

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	18,479.72	0.62	(4.28)
H股	6,235.24	0.59	(5.40)
紅籌	3,612.08	0.10	(4.08)
HSC大型股	1,683.57	0.55	(4.19)
HSC中型股	3,663.39	0.31	(2.84)
AH股溢價	145.54	0.04	5.62
滬深300	3,844.33	0.49	(1.25)
富時中國A50	12,529.86	0.71	(1.56)
上證180	8,137.01	0.42	(1.32)
上證380	5,607.28	0.18	(1.25)
臺北加權	16,652.80	(0.07)	(2.53)
日經225	32,388.42	(1.17)	(4.04)
道瓊斯	33,944.40	0.62	(1.35)
標普500	4,409.53	0.24	(0.92)
納斯達克	13,685.48	0.18	(0.74)
德國DAX 30	15,673.16	0.45	(2.54)
富時100	7,273.79	0.23	(3.37)
法國CAC 40	7,143.69	0.45	(3.29)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.12	0.18	4.77
紐約期金(美元/t oz)	1,930.10	(0.05)	0.03
標普高盛商品指數	549.89	(0.35)	1.74
CRB大宗商品期貨價格指數	264.38	(0.03)	0.91
羅傑斯國際商品指數	3,605.74	0.06	1.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9236	0.03	1.12
美元兌人民幣	7.2292	0.02	1.01
美元兌港元	7.8280	(0.04)	(0.09)
美元兌日元	141.31	(2.24)	1.21
歐元兌美元	1.1004	1.15	2.30
英鎊兌美元	1.2864	1.19	2.84
澳元兌美元	0.6676	(0.24)	(1.11)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6430	(0.30)	(4.80)
香港(10年期)	3.87500	16.50	37.60
美國(10年期)	3.99380	13.93	25.44

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

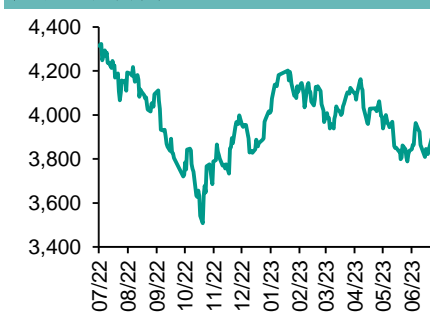
恒指走勢圖



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上升，其中道瓊斯指數升幅較大。美國聯儲局公布，5月消費者貸款額年率化升幅為72億美元，較市場預期少。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數及法國CAC 40指數升幅較大。歐洲央行管理委員會委員、法國央行行長德加洛認為，歐洲央行仍可能須進一步加息以壓抑通脹。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。人行對互聯網平臺企業金融業務整改完成，消除市場上對互聯網平臺的不確定，權重平臺股上漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數中工業指數領升，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.05億人民幣，南向淨賣出3.83億港幣；深股通北向淨買入11.06億人民幣，南向淨買入4.64億港幣。今天將公布德國6月消費者物價指數年率終值及英國5月失業率。

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	批發貿易銷售月環比	5月	0.3%	-0.2%	0.0%
中國	CPI 同比	6月	0.2%	0.0%	0.2%
中國	PPI同比	6月	-5.0%	-5.4%	-4.6%
歐元區	Sentix投資者信心	7月	-17.9	-22.5	-17.0
日本	貨幣存量M2同比	6月	N/A	2.6%	2.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本5月未調整經常盈餘按年擴大140.8%
- 中國6月CPI按年持平
- 歐元區7月投資者信心指數降至負22.5
- 上半年國家鐵路發送電煤同比增長13.1%
- 南韓5月諮商會領先指標續升0.1%
- 外管局: 6月外匯儲備按月增0.5%至3.19萬億美元
- 美國6月新車銷量同比增長超20%
- 乘聯會: 6月新能源車零售按年增25.2%

**國際經濟要聞****日本5月未調整經常盈餘按年擴大140.8%**

日本財務省公布，未經調整，日本5月經常賬盈餘按年升幅擴至140.8%，報18,624億日圓。期內，商品貿易逆差按年續降38.8%，至總額11,867億日圓，遠超市場預期逆差9,731億日圓。服務賬赤字按年轉增32.4%，報2,409億日圓。初次主要收入盈餘按年續升17%，報36,319億日圓。（彭博）

