

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的H股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,916.43	(0.09)	0.14
H股	6,424.88	(0.03)	0.47
红筹	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股溢价	137.56	(0.25)	(2.61)
沪深300	3,842.45	0.54	(0.56)
富时中国A50	12,489.45	0.33	(1.24)
上证180	8,116.67	0.35	(0.61)
上证380	5,636.89	1.05	0.70
台北加权	16,915.54	(0.16)	(1.67)
日经225	33,189.04	(0.14)	1.50
道琼斯	34,407.60	0.84	2.02
标普500	4,450.38	1.23	2.35
纳斯达克	13,787.92	1.45	2.19
德国DAX 30	16,147.90	1.26	2.01
富时100	7,531.53	0.80	0.93
法国CAC 40	7,400.06	1.19	3.30

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.40	(0.34)	1.48
纽约期金(美元/t oz)	1,925.70	(0.19)	0.10
标普高盛商品指数	540.46	0.92	(0.20)
CRB大宗商品期货价格指数	261.99	1.13	(0.38)
罗杰斯国际商品指数	3,557.65	1.05	(0.98)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9276	0.27	2.10
美元兑人民币	7.2710	0.39	2.09
美元兑港元	7.8372	0.09	(0.01)
美元兑日元	144.37	0.60	3.32
欧元兑美元	1.0908	0.02	1.82
英镑兑美元	1.2698	(0.12)	2.09
澳元兑美元	0.6658	(0.25)	0.62

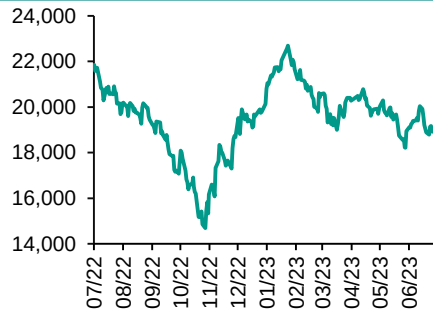
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6410	(3.30)	(7.90)
香港(10年期)	3.68100	7.80	16.00
美国(10年期)	3.83670	12.13	15.18

来源：彭博

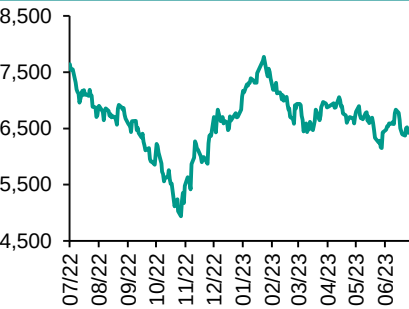
每天导读

各股市走势图

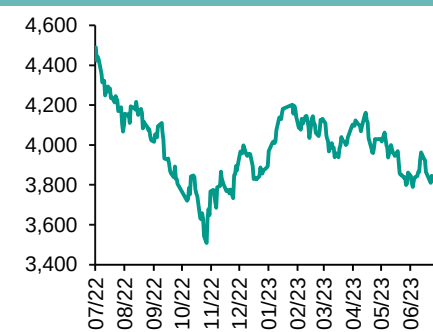
恒指走势图



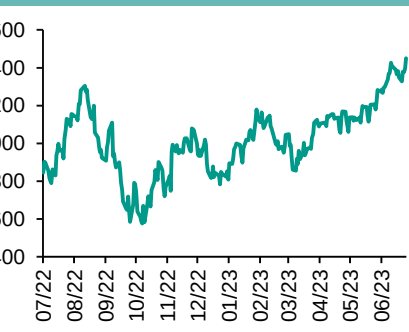
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国5月个人消费开支物价指数按月升幅放缓至0.1%，按年升幅亦放缓至3.8%。扣除食品及能源价格后，指数按月升幅放缓至0.3%，按年升幅放缓至4.6%。上周五欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅最大。上周五恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大。权重科网股下跌，拖累三大指数下跌。上周五上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中能源指数及工业指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为18.4倍、20.4倍、19.2倍、9.5倍、8.6倍、11.4倍、17.9倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨2.02%、2.35%、1.24%、0.14%、0.47%、0.13%及0.46%。今天将美国6月制造业PMI终值及美国6月ISM制造业指数。

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
中国	综合PMI	6月	NA	52.3	52.9
中国	制造业采购经理指数	6月	49.0	49.0	48.8
中国	非制造业采购经理指数	6月	53.5	53.2	54.5
美国	个人收入环比	5月	0.3%	0.4%	0.4%
美国	个人支出环比	5月	0.2%	0.1%	0.8%
美国	PCE平减指数月环比	5月	0.1%	0.1%	0.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国消费者支出失去动力

