

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,889.97	(1.71)	(4.74)
H股	6,394.54	(1.71)	(5.58)
红筹	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股溢价	141.24	2.18	1.85
沪深300	3,864.03	(1.53)	0.00
富时中国A50	12,646.03	(1.00)	(0.60)
上证180	8,166.43	(1.35)	(0.82)
上证380	5,597.88	(1.52)	(0.74)
台北加权	17,202.40	0.10	(0.21)
日经225	33,264.88	(0.92)	(1.31)
道琼斯	33,727.43	(0.65)	(1.98)
标普500	4,348.33	(0.77)	(1.75)
纳斯达克	13,492.52	(1.01)	(2.11)
德国DAX 30	15,829.94	(0.99)	(3.23)
富时100	7,461.87	(0.54)	(2.37)
法国CAC 40	7,163.42	(0.55)	(3.05)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.95	1.14	(2.55)
纽约期金(美元/t oz)	1,922.90	0.20	(1.81)
标普高盛商品指数	541.56	(1.00)	(1.17)
CRB大宗商品期货价格指数	263.00	(1.03)	(1.47)
罗杰斯国际商品指数	3,583.27	(0.84)	(2.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9210	0.49	1.95
美元兑人民币	7.2121	0.67	1.92
美元兑港元	7.8301	0.17	(0.05)
美元兑日元	143.56	1.10	2.06
欧元兑美元	1.0906	(0.14)	1.71
英镑兑美元	1.2729	(0.49)	3.12
澳元兑美元	0.6681	(2.48)	2.52

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6740	5.10	(4.50)
香港(10年期)	3.60300	12.00	12.00
美国(10年期)	3.73470	(2.66)	4.28

来源: 彭博

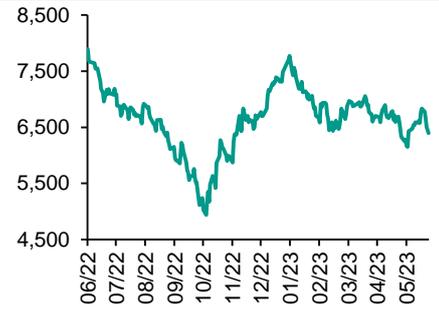
## 每天导读

### 各股市走势图

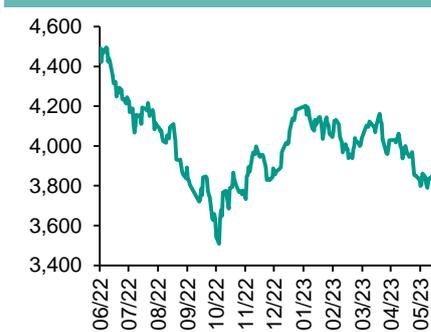
恒指走势图



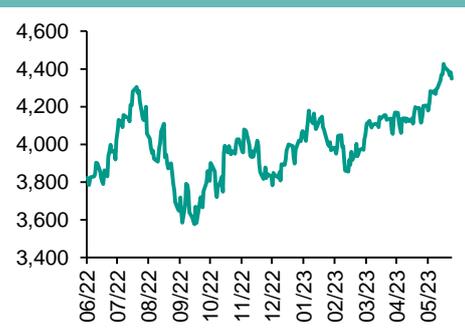
国指走势图



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下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。美国联储局主席鲍威尔对利率前景鹰派的言论，继续打击市场气氛，对利率敏感的大型科技股下跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX30指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌1.7%。多国加息及人民币弱势拖累主要股指走势。港股所有行业指数下跌，其中保健指数领跌。上周五A股因端午节假期休市。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18.3倍、19.9倍、20.4倍、9.4倍、8.5倍、11.1倍、17.0倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指分别累跌1.98%、1.75%、2.74%、4.74%、5.58%及0.96%。深成指累涨0.67%。今天将公布德国6月IFO企业景气指数及美国6月达拉斯联储银行制造业活动指数。

### 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
美国	标普全球-美国制造业PMI	6月	48.5	46.3	48.4
美国	标普全球-美国服务业PMI	6月	54.0	54.1	54.9
美国	标普全球-美国综合PMI	6月	53.5	53.0	54.3
英国	零售销售环比	5月	-0.2%	0.3%	0.5%
法国	HCOB法国制造业PMI	6月	45.3	45.5	45.7
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	6月	44.8	43.6	44.8
德国	HCOB德国制造业PMI	6月	43.5	41.0	43.2

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国总理李强称经济显示回升向好势头，重申拒绝“脱钩”
- 国际清算银行：全球央行加息的最后阶段将最为艰难
- 美联储官员Bostic倾向于维持利率不变，认为加息幅度已足够
- 中国端午节期间国内旅游收入仍不及疫情前水平
- 美国企业活动扩张速度为三个月最慢，制造业形成拖累
- 中国央行周日公开市场逆回购操作1960亿元，本周净投放5620亿元
- 欧元区综合PMI创5个月低点，经济活动几乎停滞
- 香港财政司长称考虑业主换大房需求，考虑放宽按揭成数

