期金(美元/t oz)	1,939.80	0.14	0.66
標普高盛商品指數	557.68	1.42	3.92
CRB大宗商品期貨價格指數	267.60	1.22	2.57
羅傑斯國際商品指數	3,651.18	1.26	3.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9207	(0.84)	0.80
美元兌人民幣	7.2061	(0.78)	0.69
美元兌港元	7.8273	0.06	(0.10)
美元兌日元	139.85	(3.44)	0.18
歐元兌美元	1.1020	1.53	2.44
英鎊兌美元	1.2944	1.89	3.48
澳元兌美元	0.6702	0.71	(0.73)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6400	(0.30)	(4.60)
香港(10年期)	3.8130	12.40	31.40
美國(10年期)	3.9581	2.66	22.25

來源: 彭博

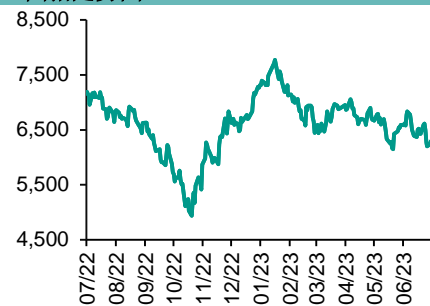
## 每天導讀

### 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，市場預期周三公布的通脹數據將會有所放緩；標普500指數各行業指數中醫療保健指數持平，其他均上漲，能源指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，且漲幅相約；港股各行業指數中僅電信指數下跌，而非必需消費品指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數中僅能源和公用事業指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入31.10億人民幣，南向淨賣出6.39億港幣；深股通北向淨買入28.70億人民幣，南向淨買入7.74億港幣。今天將公布美國6月消費者價格指數同比。

### 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	NFIB中小企業樂觀程度指數	6月	89.9	91.0	89.4
歐元區	ZEW調查預期	7月	N/A	-12.2	-10.0
德國	CPI 同比	6月	6.4%	6.4%	6.4%
德國	ZEW調查預期	7月	-10.6	-14.7	-8.5
英國	失業救濟金申請人數比率	6月	N/A	4.0%	3.9%
日本	貨幣存量M2同比	6月	N/A	2.6%	2.6%*
日本	機床訂單同比	6月	N/A	-21.7%	-22.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲貼現率會議紀要顯示，4個地區聯儲上月支持上調貼現率 25個基點
- 中國6月信貸表現優於預期，央行降息或提供了助益
- 德國投資者信心進一步走低，經濟或難以獲得動能
- 習近平主持會議部署中國更高水平開放、碳排放雙控、油氣市場改革
- 美國EIA預計今年全球石油需求將超過供應
- 中國對俄羅斯汽車出口數量遠超其他目的地
- 英國薪資增速快於預期，央行加息壓力上升
- 中汽協：中國6月份汽車銷量同比增長4.8%

## 國際經濟要聞

### 美聯儲貼現率會議紀要顯示，4個地區聯儲上月支持上調貼現率25個基點

美聯儲周二公布的5月22日至6月14日貼現率會議紀要顯示，克利夫蘭、裏士滿、聖路易斯和達拉斯聯儲的董事們希望上調。自2022年3月以來連續十次加息抗通脹之後，美聯儲決策者6月14日一致投票決定維持聯邦基金利率不變，目標區間仍為5%至5.25%。美聯儲還維持貼現率不變，仍為5.25%。（彭博）

### 德國投資者信心進一步走低，經濟或難以獲得動能

7月份投資者對德國經濟的信心下滑，進一步表明該國經濟在經歷了冬季的衰退後難以獲得動能。7月份德國ZEW投資者預期指數從6月份的-8.5降至-14.7，低於彭博調查的經濟學家的預期。一項衡量當前狀況的指數也下降了。ZEW總裁Achim Wambach指出由於預期全球利率上升、中國的出口需求疲軟，市場信心更為顯著地跌向負值區域。（彭博）

### 美國EIA預計今年全球石油需求將超過供應

美國能源信息管理局(EIA)的一份月度報告顯示，今年全球石油需求將超過供應，這與此前的預測相反。OPEC+及其以外國家的石油產量小幅下降將使全球供應量降至每日1.011億桶，略低於需求。得益於中國的經濟刺激計劃，石油消費料略有增長。美國的石油產量預計將低於此前預期，而需求有望保持穩定，汽油和航空燃油的需求上升將抵消柴油需求的下降。（彭博）