· 美国核心服务价格创出2022年7月以来最小涨幅

· 芝加哥联储行长称7月加不加息还难说

· 日本央行副行长冰见野良三认为有早期迹象显示需求推动通胀上升
- 中国制造业活动再度萎缩

· 中国在部分自贸试验区试点制度型开放措施

· 中国任命潘功胜为央行党委书记，为行长更迭铺路

· 中国央行承诺加大力度稳定人民币汇率

国际经济要闻

美国消费者支出失去动力

作为美国经济的主引擎，美国消费者支出已经失去动力，这预示着未来经济增长将放缓，同时也有助于为通胀降温。根据美国商务部经济分析局公布的数据，5月份，经通胀调整后的消费者支出基本持平，该指标自2023年1月飙升之后基本处于停滞。这可能有助于进一步缓解价格压力。（彭博）

美国核心服务价格创出2022年7月以来最小涨幅

美联储官员密切关注的衡量美国核心服务价格的指标创下去年7月以来的最小涨幅。彭博根据美国经济分析局公布的数据计算得出，5月份不包括能源服务和住房成本的服务价格环比上涨0.23%，同比上涨4.53%。美联储主席杰罗姆·鲍威尔及其他美联储官员高度关注核心服务价格。（彭博）

芝加哥联储行长称7月加不加息还难说

芝加哥联储银行行长Austan Goolsbee表示，现在讨论决策层应否在7月份加息为时过早，但也说通胀率仍远高于目标并比预期更为顽固。他指出，虽然一些通胀指标已改善，但其它门类下降的速度却不及预期。（彭博）

日本央行副行长冰见野良三认为有早期迹象显示需求推动通胀上升

日本央行副行长冰见野良三接受路透采访称，日本最近的物价上涨强于之前预测，而且通胀预期也在上升，显示日本经济越来越接近实现央行2%的通胀率目标。他说，“虽然日本近期CPI涨幅比美国和欧洲要温和得多，但比之前的预测要更强”。（彭博）

大中华经济要闻

中国制造业活动再度萎缩

中国经济6月份增长动力愈发不足，制造业活动再度萎缩，服务业和建筑业活动不及预期，出台支持政策的紧迫性加强。6月份制造业采购经理指数为49，略高于5月份的48.8，符合接受彭博调查的经济学家预估中值。包含服务业和建筑业活动的非制造业采购经理指数为53.2%，比上月下降1.3个百分点，并弱于预期。（彭博）

中国在部分自贸试验区试点制度型开放措施

在吸引外资的魅力攻势下，中国推出若干开放自由贸易区的措施。中国国务院发布通知指出，政府将在符合条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放的若干措施。（彭博）

中国任命潘功胜为央行党委书记，为行长更迭铺路

中国任命潘功胜为央行新任党委书记，这通常是在被任命为央行行长之前会经历的一步，这个决定是在中国人民银行周六召开的领导干部会议上宣布的。现年59岁的潘功胜目前担任央行副行长，其在商业银行领域也有丰富的经验。（彭博）

中国央行承诺加大力度稳定人民币汇率

中国央行承诺将加大力度稳定人民币汇率，此前随着市场担忧中国经济回升的强劲程度，人民币逼近15年来的最低点。中国央行表示，将“综合施策、稳定预期”。该央行表示，将“坚决防范汇率大起大落风险”。（彭博）

企业要闻

特斯拉下调高端车型在中国的售价

特斯拉将下调在中国销售的高端车型价格，此前在上个月决定向部分Model 3车型的买家发放现金补贴。根据特斯拉官方平台，Model S和Model X车型售价将下调35,000元人民币（4,825美元）至45,000元人民币。（彭博）

中国百强房企6月销售下降

中国6月房产销售下降，终结了连续四个月的回升，表明中国体量庞大的房地产市场仍远未企稳。根据克而瑞地产的初步数据，6月TOP100房企实现销售操盘金额同比下降28.1%至5267.4亿元人民币。相比之下，前月同比增长6.7%。（彭博）

中国恒大据悉拟将保险子公司股权出售给一家国有企业

据知情人士称，中国恒大集团计划将其保险子公司出售给一家国有公司，这是该违约房地产商处置资产的最新动向。知情人士称，深圳一家尚未明确的国有实体势将接手恒大人寿保险有限公司，并在讨论将其更名为海港人寿保险。（彭博）

