

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	18,365.70	(0.90)	(2.91)
H股	6,198.86	(1.11)	(3.52)
紅籌	3,608.62	(0.93)	(3.09)
HSC大型股	1,674.39	(0.90)	(2.68)
HSC中型股	3,651.91	(0.82)	(1.32)
AH股溢價	145.48	1.21	5.76
滬深300	3,825.70	(0.44)	(0.44)
富時中國A50	12,441.77	(0.44)	(0.38)
上證180	8,102.82	(0.32)	(0.17)
上證380	5,597.45	(0.33)	(0.70)
臺北加權	16,664.21	(0.58)	(1.49)
日經225	33,338.70	(0.25)	0.31
道瓊斯	33,734.88	(0.55)	(1.14)
標普500	4,398.95	(0.29)	0.06
納斯達克	13,660.72	(0.13)	0.51
德國DAX 30	15,603.40	0.48	(3.37)
富時100	7,256.94	(0.32)	(3.65)
法國CAC 40	7,111.88	0.42	(3.89)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.54	(0.43)	4.11
紐約期金(美元/t oz)	1,929.90	(0.13)	0.03
標普高盛商品指數	551.84	1.42	3.04
CRB大宗商品期貨價格指數	264.46	0.97	2.08
羅傑斯國際商品指數	3,603.72	0.98	1.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9239	(0.24)	1.15
美元兌人民幣	7.2314	(0.30)	1.04
美元兌港元	7.8273	(0.09)	(0.10)
美元兌日元	142.21	(1.74)	1.84
歐元兌美元	1.0966	0.49	1.94
英鎊兌美元	1.2836	1.13	2.61
澳元兌美元	0.6687	0.21	(0.95)

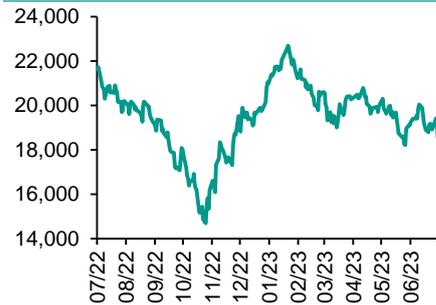
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6430	0.20	(6.20)
香港(10年期)	3.83700	15.60	41.10
美國(10年期)	4.06160	22.49	26.64

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，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國公布的6月非農業職位增幅低於估計，但平均時薪按月增加0.4%，高於預期，預期為增長0.3%。上週五歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數領跌，德國DAX 30指數領升。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。有投資銀行下調新奧能源(2688)及信義光能(968)目標價，今日分別跌7.68%及6.80%，領跌恒指和國指成分股。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中能源指數領升，電信業務指數領跌。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18.2倍、20.1倍、19.0倍、9.2倍、8.4倍、11.2倍、17.6倍。上週道指、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.14%、2.91%、3.52%、0.70%及0.44%，標普500、日經225分別累升0.06%、0.31%。今天將中國6月消費者物價指數年率及德國6月消費者物價指數年率終值。

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	非農就業人數增減	6月	230k	209k	306k
美國	失業率	6月	3.6%	3.6%	3.7%
美國	平均小時收入同比	6月	4.2%	4.4%	4.4%
德國	工業產值經季調月環比	5月	0.0%	-0.2%	0.3%
日本	銀行貸款(含信託)同比	6月	N/A	3.2%	3.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國6月非農職位增20.9萬個
- 加拿大6月新增職位超預期
- 日本半導體設備協會降銷售預測
- 日本央行副行長:控制收益率曲線政策不變
- 財政部下調儲蓄國債發行利率
- 發改委與七銀行建投貸聯動試點機制
- 商務部:世貿投資便利化協定提升投資審批效率
- 工信部:汽車業不應以非正常價格競爭



國際經濟要聞

美國6月非農職位增20.9萬個

美國勞工部公布，6月非農業職位增加20.9萬個，市場預期增加22.5萬個；失業率為3.6%，符合預期。美國6月私人部門職位增加14.9萬個，市場預期增加20萬個。平均時薪按月增加0.4%，預期為增長0.3%；每周平均工時為34.4小時，預期為34.3小時。（彭博）

加拿大6月新增職位超預期

加拿大6月新增職位5.99萬個，優於預期的增加2萬個。加拿大統計局公布，6月失業率升至5.4%，前一月為5.2%，反映較多民衆在尋找新工作。這也是失業率連續兩個月上月，升至2022年2月以來最高水平。平均時薪6月按年升幅為3.9%，較5月的5.1%進一步降低。（彭博）

