

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,794.13	(0.51)	(6.22)
H股	6,372.19	(0.35)	(6.74)
红筹	3,628.69	0.19	(5.49)
HSC大型股	1,707.89	(0.47)	(6.30)
HSC中型股	3,641.15	0.51	(6.64)
AH股溢价	138.19	(2.16)	(0.03)
沪深300	3,809.70	(1.41)	(2.95)
富时中国A50	12,457.26	(1.49)	(3.83)
上证180	8,051.53	(1.41)	(3.36)
上证380	5,525.97	(1.28)	(2.99)
台北加权	17,059.24	(0.83)	(1.59)
日经225	32,781.54	(1.45)	(1.76)
道琼斯	33,714.71	(0.04)	(1.70)
标普500	4,328.82	(0.45)	(1.83)
纳斯达克	13,335.78	(1.16)	(2.58)
德国DAX 30	15,813.06	(0.11)	(2.40)
富时100	7,453.58	(0.11)	(1.78)
法国CAC 40	7,184.35	0.29	(1.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.53	0.23	(1.38)
纽约期金(美元/t oz)	1,923.70	0.24	(1.77)
标普高盛商品指数	542.64	0.20	(2.62)
CRB大宗商品期货价格指数	263.44	0.17	(2.76)
罗杰斯国际商品指数	3,592.82	0.27	(2.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9251	0.79	2.16
美元兑人民币	7.2440	0.85	2.19
美元兑港元	7.8303	0.06	0.03
美元兑日元	143.45	1.38	2.09
欧元兑美元	1.0911	(0.06)	1.90
英镑兑美元	1.2711	(0.42)	2.88
澳元兑美元	0.6678	(1.58)	2.13

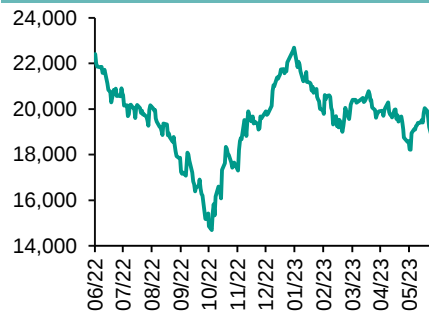
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.6700	(2.70)	(5.20)
香港 (10年期)	3.51100	(1.10)	(5.00)
美国 (10年期)	3.72120	(4.01)	(7.71)

