

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	18,916.43	(0.09)	0.14
H股	6,424.88	(0.03)	0.47
紅籌	3,723.56	1.08	2.81
HSC大型股	1,720.44	(0.04)	0.26
HSC中型股	3,700.71	0.84	2.16
AH股溢價	137.56	(0.25)	(2.61)
滬深300	3,842.45	0.54	(0.56)
富時中國A50	12,489.45	0.33	(1.24)
上證180	8,116.67	0.35	(0.61)
上證380	5,636.89	1.05	0.70
臺北加權	16,915.54	(0.16)	(1.67)
日經225	33,189.04	(0.14)	1.50
道瓊斯	34,407.60	0.84	2.02
標普500	4,450.38	1.23	2.35
納斯達克	13,787.92	1.45	2.19
德國DAX 30	16,147.90	1.26	2.01
富時100	7,531.53	0.80	0.93
法國CAC 40	7,400.06	1.19	3.30

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.42	(0.31)	1.51
紐約期金(美元/t oz)	1,925.70	(0.19)	0.10
標普高盛商品指數	540.46	0.92	(0.20)
CRB大宗商品期貨價格指數	261.99	1.13	(0.38)
羅傑斯國際商品指數	3,557.65	1.05	(0.98)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9275	0.26	2.09
美元兌人民幣	7.2710	0.39	2.09
美元兌港元	7.8372	0.09	(0.01)
美元兌日元	144.37	0.60	3.32
歐元兌美元	1.0908	0.02	1.82
英鎊兌美元	1.2698	(0.12)	2.09
澳元兌美元	0.6658	(0.25)	0.62

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6410	(3.30)	(7.90)
香港(10年期)	3.68100	7.80	16.00
美國(10年期)	3.83670	12.13	15.18

來源：彭博

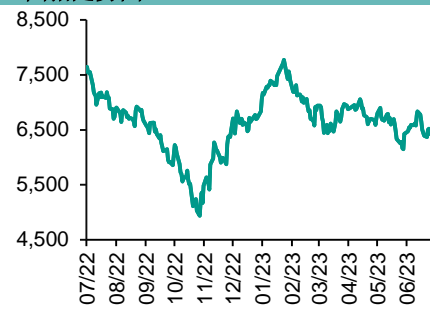
## 每天導讀

### 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

上週五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國5月個人消費開支物價指數按月升幅放緩至0.1%，按年升幅亦放緩至3.8%。扣除食品及能源價格後，指數按月升幅放緩至0.3%，按年升幅放緩至4.6%。上週五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅最大。上週五恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。權重科網股下跌，拖累三大指數下跌。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中能源指數及工業指數領漲。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為18.4倍、20.4倍、19.2倍、9.5倍、8.6倍、11.4倍、17.9倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲2.02%、2.35%、1.24%、0.14%、0.47%、0.13%及0.46%。今天將美國6月製造業PMI終值及美國6月ISM製造業指數。

### 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	綜合PMI	6月	NA	52.3	52.9
中國	製造業採購經理指數	6月	49.0	49.0	48.8
中國	非製造業採購經理指數	6月	53.5	53.2	54.5
美國	個人收入環比	5月	0.3%	0.4%	0.4%
美國	個人支出環比	5月	0.2%	0.1%	0.8%
美國	PCE平減指數月環比	5月	0.1%	0.1%	0.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國消費者支出失去動力
- 中國製造業活動再度萎縮
- 美國核心服務價格創出2022年7月以來最小漲幅
- 中國在部分自貿試驗區試點制度型開放措施
- 芝加哥聯儲行長稱7月加不加息還難說
- 中國任命潘功勝為央行黨委書記，為行長更迭鋪路
- 日本央行副行長冰見野良三認為有早期跡象顯示需求推動通脹上升
- 中國央行承諾加大力度穩定人民幣匯率



## 國際經濟要聞

### 美國消費者支出失去動力

作為美國經濟的主引擎，美國消費者支出已經失去動力，這預示著未來經濟增長將放緩，同時也有助於為通脹降溫。根據美國商務部經濟分析局公布的數據，5月份，經通脹調整後的消費者支出基本持平，該指標自2023年1月飆升之後基本處於停滯。這可能有助於進一步緩解價格壓力。（彭博）