日本半導體設備協會降銷售預測

日本半導體製造裝置協會 (SEAJ) 表示，受晶片需求低迷影響，估計日本生產晶片設備銷售按年跌23%，只得3.02萬億日圓。存儲半導體需求復蘇速度比年初預想慢，全球通脹導致不利消費，其中半導體主要用于個人電腦和智能手機產品，出貨減少令晶片設備銷售也受影響。（彭博）

日本央行副行長:控制孳息曲綫政策不變

日本央行副行長內田新一稱，央行將堅持量化寬鬆及孳息曲綫控制措施不變。內田表示，央行是經過仔細衡量市場情況後作出相關決定，不會提前結束負短期利率政策。（彭博）

大中華經濟要聞

財政部下調儲蓄國債發行利率

中國財政部公告，將於7月10日起，發行今年第5和第6期電子式儲蓄國債，期限包括3年和5年，利率分別為2.85厘和2.97厘，較上一次儲蓄國債利率下調10個基點，為年內第3次下調利率，本次幅度也與人民銀行在6月的降息幅度相同。（彭博）

發改委與七銀行建投貸聯動試點機制

為助力促進民間投資和擴大有效投資，國家發改委與國家開發銀行和工商銀行在內的7家銀行共同簽署投貸聯動試點合作機制框架協議。投資在綫平臺要將民間投資項目、國家重大項目訊息共享至銀行，引導銀行加大融資支持力度。（彭博）

商務部:世貿投資便利化協定提升投資審批效率

商務部表示，近年來，中國對外投資迅速增長。根據《2021年度中國對外直接投資統計公報》，2021年年末，中國對外直接投資存量達27851.5億美元，分布在全球190個國家和地區。投資便利化談判參加方涵蓋110多個世貿組織成員。（彭博）

工信部:汽車業不應以非正常價格競爭

工信部在2023中國汽車論壇上表示，中國汽車行業不應以非正常價格競爭，多間頭部車企聯合簽署了《汽車行業維護公平競爭市場秩序承諾書》。目前中國汽車產業發展進入新階段，新能源汽車形成一定的領先優勢，汽車企業應當規範市場行銷活動。（彭博）

企業要聞

紫金礦業:上半年淨利同比預降約19.2%

紫金礦業公告，預計2023年半年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣102億元，同比下降約19.2%，與2022年下半年度環比增長約37.6%。第1季淨利54.42億元，據此計算，第2季淨利預計47.58億元，環比下降12.57%。（彭博）

中證監宣布螞蟻集團罰款71.23億人民幣

中國證監會宣布，針對螞蟻集團及旗下機構過往年度的違法違規行為，金融管理部門依法對螞蟻集團及旗下機構處以罰款71.23億元人民幣，并要求螞蟻集團關停違規開展的「相互寶」業務，以及依法補償消費者利益。（彭博）

徽商銀行:預期上半年淨利潤同比增15%左右

徽商銀行公告，該行估計上半年集團資產總額約人民幣1.73萬億元，較年初增幅9%以上；淨利潤較上年同期增幅為15%左右；不良貸款率低於1.35%，實現不良貸款額和不良貸款率雙降；不良貸款撥備覆蓋率超270%。（彭博）

