

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	19,075.26	0.78	-1.42
H股	6,415.02	0.80	-1.97
紅籌	3,676.33	0.49	-0.63
HSC大型股	1,737.43	0.78	-1.51
HSC中型股	3,736.85	0.48	-1.17
AH股溢價	141.46	-0.39	-2.30
滬深300	3,821.91	-0.05	-1.98
富時中國A50	12,565.55	0.24	-1.88
上證180	8,106.39	-0.02	-1.83
上證380	5,561.61	-0.09	-1.08
臺北加權	17,030.70	-0.78	-1.46
日經225	32,304.25	-0.57	-0.27
道瓊斯	35,227.69	0.01	2.08
標普500	4,536.34	0.03	0.69
納斯達克	14,032.81	-0.22	-0.57
德國DAX 30	16,177.22	-0.17	0.45
富時100	7,663.73	0.23	3.08
法國CAC 40	7,432.77	0.65	0.79

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.69	-0.49	3.43
紐約期金(美元/t oz)	1,962.90	-0.19	0.33
標普高盛商品指數	574.72	0.85	2.17
CRB大宗商品期貨價格指數	276.48	0.65	2.10
羅傑斯國際商品指數	3,774.12	0.33	2.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9190	0.03	(0.66)
美元兌人民幣	7.1841	0.08	(0.82)
美元兌港元	7.8174	0.04	(0.16)
美元兌日元	141.65	2.08	(1.31)
歐元兌美元	1.1132	(0.93)	2.07
英鎊兌美元	1.2865	(1.59)	1.20
澳元兌美元	0.6731	(1.25)	0.84

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6090	(2.90)	(6.50)
香港(10年期)	3.69700	8.40	13.90
美國(10年期)	3.84470	3.79	11.00

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

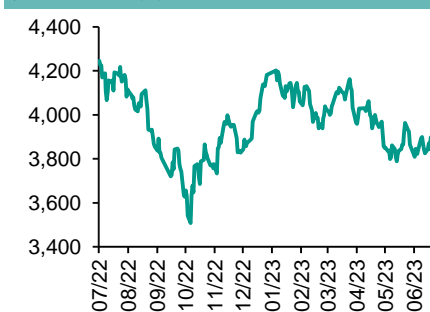
恒指走勢圖



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個別發展, 升跌幅度不大。上週五歐洲三大股市個別發展, 其中倫敦富時指數及巴黎CAC指數上升, 德國DAX指數下跌。上週五恒指及國指均上升, 其中國指升幅較大。消費電子、互聯網及電訊股領漲恒指。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指數各行業指數中公用事業指數及信息技術指數領跌。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19.2倍、20.8倍、18.5倍、9.5倍、8.6倍、10.9倍、17.9倍。上週道指、標普500分別累漲2.08%及0.69%, 日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.27%、1.42%、1.97%、2.16%及2.25%今天將美國7月製造業PMI初值及美國7月服務業PMI初值。

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
日本	國民消費物價指數同比	6月	3.2%	3.3%	3.2%
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	6月	3.3%	3.3%	3.2%
日本	全國CPI(除生鮮食品及能源)同比	6月	4.2%	4.2%	4.3%
英國	零售銷售環比	6月	0.2%	0.7%	0.3%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	6月	-1.6%	-1.0%	-2.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國發改委: 近期將正式印發關於恢復和擴大消費的政策文件
- 中國政府出臺措施穩定電子產品消費, 鼓勵國產AI技術并加強隱私保護
- 中國外匯局: 外資投資中國債券市場有穩定的、可持續的增長空間
- 中國發布促進汽車消費措施
- 芯片業巨頭敦促美國政府研究對華限制措施的影響并暫停加碼
- 曾經的“債券之王”格羅斯預測美國國債無緣牛市
- 先期數據顯示韓國出口大幅下滑
- 日本6月份CPI漲幅擴大



國際經濟要聞

芯片業巨頭敦促美國政府研究對華限制措施的影響并暫停加碼

根據知情人士透露，美國芯片製造領軍企業的高管告訴美國白宮官員，政府應該研究限制對中國出口措施的影響，并暫停實施新的限制。在華盛頓會議上，英特爾的Pat Gelsinger，英偉達的黃仁勳和高通公司的Cristiano Amon警告稱，出口管制可能損害美國在該行業的領導地位。（彭博）