来源：彭博

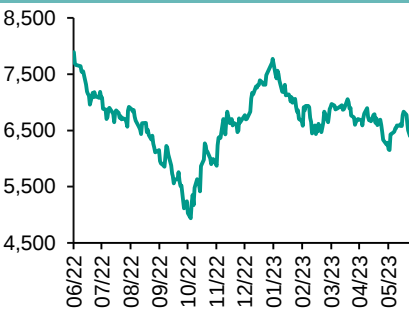
每天导读

各股市走势图

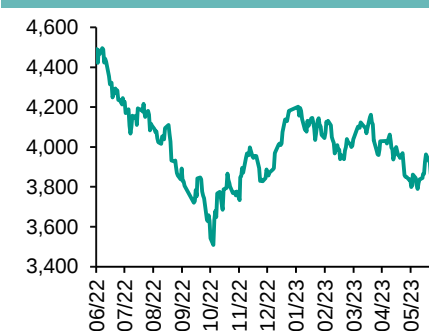
恒指走势图



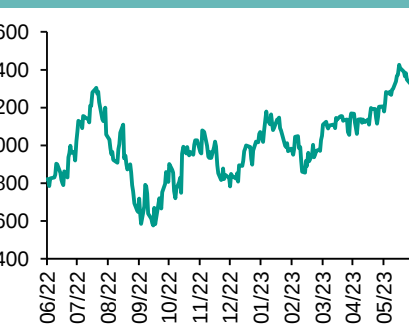
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。科技股明显下跌，Tesla股价急挫6%，因为被高盛以新车定价不利为由下调投资评级。Meta和谷歌母公司Alphabet股价都跌逾3%，亚马逊和微软亦跌近2%，苹果则跌近1%。微软是跌幅最大的道指成份股。昨天欧洲三大股市个别发展，其中仅法国CAC40指数上涨。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大。人民币汇率继续走弱，离岸、在岸人民币兑美元均跌破7.23，拖累港股下跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。细分板块概念方面，电力、燃气及精细化工等板块涨幅居前，电脑硬件、互联网及软件等板块跌幅居前。昨日沪股通北向净卖出17.30亿人民币，南向净买入14.11亿港元；深股通北向净买入38.47亿人民币，南向净买入17.83亿港元。今天将公布意大利6月消费者信心指数以及美国5月新建住宅销量年率。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	6月	-20.0	-23.2	-29.1
日本	PPI服务业同比	5月	1.8%	1.6%	1.6%
德国	IFO企业景气指数	6月	90.7	88.5	91.5
德国	IFO当前评估	6月	93.5	93.7	94.8
德国	IFO预期	6月	88.1	83.6	88.3

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧洲央行官员Simkus表示至少需要再加一次息
 - 纽约联储行长Williams称恢复物价稳定至关重要
 - 日本央行一位委员在6月会议上寻求初步讨论调整收益率曲线控制政策
 - 德国商业前景大幅恶化
- 中国汽车出口超过日本跃居榜首，得益于对俄出口激增
 - 香港金管局建议简化银行三级制
 - 消费需求放缓，6月中国乘用车销量预计下滑
 - 台湾工业生产连续12个月负增长，但高效能运算订单增温

国际经济要闻

欧洲央行官员Simkus表示至少需要再加一次息

欧洲央行管理委员会成员Gediminas Simkus向CNBC表示，欧洲央行至少需要再加一次息。“我很清楚我们至少需要再加一次息，我认为会在7月”。“如果管理委员会9月再讨论加息，我不会感到惊讶”。“通胀肯定在下降，”他表示，“核心通胀有粘性”。（彭博）

纽约联储行长Williams称恢复物价稳定至关重要

纽约联邦储备银行行长John Williams说：“在当前全球高通胀的环境下，世界各国的央行一直在采取有力和果断的行动来恢复物价稳定。”“恢复物价稳定至关重要，因为这是持续的经济和金融稳定的基础，”Williams周日在国际清算银行的一个活动上表示。（彭博）

日本央行一位委员在6月会议上寻求初步讨论调整收益率曲线控制政策

据日本央行6月会议的观点摘要显示，一位政策委员寻求就调整收益率曲线控制政策进行早期讨论，称继续实施这一措施的成本很高。这位委员称，央行目前应该维持货币刺激政策，因为对于央行的整体宽松计划来说，等待持续实现2%通胀率的成本很低。（彭博）

德国商业前景大幅恶化

德国商业前景恶化至今年以来最差水平，表明欧洲最大经济体在经历了近期的衰退后仍在艰难寻求复苏。6月Ifo Institute的预期指标从前一个月的88.3降至83.6。这一结果远逊于接受彭博调查的任何一位经济学家给出的预期。衡量现状的指标同样下滑。（彭博）

大中华经济要闻

中国汽车出口超过日本跃居榜首，得益于对俄出口激增

中国第一季度汽车出口量位居全球第一，部分得益于对俄罗斯的销售激增。咨询公司艾睿铂(AlixPartners)周一表示，中国在截至3月份的三个月出口了107万辆汽车，超过了长期领先的日本。中国同期向俄罗斯出口了11.2万辆汽车，与去年全年的销量大致相当。在俄罗斯入侵乌克兰后，西方汽车制造商已基本放弃对俄罗斯出口。（彭博）