歐元區7月投資者信心指數降至負22.5

市場研究機構Sentix調查數據顯示，經季節調整後，歐元區7月投資者信心指數降至負22.5，遜於市場預期負17.9。期內，現況指數由前值負15.8，續降至負20.5。歐元區最大經濟體德國投資者信心指數持續惡化，由6月負21.1，續降至負28.4。（彭博）

南韓5月諮商會領先指標續升0.1%

經濟諮商會數據顯示，南韓5月諮商會領先指標(LEI)按月續升0.1%，報104.9。截至5月止過去六個月，南韓領先指標升0.4%，扭轉之前六個月降3%。南韓5月領先指標連續兩個月改善，主要受庫存與發貨指數下降和出口增加推動，其餘分項指標均呈負面影響。（彭博）

美國6月新車銷量同比增長超20%

據美國汽車經銷商協會，美國6月輕型車新車季調後年化銷量達1570萬輛，較去年同期增長20.2%。汽車零售銷量上半年同比增長7.6%，而企業採購則增長了45%。新能源汽車的市場份額從去年同期的12.1%提高至15.4%。（彭博）

大中華經濟要聞**中國6月CPI按年持平**

國家統計局表示，2023年6月份全國居民消費價格(CPI)按年持平，低於市場預期的升0.2%。其中，城市持平，農村下降0.1%；食品價格上漲2.3%，非食品價格下降0.6%；消費品價格下降0.5%，服務價格上漲0.7%。6月份，全國居民消費價格按月下降0.2%。（彭博）

上半年國家鐵路發送電煤同比增長13.1%

今年1至6月份，國家鐵路發送煤炭10.53億噸，同比增長1.6%；其中電煤7.77億噸，同比增長13.1%。截至6月30日，全國363家鐵路直供電廠存煤8076萬噸，可耗天數達30.6天，保持較高水平。（彭博）

外管局：6月外匯儲備按月增0.5%至3.19萬億美元

國家外匯管理局統計數據顯示，截至2023年6月末，外匯儲備規模為31,930億美元，高於市場預期的31,800億美元。今年6月，受主要經濟體貨幣政策及預期、全球宏觀經濟數據等因素影響，美元指數下跌，全球金融資產價格漲跌互現。（彭博）

乘聯會：6月新能源車零售按年增25.2%

中國乘聯會公布，6月乘用車市場零售達到189.4萬輛，按年減少2.6%。6月新能源乘用車零售66.5萬輛，按年增25.2%。展望7月，乘聯會稱，今年是自2020年以來3年管控後的首個暑假，有利於購車消費。（彭博）

企業要聞**中國電力料中期應利潤按年升最多135%**

中國電力發盈喜，預計截至2023年6月30日止六個月，公司權益持有人應占利潤將介乎約18億元人民幣至20億元之間，較2022年同期升約112%至135%。利潤較去年同期顯著增加主要是由於公司透過自主開發和收購優質清潔能源資產，風電及光伏發電於產能、產量及收入的協同增長。（彭博）

東風6月汽車銷量跌26%

東風集團公布，6月汽車銷量17.9萬輛，按年跌25.6%；產量15.6萬輛，減少37.1%。今年首6個月，累計汽車銷量94.5萬輛，按年下降23.3%；累計產量98.6萬輛，減少20.2%。（彭博）

華潤置地6月合同銷售額跌32%

華潤置地公布，6月合同銷售金額約269億元，總合同銷售建築面積約133.8萬平方米，分別按年減少32.2%及22%。同期，權益合同銷售金額及權益合同銷售建築面積分別約194.2億元及94.9萬平方米，分別按年減少34.5%及24.4%。（彭博）