老虎基金支持的对冲基金Yulan关闭

Tiger Management LLC支持的对冲基金管理公司Yulan Capital Management LLC已关闭；地缘政治风险上升下，在中国投资的难度变大。知情人士称，这家总部位于纽约、在上海也设有办公室的公司已于12月底停止投资。（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	5.07	3.66	0.42	(25.03)	1635	大众公用	1.28	-	0.43	(64.31)
1398	工商银行	4.18	3.87	0.44	(19.73)	753	中国国航	5.58	-	3.18	(37.32)
1288	农业银行	3.08	3.95	0.44	(19.24)	670	东方航空	2.65	-	2.17	(48.47)
3988	中国银行	3.14	4.02	0.42	(25.67)	1055	南方航空	4.42	-	1.89	(32.15)
1658	邮储银行	4.82	5.42	0.59	(8.76)	1919	中远海控	7.06	1.18	0.51	(30.48)
3328	交通银行	5.19	4.05	0.42	(17.17)	598	中国外运	2.79	4.69	0.53	(44.58)
3968	招商银行	35.60	5.92	0.97	0.59	2866	中远海发	0.97	4.13	0.42	(63.65)
998	中信银行	3.68	2.73	0.29	(43.04)	1138	中远海能	7.86	13.73	1.06	(42.44)
6818	光大银行	2.25	2.64	0.25	(32.16)	2880	大连港	0.67	11.64	0.38	(60.25)
2016	浙商银行	2.57	3.69	0.36	(9.89)	6198	青岛港	4.30	5.97	0.67	-
1988	民生银行	2.90	3.33	0.20	(28.42)	3369	秦港股份	1.36	5.16	0.40	(62.76)
6196	郑州银行*	0.97	3.33	0.19	(60.96)	317	广船国际	11.40	22.13	0.97	(64.77)
3866	青岛银行*	2.25	4.47	0.40	(33.46)	2039	中集集团*	4.55	12.91	0.49	(38.87)
1963	重庆银行	4.02	2.81	0.28	(52.96)	1800	中国交建	4.28	3.65	0.26	(63.69)
3618	渝农商行	2.77	-	0.26	(28.58)	390	中国中铁	5.17	4.00	0.45	(36.87)
2628	中国人寿	13.06	9.84	0.74	(65.42)	1186	中国铁建	5.76	3.07	0.31	(45.87)
2318	中国平安	49.85	7.98	0.92	(0.56)	1766	中国中车	4.29	9.49	0.73	(38.91)
2601	中国太保	20.25	7.33	0.92	(27.85)	3898	时代电气	29.20	14.42	1.09	(35.43)
1336	新华保险	20.65	6.08	0.61	(48.02)	3969	中国通号	2.96	8.22	0.67	(52.76)
1339	人保集团	2.84	4.21	0.48	(54.99)	525	广深铁路	2.48	-	0.64	(42.03)
6030	中信证券	14.20	9.29	0.80	(33.55)	177	宁沪高速	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	海通证券	4.80	8.94	0.35	(51.81)	995	皖通高速	7.57	7.76	0.94	(33.14)
2611	国泰君安	9.19	6.66	0.53	(39.20)	107	成渝高速	2.25	7.02	0.35	(48.83)
6806	申万宏源*	1.50	9.34	0.36	(69.95)	2238	广汽集团	4.67	6.77	0.39	(58.52)
1776	广发证券*	10.82	9.62	0.63	(31.92)	1211	比亚迪*	250.00	33.74	5.82	(10.40)
6886	华泰证券	9.68	7.54	0.55	(34.93)	2333	长城汽车	8.97	11.25	1.11	(67.01)
6099	招商证券	7.38	7.92	0.59	(49.66)	1839	中集车辆*	6.80	11.39	1.00	(52.42)
3958	东方证券	4.29	9.05	0.36	(59.06)	2338	潍柴动力	11.48	16.28	1.21	(14.72)
6178	光大证券	5.38	7.63	0.41	(68.66)	3606	福耀玻璃	32.40	16.48	2.70	(16.35)
6881	银河证券	4.18	5.13	0.44	(66.67)	1108	洛阳玻璃	6.20	20.79	0.87	(64.04)
6066	中信建投	8.08	7.96	0.82	(69.10)	6865	福莱特	26.75	24.15	3.66	(35.70)
1375	中州证券	1.11	26.35	0.35	(72.31)	38	一拖股份	3.70	6.43	0.60	(70.83)
1456	国联证券	3.57	12.40	0.56	(63.69)	1157	中联重科*	4.05	13.52	0.59	(44.46)
883	中国海油	11.20	3.41	0.81	(42.79)	564	郑煤机	6.83	4.35	0.63	(49.22)
