

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	18,533.05	(3.02)	(2.12)
H股	6,268.53	(3.41)	(2.46)
紅籌	3,642.58	(2.30)	(1.12)
HSC大型股	1,689.56	(2.81)	(1.83)
HSC中型股	3,681.95	(1.65)	0.33
AH股溢價	143.74	2.90	4.23
滬深300	3,842.76	(0.67)	0.55
富時中國A50	12,497.08	(0.74)	0.39
上證180	8,129.17	(0.69)	0.51
上證380	5,615.92	(0.74)	0.68
臺北加權	16,762.17	(1.73)	(1.06)
日經225	33,338.70	(0.25)	0.31
道瓊斯	33,922.26	(1.07)	0.21
標普500	4,411.59	(0.79)	0.79
納斯達克	13,679.04	(0.82)	0.64
德國DAX 30	15,528.54	(2.57)	(2.62)
富時100	7,280.50	(2.17)	(2.56)
法國CAC 40	7,082.29	(3.13)	(3.15)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.84	0.06	2.83
紐約期金(美元/t oz)	1,917.70	0.12	(0.01)
標普高盛商品指數	544.14	(0.30)	1.64
CRB大宗商品期貨價格指數	261.92	(0.34)	1.04
羅傑斯國際商品指數	3,568.88	(0.41)	1.34

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9276	0.02	1.74
美元兌人民幣	7.2547	(0.18)	1.47
美元兌港元	7.8205	(0.20)	(0.28)
美元兌日元	143.95	(0.25)	2.65
歐元兌美元	1.0891	(0.17)	1.79
英鎊兌美元	1.2744	0.32	2.46
澳元兌美元	0.6631	(0.50)	(0.32)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6430	0.20	(6.20)
香港(10年期)	3.76000	18.60	29.30
美國(10年期)	4.02910	19.08	36.89

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下跌，其中道瓊斯指數領跌。美國最新數據顯示就業市場強勁，投資者預期美國聯儲局可能在更長時間內維持高利率。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數領跌。歐洲央行管理委員會委員暨德國央行行長納格爾，認為須保持利率在對經濟具限制性的水平一段更長時間，才足以應對通脹。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美國聯儲局重申今年有需要繼續加息，市場投資氣氛審慎，金融股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指領跌。滬深300指數各行業指數中僅信息技術指數上升，醫藥衛生指數領跌。昨日滬股通北向淨買出11億人民幣，南向淨買入26.06億港幣；深股通北向淨買入19.16億人民幣，南向淨買入18.24億港幣。今天將公布美國6月失業率及法國5月貿易帳。

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	ISM服務業指數	6月	51.2	53.9	50.3
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月1日	245k	248k	236k
美國	持續領取失業救濟人數	6月24日	1737k	1720k	1733k
美國	標普全球-美國服務業PMI	6月	54.1	54.4	54.1
德國	工廠訂單月環比	5月	1.0%	6.4%	0.2%
歐元區	社會消費品零售總額同比	5月	-2.7%	-2.9%	-2.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國6月ISM非製造業指數為53.9
- 英國6月建築業採購經理指數(PMI)降至48.9
- 德國6月建築業PMI惡化至41.4
- 澳洲5月季調後出口轉升4.4%
- 中指研究院料下半年內房恢復仍有波折
- 人工智能法案已列國務院今年立法工作計劃
- 商務部:促家居消費政策文件將於近日印發
- 車企簽維護公平市場秩序承諾書



國際經濟要聞

美國6月ISM非製造業指數為53.9

美國供應管理協會(ISM)公布,6月非製造業指數為53.9,預期為51。期內,非製造業企業活動分項指數為59.2,預期為51.9;非製造業新訂單分項指數為55.5。非製造業投入物價分項指數為54.1,為2020年3月以來最低;非製造業就業分項指數為53.1。(彭博)

英國6月建築業採購經理指數(PMI)降至48.9

經季節調整後,英國6月建築業採購經理指數(PMI)終止連升兩個月兼意外重陷縮,由前值51.6,降至48.9,市場原預期降至51。期內,住宅建築繼續惡化至39.6,商業建築增速放緩至三個月低報53。6月建築商新訂單五個月首降收縮,供貨時間連續第四個月縮短。(彭博)