## 国际经济要闻

### 国际清算银行：全球央行加息的最后阶段将最为艰难

据国际清算银行(BIS)，随着通胀可能变得根深蒂固，全球范围内空前的升息周期正进入最具挑战性的阶段。“尽管货币政策收紧力度是我们近期记忆中最强劲的，但恢复价格稳定旅途的最后一站将最为艰难，”BIS在周日发布的年度经济报告中表示。“利率可能需要在更高水平维持比公众和投资者预期更长的时间。”(彭博)

### 美联储官员Bostic倾向于维持利率不变，认为加息幅度已足够

亚特兰大联邦储备银行行长Raphael Bostic给出了维持利率不变的鸽派理由，重申美联储为使通胀回到2%的目标已经做了足够多的努力。Bostic的讲话与美联储主席杰罗姆·鲍威尔以及其他一些美联储官员本周发出的更鹰派的信息形成鲜明对比。他说，美联储自2022年3月以来的激进紧缩措施足以给价格降温。(彭博)

### 美国企业活动扩张速度为三个月最慢，制造业形成拖累

美国6月初的企业活动以三个月来最慢的速度扩张，制造业的进一步萎缩形成拖累。标普全球周五发布的6月综合采购经理人指数(PMI)初值下跌1.3点至53，高于50这一荣枯分水岭。这份报告就通胀情况提供了喜忧参半的信息。一项衡量制造业投入价格的指标创下三年多来最大降幅，而一项类似的衡量服务供应商的指标则攀升至五个月高位。(彭博)

### 欧元区综合PMI创5个月低点，经济活动几乎停滞

欧元区6月经济活动几乎停滞，显示冬季经济下行后的复苏进入尾声。由标普全球汇编并于周五发布的一项采购经理指数降至5个月低点50.3，不及经济学家预期的52.5。深受罢工影响的法国领跌，德国制造业表现低迷也产生了一定的影响。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国总理李强称经济显示回升向好势头，重申拒绝“脱钩”

中国总理李强在巴黎的一个峰会上表示，中国经济今年已显示出“回升向好势头”，经济长期向好的基本面保持不变。李强在巴黎举行的新全球融资契约峰会上重申，中国反对脱钩。中国的发展不是对世界的威胁，而是一个巨大的机遇。中国将与其他国家携手推进绿色发展，改善全球金融治理。李强敦促发达国家对气候变化负起责任。(彭博)

### 中国端午节期间国内旅游收入仍不及疫情前水平

中国端午节期间旅游支出低于疫情前水平，凸显出消费放缓。根据中国文化和旅游部，端午节期间实现国内旅游收入373亿元人民币(52亿美元)，同比增长44.5%，按可比口径恢复至2019年同期的94.9%，全国国内旅游出游1.06亿人次，同比增长32.3%，按可比口径恢复至2019年同期的112.8%。(彭博)

### 中国央行周日公开市场逆回购操作1960亿元，本周净投放5620亿元

据中国央行网站公告，为维护半年末流动性平稳，周日开展1960亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率维持在1.9%。彭博汇总的数据显示，今日有440亿元逆回购到期，单日净投放1520亿元。(彭博)

### 香港财政司长称考虑业主换大房需求，考虑放宽按揭成数

香港财政司司长陈茂波表示，香港政府正在考虑微调放宽部分居民买楼的按揭成数。香港政府去年把首次置业九成按揭的楼价上限，从800万港元，提高到1000万。陈茂波在商业电台节目中表示，有人反映在建立家庭或生育后有意换较大住宅单位，希望政府考虑提供协助。(彭博)

## 企业要闻

### 据悉SpaceX将出售内部股票，公司估值料增至1500亿美元

据知情人士透露，埃隆·马斯克的太空探索技术公司SpaceX正在要约出售内部股份，售股价格将推动这家集中持股公司的估值上升至约1,500亿美元。因消息未公开而不愿具名的知情人士称，这家美国价值最高初创公司初步寻求7.5亿美元的要约，售股价超过每股80美元。(彭博)

### 建业地产宣布暂停向所有境外债权人进行支付

“经公司审慎考虑，本公司暂停向所有境外债权人进行支付，以确保公平对待所有境外债权人”，建业地产股份有限公司在周五宽限期结束时未能支付2024年到期之7.75%优先票据后宣布。(彭博)

### 专家网络咨询公司GLG格理集团在中国裁员

据英国《金融时报》报道，随着中国以国家安全为由加强对尽职调查业务的管控，GLG格理集团缩减在中国的业务。金融时报援引数位未具名人士报道，该公司上个月开始裁撤中国员工。(彭博)