857	中石油	5.42	5.93	0.65	(32.84)	1057	浙江世宝*	1.75	44.20	0.91	(84.44)
386	中石化	4.59	7.97	0.63	(33.20)	1072	东方电气	10.02	9.79	0.80	(50.27)
338	上石化	1.23	-	0.47	(63.39)	2727	上海电气	1.83	-	0.48	(62.93)
1033	石化油服	0.53	19.72	1.25	(75.22)	2208	金风科技*	5.37	9.04	0.55	(53.20)
2883	中海油田	8.09	14.57	0.90	(46.05)	187	京城机电	2.68	321.90	1.27	(80.89)
568	山东墨龙*	2.41	-	1.97	(48.84)	2607	上海医药	15.52	8.71	0.79	(35.90)
1088	中国神华	23.95	6.13	1.05	(27.91)	2196	复星医药	20.90	13.59	1.16	(37.39)
1898	中煤能源	5.82	3.84	0.52	(36.17)	1513	丽珠医药*	26.95	12.03	1.63	(35.89)
1171	兖州煤业	22.45	3.40	1.18	(30.55)	874	白云山	23.65	8.75	1.05	(31.33)
3996	中国能源建设	0.96	5.58	0.45	(62.03)	719	新华制药*	5.93	8.05	0.86	(74.56)
1816	中广核*	1.89	8.34	0.80	(43.75)	1349	复旦张江	2.59	17.24	1.09	(72.22)
902	华能国际	4.90	-	1.48	(51.02)	1858	春立医疗	15.20	17.53	1.98	(42.57)
991	大唐发电	1.48	-	0.91	(58.61)	6160	百济神州	107.40	-	4.49	(8.89)
1071	华电国际	4.09	-	1.04	(43.41)	1877	君实生物*	22.80	-	2.32	(45.24)
916	龙源电力	8.07	12.72	0.99	(66.80)	9995	荣昌生物	34.25	-	3.46	(43.13)
956	新天绿能	2.81	4.96	0.54	(70.17)	6185	康希诺	26.15	-	0.89	(70.30)
1618	中国中冶	1.93	3.83	0.39	(55.00)	9989	海普瑞*	4.30	8.03	0.47	(65.30)
2068	中铝国际	1.85	-	1.00	(68.05)	2359	药明康德	62.50	18.28	3.47	(7.16)
347	鞍钢股份*	2.05	-	0.31	(31.74)	3759	康龙化成*	24.20	19.27	2.53	(41.48)
323	马钢股份	1.38	-	0.35	(50.30)	3347	泰格医药	44.65	-	-	(35.96)
1053	重庆钢铁	0.79	-	0.31	(47.77)	6821	凯莱英*	87.90	-	-	(30.97)
2600	中国铝业	3.37	12.40	0.98	(43.18)	6127	昭衍新药	19.70	12.70	1.67	(55.42)
358	江西铜业	12.04	6.14	0.50	(41.28)	1880	中国中免	106.00	38.18	4.20	(11.23)
2899	紫金矿业	11.50	14.44	2.93	(6.38)	168	青岛啤酒	71.20	22.16	3.31	(36.40)
1787	山东黄金	14.28	66.37	2.55	(43.71)	553	南京熊猫	3.18	99.59	0.76	(72.72)
3993	洛阳钼业	4.10	17.82	1.65	(28.80)	981	中芯国际	20.40	13.43	1.06	(62.62)
1772	赣锋锂业	51.10	4.92	2.06	(22.41)	1385	复旦微电	19.26	13.50	3.21	(64.42)
9696	天齐锂业	54.55	3.28	1.65	(27.77)	941	中国移动	64.05	10.09	0.98	(36.46)
914	海螺水泥	20.80	7.68	0.55	(18.90)	728	中国电信	3.75	11.51	0.74	(38.35)
6655	华新水泥	6.79	4.83	0.47	(49.11)	763	中兴通讯*	31.40	17.08	2.35	(36.18)
2009	金隅股份	0.86	13.78	0.18	(63.48)	6869	长飞光纤	11.90	6.91	0.80	(70.24)
2202	万科*	10.52	4.99	0.47	(30.55)	921	海信家电*	20.10	14.23	2.11	(30.96)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(62.15)	6690	海尔智家	24.65	14.08	2.23	(2.83)
1528	美凯龙	3.10	68.93	0.23	(40.10)	1812	晨鸣纸业*	2.53	-	0.39	(51.72)
1065	创业环保	2.77	4.98	0.47	(56.25)	811	新华文轩	5.73	4.59	0.52	(62.54)
895	东江环保*	2.30	-	0.48	(64.22)	2402	亿华通	41.55	-	2.30	(54.75)

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