

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	18,928.02	-0.13	0.36
H股	6,364.12	-0.28	-0.22
紅籌	3,658.24	0.09	0.77
HSC大型股	1,724.04	-0.15	0.23
HSC中型股	3,718.86	-0.40	0.28
AH股溢價	142.02	-0.08	-1.94
滬深300	3,823.70	-0.71	-1.92
富時中國A50	12,534.92	-0.25	-2.04
上證180	8,108.19	-0.60	-1.70
上證380	5,566.38	-0.83	-1.33
臺北加權	17,164.89	0.28	0.61
日經225	32,490.52	-1.23	0.22
道瓊斯	35,225.18	0.47	2.41
標普500	4,534.87	-0.68	0.55
納斯達克	14,063.31	-2.05	-0.53
德國DAX 30	16,204.22	0.59	0.39
富時100	7,646.05	0.76	2.77
法國CAC 40	7,384.91	0.79	0.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.76	0.15	0.45
紐約期金(美元/t oz)	1,974.50	0.18	0.51
標普高盛商品指數	569.89	0.36	0.79
CRB大宗商品期貨價格指數	274.70	0.59	1.46
羅傑斯國際商品指數	3,761.60	0.46	1.42

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9187	0.30	0.21
美元兌人民幣	7.1794	0.29	0.04
美元兌港元	7.8137	(0.02)	(0.18)
美元兌日元	139.95	0.82	(1.38)
歐元兌美元	1.1130	(0.87)	1.31
英鎊兌美元	1.2870	(1.70)	0.78
澳元兌美元	0.6769	(1.01)	(0.41)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6300	(1.70)	(4.40)
香港(10年期)	3.63700	(4.90)	9.60
美國(10年期)	3.83850	0.63	11.96

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個別發展。美國費城聯邦儲備銀行公布, 7月製造業指數輕微改善至負13.5, 好過6月的負13.7, 但差過市場預期的負10。昨天歐洲三大股市均上升, 其中巴黎CAC指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌, 其中國指跌幅較大。消費電子及互聯網股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中信息技術指數及電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出10.84億人民幣, 南向淨賣出58.84億港幣; 深股通北向淨買入14.31億人民幣, 南向淨賣出79.49億港幣。今天將公布英國6月零售銷售環比以及加拿大5月零售銷售環比。

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
德國	生產者價格指數月環比	6月	-0.4%	-0.3%	-1.4%
德國	PPI同比	6月	0.0%	0.1%	1.0%
美國	首次申領失業救濟人數	7月	240K	228K	237K
美國	費城聯儲企業前景	7月	(10.0)	(13.5)	(13.7)
美國	舊宅銷售 月環比	6月	-2.3%	-3.3%	0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國首次申領失業救濟人數降至兩個月低點
- 前美聯儲主席伯南克: 7月加息可能是最後一次
- 澳大利亞就業數據超出預期
- 日本政府將本財年整體通脹預期上調至2.6%
- 中國據悉考慮放鬆一線城市購房限貸政策
- 中國央行加大人民幣貶值力度
- 中國7月LPR報價利率持穩
- 中國工信部研究促進專精特新中小企業若干措施



國際經濟要聞

美國首次申領失業救濟人數降至兩個月低點

美國上周首次申請失業救濟人數降至兩個月最低水平，表明在就業增長放緩的情況下，對勞動力的需求依然堅挺。美國勞工部公布的數據顯示，在截至7月15日的一周，首次申領失業救濟人數減少9,000人，降至22.8萬人。（彭博）

前美聯儲主席伯南克：7月加息可能是最後一次

前美聯儲主席伯南克表示，普遍預期中的美聯儲下周加息可能是本輪緊縮行動中的最後一次。“看起來非常清楚，美聯儲在下次會議上將再加息25個基點，”伯南克在Fidelity Investments組織的在綫會議上表示。“7月的加息可能是最後一次。”（彭博）

澳大利亞就業數據超出預期

澳大利亞6月份就業人數增長超過預期，失業率維持在修正後較低水平，彰顯快速加息行動下勞動力市場的韌性。6月份失業率保持在3.5%，自去年6月以來一直徘徊在3.4%-3.7%的區間。就業人數增加32,600人，預估中值為15,000人，全職就業人數增長較為明顯。（彭博）