舜宇6月手機鏡頭出貨量按年升25.8%

舜宇光學科技公布，6月份手機鏡頭出貨量按年升25.8%至9,101.2萬件。手機攝像模組按年升29.3%至5,215.4萬件。車載鏡頭出貨量按年上升19.2%至738.9萬件，主要是因為車載攝像頭市場需求隨著汽車供應鏈中關鍵零件缺貨的緩解而有所增長。（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	4.37	3.15	0.36	(34.81)	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(64.78)
1398	工商銀行	3.61	3.33	0.38	(29.96)	753	中國國航	5.95	-	3.38	(37.35)
1288	農業銀行	2.85	3.64	0.40	(25.23)	670	東方航空	2.83	-	2.31	(48.04)
3988	中國銀行	2.76	3.53	0.37	(34.31)	1055	南方航空	4.61	-	1.97	(34.00)
1658	郵儲銀行	4.33	4.85	0.53	(18.06)	1919	中遠海控	7.81	1.30	0.56	(27.95)
3328	交通銀行	4.45	3.46	0.36	(28.53)	598	中國外運	2.72	4.56	0.51	(45.51)
3968	招商銀行	32.55	5.40	0.88	(6.97)	2866	中遠海發	0.88	3.73	0.38	(67.36)
998	中信銀行	3.56	2.64	0.28	(44.37)	1138	中遠海能	8.57	14.93	1.15	(43.63)
6818	光大銀行	2.18	2.55	0.25	(34.21)	2880	大連港	0.67	11.61	0.38	(60.08)
2016	浙商銀行	2.44	3.49	0.35	(14.33)	6198	青島港	4.04	5.60	0.63	(42.95)
1988	民生銀行	2.86	3.28	0.19	(29.94)	3369	秦港股份	1.33	5.03	0.39	(63.45)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.25	0.15	(58.42)	317	廣船國際	11.44	22.15	0.97	(64.39)
3866	青島銀行*	2.20	4.36	0.39	(35.09)	2039	中集集團*	4.57	12.93	0.49	(40.22)
1963	重慶銀行	3.96	2.76	0.28	(53.77)	1800	中國交建	4.28	3.64	0.26	(63.94)
3618	渝農商行	2.70	-	0.25	(31.31)	390	中國中鐵	5.09	3.93	0.44	(39.19)
2628	中國人壽	12.10	9.10	0.68	(67.86)	1186	中國鐵建	5.57	2.96	0.30	(49.87)
2318	中國平安	48.90	7.81	0.90	(4.35)	1766	中國中車	4.16	9.18	0.71	(42.06)
2601	中國太保	20.00	7.22	0.90	(32.77)	3898	時代電氣	30.10	14.83	1.12	(35.78)
1336	新華保險	19.58	5.75	0.58	(55.06)	3969	中國通號	2.93	8.12	0.66	(54.75)
1339	人保集團	2.80	4.14	0.47	(56.62)	525	廣深鐵路	2.43	-	0.63	(41.87)
6030	中信證券	13.68	8.93	0.76	(37.24)	177	寧滬高速	6.82	7.63	0.96	(35.14)
3908	中金公司	13.62	8.14	0.71	(64.93)	548	深圳高速	6.68	7.42	0.75	(30.53)
6837	海通證券	4.79	8.90	0.35	(53.24)	995	皖通高速	7.28	7.44	0.90	(33.77)
2611	國泰君安	9.15	6.61	0.53	(41.24)	107	成渝高速	2.25	7.00	0.35	(49.93)
6806	申萬宏源*	1.51	9.38	0.36	(69.75)	2238	廣汽集團	4.76	6.88	0.40	(60.15)
1776	廣發證券*	10.56	9.37	0.62	(34.24)	1211	比亞迪*	254.60	34.26	5.91	(11.08)
6886	華泰證券	9.59	7.45	0.55	(37.68)	2333	長城汽車	9.19	11.49	1.14	(67.25)
6099	招商證券	7.32	7.84	0.59	(51.40)	1839	中集車輛*	7.10	11.86	1.04	(51.83)
3958	東方證券	4.32	9.08	0.36	(59.91)	2338	濰柴動力	11.48	16.23	1.21	(16.20)
6178	光大證券	5.34	7.55	0.41	(69.93)	3606	福耀玻璃	31.05	15.75	2.58	(19.91)
6881	銀河證券	4.12	5.04	0.43	(67.23)	1108	洛陽玻璃	5.73	19.16	0.80	(66.91)
6066	中信建投	8.03	7.89	0.81	(69.45)	6865	福萊特	24.10	21.70	3.29	(38.08)
1375	中州證券	1.09	25.81	0.34	(73.23)	38	一拖股份	3.72	6.44	0.60	(71.18)
1456	國聯證券	3.53	12.22	0.55	(64.49)	1157	中聯重科*	3.74	12.45	0.55	(48.53)
883	中國海油	11.58	3.52	0.84	(44.01)	564	鄭煤機	6.95	4.42	0.64	(48.28)