曾經的“債券之王”格羅斯預測美國國債無緣牛市

曾經的“債券之王”如今正在看淡美國國債市場。前品浩(Pimco)首席投資官比爾·格羅斯在投資展望中寫道，雖然收益率今年可能已經見頂，但“債券牛市不太可能到來”。格羅斯的想法和越來越多投資者相悖。（彭博）

先期數據顯示韓國出口大幅下滑

韓國7月前20天的出口創下3月以來最大降幅，令全球貿易放緩態勢有望迎來拐點的希望受挫。韓國海關部門公布的數據顯示，7月前20天的日均出口同比下降15.2%。總出口降幅相當，芯片出口下滑超過三分之一，對華出口下降21.2%。（彭博）

日本6月份CPI漲幅擴大

日本6月份消費者物價指數(CPI)加快上漲，日本央行下周政策會議召開在即，又一迹象表明通脹因素依然揮之不去。日本總務省發布數據，6月份剔除生鮮食品的CPI同比上漲3.3%，前值為3.2%；剔除能源、生鮮食品的CPI同比上漲4.2%，前值為4.3%，并創下逾40年來最高水平；兩者均符合市場預期。（彭博）

大中華經濟要聞

中國發改委：近期將正式印發關於恢復和擴大消費的政策文件

發改委就業司副司長常鐵威在發布會上表示，前期發改委會同有關方面深入研究中長期因素問題，形成了關於恢復和擴大消費的政策文件以及促進汽車、電子產品消費的一攬子政策舉措。其中，恢復和擴大消費的政策文件是綜合性的，近期將正式印發。（彭博）

中國政府出臺措施穩定電子產品消費，鼓勵國產AI技術并加強隱私保護

中國國家發改委等部門發布關於促進電子產品消費的若干措施的通知，通過優化電子產品消費環境，進一步穩定和擴大電子產品消費。措施涉及加快推動電子產品升級換代，大力支持電子產品下鄉，打通電子產品回收渠道等方面。（彭博）

中國外匯局：外資投資中國債券市場有穩定的、可持續的增長空間

中國外匯局副局長王春英在新聞發布會上表示，總的來看，中國債券市場堅持漸進可控、而且平衡效率和安全的原則對外開放，外資投資中國債券市場是有穩定的、可持續的增長空間的。（彭博）

中國發布促進汽車消費措施

為進一步穩定和擴大汽車消費，更大力度促進新能源汽車持續健康發展，中國發改委發布關於促進汽車消費的措施通知。加大汽車消費信貸支持，鼓勵金融機構在依法合規、風險可控的前提下，合理確定首付比例、貸款利率、還款期限。（彭博）

企業要聞

碧桂園據悉告知持有人已完成“21騰越建築MTN002”回售本息兌付

知情人士稱，碧桂園的代表告訴債券持有人，公司旗下的廣東騰越建築工程有限公司已經完成境內中期票據“21騰越建築MTN002”的本息兌付。一位持有人表示，周五已收到兌付款項。（彭博）

中國監管機構會晤全球基金機構以直面投資者顧慮

據知情人士稱，中國監管機構周五與全球投資者舉行會晤，在中國經濟復蘇乏力之際，緊鑼密鼓推進提升市場信心的努力。中國證監會副主席方星海會見了一些全球風險投資和私募股權公司，聽取了他們對在中國投資的擔憂。（彭博）

遠洋集團：遠洋億家與遠洋控股中國達成資產轉讓框架協議

遠洋集團在香港交易所提交公告表示，遠洋億家與遠洋控股中國達成價值約6.26億元人民幣的資產轉讓框架協議。收購這些資產的遠洋億家是遠洋服務的全資附屬公司。遠洋集團持有遠洋服務67.57%的股權。（彭博）