### 国泰航空计划今年从中国大陆招聘200-300名空乘人员

香港《信报》援引国泰航空行政总裁林绍波报道称，国泰航空计划今年从中国大陆招聘200-300名空乘人员，作为改进服务措施的一部分。国泰航空还计划扩大机舱团队的普通话服务范围。(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	5.00	3.58	0.41	(26.31)	1635	大众公用	1.28	-	0.42	(63.10)
1398	工商银行	4.13	3.79	0.43	(21.94)	753	中国国航	5.66	-	3.20	(38.46)
1288	农业银行	3.01	3.82	0.42	(21.84)	670	东方航空	2.62	-	2.12	(49.33)
3988	中国银行	3.11	3.95	0.41	(26.53)	1055	南方航空	4.48	-	1.90	(33.12)
1658	邮储银行	4.87	5.42	0.59	(10.54)	1919	中远海控	6.87	1.13	0.49	(40.93)
3328	交通银行	5.04	3.89	0.41	(19.51)	598	中国外运	2.69	4.48	0.50	(45.69)
3968	招商银行	35.15	5.79	0.94	(2.86)	2866	中远海发	0.93	3.92	0.40	(65.20)
998	中信银行	4.02	2.96	0.32	(38.79)	1138	中远海能	7.56	13.08	1.01	(45.13)
6818	光大银行	2.38	2.77	0.27	(28.24)	2880	大连港	0.67	11.53	0.38	(60.88)
2016	浙商银行	2.55	3.52	0.35	-	6198	青岛港	4.19	5.76	0.64	(43.85)
1988	民生银行	2.82	3.21	0.19	(34.06)	3369	秦港股份	1.36	5.11	0.39	(62.11)
6196	郑州银行*	0.96	3.27	0.19	(60.89)	317	广船国际	10.70	20.58	0.90	(67.13)
3866	青岛银行*	2.24	4.40	0.39	(33.33)	2039	中集集团*	4.21	11.83	0.44	(42.91)
1963	重庆银行	4.38	3.03	0.31	(49.43)	1800	中国交建	4.27	3.60	0.25	(63.62)
3618	渝农商行	2.66	-	0.25	(36.50)	390	中国中铁	4.93	3.78	0.42	(38.85)
2628	中国人寿	12.96	9.68	0.73	(66.49)	1186	中国铁建	5.68	3.00	0.30	(46.82)
2318	中国平安	49.30	7.82	0.90	(3.11)	1766	中国中车	4.28	9.38	0.72	(38.12)
2601	中国太保	19.20	6.89	0.86	(33.89)	3898	时代电气	28.65	14.02	1.06	(36.57)
1336	新华保险	20.20	5.89	0.59	(48.88)	3969	中国通号	2.84	7.82	0.64	(54.17)
1339	人保集团	2.98	4.38	0.50	(52.66)	525	广深铁路	2.38	-	0.61	(43.33)
6030	中信证券	14.10	9.14	0.78	(34.89)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.01	9.25	0.36	(50.19)	995	皖通高速	7.43	7.54	0.91	(32.57)
2611	国泰君安	8.87	6.36	0.51	(44.35)	107	成渝高速	2.19	6.77	0.34	(47.59)
6806	申万宏源*	1.52	9.38	0.36	(69.31)	2238	广汽集团	4.43	6.36	0.37	(60.84)
1776	广发证券*	10.58	9.32	0.61	(34.07)	1211	比亚迪*	256.00	34.22	5.90	(12.37)
6886	华泰证券	9.33	7.20	0.53	(37.89)	2333	长城汽车	8.66	10.75	1.06	(68.35)
6099	招商证券	7.16	7.62	0.57	(51.74)	1839	中集车辆*	5.97	9.90	0.87	(56.01)
3958	东方证券	4.17	8.71	0.35	(60.92)	2338	潍柴动力	10.88	15.28	1.14	(18.05)
6178	光大证券	5.21	7.32	0.40	(70.30)	3606	福耀玻璃	29.55	14.89	2.44	(21.21)
6881	银河证券	4.13	5.02	0.43	(67.59)	1108	洛阳玻璃	5.85	19.43	0.82	(65.91)
6066	中信建投	7.76	7.58	0.78	(69.92)	6865	福莱特	25.45	22.76	3.45	(36.78)
1375	中州证券	1.12	26.34	0.35	(72.10)	38	一拖股份	3.52	6.06	0.56	(71.24)
1456	国联证券	3.65	12.56	0.57	(62.82)	1157	中联重科*	4.03	13.32	0.59	(44.20)
883	中国海油	11.04	3.33	0.79	(43.27)	564	郑煤机	6.85	4.33	0.63	(48.06)
857	中石油	5.44	5.90	0.65	(33.69)	1057	浙江世宝*	1.62	40.53	0.84	(84.86)