日本政府將本財年整體通脹預期上調至2.6%

在日本央行下周召開政策會議前，日本內閣府周四表示將本財年的整體通脹預期上調至2.6%。日本政府此前的預期為1.7%，此次上修凸顯通脹壓力高于預測。即使考慮到政府的價格平抑措施，日本也保持著這樣的通脹趨勢。（彭博）

大中華經濟要聞

中國據悉考慮放鬆一線城市購房限貸政策

為提振房地產需求并穩定市場預期，中國據悉考慮放鬆目前一線城市住宅市場實施的嚴格調控政策。據知情人士，監管部門正考慮調整一線城市有關房貸限制政策，可能的選項包括“只認房不認貸”——即不管是否曾經有過貸款，只要目前名下沒有房產，均可按首套房按揭貸款享受首付比例和利率優惠。（彭博）

中國央行加大人民幣阻貶力度

中國央行進一步加大穩定人民幣匯率措施的力度，上調跨境融資宏觀審慎調節參數以鼓勵資金流入的同時，中間價較市場預測均值偏強幅度進一步擴大。中國央行和外匯管理局宣布，將企業和金融機構的跨境融資宏觀審慎調節參數從1.25上調至1.5。（彭博）

中國7月LPR報價利率持穩

中國繼本月中期借貸便利(MLF)利率持穩後，7月貸款市場報價利率(LPR)亦保持不變，體現出銀行主動壓縮利潤、進一步讓利實體經濟的空間有限。中國央行發布的公告顯示，1年期LPR報3.55%，5年期以上報4.2%，均保持不變。（彭博）

中國工信部研究促進專精特新中小企業若干措施

中國工信部副部長徐曉蘭表示，正在抓緊研究制定促進專精特新中小企業高質量發展的若干措施，持續加大對專精特新企業的支持力度，壯大優質中小企業群體。她表示，將做好專精特新中小企業上市培育工作，持續加大中小微企業融資促進力度（彭博）

企業要聞

台積電下修全年營收預估

台積電下調2023年營收的預估，向投資者發出警告，儘管人工智能(AI)蓬勃發展，但全球電子產品的低迷可能會持續一段時間。台積電預計，今年銷售額將下降10%，之前指引的降幅為個位數。台積電還預計，本季度銷售額為167億至175億美元，低於預期。該公司重申，2023年資本支出應接近先前預測範圍(320億至360億美元)的下限。（彭博）

納斯達克停止在美國推出加密貨幣托管業務

納斯達克公司成為最新一家在數字資產領域打退堂鼓的主流金融公司，稱由于業務和監管環境的變化，中止在美國推出加密貨幣托管業務的計劃。這家交易所運營商也正停止申請與該業務相關的許可證，但將繼續發展技術來為客戶處理加密貨幣事項。（彭博）

馬斯克稱特斯拉將斥資逾10億美元打造超級計算機

特斯拉公司將不惜血本成為超級計算領域的參與者，馬斯克稱這家電動汽車製造商計劃到2024年底之前向所謂Dojo項目計劃投資10余億美元。特斯拉正在設計自有超級計算機來處理海量數據，包括來自特斯拉汽車的視頻記錄，這些都是打造自動駕駛軟件所需要的。（彭博）