德國6月建築業PMI惡化至41.4

德國6月建築採購經理人指數(PMI)由前值43.9,回落至41.4,標著整個歐元區最大經濟體的建築活動的下降速度明顯加快,并已連續15個月收縮。房屋活動是表現最差的建築類別,相關業務降速為2010年2月以來最快;商業建築和土木工程降速也按月加劇。(彭博)

澳洲5月季調後出口轉升4.4%

澳洲統計局公布,經季節性調整後,澳洲5月商品及服務貿易順差按月擴大近13%,至總額117.91億澳元,遠超市場預期順差105億澳元;4月順差下修至104.54億澳元創八個月低。澳洲5月總出口額按月轉升4.4%,報577.7億澳元。(彭博)

大中華經濟要聞

中指研究院料下半年內房恢復仍有波折

中指研究院發布2023上半年中國房地產市場總結與下半年趨勢展望。報告認為,當前多數城市限制性政策已取消,下半年需要更大力度的托底政策才能遏制住市場下行趨勢。當前購房者置業情緒仍受多個因素影響,其中居民收入預期偏弱、購房者對期房爛尾的擔心等依然是關鍵。(彭博)

人工智能法草案已列國務院今年立法工作計劃

中國科技部戰略規劃司司長梁穎達在2023世界人工智能大會科學前沿全體會議上表示,人工智能法草案已被列入國務院2023年立法工作計劃。展望未來,將聚焦人工智能發展和治理等重大議題,與國際業界同仁共推發展、共享成果。(彭博)

商務部:促家居消費政策文件將于近日印發

中國商務部表示,中國政府高度重視擴大內需、促進消費工作,採取針對性措施加以提振,有利于帶動居民消費增長和經濟恢復。近期商務部會同相關部門起草了促進家居消費的政策文件,從提升供給質量、創新消費場景等提出了具體舉措。(彭博)

車企簽維護公平市場秩序承諾書

中國汽車論壇的大會論壇召開,中國汽車工業協會與一汽、東風、特斯拉企業等高層,聯合簽署《汽車行業維護公平市場秩序承諾書》,以維護良好的汽車市場秩序,共同營造良好消費環境,積極穩定和促進汽車消費。(彭博)

企業要聞

中廣核電力上半年發電量增14%

中廣核電力公布,今年上半年,集團運營管理的核電機組總發電量約1132.92億千瓦時,按年增長14.21%。期內,總上網電量約為1059.18億千瓦時,按年增長14.09%。集團共管理6台在建核電機組,1台處於調試階段,3台處於設備安裝階段,2台處於土建施工階段。(彭博)

吉利6月總銷量按年升約9%

吉利汽車公布,2023年6月總銷量為137,897部汽車,較去年同期增長約9%。今年首六個月累計總銷量為69.4萬部,較去年同期增長約13%。寶騰實現銷量14,499部汽車,與去年同期水平大致持平。(彭博)

中國海外發展6月合約物業銷售額按年跌23.6%

中國海外發展公布,6月合約物業銷售金額約331.99億元人民幣,按年下跌23.6%。首六個月,公司累計合約物業銷售金額約1,801.76億元,相應的累計已售樓面面積約804萬平方米,分別按年上升30.1%及28.3%。(彭博)