857	中石油	5.39	5.88	0.65	(35.61)	1057	浙江世寶*	2.17	54.66	1.13	(86.19)
386	中石化	4.48	7.76	0.62	(36.84)	1072	東方電氣	10.48	10.21	0.84	(49.12)
338	上石化	1.21	-	0.46	(64.30)	2727	上海電氣	1.79	-	0.47	(63.75)
1033	石化油服	0.53	19.66	1.25	(76.01)	2208	金風科技*	5.10	8.56	0.52	(55.74)
2883	中海油田	8.59	15.42	0.95	(45.74)	187	京城機電	2.76	330.62	1.30	(80.23)
568	山東墨龍*	2.68	-	2.19	(45.25)	2607	上海醫藥	14.88	8.33	0.76	(36.18)
1088	中國神華	23.50	6.00	1.03	(24.39)	2196	復星醫藥	20.30	13.17	1.12	(39.04)
1898	中煤能源	5.77	3.80	0.51	(39.59)	1513	麗珠醫藥*	25.30	11.26	1.53	(36.22)
1171	兗州煤業	11.96	2.71	0.94	(66.62)	874	白雲山	23.35	8.61	1.03	(31.31)
3996	中國能源建設	0.95	5.50	0.45	(62.98)	719	新華製藥*	5.63	7.62	0.81	(75.48)
1816	中廣核*	1.89	8.31	0.80	(42.96)	1349	復旦張江	2.61	17.32	1.10	(71.78)
902	華能國際	4.77	-	1.44	(53.29)	1858	春立醫療	14.30	16.45	1.86	(46.08)
991	大唐發電	1.45	-	0.89	(58.67)	6160	百濟神州	115.70	-	4.84	(11.46)
1071	華電國際	4.04	-	1.02	(45.77)	1877	君實生物*	22.70	-	2.31	(46.28)
916	龍源電力	7.78	12.23	0.95	(66.05)	9995	榮昌生物	37.10	-	3.74	(46.63)
956	新天綠能	2.80	4.93	0.53	(70.62)	6185	康希諾	25.30	-	0.86	(70.62)
1618	中國中冶	1.92	3.80	0.38	(56.22)	9989	海普瑞*	4.35	8.10	0.48	(65.46)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.08	(67.26)	2359	藥明康德	62.05	18.10	3.44	(9.06)
347	鞍鋼股份*	1.96	-	0.29	(35.82)	3759	康龍化成*	23.40	18.58	2.44	(43.55)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.34	(51.34)	3347	泰格醫藥	43.15	-	-	(36.68)
1053	重慶鋼鐵	0.75	-	0.29	(50.53)	6821	凱萊英*	95.65	-	-	(25.85)
2600	中國鋁業	3.51	12.88	1.01	(46.51)	6127	昭衍新藥	19.96	12.83	1.69	(54.27)
358	江西銅業	11.84	6.02	0.49	(43.02)	1880	中國中免	103.70	37.25	4.10	(12.67)
2899	紫金礦業	11.46	14.35	2.91	(8.37)	168	青島啤酒	68.20	21.17	3.16	(37.23)
1787	山東黃金	14.38	66.65	2.56	(43.42)	553	南京熊貓	3.06	95.57	0.73	(72.70)
3993	洛陽鉬業	4.20	18.21	1.68	(28.18)	981	中芯國際	19.70	12.98	1.03	(63.16)
1772	贛鋒鋳業	50.50	4.85	2.03	(23.42)	1385	復旦微電	19.56	13.68	3.25	(67.79)
9696	天齊鋳業	50.35	3.02	1.52	(32.13)	941	中國移動	63.10	9.92	0.96	(37.47)
914	海螺水泥	20.10	7.40	0.53	(20.81)	728	中國電信	3.82	11.69	0.75	(38.44)
6655	華新水泥	0.83	13.27	0.18	(64.35)	763	中興通訊*	30.30	16.43	2.26	(34.91)
2009	金隅股份	0.83	13.27	0.18	(64.35)	6869	長飛光纖	11.34	6.56	0.76	(70.50)
2202	萬科*	10.10	4.77	0.45	(32.75)	921	海信家電*	19.14	13.51	2.01	(29.02)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(63.24)	6690	海爾智家	23.30	13.28	2.10	(5.88)
1528	美凱龍	3.09	68.52	0.23	(42.12)	1812	晨鳴紙業*	2.56	-	0.39	(51.56)
1065	創業環保	2.70	4.84	0.46	(56.94)	811	新華文軒	5.66	4.52	0.51	(62.26)
895	東江環保*	2.22	-	0.46	(65.25)	2402	億華通	39.05	-	2.15	(38.64)

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