

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	18,889.97	(1.71)	(4.74)
H股	6,394.54	(1.71)	(5.58)
紅籌	3,621.72	(2.62)	(5.17)
HSC大型股	1,715.98	(1.74)	(4.78)
HSC中型股	3,622.50	(2.46)	(5.97)
AH股溢價	141.24	2.18	1.85
滬深300	3,864.03	(1.53)	0.00
富時中國A50	12,646.03	(1.00)	(0.60)
上證180	8,166.43	(1.35)	(0.82)
上證380	5,597.88	(1.52)	(0.74)
臺北加權	17,202.40	0.10	(0.21)
日經225	33,264.88	(0.92)	(1.31)
道瓊斯	33,727.43	(0.65)	(1.98)
標普500	4,348.33	(0.77)	(1.75)
納斯達克	13,492.52	(1.01)	(2.11)
德國DAX 30	15,829.94	(0.99)	(3.23)
富時100	7,461.87	(0.54)	(2.37)
法國CAC 40	7,163.42	(0.55)	(3.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.95	1.14	(2.55)
紐約期金(美元/t oz)	1,922.90	0.20	(1.81)
標普高盛商品指數	541.56	(1.00)	(1.17)
CRB大宗商品期貨價格指數	263.00	(1.03)	(1.47)
羅傑斯國際商品指數	3,583.27	(0.84)	(2.26)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9210	0.49	1.95
美元兌人民幣	7.2121	0.67	1.92
美元兌港元	7.8301	0.17	(0.05)
美元兌日元	143.56	1.10	2.06
歐元兌美元	1.0906	(0.14)	1.71
英鎊兌美元	1.2729	(0.49)	3.12
澳元兌美元	0.6681	(2.48)	2.52

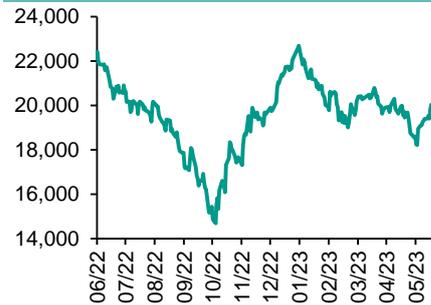
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6740	5.10	(4.50)
香港(10年期)	3.60300	12.00	12.00
美國(10年期)	3.73470	(2.66)	4.28

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

上週五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國聯儲局主席鮑威爾對利率前景鷹派的言論，繼續打擊市場氣氛，對利率敏感的大型科技股下跌。上週五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。上週五恒指及國指均下跌1.7%。多國加息及人民幣弱勢拖累主要股指走勢。港股所有行業指數下跌，其中保健指數領跌。上週五A股因端午節假期休市。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18.3倍、19.9倍、20.4倍、9.4倍、8.5倍、11.1倍、17.0倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指分別累跌1.98%、1.75%、2.74%、4.74%、5.58%及0.96%。深成指累漲0.67%。今天將公布德國6月IFO企業景氣指數及美國6月達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數。

### 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
美國	標普全球-美國製造業PMI	6月	48.5	46.3	48.4
美國	標普全球-美國服務業PMI	6月	54.0	54.1	54.9
美國	標普全球-美國綜合PMI	6月	53.5	53.0	54.3
英國	零售銷售環比	5月	-0.2%	0.3%	0.5%
法國	HCOP法國製造業PMI	6月	45.3	45.5	45.7
歐元區	HCOP歐元區製造業PMI	6月	44.8	43.6	44.8
德國	HCOP德國製造業PMI	6月	43.5	41.0	43.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國總理李強稱經濟顯示回升向好勢頭，重申拒絕“脫鉤”
- 國際清算銀行：全球央行加息的最後階段將最為艱難
- 美國儲備官員Bostic傾向於維持利率不變，認為加息幅度已足夠
- 中國端午節期間國內旅遊收入仍不及疫情前水平
- 美國企業活動擴張速度為三個月最慢，製造業形成拖累
- 中國央行周日公開市場逆回購操作1960億元，本周淨投放5620億元
- 歐元區綜合PMI創5個月低點，經濟活動幾乎停滯
- 香港財政司長稱考慮業主擴大房需求，考慮放寬按揭成數

**國際經濟要聞****國際清算銀行：全球央行加息的最後階段將最為艱難**

據國際清算銀行(BIS)，隨著通脹可能變得根深蒂固，全球範圍內空前的升息周期正進入最具挑戰性的階段。“儘管貨幣政策收緊力度是我們近期記憶中最強勁的，但恢復價格穩定旅途的最後一站將最為艱難，”BIS在周日發布的年度經濟報告中表示。“利率可能需要在更高水平維持比公眾和投資者預期更長的時間。”。(彭博)