### 英國薪資增速快於預期，央行加息壓力上升

英國國家統計局周二發布數據，2-4月數據上修後，英國3-5月平均周薪(不含獎金)同比增長7.3%，與上個月和2021年中期的紀錄水平相同。經濟學家此前預期將放緩至7.1%。英國央行將於8月3日召開下一次政策會議，薪資數據是影響央行決定的兩類重磅數據中第一批發布的數據。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國6月信貸表現優於預期，央行降息或提供了助益

中國央行為提振信貸需求於6月中旬降息後，中國6月新增貸款提速。中國央行周二發布的數據顯示，6月廣義信貸衡量指標社會融資規模增量4.2萬億元人民幣（5,830億美元）。高於接受彭博調查的經濟學家預期中值3.1萬億元，上年同月為5.2萬億元。當月金融機構新增人民幣貸款3.05萬億元，高於經濟學家預期的2.3萬億元。（彭博）

### 習近平主持會議部署中國更高水平開放、碳排放雙控、油氣市場改革

據央視，習近平主持召開中央全面深化改革委員會會議，會議要求建設更高水平開放型經濟新體制；推動能耗雙控逐步轉向碳排放雙控；深化石油天然氣市場體系改革，規範秩序促進公平競爭。（彭博）

### 中國對俄羅斯汽車出口數量遠超其他目的地

據中國汽車工業協會周二發布的海關數據，今年1-5月中中國向俄羅斯出口約28.7萬輛整車，幾乎是第二目的地墨西哥15.9萬輛的兩倍。去年對墨西哥的出口量居于首位，向俄羅斯出口了約16.2萬輛。（彭博）

### 中汽協：中國6月份汽車銷量同比增長4.8%

中國汽車工業協會公布，6月份對經銷商的汽車銷量為262.2萬輛。6月新能源汽車銷量同比增長35.2%至80.6萬輛。6月汽車產量同比增長2.5%至256.1萬輛。（彭博）

## 企業要聞

### 紫金礦業據稱商談在阿根廷建廠生產電動汽車電池用鋰材

中國的紫金礦業正就在阿根廷興建一座工廠進行深入磋商，該廠將利用阿根廷豐富的礦藏生產用於製造電動汽車電池的鋰材料。據兩位知情人士透露，紫金礦業已同意與Camyen——這是卡塔馬卡省級礦業公司，以及國有能源公司YPF SA的子公司合作。知情人士稱，該廠將年產5萬噸磷酸鐵鋰，最早明年投產。（彭博）

### KKR據悉在考慮對雷士中國多數股權的選項包括將其出售

因消息未公開而不願具名的知情人士稱，KKR正在與顧問合作，對雷士照明中國業務的70%股權進行戰略評估。知情人士說，通過這項交易可能會獲得約10億美元，或在今年晚些時候正式啟動出售程序，但尚未做出最終決定，KKR也可以選擇將這部分資產持有更長時間。（彭博）

### 荷蘭當地媒體：ASML計劃放緩招聘

據荷蘭當地媒體Eindhovens Dagblad報道，ASML發言人稱，公司計劃在未來一段時間減少招聘人數，去年曾增聘10,000名員工。目前還沒有完全暫停招聘的計劃。ASML發言人表示，芯片行業“長期增長前景強勁”，但短期內將出現下滑。（彭博）