周大福上季港澳同店銷售增64.2%

周大福公布截至6月底止第一季經營數據，零售值增長29.4%，其中內地零售值增長25.2%；香港、澳門及其他市場零售值增長64%。隨著內地防疫措施轉變，內地以及香港及澳門的同店銷售增長均呈現上升趨勢。（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	4.38	3.16	0.36	(35.00)	1635	大眾公用	1.28	-	0.43	(64.52)
1398	工商銀行	3.59	3.31	0.38	(30.52)	753	中國國航	5.99	-	3.41	(36.59)
1288	農業銀行	2.61	3.34	0.37	(31.36)	670	東方航空	2.80	-	2.29	(48.61)
3988	中國銀行	2.75	3.51	0.36	(34.74)	1055	南方航空	4.66	-	1.99	(33.51)
1658	郵儲銀行	4.36	4.89	0.53	(17.69)	1919	中遠海控	7.77	1.29	0.56	(27.69)
3328	交通銀行	4.43	3.44	0.36	(29.25)	598	中國外運	2.70	4.53	0.51	(46.17)
3968	招商銀行	32.85	5.45	0.89	(6.55)	2866	中遠海發	0.88	3.73	0.38	(67.38)
998	中信銀行	3.56	2.64	0.28	(44.11)	1138	中遠海能	8.49	14.79	1.14	(43.13)
6818	光大銀行	2.18	2.55	0.25	(34.02)	2880	大連港	0.67	11.61	0.38	(60.10)
2016	浙商銀行	2.42	3.46	0.34	(14.41)	6198	青島港	4.04	5.60	0.63	(44.09)
1988	民生銀行	2.86	3.28	0.19	(29.22)	3369	秦港股份	1.35	5.11	0.39	(63.24)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.25	0.15	(58.24)	317	廣船國際	11.20	21.68	0.95	(65.25)
3866	青島銀行*	2.23	4.41	0.40	(34.86)	2039	中集集團*	4.58	12.96	0.49	(40.37)
1963	重慶銀行	3.97	2.77	0.28	(53.61)	1800	中國交建	4.39	3.73	0.26	(64.11)
3618	渝農商行	2.70	-	0.25	(31.34)	390	中國中鐵	5.15	3.98	0.44	(39.21)
2628	中國人壽	12.04	9.05	0.68	(67.53)	1186	中國鐵建	5.66	3.01	0.30	(49.57)
2318	中國平安	48.65	7.77	0.90	(3.65)	1766	中國中車	4.22	9.31	0.72	(41.15)
2601	中國太保	19.98	7.22	0.90	(31.51)	3898	時代電氣	30.15	14.85	1.13	(35.42)
1336	新華保險	19.30	5.66	0.57	(54.58)	3969	中國通號	2.90	8.04	0.66	(54.78)
1339	人保集團	2.78	4.11	0.47	(56.28)	525	廣深鐵路	2.42	-	0.63	(41.82)
6030	中信證券	13.62	8.89	0.76	(37.51)	177	寧滬高速	6.94	7.77	0.98	(35.35)
3908	中金公司	13.84	8.27	0.73	(64.73)	548	深圳高速	6.71	7.46	0.75	(31.18)
6837	海通證券	4.83	8.97	0.35	(52.97)	995	皖通高速	7.21	7.37	0.89	(36.06)
2611	國泰君安	9.13	6.60	0.53	(41.75)	107	成渝高速	2.27	7.07	0.35	(49.75)
6806	中萬宏源*	1.50	9.32	0.36	(70.48)	2238	廣汽集團	4.77	6.90	0.40	(59.71)
1776	廣發證券*	10.68	9.47	0.62	(33.61)	1211	比亞迪*	256.80	34.56	5.96	(10.05)
6886	華泰證券	9.60	7.46	0.55	(37.81)	2333	長城汽車	9.29	11.61	1.15	(66.53)
6099	招商證券	7.34	7.86	0.59	(51.18)	1839	中集車輛*	7.26	12.12	1.06	(49.84)
3958	東方證券	4.38	9.21	0.37	(59.36)	2338	濰柴動力	11.36	16.06	1.20	(17.62)
6178	光大證券	5.43	7.68	0.42	(69.32)	3606	福耀玻璃	32.00	16.24	2.66	(17.18)
6881	銀河證券	4.09	5.00	0.43	(67.73)	1108	洛陽玻璃	5.93	19.83	0.83	(65.94)
6066	中信建投	8.07	7.93	0.82	(69.36)	6865	福萊特	25.05	22.55	3.42	(37.33)
1375	中州證券	1.10	26.05	0.34	(73.07)	38	一拖股份	3.73	6.46	0.60	(70.89)
1456	國聯證券	3.53	12.22	0.55	(64.73)	1157	中聯重科*	3.74	12.45	0.55	(48.08)
883	中國海油	11.62	3.53	0.84	(43.54)	564	鄭煤機	6.82	4.34	0.63	(49.23)