**美聯儲官員Bostic傾向於維持利率不變，認為加息幅度已足夠**

亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Raphael Bostic給出了維持利率不變的鴿派理由，重申美聯儲為使通脹回到2%的目標已經做了足夠多的努力。Bostic的講話與美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾以及其他一些美聯儲官員本周發出的更鷹派的信息形成鮮明對比。他說，美聯儲自2022年3月以來的激進緊縮措施足以給價格降溫。(彭博)

**美國企業活動擴張速度為三個月最慢，製造業形成拖累**

美國6月初的企業活動以三個月來最慢的速度擴張，製造業的進一步萎縮形成拖累。標普全球周五發布的6月綜合採購經理人指數(PMI)初值下跌1.3點至53，高于50這一榮枯分水嶺。這份報告就通脹情況提供了喜憂參半的信息。一項衡量製造業投入價格的指標創下三年多來最大降幅，而一項類似的衡量服務供應商的指標則攀升至五個月高位。(彭博)

**歐元區綜合PMI創5個月低點，經濟活動幾乎停滯**

歐元區6月經濟活動幾乎停滯，顯示冬季經濟下行後的復蘇進入尾聲。由標普全球彙編并于周五發布的一項採購經理指數降至5個月低點50.3，不及經濟學家預期的52.5。深受罷工影響的法國領跌，德國製造業表現低迷也產生了一定的影響。(彭博)

**大中華經濟要聞****中國總理李強稱經濟顯示回升向好勢頭，重申拒絕“脫鉤”**

中國總理李強在巴黎的一個峰會上表示，中國經濟今年已顯示出“回升向好勢頭”，經濟長期向好的基本面保持不變。李強在巴黎舉行的新全球融資契約峰會上重申，中國反對脫鉤。中國的發展不是對世界的威脅，而是一個巨大的機遇。中國將與其他國家携手推進綠色發展，改善全球金融治理。李強敦促發達國家對氣候變化負起責任。(彭博)

**中國端午節期間國內旅游收入仍不及疫情前水平**

中國端午節期間旅游支出低于疫情前水平，凸顯出消費放緩。根據中國文化和旅游部，端午節期間實現國內旅游收入373億元人民幣(52億美元)，同比增長44.5%，按可比口徑恢復至2019年同期的94.9%，全國國內旅游出游1.06億人次，同比增長32.3%，按可比口徑恢復至2019年同期的112.8%。(彭博)

**中國央行周日公開市場逆回購操作1960億元，本周淨投放5620億元**

據中國央行網站公告，為維護半年末流動性平穩，周日開展1960億元人民幣7天期逆回購操作，中標利率維持在1.9%。彭博匯總的數據顯示，今日有440億元逆回購到期，單日淨投放1520億元。(彭博)

**香港財政司長稱考慮業主換大房需求，考慮放寬按揭成數**

香港財政司司長陳茂波表示，香港政府正在考慮微調放寬部分居民買樓的按揭成數。香港政府去年把首次置業九成按揭的樓價上限，從800萬港元，提高到1000萬。陳茂波在商業電臺節目中表示，有人反映在建立家庭或生育後有意換較大住宅單位，希望政府考慮提供協助。(彭博)

**企業要聞****據悉SpaceX將出售內部股票，公司估值料增至1500億美元**

據知情人士透露，埃隆·馬斯克的太空探索技術公司SpaceX正在要約出售內部股份，售股價格將推動這家集中持股公司的估值上升至約1,500億美元。因消息未公開而不願具名的知情人士稱，這家美國價值最高初創公司初步尋求7.5億美元的要約，售股價超過每股80美元。(彭博)

**建業地產宣布暫停向所有境外債權人進行支付**

“經公司審慎考慮，本公司暫停向所有境外債權人進行支付，以確保公平對待所有境外債權人”，建業地產股份有限公司在周五寬限期結束時未能支付2024年到期之7.75%優先票據後宣布。(彭博)

**專家網絡諮詢公司GLG格理集團在中國裁員**

據英國《金融時報》報道，隨著中國以國家安全為由加強對盡職調查業務的管控，GLG格理集團縮減在中國的業務。金融時報援引數位未具名人士報道，該公司上個月開始裁撤中國員工。(彭博)