### 日刊工業新聞：台積電將於明年4月起在日本開始興建第二座晶圓廠

日刊工業新聞未援引消息來源報導，台積電計劃明年4月起在日本熊本縣興建第二座晶圓廠，並希望在2026年底前投產。該廠主要將生產12奈米芯片。第二座廠的規模將與Sony和日本電裝合作興建的第一座廠大致相同，後者預定2024年底開始生產。（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	4.36	3.13	0.36	(36.15)	1635	大眾公用	1.28	-	0.43	(64.80)
1398	工商銀行	3.60	3.32	0.38	(31.34)	753	中國國航	6.01	-	3.41	(36.73)
1288	農業銀行	2.60	3.32	0.37	(32.15)	670	東方航空	2.82	-	2.30	(48.86)
3988	中國銀行	2.74	3.49	0.36	(35.77)	1055	南方航空	4.72	-	2.01	(33.11)
1658	郵儲銀行	4.38	4.90	0.53	(18.32)	1919	中遠海控	7.76	1.29	0.56	(27.57)
3328	交通銀行	4.41	3.42	0.36	(29.96)	598	中國外運	2.71	4.54	0.51	(45.25)
3968	招商銀行	33.00	5.46	0.89	(7.06)	2866	中遠海發	0.88	3.73	0.38	(67.57)
998	中信銀行	3.57	2.64	0.28	(44.45)	1138	中遠海能	8.43	14.65	1.13	(42.94)
6818	光大銀行	2.18	2.55	0.24	(34.80)	2880	大連港	0.67	11.59	0.38	(60.44)
2016	浙商銀行	2.52	3.60	0.36	(10.71)	6198	青島港	4.04	5.58	0.62	(43.78)
1988	民生銀行	2.87	3.28	0.19	(30.06)	3369	秦港股份	1.29	4.87	0.37	(64.53)
6196	鄭州銀行*	0.96	3.28	0.15	(58.09)	317	廣船國際	11.26	21.75	0.95	(65.20)
3866	青島銀行*	2.24	4.43	0.40	(34.70)	2039	中集集團*	4.70	13.27	0.50	(39.36)
1963	重慶銀行	3.99	2.77	0.28	(53.77)	1800	中國交建	4.41	3.74	0.26	(64.05)
3618	渝農商行	2.71	-	0.25	(31.42)	390	中國中鐵	5.16	3.98	0.44	(38.98)
2628	中國人壽	12.06	9.05	0.68	(67.51)	1186	中國鐵建	5.73	3.04	0.30	(48.90)
2318	中國平安	49.25	7.85	0.91	(3.88)	1766	中國中車	4.27	9.40	0.73	(40.76)
2601	中國太保	19.98	7.20	0.90	(32.06)	3898	時代電氣	31.05	15.26	1.16	(34.62)
1336	新華保險	19.48	5.70	0.57	(54.34)	3969	中國通號	2.93	8.10	0.66	(54.33)
1339	人保集團	2.80	4.13	0.47	(56.36)	525	廣深鐵路	2.20	-	0.57	(45.08)
6030	中信證券	13.82	9.00	0.77	(37.10)	177	寧滬高速	6.98	7.79	0.98	(34.32)
3908	中金公司	13.70	8.17	0.72	(65.46)	548	深圳高速	6.75	7.48	0.75	(30.99)
6837	海通證券	4.87	9.03	0.36	(52.93)	995	皖通高速	7.22	7.36	0.89	(34.92)
2611	國泰君安	9.13	6.58	0.53	(41.92)	107	成渝高速	2.29	7.11	0.35	(49.29)
6806	中萬宏源*	1.52	9.42	0.36	(69.95)	2238	廣汽集團	4.86	7.01	0.41	(59.74)
1776	廣發證券*	10.42	9.22	0.61	(35.53)	1211	比亞迪*	264.00	35.45	6.11	(9.70)
6886	華泰證券	9.62	7.46	0.55	(37.81)	2333	長城汽車	9.51	11.86	1.17	(66.59)
6099	招商證券	7.36	7.86	0.59	(51.40)	1839	中集車輛*	7.48	12.46	1.09	(53.06)
3958	東方證券	4.36	9.15	0.36	(59.63)	2338	潍柴動力	11.80	16.65	1.24	(15.47)
6178	光大證券	5.48	7.73	0.42	(69.14)	3606	福耀玻璃	32.40	16.40	2.68	(17.12)
6881	銀河證券	3.88	4.74	0.40	(69.58)	1108	洛陽玻璃	5.98	19.95	0.84	(66.31)
6066	中信建投	7.99	7.84	0.81	(69.82)	6865	福萊特	24.10	21.65	3.28	(38.60)
1375	中州證券	1.11	26.23	0.34	(72.88)	38	一拖股份	3.85	6.66	0.62	(70.69)
1456	國聯證券	3.50	12.09	0.54	(65.26)	1157	中聯重科*	3.92	13.02	0.57	(46.42)
883	中國海油	11.78	3.57	0.85	(42.61)	564	鄭煤機	6.97	4.42	0.64	(48.59)