萬達商管據悉告知債權人最早將於本周完成一項資產處置

根據參與未公開討論的人士稱，大連萬達集團旗下的萬達商管告訴一些債權人，預計最早將於本周完成資產處置，計劃利用所得款項幫助償還7月23日到期的4億美元債券。匿名人士表示，萬達商管的代表不願具體說明該資產是什麼。（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	4.31	3.09	0.35	-32.99	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(65.78)
1398	工商銀行	3.61	3.32	0.38	-27.57	753	中國國航	5.90	-	3.34	(37.40)
1288	農業銀行	2.66	3.38	0.37	-28.53	670	東方航空	2.90	-	2.36	(43.30)
3988	中國銀行	2.75	3.50	0.36	-32.25	1055	南方航空	4.60	-	1.96	(34.26)
1658	郵儲銀行	4.44	4.95	0.54	-14.83	1919	中遠海控	8.09	1.34	0.58	(24.99)
3328	交通銀行	4.49	3.47	0.36	-25.80	598	中國外運	2.76	4.61	0.52	(44.02)
3968	招商銀行	33.70	5.56	0.91	-2.28	2866	中遠海發	0.87	3.67	0.37	(68.02)
998	中信銀行	3.62	2.67	0.29	-40.39	1138	中遠海能	8.39	14.55	1.12	(45.13)
6818	光大銀行	2.21	2.58	0.25	-31.16	2880	大連港	0.65	11.21	0.37	(61.96)
2016	浙商銀行	2.44	3.48	0.34	-12.76	6198	青島港	4.04	5.57	0.62	(43.41)
1988	民生銀行	2.87	3.27	0.19	-32.55	3369	秦港股份	1.30	4.89	0.38	(63.02)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.24	0.15	-58.63	317	廣船國際	10.76	20.73	0.91	(63.78)
3866	青島銀行*	2.25	4.43	0.40	-34.99	2039	中集集團*	4.68	13.18	0.50	(39.77)
1963	重慶銀行	3.99	2.77	0.28	-53.41	1800	中國交建	4.26	3.60	0.25	(63.59)
3618	渝農商行	2.73	-	0.26	-31.65	390	中國中鐵	4.95	3.81	0.43	(40.07)
2628	中國人壽	11.46	8.57	0.65	-67.08	1186	中國鐵建	5.66	3.00	0.30	(48.30)
2318	中國平安	49.90	7.87	0.92	-3.31	1766	中國中車	4.25	9.33	0.72	(40.01)
2601	中國太保	18.70	6.72	0.84	-36.08	3898	時代電氣	30.50	14.96	1.13	(33.56)
1336	新華保險	19.04	5.56	0.56	-54.77	3969	中國通號	2.89	7.97	0.65	(54.91)
1339	人保集團	2.81	4.14	0.47	-56.31	525	廣深鐵路	2.10	-	0.54	(43.74)
6030	中信證券	13.88	9.02	0.77	-37.17	177	寧滬高速	7.02	7.82	0.98	(34.51)
3908	中金公司	13.98	8.31	0.73	-64.69	548	深圳高速	6.73	7.44	0.75	(32.19)
6837	海通證券	4.94	9.14	0.36	-52.57	995	皖通高速	7.05	7.17	0.87	(30.19)
2611	國泰君安	9.36	6.73	0.54	-40.56	107	成渝高速	2.33	7.22	0.36	(48.78)
6806	中萬宏源*	1.53	9.46	0.36	-69.77	2238	廣汽集團	4.59	6.61	0.38	(60.69)
1776	廣發證券*	10.34	9.13	0.60	-35.72	1211	比亞迪*	266.80	35.74	6.16	(7.47)
6886	華泰證券	9.74	7.54	0.55	-38.70	2333	長城汽車	9.56	11.90	1.18	(64.76)
6099	招商證券	7.35	7.84	0.59	-51.48	1839	中集車輛*	7.21	11.98	1.05	(50.71)
3958	東方證券	4.38	9.17	0.36	-58.93	2338	濰柴動力	11.32	15.93	1.19	(17.45)
6178	光大證券	5.42	7.63	0.41	-69.60	3606	福耀玻璃	32.85	16.59	2.72	(16.64)
6881	銀河證券	3.97	4.83	0.41	-68.79	1108	洛陽玻璃	5.84	19.44	0.82	(66.92)
6066	中信建投	8.35	8.17	0.84	-68.54	6865	福萊特	23.15	20.75	3.14	(37.82)
1375	中州證券	1.12	26.40	0.35	-72.77	38	一拖股份	3.87	6.67	0.62	(70.22)
1456	國聯證券	3.54	12.20	0.55	-64.53	1157	中聯重科*	4.12	13.65	0.60	(45.76)
883	中國海油	12.26	3.71	0.88	-40.21	564	鄭煤機	6.86	4.34	0.63	(47.82)