**國泰航空計劃今年從中國大陸招聘200-300名空乘人員**

香港《信報》援引國泰航空行政總裁林紹波報道稱，國泰航空計劃今年從中國大陸招聘200-300名空乘人員，作為改進服務措施的一部分。國泰航空還計劃擴大機艙團隊的普通話服務範圍。(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	5.00	3.58	0.41	(26.31)	1635	大眾公用	1.28	-	0.42	(63.10)
1398	工商銀行	4.13	3.79	0.43	(21.94)	753	中國國航	5.66	-	3.20	(38.46)
1288	農業銀行	3.01	3.82	0.42	(21.84)	670	東方航空	2.62	-	2.12	(49.33)
3988	中國銀行	3.11	3.95	0.41	(26.53)	1055	南方航空	4.48	-	1.90	(33.12)
1658	郵儲銀行	4.87	5.42	0.59	(10.54)	1919	中遠海控	6.87	1.13	0.49	(40.93)
3328	交通銀行	5.04	3.89	0.41	(19.51)	598	中國外運	2.69	4.48	0.50	(45.69)
3968	招商銀行	35.15	5.79	0.94	(2.86)	2866	中遠海發	0.93	3.92	0.40	(65.20)
998	中信銀行	4.02	2.96	0.32	(38.79)	1138	中遠海能	7.56	13.08	1.01	(45.13)
6818	光大銀行	2.38	2.77	0.27	(28.24)	2880	大連港	0.67	11.53	0.38	(60.88)
2016	浙商銀行	2.55	3.52	0.35	-	6198	青島港	4.19	5.76	0.64	(43.85)
1988	民生銀行	2.82	3.21	0.19	(34.06)	3369	秦港股份	1.36	5.11	0.39	(62.11)
6196	鄭州銀行*	0.96	3.27	0.19	(60.89)	317	廣船國際	10.70	20.58	0.90	(67.13)
3866	青島銀行*	2.24	4.40	0.39	(33.33)	2039	中集集團*	4.21	11.83	0.44	(42.91)
1963	重慶銀行	4.38	3.03	0.31	(49.43)	1800	中國交建	4.27	3.60	0.25	(63.62)
3618	渝農商行	2.66	-	0.25	(36.50)	390	中國中鐵	4.93	3.78	0.42	(38.85)
2628	中國人壽	12.96	9.68	0.73	(66.49)	1186	中國鐵建	5.68	3.00	0.30	(46.82)
2318	中國平安	49.30	7.82	0.90	(3.11)	1766	中國中車	4.28	9.38	0.72	(38.12)
2601	中國太保	19.20	6.89	0.86	(33.89)	3898	時代電氣	28.65	14.02	1.06	(36.57)
1336	新華保險	20.20	5.89	0.59	(48.88)	3969	中國通號	2.84	7.82	0.64	(54.17)
1339	人保集團	2.98	4.38	0.50	(52.66)	525	廣深鐵路	2.38	-	0.61	(43.33)
6030	中信證券	14.10	9.14	0.78	(34.89)	177	寧滬高速	7.78	8.65	1.09	(24.61)
3908	中金公司	13.32	7.90	0.69	(66.90)	548	深圳高速	6.29	6.94	0.70	(33.27)
6837	海通證券	5.01	9.25	0.36	(50.19)	995	皖通高速	7.43	7.54	0.91	(32.57)
2611	國泰君安	8.87	6.36	0.51	(44.35)	107	成渝高速	2.19	6.77	0.34	(47.59)
6806	申萬宏源*	1.52	9.38	0.36	(69.31)	2238	廣汽集團	4.43	6.36	0.37	(60.84)
1776	廣發證券*	10.58	9.32	0.61	(34.07)	1211	比亞迪*	256.00	34.22	5.90	(12.37)
6886	華泰證券	9.33	7.20	0.53	(37.89)	2333	長城汽車	8.66	10.75	1.06	(68.35)
6099	招商證券	7.16	7.62	0.57	(51.74)	1839	中集車輛*	5.97	9.90	0.87	(56.01)
3958	東方證券	4.17	8.71	0.35	(60.92)	2338	濰柴動力	10.88	15.28	1.14	(18.05)
6178	光大證券	5.21	7.32	0.40	(70.30)	3606	福耀玻璃	29.55	14.89	2.44	(21.21)
6881	銀河證券	4.13	5.02	0.43	(67.59)	1108	洛陽玻璃	5.85	19.43	0.82	(65.91)
6066	中信建投	7.76	7.58	0.78	(69.92)	6865	福萊特	25.45	22.76	3.45	(36.78)
1375	中州證券	1.12	26.34	0.35	(72.10)	38	一拖股份	3.52	6.06	0.56	(71.24)
1456	國聯證券	3.65	12.56	0.57	(62.82)	1157	中聯重科*	4.03	13.32	0.59	(44.20)
883	中國海油	11.04	3.33	0.79	(43.27)	564	鄭煤機	6.85	4.33	0.63	(48.06)