857	中石油	5.44	5.92	0.65	(34.41)	1057	浙江世寶*	3.15	79.18	1.63	(82.41)
386	中石化	4.42	7.63	0.61	(36.87)	1072	東方電氣	11.00	10.69	0.88	(47.60)
338	上石化	1.19	-	0.45	(64.86)	2727	上海電氣	1.86	-	0.49	(63.23)
1033	石化油服	0.55	20.36	1.29	(75.16)	2208	金風科技*	5.25	8.80	0.54	(55.34)
2883	中海油田	8.67	15.53	0.96	(45.89)	187	京城機電	2.86	341.86	1.35	(78.84)
568	山東墨龍*	2.65	-	2.16	(45.75)	2607	上海醫藥	14.90	8.32	0.76	(36.16)
1088	中國神華	23.60	6.01	1.03	(23.74)	2196	複星醫藥	20.80	13.46	1.15	(38.27)
1898	中煤能源	5.82	3.82	0.51	(39.69)	1513	麗珠醫藥*	25.75	11.44	1.55	(35.59)
1171	兗州煤業	11.82	2.67	0.93	(65.99)	874	白雲山	23.90	8.79	1.05	(30.22)
3996	中國能源建設	0.97	5.61	0.46	(62.30)	719	新華製藥*	5.70	7.70	0.82	(75.42)
1816	中廣核*	1.92	8.43	0.81	(42.39)	1349	復旦張江	2.66	17.62	1.12	(72.34)
902	華能國際	4.89	-	1.47	(52.73)	1858	春立醫療	14.08	16.16	1.83	(47.04)
991	大唐發電	1.47	-	0.90	(58.08)	6160	百濟神州	115.80	-	4.84	(11.29)
1071	華電國際	4.07	-	1.03	(44.86)	1877	君實生物*	23.00	-	2.33	(45.80)
916	龍源電力	7.87	12.35	0.96	(64.43)	9995	榮昌生物	39.40	-	3.97	(44.92)
956	新天綠能	2.85	5.01	0.54	(70.60)	6185	康希諾	26.70	-	0.90	(70.26)
1618	中國中冶	1.94	3.83	0.39	(56.09)	9989	海普瑞*	4.33	8.05	0.48	(66.11)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.06	(67.48)	2359	藥明康德	63.80	18.57	3.52	(8.02)
347	鞍鋼股份*	1.96	-	0.29	(36.20)	3759	康龍化成*	24.75	19.61	2.57	(41.63)
323	馬鋼股份	1.38	-	0.34	(50.73)	3347	泰格醫藥	44.45	-	-	(35.92)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.29	(50.35)	6821	凱萊英*	93.40	-	-	(28.30)
2600	中國鋁業	3.43	12.56	0.99	(45.05)	6127	昭衍新藥	19.96	12.81	1.68	(54.77)
358	江西銅業	11.90	6.04	0.49	(43.05)	1880	中國中免	110.60	39.64	4.36	(12.07)
2899	紫金礦業	11.80	14.74	2.99	(8.19)	168	青島啤酒	69.10	21.40	3.19	(37.59)
1787	山東黃金	15.10	69.84	2.68	(44.23)	553	南京熊貓	3.09	96.30	0.74	(72.07)
3993	洛陽鉬業	4.34	18.78	1.73	(27.70)	981	中芯國際	19.80	13.05	1.03	(63.74)
1772	贛鋒鋳業	51.50	4.93	2.07	(23.75)	1385	復旦微電	21.25	14.83	3.53	(66.95)
9696	天齊鋳業	51.80	3.10	1.56	(32.51)	941	中國移動	62.60	9.82	0.95	(38.22)
914	海螺水泥	19.58	7.20	0.51	(23.21)	728	中國電信	3.78	11.54	0.74	(38.91)
6655	華新水泥	6.62	4.69	0.46	(50.46)	763	中興通訊*	30.60	16.56	2.28	(34.91)
2009	金隅股份	0.84	13.40	0.18	(64.18)	6869	長飛光纖	11.76	6.79	0.79	(70.36)
2202	萬科*	10.20	4.81	0.46	(32.21)	921	海信家電*	18.32	12.91	1.92	(28.40)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(63.15)	6690	海爾智家	24.25	13.79	2.18	(4.29)
1528	美凱龍	3.00	66.38	0.22	(43.83)	1812	晨鳴紙業*	2.54	-	0.38	(52.15)
1065	創業環保	2.71	4.84	0.46	(57.11)	811	新華文軒	5.78	4.61	0.52	(62.61)
895	東江環保*	2.27	-	0.47	(64.91)	2402	億華通	38.20	-	2.10	(41.93)

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](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