商湯于世界人工智能大會上曝光多款大模型產品

商湯于第六屆世界人工智能大會(WAIC)上携多款人工智能大模型產品亮相。當中,作為對標ChatGPT的語言大模型,擁有領先的語義理解、多輪對話、知識掌握、邏輯推理的綜合能力。(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	4.43	3.21	0.37	(33.79)	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(64.45)
1398	工商銀行	3.66	3.39	0.38	(28.90)	753	中國國航	5.94	-	3.39	(36.51)
1288	農業銀行	2.92	3.75	0.41	(22.91)	670	東方航空	2.78	-	2.28	(48.79)
3988	中國銀行	2.78	3.57	0.37	(33.78)	1055	南方航空	4.61	-	1.98	(32.83)
1658	郵儲銀行	4.41	4.96	0.54	(16.60)	1919	中遠海控	7.72	1.29	0.56	(28.18)
3328	交通銀行	4.46	3.48	0.36	(28.12)	598	中國外運	2.70	4.55	0.51	(45.25)
3968	招商銀行	32.75	5.45	0.89	(6.85)	2866	中遠海發	0.88	3.75	0.38	(66.99)
998	中信銀行	3.58	2.66	0.29	(43.39)	1138	中遠海能	8.39	14.67	1.13	(44.03)
6818	光大銀行	2.20	2.59	0.25	(32.94)	2880	大連港	0.67	11.66	0.38	(59.94)
2016	浙商銀行	2.50	3.59	0.36	(11.24)	6198	青島港	4.07	5.66	0.63	(42.07)
1988	民生銀行	2.86	3.29	0.19	(29.14)	3369	秦港股份	1.33	5.05	0.39	(62.99)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.27	0.15	(57.68)	317	廣船國際	11.32	22.00	0.97	(64.16)
3866	青島銀行*	2.24	4.45	0.40	(33.47)	2039	中集集團*	4.63	13.15	0.49	(39.06)
1963	重慶銀行	3.98	2.79	0.28	(52.66)	1800	中國交建	4.26	3.63	0.26	(64.02)
3618	渝農商行	2.73	-	0.26	(29.92)	390	中國中鐵	5.12	3.97	0.44	(38.30)
2628	中國人壽	12.40	9.36	0.70	(67.38)	1186	中國鐵建	5.64	3.01	0.30	(48.56)
2318	中國平安	49.45	7.93	0.92	(3.12)	1766	中國中車	4.19	9.28	0.72	(41.08)
2601	中國太保	20.00	7.25	0.91	(32.41)	3898	時代電氣	30.65	15.16	1.15	(35.82)
1336	新華保險	19.44	5.73	0.57	(54.30)	3969	中國通號	2.90	8.07	0.66	(54.45)
1339	人保集團	2.84	4.22	0.48	(55.40)	525	廣深鐵路	2.50	-	0.65	(40.45)
6030	中信證券	13.72	8.99	0.77	(36.59)	177	寧滬高速	6.97	7.83	0.98	(33.48)
3908	中金公司	13.62	8.17	0.72	(64.75)	548	深圳高速	6.59	7.35	0.74	(30.92)
6837	海通證券	4.78	8.92	0.35	(52.42)	995	皖通高速	7.18	7.37	0.89	(34.64)
2611	國泰君安	9.10	6.60	0.53	(40.53)	107	成渝高速	2.26	7.06	0.35	(49.05)
6806	中萬宏源*	1.48	9.23	0.35	(69.86)	2238	廣汽集團	4.88	7.09	0.41	(59.30)
1776	廣發證券*	10.70	9.53	0.63	(32.87)	1211	比亞迪*	262.40	35.46	6.11	(9.31)
6886	華泰證券	9.65	7.53	0.55	(35.99)	2333	長城汽車	9.41	11.81	1.17	(66.44)
6099	招商證券	7.31	7.86	0.59	(50.91)	1839	中集車輛*	7.37	12.36	1.09	(50.48)
3958	東方證券	4.34	9.16	0.36	(58.92)	2338	濰柴動力	11.82	16.78	1.25	(13.82)
6178	光大證券	5.36	7.61	0.41	(69.28)	3606	福耀玻璃	31.45	16.02	2.62	(18.41)
6881	銀河證券	4.14	5.08	0.43	(66.64)	1108	洛陽玻璃	6.10	20.48	0.86	(64.91)
6066	中信建投	7.87	7.77	0.80	(69.70)	6865	福萊特	25.25	22.83	3.46	(36.66)
1375	中州證券	1.10	26.15	0.34	(72.60)	38	一拖股份	3.72	6.47	0.60	(70.98)
1456	國聯證券	3.52	12.24	0.55	(63.92)	1157	中聯重科*	3.75	12.53	0.55	(47.82)
883	中國海油	11.58	3.54	0.84	(43.70)	564	鄭煤機	7.05	4.50	0.65	(47.36)