香港金管局建议简化银行三级制

金管局建议将三级制简化为二级制。保留持牌银行为“第一级别机构”，并将接受存款公司并入第二级别，后者继续称为有限牌照银行。维持对“第二级别机构”的要求不变。为现有接受存款公司设立5年过渡期，以升格为“第二级别机构”（即有限牌照银行）或持牌银行（彭博）

消费需求放缓，6月中国乘用车销量预计下滑

中国6月乘用车销量预计将同比下降5.9%。去年同期上海正好解除防疫封控，车市热度当时回暖。乘联会周日表示，6月终端零售量预计约为183万辆，2022年同期为194万辆。尽管经济已经重开，且政府出台了刺激举措，但这个全球最大汽车市场的需求仍远低于疫情前的高位。（彭博）

台湾工业生产连续12个月负增长，但高效能运算订单增温

台湾经济部在网站新闻稿公布，5月份工业生产指数较上年同期减少15.73%，为连续12个月呈现负增长；不过高效能运算订单增温，有助数据较上月改善，且优于市场预期。（彭博）

企业要闻

华尔街大行纷纷预计特斯拉涨势将终结

特斯拉今年股价大涨之后，多家券商对该股不再那么乐观，高盛集团也投身这一阵营。特斯拉周一下跌6.1%，此前高盛分析师Mark Delaney将该股评级由买入下调至中性，并指出该股股价已大幅上涨，而新车价格下跌。上周，华尔街警告称，特斯拉闪电般的快速上涨已开始显露瓦解迹象，警告投资者对其人工智能资质太过乐观，并且该股已“超买”。（彭博）

上海金融监管机构表示支持复星国际的发展战略

上海市地方金融监管局官微发布新闻稿称，该局局长周小全6月25日会见复星国际董事长郭广昌一行，双方进行了深入交流。周小全对复星国际发展战略表示支持，表示将继续为包括复星国际在内的民营企业在公司融资、参与资本市场等方面提供支持。（彭博）

中国新奥能源同意购买美国Cheniere的液化天然气

据Cheniere Energy Inc. 称，中国天然气公司新奥能源已经签署了一项从该公司购买液化天然气的新的长期协议。协议要求Cheniere的子公司Cheniere Marketing每年向新奥供应180万吨液化天然气，至少供应20年。供应将从2026年年中开始，到2027年上升至每年90万吨。（彭博）