386	中石化	4.43	7.62	0.60	(34.61)	1072	东方电气	9.93	9.61	0.79	(49.54)
338	上石化	1.19	-	0.45	(64.00)	2727	上海电气	1.80	-	0.47	(63.66)
1033	石化油服	0.53	19.53	1.24	(74.96)	2208	金风科技*	4.85	8.09	0.49	(58.45)
2883	中海油田	7.68	13.70	0.84	(48.12)	187	京城机电	2.78	330.78	1.31	(77.21)
568	山东墨龙*	2.41	-	1.96	(49.45)	2607	上海医药	14.34	7.97	0.72	(36.47)
1088	中国神华	23.05	5.84	1.00	(29.12)	2196	复星医药	20.45	13.17	1.13	(38.86)
1898	中煤能源	5.54	3.62	0.49	(37.07)	1513	丽珠医药*	26.10	11.54	1.57	(38.29)
1171	兖州煤业	20.60	3.09	1.07	(33.20)	874	白云山	22.15	8.11	0.97	(35.42)
3996	中国能源建设	0.93	5.35	0.44	(63.25)	719	新华制药*	5.68	7.64	0.81	(76.02)
1816	中广核*	1.86	8.13	0.78	(43.54)	1349	复旦张江	2.50	16.48	1.05	(72.88)
902	华能国际	4.55	-	1.36	(52.82)	1858	春立医疗	15.24	17.41	1.97	(50.98)
991	大唐发电	1.39	-	0.84	(61.15)	6160	百济神州	109.00	-	4.56	(10.27)
1071	华电国际	3.80	-	0.96	(45.91)	1877	君实生物*	21.90	-	2.21	(47.39)
916	龙源电力	7.76	12.12	0.94	(65.62)	9995	荣昌生物	30.90	-	3.10	(51.32)
956	新天绿能	2.69	4.71	0.51	(70.58)	6185	康希诺	24.05	-	0.81	(72.58)
1618	中国中冶	1.89	3.72	0.38	(55.35)	9989	海普瑞*	4.19	7.75	0.46	(65.83)
2068	中铝国际	1.82	-	0.97	(69.16)	2359	药明康德	61.40	17.79	3.38	(11.09)
347	鞍钢股份*	2.03	-	0.30	(32.58)	3759	康龙化成*	23.35	18.42	2.42	(46.02)
323	马钢股份	1.31	-	0.33	(53.09)	3347	泰格医药	42.50	-	-	(41.14)
1053	重庆钢铁	0.76	-	0.29	(50.24)	6821	凯莱英*	86.55	-	-	(36.73)
2600	中国铝业	3.34	12.17	0.96	(43.82)	6127	昭衍新药	17.84	11.39	1.50	(60.87)
358	江西铜业	12.26	6.19	0.51	(39.71)	1880	中国中免	119.50	42.64	4.69	(10.32)
2899	紫金矿业	11.80	14.68	2.97	(6.51)	168	青岛啤酒	68.70	21.18	3.16	(38.68)
1787	山东黄金	14.48	66.66	2.56	(43.16)	553	南京熊猫	3.14	97.41	0.75	(73.59)
3993	洛阳钼业	4.21	18.13	1.67	(27.73)	981	中芯国际	20.10	13.24	1.05	(63.73)
1772	赣锋锂业	52.10	4.97	2.08	(23.17)	1385	复旦微电	18.08	12.56	2.99	(69.22)
9696	天齐锂业	52.60	3.13	1.58	(33.21)	941	中国移动	62.25	9.72	0.94	(38.20)
914	海螺水泥	20.45	7.48	0.53	(21.93)	728	中国电信	3.70	11.25	0.72	(40.18)
6655	华新水泥	6.19	4.37	0.43	(53.18)	763	中兴通讯*	29.20	15.73	2.16	(37.49)
2009	金隅股份	0.82	13.02	0.17	(65.36)	6869	长飞光纤	12.30	7.07	0.82	(69.36)
2202	万科*	10.10	4.74	0.45	(33.59)	921	海信家电*	17.64	12.37	1.84	(35.66)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(61.38)	6690	海尔智家	23.75	13.44	2.12	(7.04)
1528	美凯龙	2.84	62.55	0.21	(44.73)	1812	晨鸣纸业*	2.40	-	0.36	(54.17)
1065	创业环保	2.80	4.98	0.48	(55.59)	811	新华文轩	5.78	4.59	0.52	(64.20)
895	东江环保*	2.35	-	0.48	(62.99)	2402	亿华通	38.30	-	2.10	(57.44)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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