### 美國核心服務價格創出2022年7月以來最小漲幅

美聯儲官員密切關注的衡量美國核心服務價格的指標創下去年7月以來的最小漲幅。彭博根據美國經濟分析局公布的數據計算得出，5月份不包括能源服務和住房成本的服務價格環比上漲0.23%，同比上漲4.53%。美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾及其他美聯儲官員高度關注核心服務價格。（彭博）

### 芝加哥聯儲行長稱7月加不加息還難說

芝加哥聯儲銀行行長Austan Goolsbee表示，現在討論決策層應否在7月份加息為時過早，但也說通脹率仍遠高于目標并比預期更為頑固。他指出，雖然一些通脹指標已改善，但其它門類下降的速度却不及預期。（彭博）

### 日本央行副行長冰見野良三認為有早期迹象顯示需求推動通脹上升

日本央行副行長冰見野良三接受路透採訪稱，日本最近的物價上漲強于之前預測，而且通脹預期也在上升，顯示日本經濟越來越接近實現央行2%的通脹率目標。他說，“雖然日本近期CPI漲幅比美國和歐洲要溫和得多，但比之前的預測要更強”。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國製造業活動再度萎縮

中國經濟6月份增長動力愈發不足，製造業活動再度萎縮，服務業和建築業活動不及預期，出臺支持政策的緊迫性加強。6月份製造業採購經理指數為49，略高于5月份的48.8，符合接受彭博調查的經濟學家預估中值。包含服務業和建築業活動的非製造業採購經理指數為53.2%，比上月下降1.3個百分點，并弱于預期。（彭博）

### 中國在部分自貿試驗區試點制度型開放措施

在吸引外資的魅力攻勢下，中國推出若干開放自由貿易區的措施。中國國務院發布通知指出，政府將在符合條件的自由貿易試驗區和自由貿易港試點對接國際高標準推進制度型開放的若干措施。（彭博）

### 中國任命潘功勝為央行黨委書記，為行長更迭鋪路

中國任命潘功勝為央行新任黨委書記，這通常是在被任命為央行行長之前會經歷的一步，這個決定是在中國人民銀行周六召開的領導幹部會議上宣布的。現年59歲的潘功勝目前擔任央行副行長，其在商業銀行領域也有豐富的經驗。（彭博）

### 中國央行承諾加大力度穩定人民幣匯率

中國央行承諾將加大力度穩定人民幣匯率，此前隨著市場擔憂中國經濟回升的強勁程度，人民幣逼近15年來的最低點。中國央行表示，將“綜合施策、穩定預期”。該央行表示，將“堅決防範匯率大起大落風險”。（彭博）

## 企業要聞

### 特斯拉下調高端車型在中國的售價

特斯拉將下調在中國銷售的高端車型價格，此前在上個月決定向部分Model 3車型的買家發放現金補貼。根據特斯拉官方平臺，Model S和Model X車型售價將下調35,000元人民幣（4,825美元）至45,000元人民幣。（彭博）

### 中國百強房企6月銷售下降

中國6月房產銷售下降，終結了連續四個月的回升，表明中國體量龐大的房地產市場仍遠未企穩。根據克而瑞地產的初步數據，6月TOP100房企實現銷售操盤金額同比下降28.1%至5267.4億元人民幣。相比之下，前月同比增長6.7%。（彭博）

### 中國恒大據悉擬將保險子公司股權出售給一家國有企業

據知情人士稱，中國恒大集團計劃將其保險子公司出售給一家國有公司，這是該違約房地產商處置資產的最新動向。知情人士稱，深圳一家尚未明確的國有實體將接手恒大人壽保險有限公司，并在討論將其更名為海港人壽保險。（彭博）