IBM将以46亿美元收购软件供应商Apptio

IBM同意以46亿美元收购FinOps软件提供商Apptio。将以手头可用现金进行收购。预计在2023年下半年完成交易。（彭博）

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.00	3.61	0.41	(24.71)	1635	大众公用	1.27	-	0.42	(62.96)
1398	工商银行	4.11	3.80	0.43	(20.33)	753	中国国航	5.59	-	3.18	(36.74)
1288	农业银行	3.02	3.87	0.43	(19.53)	670	东方航空	2.63	-	2.15	(47.82)
3988	中国银行	3.11	3.98	0.41	(23.93)	1055	南方航空	4.45	-	1.90	(31.43)
1658	邮储银行	4.78	5.36	0.58	(9.43)	1919	中远海控	6.98	1.16	0.50	(39.97)
3328	交通银行	5.09	3.96	0.41	(16.70)	598	中国外运	2.71	4.55	0.51	(43.05)
3968	招商银行	35.05	5.82	0.95	(0.62)	2866	中远海发	0.95	4.04	0.41	(64.00)
998	中信银行	3.62	2.69	0.29	(43.56)	1138	中远海能	7.59	13.24	1.02	(43.41)
6818	光大银行	2.19	2.57	0.25	(32.73)	2880	大连港	0.67	11.63	0.38	(60.03)
2016	浙商银行	2.49	3.57	0.35	-	6198	青岛港	4.16	5.77	0.65	(43.19)
1988	民生银行	2.84	3.26	0.19	(28.45)	3369	秦港股份	1.34	5.08	0.39	(61.52)
6196	郑州银行*	0.96	3.29	0.19	(60.55)	317	广船国际	11.06	21.45	0.94	(64.94)
3866	青岛银行*	2.25	4.46	0.40	(32.01)	2039	中集集团*	4.30	12.19	0.46	(40.75)
1963	重庆银行	3.96	2.76	0.28	(53.24)	1800	中国交建	4.20	3.57	0.25	(61.74)
3618	渝农商行	2.68	-	0.25	(34.62)	390	中国中铁	4.91	3.80	0.42	(35.88)
2628	中国人寿	12.80	9.64	0.73	(66.05)	1186	中国铁建	5.56	2.96	0.30	(45.02)
2318	中国平安	48.60	7.77	0.90	(2.17)	1766	中国中车	4.28	9.46	0.73	(36.28)
2601	中国太保	19.22	6.95	0.87	(31.62)	3898	时代电气	28.65	14.14	1.07	(34.93)
1336	新华保险	19.88	5.84	0.59	(47.78)	3969	中国通号	2.88	7.99	0.65	(52.70)
1339	人保集团	2.77	4.10	0.47	(54.59)	525	广深铁路	2.32	-	0.60	(43.25)
6030	中信证券	14.06	9.19	0.79	(32.61)	177	宁沪高速	7.13	7.99	1.00	(30.75)
3908	中金公司	13.38	8.01	0.70	(65.45)	548	深圳高速	6.47	7.20	0.73	(30.52)
6837	海通证券	4.98	9.27	0.37	(49.29)	995	皖通高速	7.42	7.59	0.92	(30.91)
2611	国泰君安	8.97	6.49	0.52	(41.68)	107	成渝高速	2.23	6.95	0.35	(45.60)
6806	申万宏源*	1.50	9.33	0.36	(68.69)	2238	广汽集团	4.57	6.62	0.39	(59.25)
1776	广发证券*	10.74	9.54	0.63	(31.66)	1211	比亚迪*	254.60	34.32	5.92	(10.46)
6886	华泰证券	9.44	7.35	0.54	(35.30)	2333	长城汽车	8.67	10.86	1.07	(68.16)
6099	招商证券	7.22	7.74	0.58	(49.54)	1839	中集车辆*	6.08	10.17	0.89	(53.39)
3958	东方证券	4.20	8.85	0.35	(59.21)	2338	潍柴动力	11.14	15.78	1.18	(13.52)
6178	光大证券	5.25	7.44	0.40	(69.10)	3606	福耀玻璃	30.15	15.32	2.51	(19.24)
6881	银河证券	4.10	5.02	0.43	(65.22)	1108	洛阳玻璃	6.16	20.63	0.87	(63.44)
6066	中信建投	7.95	7.83	0.80	(68.56)	6865	福莱特	25.85	23.31	3.53	(35.92)
1375	中州证券	1.12	26.56	0.35	(71.55)	38	一拖股份	3.56	6.18	0.57	(70.61)
1456	国联证券	3.62	12.56	0.57	(62.05)	1157	中联重科*	4.06	13.54	0.60	(42.95)
883	中国海油	11.04	3.36	0.80	(42.72)	564	郑煤机	6.80	4.33	0.63	(47.95)
857	中石油	5.42	5.93	0.65	(32.82)	1057	浙江世宝*	1.58	39.87	0.82	(85.00)