阿里巴巴不會在螞蟻集團擬議回購中向其出售股份

阿里巴巴稱，收到通知螞蟻集團股東已批准螞蟻集團向其全體股東回購不超過7.6%股份的議案。鑒于螞蟻集團繼續為阿里巴巴若干業務的重要戰略夥伴，阿里巴巴決定將不在此次擬議回購中向螞蟻集團出售任何股份，以續維持其于螞蟻集團的持股。（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	4.34	3.11	0.36	-32.37	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(65.86)
1398	工商銀行	3.66	3.36	0.38	-26.52	753	中國國航	5.93	-	3.36	(37.54)
1288	農業銀行	2.67	3.40	0.38	-28.01	670	東方航空	2.90	-	2.36	(43.27)
3988	中國銀行	2.78	3.54	0.37	-31.66	1055	南方航空	4.62	-	1.97	(33.83)
1658	郵儲銀行	4.50	-	-	-12.89	1919	中遠海控	8.11	1.34	0.58	(24.75)
3328	交通銀行	4.54	3.52	0.37	-24.79	598	中國外運	2.82	4.71	0.53	(42.89)
3968	招商銀行	33.60	5.55	0.91	-2.85	2866	中遠海發	0.88	3.72	0.38	(67.76)
998	中信銀行	3.65	2.69	0.29	-40.39	1138	中遠海能	8.28	14.37	1.11	(45.70)
6818	光大銀行	2.23	2.60	0.25	-30.26	2880	大連港	0.67	11.57	0.38	(61.26)
2016	浙商銀行	2.45	3.49	0.35	-12.35	6198	青島港	4.04	5.57	0.62	(43.37)
1988	民生銀行	2.84	3.24	0.19	-33.56	3369	秦港股份	1.30	4.90	0.38	(63.11)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.24	0.15	-58.99	317	廣船國際	10.64	20.52	0.90	(63.90)
3866	青島銀行*	2.25	4.44	0.40	-35.35	2039	中集集團*	4.62	13.02	0.49	(40.75)
1963	重慶銀行	4.01	2.78	0.28	-53.21	1800	中國交建	4.31	3.65	0.26	(62.82)
3618	渝農商行	2.74	-	0.26	-31.73	390	中國中鐵	4.97	3.82	0.43	(39.31)
2628	中國人壽	11.50	8.61	0.65	-66.60	1186	中國鐵建	5.69	3.02	0.30	(47.37)
2318	中國平安	50.10	7.91	0.92	-1.93	1766	中國中車	4.26	9.36	0.72	(39.46)
2601	中國太保	18.62	6.70	0.84	-35.35	3898	時代電氣	30.55	14.99	1.14	(33.41)
1336	新華保險	19.20	5.61	0.56	-54.40	3969	中國通號	2.90	8.00	0.65	(54.58)
1339	人保集團	2.83	4.17	0.47	-55.82	525	廣深鐵路	2.12	-	0.55	(42.84)
6030	中信證券	14.04	9.13	0.78	-36.60	177	寧滬高速	7.09	7.90	0.99	(33.95)
3908	中金公司	14.06	8.37	0.74	-64.51	548	深圳高速	6.76	7.48	0.75	(32.44)
6837	海通證券	4.96	9.18	0.36	-52.40	995	皖通高速	7.18	7.31	0.88	(28.40)
2611	國泰君安	9.34	6.72	0.54	-40.73	107	成渝高速	2.28	7.07	0.35	(49.73)
6806	中萬宏源*	1.54	9.53	0.36	-69.61	2238	廣汽集團	4.60	6.63	0.39	(60.47)
1776	廣發證券*	10.38	9.17	0.60	-35.43	1211	比亞迪*	267.00	35.79	6.17	(7.12)
6886	華泰證券	9.79	7.58	0.55	-38.30	2333	長城汽車	9.58	11.93	1.18	(64.86)
6099	招商證券	7.32	7.81	0.58	-51.79	1839	中集車輛*	7.19	11.96	1.05	(50.48)
3958	東方證券	4.31	9.03	0.36	-59.60	2338	潍柴動力	11.36	16.00	1.19	(16.77)