### 老虎基金支持的對沖基金Yulan關閉

Tiger Management LLC支持的對沖基金管理公司Yulan Capital Management LLC已關閉；地緣政治風險上升下，在中國投資的難度變大。知情人士稱，這家总部位于紐約、在上海也設有辦公室的公司已于12月底停止投資。（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	(25.03)	1635	大眾公用	1.28	-	0.43	(64.31)
1398	工商銀行	4.18	3.87	0.44	(19.73)	753	中國國航	5.58	-	3.18	(37.32)
1288	農業銀行	3.08	3.95	0.44	(19.24)	670	東方航空	2.65	-	2.17	(48.47)
3988	中國銀行	3.14	4.02	0.42	(25.67)	1055	南方航空	4.42	-	1.89	(32.15)
1658	郵儲銀行	4.82	5.42	0.59	(8.76)	1919	中遠海控	7.06	1.18	0.51	(30.48)
3328	交通銀行	5.19	4.05	0.42	(17.17)	598	中國外運	2.79	4.69	0.53	(44.58)
3968	招商銀行	35.60	5.92	0.97	0.59	2866	中遠海發	0.97	4.13	0.42	(63.65)
998	中信銀行	3.68	2.73	0.29	(43.04)	1138	中遠海能	7.86	13.73	1.06	(42.44)
6818	光大銀行	2.25	2.64	0.25	(32.16)	2880	大連港	0.67	11.64	0.38	(60.25)
2016	浙商銀行	2.57	3.69	0.36	(9.89)	6198	青島港	4.30	5.97	0.67	-
1988	民生銀行	2.90	3.33	0.20	(28.42)	3369	秦港股份	1.36	5.16	0.40	(62.76)
6196	鄭州銀行*	0.97	3.33	0.19	(60.96)	317	廣船國際	11.40	22.13	0.97	(64.77)
3866	青島銀行*	2.25	4.47	0.40	(33.46)	2039	中集集團*	4.55	12.91	0.49	(38.87)
1963	重慶銀行	4.02	2.81	0.28	(52.96)	1800	中國交建	4.28	3.65	0.26	(63.69)
3618	渝農商行	2.77	-	0.26	(28.58)	390	中國中鐵	5.17	4.00	0.45	(36.87)
2628	中國人壽	13.06	9.84	0.74	(65.42)	1186	中國鐵建	5.76	3.07	0.31	(45.87)
2318	中國平安	49.85	7.98	0.92	(0.56)	1766	中國中車	4.29	9.49	0.73	(38.91)
2601	中國太保	20.25	7.33	0.92	(27.85)	3898	時代電氣	29.20	14.42	1.09	(35.43)
1336	新華保險	20.65	6.08	0.61	(48.02)	3969	中國通號	2.96	8.22	0.67	(52.76)
1339	人保集團	2.84	4.21	0.48	(54.99)	525	廣深鐵路	2.48	-	0.64	(42.03)
6030	中信證券	14.20	9.29	0.80	(33.55)	177	寧滬高速	7.22	8.10	1.02	(32.01)
3908	中金公司	13.74	8.23	0.72	(64.19)	548	深圳高速	6.68	7.44	0.75	(31.15)
6837	海通證券	4.80	8.94	0.35	(51.81)	995	皖通高速	7.57	7.76	0.94	(33.14)
2611	國泰君安	9.19	6.66	0.53	(39.20)	107	成渝高速	2.25	7.02	0.35	(48.83)
6806	中萬宏源*	1.50	9.34	0.36	(69.95)	2238	廣汽集團	4.67	6.77	0.39	(58.52)
1776	廣發證券*	10.82	9.62	0.63	(31.92)	1211	比亞迪*	250.00	33.74	5.82	(10.40)
6886	華泰證券	9.68	7.54	0.55	(34.93)	2333	長城汽車	8.97	11.25	1.11	(67.01)
6099	招商證券	7.38	7.92	0.59	(49.66)	1839	中集車輛*	6.80	11.39	1.00	(52.42)
3958	東方證券	4.29	9.05	0.36	(59.06)	2338	濰柴動力	11.48	16.28	1.21	(14.72)
6178	光大證券	5.38	7.63	0.41	(68.66)	3606	福耀玻璃	32.40	16.48	2.70	(16.35)
6881	銀河證券	4.18	5.13	0.44	(66.67)	1108	洛陽玻璃	6.20	20.79	0.87	(64.04)
6066	中信建投	8.08	7.96	0.82	(69.10)	6865	福萊特	26.75	24.15	3.66	(35.70)
1375	中州證券	1.11	26.35	0.35	(72.31)	38	一拖股份	3.70	6.43	0.60	(70.83)
1456	國聯證券	3.57	12.40	0.56	(63.69)	1157	中聯重科*	4.05	13.52	0.59	(44.46)
883	中國海油	11.20	3.41	0.81	(42.79)	564	鄭煤機	6.83	4.35	0.63	(49.22)
857	中石油	5.42	5.93	0.65	(32.84)	1057	浙江世寶*	1.75	44.20	0.91	(84.44)