857	中石油	5.46	5.98	0.66	(34.72)	1057	浙江世寶*	2.82	71.33	1.47	(82.86)
386	中石化	4.53	7.87	0.62	(35.32)	1072	東方電氣	10.60	10.37	0.85	(48.28)
338	上石化	1.21	-	0.46	(64.06)	2727	上海電氣	1.82	-	0.48	(63.10)
1033	石化油服	0.53	19.74	1.26	(75.69)	2208	金風科技*	5.19	8.75	0.53	(55.18)
2883	中海油田	8.60	15.51	0.96	(45.45)	187	京城機電	2.88	346.41	1.37	(79.77)
568	山東墨龍*	2.79	-	2.29	(44.16)	2607	上海醫藥	14.86	8.35	0.76	(34.96)
1088	中國神華	23.80	6.10	1.05	(22.97)	2196	復星醫藥	20.55	13.38	1.14	(38.03)
1898	中煤能源	5.79	3.82	0.51	(38.47)	1513	麗珠醫藥*	25.35	11.33	1.54	(35.32)
1171	兗州煤業	11.92	2.71	0.94	(65.43)	874	白雲山	23.00	8.52	1.02	(31.16)
3996	中國能源建設	0.95	5.53	0.45	(62.54)	719	新華製藥*	5.82	7.91	0.84	(74.61)
1816	中廣核*	1.88	8.30	0.80	(43.98)	1349	復旦張江	2.62	17.46	1.11	(71.90)
902	華能國際	4.86	-	1.47	(52.04)	1858	春立醫療	14.56	16.81	1.90	(43.83)
991	大唐發電	1.48	-	0.91	(56.87)	6160	百濟神州	114.70	-	4.80	(11.43)
1071	華電國際	4.11	-	1.04	(43.24)	1877	君實生物*	22.70	-	2.32	(46.05)
916	龍源電力	7.92	12.50	0.97	(64.75)	9995	榮昌生物	37.55	-	3.80	(46.78)
956	新天綠能	2.81	4.97	0.54	(70.41)	6185	康希諾	25.90	-	0.88	(70.33)
1618	中國中冶	1.91	3.80	0.38	(55.97)	9989	海普瑞*	4.37	8.17	0.48	(65.18)
2068	中鋁國際	1.92	-	1.04	(67.89)	2359	藥明康德	63.25	18.53	3.52	(7.67)
347	鞍鋼股份*	1.99	-	0.30	(33.91)	3759	康龍化成*	24.10	19.22	2.52	(42.65)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.34	(50.98)	3347	泰格醫藥	43.80	-	-	(36.56)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.30	(49.70)	6821	凱萊英*	96.15	-	-	(25.50)
2600	中國鋁業	3.42	12.60	0.99	(43.91)	6127	昭衍新藥	20.55	13.27	1.75	(53.37)
358	江西銅業	11.94	6.10	0.50	(42.16)	1880	中國中免	105.10	37.91	4.17	(12.27)
2899	紫金礦業	11.62	14.61	2.96	(7.26)	168	青島啤酒	69.50	21.66	3.23	(36.21)
1787	山東黃金	14.68	68.32	2.62	(42.48)	553	南京熊貓	3.06	95.97	0.74	(72.47)
3993	洛陽鉬業	4.27	18.59	1.72	(28.19)	981	中芯國際	19.88	13.11	1.04	(63.16)
1772	贛鋒鋳業	50.80	4.90	2.05	(22.70)	1385	復旦微電	20.25	14.22	3.38	(66.72)
9696	天齊鋳業	50.55	3.04	1.53	(32.32)	941	中國移動	64.00	10.10	0.98	(37.05)
914	海螺水泥	20.15	7.45	0.53	(20.71)	728	中國電信	3.81	11.71	0.75	(39.02)
6655	華新水泥	0.85	13.64	0.18	(63.37)	763	中興通訊*	30.50	16.61	2.28	(34.70)
2009	金隅股份	0.85	13.64	0.18	(63.37)	6869	長飛光纖	11.42	6.64	0.77	(70.65)
2202	萬科*	10.26	4.87	0.46	(31.94)	921	海信家電*	19.28	13.67	2.03	(28.65)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(63.29)	6690	海爾智家	23.15	13.24	2.09	(5.91)
1528	美凱龍	3.07	68.36	0.23	(42.06)	1812	晨鳴紙業*	2.56	-	0.39	(50.99)
1065	創業環保	2.70	4.86	0.46	(56.64)	811	新華文軒	5.62	4.51	0.51	(61.71)
895	東江環保*	2.25	-	0.47	(64.72)	2402	億華通	39.10	-	2.16	(39.73)

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

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