857	中石油	5.44	5.90	0.65	(33.69)	1057	浙江世寶*	1.62	40.53	0.84	(84.86)
386	中石化	4.43	7.62	0.60	(34.61)	1072	東方電氣	9.93	9.61	0.79	(49.54)
338	上石化	1.19	-	0.45	(64.00)	2727	上海電氣	1.80	-	0.47	(63.66)
1033	石化油服	0.53	19.53	1.24	(74.96)	2208	金風科技*	4.85	8.09	0.49	(58.45)
2883	中海油田	7.68	13.70	0.84	(48.12)	187	京城機電	2.78	330.78	1.31	(77.21)
568	山東墨龍*	2.41	-	1.96	(49.45)	2607	上海醫藥	14.34	7.97	0.72	(36.47)
1088	中國神華	23.05	5.84	1.00	(29.12)	2196	復星醫藥	20.45	13.17	1.13	(38.86)
1898	中煤能源	5.54	3.62	0.49	(37.07)	1513	麗珠醫藥*	26.10	11.54	1.57	(38.29)
1171	兗州煤業	20.60	3.09	1.07	(33.20)	874	白雲山	22.15	8.11	0.97	(35.42)
3996	中國能源建設	0.93	5.35	0.44	(63.25)	719	新華製藥*	5.68	7.64	0.81	(76.02)
1816	中廣核*	1.86	8.13	0.78	(43.54)	1349	復旦張江	2.50	16.48	1.05	(72.88)
902	華能國際	4.55	-	1.36	(52.82)	1858	春立醫療	15.24	17.41	1.97	(50.98)
991	大唐發電	1.39	-	0.84	(61.15)	6160	百濟神州	109.00	-	4.56	(10.27)
1071	華電國際	3.80	-	0.96	(45.91)	1877	君實生物*	21.90	-	2.21	(47.39)
916	龍源電力	7.76	12.12	0.94	(65.62)	9995	榮昌生物	30.90	-	3.10	(51.32)
956	新天綠能	2.69	4.71	0.51	(70.58)	6185	康希諾	24.05	-	0.81	(72.58)
1618	中國中冶	1.89	3.72	0.38	(55.35)	9989	海普瑞*	4.19	7.75	0.46	(65.83)
2068	中鋁國際	1.82	-	0.97	(69.16)	2359	藥明康德	61.40	17.79	3.38	(11.09)
347	鞍鋼股份*	2.03	-	0.30	(32.58)	3759	康龍化成*	23.35	18.42	2.42	(46.02)
323	馬鋼股份	1.31	-	0.33	(53.09)	3347	泰格醫藥	42.50	-	-	(41.14)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.29	(50.24)	6821	凱萊英*	86.55	-	-	(36.73)
2600	中國鋁業	3.34	12.17	0.96	(43.82)	6127	昭衍新藥	17.84	11.39	1.50	(60.87)
358	江西銅業	12.26	6.19	0.51	(39.71)	1880	中國中免	119.50	42.64	4.69	(10.32)
2899	紫金礦業	11.80	14.68	2.97	(6.51)	168	青島啤酒	68.70	21.18	3.16	(38.68)
1787	山東黃金	14.48	66.66	2.56	(43.16)	553	南京熊貓	3.14	97.41	0.75	(73.59)
3993	洛陽鉬業	4.21	18.13	1.67	(27.73)	981	中芯國際	20.10	13.24	1.05	(63.73)
1772	贛鋒鋳業	52.10	4.97	2.08	(23.17)	1385	復旦微電	18.08	12.56	2.99	(69.22)
9696	天齊鋳業	52.60	3.13	1.58	(33.21)	941	中國移動	62.25	9.72	0.94	(38.20)
914	海螺水泥	20.45	7.48	0.53	(21.93)	728	中國電信	3.70	11.25	0.72	(40.18)
6655	華新水泥	0.82	13.02	0.17	(65.36)	763	中興通訊*	29.20	15.73	2.16	(37.49)
2009	金隅股份	0.82	13.02	0.17	(65.36)	6869	長飛光纖	12.30	7.07	0.82	(69.36)
2202	萬科*	10.10	4.74	0.45	(33.59)	921	海信家電*	17.64	12.37	1.84	(35.66)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(61.38)	6690	海爾智家	23.75	13.44	2.12	(7.04)
1528	美凱龍	2.84	62.55	0.21	(44.73)	1812	晨鳴紙業*	2.40	-	0.36	(54.17)
1065	創業環保	2.80	4.98	0.48	(55.59)	811	新華文軒	5.78	4.59	0.52	(64.20)
895	東江環保*	2.35	-	0.48	(62.99)	2402	億華通	38.30	-	2.10	(57.44)

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