386	中石化	4.59	7.97	0.63	(33.20)	1072	東方電氣	10.02	9.79	0.80	(50.27)
338	上石化	1.23	-	0.47	(63.39)	2727	上海電氣	1.83	-	0.48	(62.93)
1033	石化油服	0.53	19.72	1.25	(75.22)	2208	金風科技*	5.37	9.04	0.55	(53.20)
2883	中海油田	8.09	14.57	0.90	(46.05)	187	京城機電	2.68	321.90	1.27	(80.89)
568	山東墨龍*	2.41	-	1.97	(48.84)	2607	上海醫藥	15.52	8.71	0.79	(35.90)
1088	中國神華	23.95	6.13	1.05	(27.91)	2196	復星醫藥	20.90	13.59	1.16	(37.39)
1898	中煤能源	5.82	3.84	0.52	(36.17)	1513	麗珠醫藥*	26.95	12.03	1.63	(35.89)
1171	兗州煤業	22.45	3.40	1.18	(30.55)	874	白雲山	23.65	8.75	1.05	(31.33)
3996	中國能源建設	0.96	5.58	0.45	(62.03)	719	新華製藥*	5.93	8.05	0.86	(74.56)
1816	中廣核*	1.89	8.34	0.80	(43.75)	1349	復旦張江	2.59	17.24	1.09	(72.22)
902	華能國際	4.90	-	1.48	(51.02)	1858	春立醫療	15.20	17.53	1.98	(42.57)
991	大唐發電	1.48	-	0.91	(58.61)	6160	百濟神州	107.40	-	4.49	(8.89)
1071	華電國際	4.09	-	1.04	(43.41)	1877	君實生物*	22.80	-	2.32	(45.24)
916	龍源電力	8.07	12.72	0.99	(66.80)	9995	榮昌生物	34.25	-	3.46	(43.13)
956	新天綠能	2.81	4.96	0.54	(70.17)	6185	康希諾	26.15	-	0.89	(70.30)
1618	中國中冶	1.93	3.83	0.39	(55.00)	9989	海普瑞*	4.30	8.03	0.47	(65.30)
2068	中鋁國際	1.85	-	1.00	(68.05)	2359	藥明康德	62.50	18.28	3.47	(7.16)
347	鞍鋼股份*	2.05	-	0.31	(31.74)	3759	康龍化成*	24.20	19.27	2.53	(41.48)
323	馬鋼股份	1.38	-	0.35	(50.30)	3347	泰格醫藥	44.65	-	-	(35.96)
1053	重慶鋼鐵	0.79	-	0.31	(47.77)	6821	凱萊英*	87.90	-	-	(30.97)
2600	中國鋁業	3.37	12.40	0.98	(43.18)	6127	昭衍新藥	19.70	12.70	1.67	(55.42)
358	江西銅業	12.04	6.14	0.50	(41.28)	1880	中國中免	106.00	38.18	4.20	(11.23)
2899	紫金礦業	11.50	14.44	2.93	(6.38)	168	青島啤酒	71.20	22.16	3.31	(36.40)
1787	山東黃金	14.28	66.37	2.55	(43.71)	553	南京熊貓	3.18	99.59	0.76	(72.72)
3993	洛陽鉬業	4.10	17.82	1.65	(28.80)	981	中芯國際	20.40	13.43	1.06	(62.62)
1772	贛鋒鋳業	51.10	4.92	2.06	(22.41)	1385	復旦微電	19.26	13.50	3.21	(64.42)
9696	天齊鋰業	54.55	3.28	1.65	(27.77)	941	中國移動	64.05	10.09	0.98	(36.46)
914	海螺水泥	20.80	7.68	0.55	(18.90)	728	中國電信	3.75	11.51	0.74	(38.35)
6655	華新水泥	0.86	13.78	0.18	(63.48)	763	中興通訊*	31.40	17.08	2.35	(36.18)
2009	金隅股份	0.86	13.78	0.18	(63.48)	6869	長飛光纖	11.90	6.91	0.80	(70.24)
2202	萬科*	10.52	4.99	0.47	(30.55)	921	海信家電*	20.10	14.23	2.11	(30.96)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(62.15)	6690	海爾智家	24.65	14.08	2.23	(2.83)
1528	美凱龍	3.10	68.93	0.23	(40.10)	1812	晨鳴紙業*	2.53	-	0.39	(51.72)
1065	創業環保	2.77	4.98	0.47	(56.25)	811	新華文軒	5.73	4.59	0.52	(62.54)
895	東江環保*	2.30	-	0.48	(64.22)	2402	億華通	41.55	-	2.30	(54.75)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 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并没有持有（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