857	中石油	5.38	5.87	0.65	(34.91)	1057	浙江世寶*	2.31	58.19	1.20	(85.78)
386	中石化	4.42	7.65	0.61	(36.64)	1072	東方電氣	10.40	10.13	0.83	(49.28)
338	上石化	1.21	-	0.46	(64.20)	2727	上海電氣	1.82	-	0.48	(63.87)
1033	石化油服	0.54	20.03	1.27	(75.68)	2208	金風科技*	5.14	8.63	0.53	(55.82)
2883	中海油田	8.60	15.44	0.95	(45.70)	187	京城機電	2.75	329.42	1.30	(80.09)
568	山東墨龍*	2.62	-	2.14	(46.13)	2607	上海醫藥	15.06	8.43	0.77	(35.10)
1088	中國神華	23.60	6.02	1.03	(23.91)	2196	復星醫藥	20.65	13.39	1.14	(38.27)
1898	中煤能源	5.82	3.83	0.52	(39.36)	1513	麗珠醫藥*	25.65	11.42	1.55	(35.69)
1171	兗州煤業	11.92	2.70	0.94	(67.24)	874	白雲山	22.85	8.43	1.01	(32.61)
3996	中國能源建設	0.96	5.56	0.45	(62.61)	719	新華製藥*	5.68	7.69	0.82	(75.31)
1816	中廣核*	1.93	8.49	0.81	(42.15)	1349	復旦張江	2.62	17.39	1.10	(71.68)
902	華能國際	4.87	-	1.47	(53.07)	1858	春立醫療	13.94	16.03	1.81	(46.11)
991	大唐發電	1.46	-	0.89	(58.78)	6160	百濟神州	114.40	-	4.78	(11.35)
1071	華電國際	4.05	-	1.03	(45.89)	1877	君實生物*	22.95	-	2.33	(45.40)
916	龍源電力	7.87	12.37	0.96	(65.17)	9995	榮昌生物	36.20	-	3.65	(47.83)
956	新天綠能	2.82	4.97	0.54	(70.75)	6185	康希諾	26.45	-	0.90	(69.84)
1618	中國中冶	1.94	3.84	0.39	(55.89)	9989	海普瑞*	4.34	8.09	0.48	(65.79)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.08	(67.28)	2359	藥明康德	62.75	18.31	3.47	(8.92)
347	鞍鋼股份*	1.96	-	0.29	(35.84)	3759	康龍化成*	24.30	19.30	2.53	(42.04)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.34	(50.98)	3347	泰格醫藥	44.20	-	-	(35.77)
1053	重慶鋼鐵	0.75	-	0.29	(50.55)	6821	凱萊英*	95.05	-	-	(27.18)
2600	中國鋁業	3.43	12.58	0.99	(45.97)	6127	昭衍新藥	20.00	12.86	1.69	(54.45)
358	江西銅業	11.84	6.02	0.49	(43.16)	1880	中國中免	110.50	39.69	4.37	(13.23)
2899	紫金礦業	11.44	14.33	2.90	(8.49)	168	青島啤酒	69.10	21.45	3.20	(37.36)
1787	山東黃金	14.58	67.58	2.60	(43.87)	553	南京熊貓	3.08	96.20	0.74	(72.10)
3993	洛陽鉬業	4.32	18.73	1.73	(27.09)	981	中芯國際	19.64	12.94	1.02	(63.54)
1772	贛鋒鋳業	51.05	4.90	2.05	(24.19)	1385	復旦微電	20.40	14.26	3.39	(67.16)
9696	天齊鋳業	51.85	3.11	1.56	(32.42)	941	中國移動	62.65	9.85	0.95	(37.81)
914	海螺水泥	19.88	7.32	0.52	(21.77)	728	中國電信	3.82	11.69	0.75	(38.46)
6655	華新水泥	0.83	13.27	0.18	(64.36)	763	中興通訊*	29.65	16.08	2.21	(35.45)
2009	金隅股份	0.83	13.27	0.18	(64.36)	6869	長飛光纖	11.46	6.63	0.77	(70.43)
2202	萬科*	10.10	4.77	0.45	(32.97)	921	海信家電*	17.64	12.45	1.85	(30.26)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(62.44)	6690	海爾智家	24.00	13.67	2.16	(4.21)
1528	美凱龍	3.07	68.08	0.23	(42.40)	1812	晨鳴紙業*	2.54	-	0.39	(51.85)
1065	創業環保	2.72	4.87	0.47	(56.78)	811	新華文軒	5.68	4.54	0.51	(62.84)
895	東江環保*	2.26	-	0.47	(64.94)	2402	億華通	38.65	-	2.13	(40.13)

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