857	中石油	5.82	6.32	0.69	-33.32	1057	浙江世寶*	2.79	69.96	1.44	(84.92)
386	中石化	4.54	7.82	0.62	-34.51	1072	東方電氣	10.76	10.44	0.86	(48.02)
338	上石化	1.12	-	0.42	-66.80	2727	上海電氣	1.82	-	0.47	(64.11)
1033	石化油服	0.56	20.68	1.31	-75.38	2208	金風科技*	5.14	8.59	0.52	(56.31)
2883	中海油田	8.98	16.05	0.99	-43.83	187	京城機電	3.26	388.72	1.53	(77.65)
568	山東墨龍*	3.00	-	2.44	-40.85	2607	上海醫藥	14.20	7.91	0.72	(35.28)
1088	中國神華	23.10	5.87	1.01	-23.54	2196	復星醫藥	20.40	13.17	1.12	(38.48)
1898	中煤能源	5.77	3.78	0.51	-39.82	1513	麗珠醫藥*	25.20	11.17	1.52	(37.06)
1171	兗州煤業	11.80	2.66	0.92	-40.52	874	白雲山	23.20	8.52	1.02	(31.39)
3996	中國能源建設	0.97	5.59	0.45	-62.07	719	新華製藥*	5.65	7.61	0.81	(74.56)
1816	中廣核*	1.89	8.28	0.79	-42.30	1349	復旦張江	2.77	18.30	1.16	(72.39)
902	華能國際	4.65	-	1.39	-52.89	1858	春立醫療	13.40	15.34	1.74	(47.52)
991	大唐發電	1.39	-	0.85	-58.67	6160	百濟神州	116.60	-	0.71	(8.80)
1071	華電國際	3.62	-	0.91	-44.28	1877	君實生物*	24.00	-	2.43	(42.63)
916	龍源電力	7.71	12.06	0.94	-65.03	9995	榮昌生物	41.90	-	4.21	(37.78)
956	新天綠能	2.83	4.96	0.54	-70.08	6185	康希諾	24.60	-	0.83	(70.48)
1618	中國中冶	1.93	3.80	0.38	-55.55	9989	海普瑞*	4.16	7.71	0.46	(66.67)
2068	中鋁國際	1.96	-	1.05	-66.27	2359	藥明康德	69.35	20.14	3.82	(5.79)
347	鞍鋼股份*	2.03	-	0.30	-33.14	3759	康龍化成*	16.90	20.04	2.63	(58.42)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.34	-50.83	3347	泰格醫藥	44.40	-	-	(33.83)
1053	重慶鋼鐵	0.73	-	0.28	-51.74	6821	凱萊英*	96.80	-	-	(24.30)
2600	中國鋁業	3.52	12.85	1.01	-44.81	6127	昭衍新藥	19.44	12.44	1.64	(51.98)
358	江西銅業	12.52	6.34	0.52	-40.94	1880	中國中免	105.90	37.87	4.17	(14.00)
2899	紫金礦業	12.74	15.88	3.22	-7.17	168	青島啤酒	68.55	21.18	3.16	(34.39)
1787	山東黃金	16.12	74.37	2.86	-42.16	553	南京熊貓	2.90	90.16	0.69	(72.04)
3993	洛陽鉬業	4.83	20.84	1.93	-24.13	981	中芯國際	19.26	12.71	1.01	(64.10)
1772	贛鋒鋳業	51.70	4.94	2.07	-20.73	1385	復旦微電	21.05	14.65	3.49	(65.64)
9696	天齊鋳業	49.20	2.93	1.48	-33.78	941	中國移動	64.30	10.06	0.97	(37.60)
914	海螺水泥	20.00	7.33	0.52	-22.33	728	中國電信	4.03	12.28	0.78	(35.60)
6655	華新水泥	0.87	13.84	0.18	-63.83	763	中興通訊*	29.15	15.74	2.16	(33.35)
2009	金隅股份	0.87	13.84	0.18	-63.83	6869	長飛光纖	11.66	6.72	0.78	(68.84)
2202	萬科*	9.81	4.61	0.44	-35.06	921	海信家電*	19.86	13.96	2.07	(26.71)
588	北京北辰	0.80	-	0.19	-64.83	6690	海爾智家	24.25	13.75	2.17	(3.62)
1528	美凱龍	2.89	63.79	0.22	-46.68	1812	晨鳴紙業*	2.51	-	0.38	(52.74)
1065	創業環保	2.72	4.85	0.46	-57.64	811	新華文軒	5.76	4.58	0.51	(62.81)
895	東江環保*	2.23	-	0.46	-65.39	2402	億華通	42.85	-	2.35	(40.07)

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并没有持有（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，中信建投，農業銀行，工商銀行，中國銀行，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