386	中石化	4.42	7.66	0.61	(32.67)	1072	东方电气	9.91	9.67	0.79	(48.44)
338	上石化	1.19	-	0.45	(63.20)	2727	上海电气	1.83	-	0.48	(62.06)
1033	石化油服	0.52	19.32	1.23	(74.96)	2208	金风科技*	5.37	9.03	0.55	(52.12)
2883	中海油田	7.69	13.83	0.85	(47.18)	187	京城机电	2.86	343.17	1.35	(78.50)
568	山东墨龙*	2.54	-	2.08	(46.99)	2607	上海医药	15.06	8.44	0.77	(32.73)
1088	中国神华	22.90	5.86	1.01	(28.69)	2196	复星医药	20.90	13.58	1.16	(36.89)
1898	中煤能源	5.52	3.64	0.49	(35.88)	1513	丽珠医药*	27.20	12.13	1.65	(35.05)
1171	兖州煤业	20.30	3.07	1.07	(33.68)	874	白云山	22.85	8.44	1.01	(31.43)
3996	中国能源建设	0.93	5.40	0.44	(62.45)	719	新华制药*	5.79	7.85	0.83	(74.51)
1816	中广核*	1.87	8.24	0.79	(42.94)	1349	复旦张江	2.52	16.75	1.06	(72.06)
902	华能国际	4.78	-	1.44	(51.70)	1858	春立医疗	15.70	18.09	2.05	(43.97)
991	大唐发电	1.45	-	0.89	(60.57)	6160	百济神州	110.50	-	4.62	(8.18)
1071	华电国际	4.02	-	1.02	(45.42)	1877	君实生物*	22.70	-	2.31	(44.50)
916	龙源电力	7.97	12.55	0.97	(66.67)	9995	荣昌生物	33.60	-	3.40	(45.12)
956	新天绿能	2.79	4.92	0.53	(69.93)	6185	康希诺	26.75	-	0.90	(70.13)
1618	中国中冶	1.90	3.77	0.38	(53.40)	9989	海普瑞*	4.22	7.87	0.47	(64.82)
2068	中铝国际	1.83	-	0.99	(67.65)	2359	药明康德	63.50	18.56	3.52	(8.42)
347	鞍钢股份*	2.00	-	0.30	(31.76)	3759	康龙化成*	24.10	19.17	2.52	(44.65)
323	马钢股份	1.31	-	0.33	(52.31)	3347	泰格医药	44.60	-	-	(37.94)
1053	重庆钢铁	0.77	-	0.30	(48.03)	6821	凯莱英*	88.75	-	-	(33.77)
2600	中国铝业	3.33	12.24	0.96	(42.23)	6127	昭衍新药	19.48	12.55	1.65	(56.72)
358	江西铜业	12.32	6.27	0.51	(38.46)	1880	中国中免	115.50	41.56	4.57	(9.07)
2899	紫金矿业	11.70	14.68	2.97	(5.85)	168	青岛啤酒	69.00	21.45	3.20	(37.64)
1787	山东黄金	14.76	68.53	2.63	(41.78)	553	南京熊猫	3.05	95.42	0.73	(72.96)
3993	洛阳钼业	4.16	18.07	1.67	(26.88)	981	中芯国际	19.92	13.12	1.04	(63.86)
1772	赣锋锂业	51.75	4.98	2.09	(21.79)	1385	复旦微电	18.76	13.14	3.13	(67.31)
9696	天齐锂业	52.70	3.16	1.59	(31.99)	941	中国移动	63.25	9.96	0.96	(37.14)
914	海螺水泥	20.45	7.55	0.54	(19.85)	728	中国电信	3.70	11.34	0.72	(39.45)
6655	华新水泥	6.42	4.57	0.45	(50.20)	763	中兴通讯*	29.20	15.86	2.18	(35.49)
2009	金隅股份	0.83	13.29	0.18	(63.97)	6869	长飞光纤	11.94	6.92	0.80	(69.93)
2202	万科*	10.08	4.77	0.45	(32.22)	921	海信家电*	17.80	12.59	1.87	(33.88)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(61.04)	6690	海尔智家	24.00	13.70	2.16	(5.29)
1528	美凯龙	2.89	64.19	0.22	(42.78)	1812	晨鸣纸业*	2.47	-	0.38	(51.92)
1065	创业环保	2.79	5.01	0.48	(54.98)	811	新华文轩	5.70	4.56	0.51	(61.95)
895	东江环保*	2.33	-	0.48	(62.47)	2402	亿华通	37.95	-	2.09	(56.36)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，万科，泰格医药，中国中免有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183