6178	光大證券	5.48	7.72	0.42	-69.39	3606	福耀玻璃	32.95	16.65	2.73	(16.08)
6881	銀河證券	3.99	4.86	0.41	-68.59	1108	洛陽玻璃	5.89	19.62	0.82	(66.51)
6066	中信建投	8.43	8.25	0.85	-68.29	6865	福萊特	23.00	20.63	3.12	(37.62)
1375	中州證券	1.13	26.65	0.35	-72.80	38	一拖股份	3.92	6.76	0.63	(69.86)
1456	國聯證券	3.53	12.18	0.55	-64.61	1157	中聯重科*	4.05	13.43	0.59	(43.75)
883	中國海油	12.24	3.71	0.88	-39.75	564	鄭煤機	6.90	4.37	0.63	(47.22)
857	中石油	5.85	6.36	0.70	-32.85	1057	浙江世寶*	2.50	62.73	1.29	(84.98)
386	中石化	4.60	7.93	0.63	-33.50	1072	東方電氣	10.52	10.21	0.84	(48.66)
338	上石化	1.13	-	0.43	-66.48	2727	上海電氣	1.81	-	0.47	(64.13)
1033	石化油服	0.56	20.69	1.32	-75.25	2208	金風科技*	5.07	8.48	0.52	(56.84)
2883	中海油田	8.97	16.04	0.99	-43.86	187	京城機電	3.33	397.34	1.57	(77.81)
568	山東墨龍*	3.07	-	2.50	-38.64	2607	上海醫藥	14.24	7.94	0.72	(35.82)
1088	中國神華	23.20	5.90	1.01	-22.91	2196	復星醫藥	20.60	13.31	1.14	(38.30)
1898	中煤能源	5.78	3.79	0.51	-39.47	1513	麗珠醫藥*	25.60	11.35	1.54	(36.57)
1171	兗州煤業	11.78	2.66	0.92	-39.52	874	白雲山	23.25	8.54	1.02	(32.01)
3996	中國能源建設	0.97	5.60	0.46	-61.89	719	新華製藥*	5.69	7.67	0.82	(74.53)
1816	中廣核*	1.89	8.28	0.79	-42.46	1349	復旦張江	2.73	18.05	1.14	(72.83)
902	華能國際	4.48	-	1.34	-54.83	1858	春立醫療	13.34	15.28	1.73	(49.59)
991	大唐發電	1.39	-	0.85	-58.64	6160	百濟神州	118.30	-	0.72	(8.22)
1071	華電國際	3.59	-	0.91	-44.15	1877	君實生物*	25.00	-	2.53	(41.45)
916	龍源電力	7.68	12.03	0.93	-65.37	9995	榮昌生物	43.50	-	4.37	(37.06)
956	新天綠能	2.82	4.95	0.54	-70.13	6185	康希諾	25.15	-	0.85	(70.33)
1618	中國中冶	1.94	3.83	0.39	-55.29	9989	海普瑞*	4.18	7.76	0.46	(66.78)
2068	中鋁國際	1.94	-	1.04	-66.60	2359	藥明康德	69.85	20.30	3.85	(5.27)
347	鞍鋼股份*	2.06	-	0.31	-32.35	3759	康龍化成*	17.44	20.69	2.72	(57.63)
323	馬鋼股份	1.42	-	0.35	-49.39	3347	泰格醫藥	45.60	-	-	(33.91)
1053	重慶鋼鐵	0.75	-	0.29	-51.44	6821	凱萊英*	95.65	-	-	(25.39)
2600	中國鋁業	3.52	12.86	1.01	-44.77	6127	昭衍新藥	18.80	12.04	1.58	(53.53)
358	江西銅業	12.48	6.32	0.52	-39.76	1880	中國中免	106.30	38.04	4.19	(14.05)
2899	紫金礦業	12.74	15.89	3.22	-6.51	168	青島啤酒	69.60	21.52	3.21	(33.99)
1787	山東黃金	15.96	73.68	2.83	-42.11	553	南京熊貓	2.89	89.91	0.69	(72.03)
3993	洛陽鉬業	4.86	20.99	1.94	-23.09	981	中芯國際	19.02	12.55	0.99	(64.31)
1772	贛鋒鋳業	49.50	4.73	1.98	-22.12	1385	復旦微電	20.55	14.31	3.41	(66.14)
9696	天齊鋰業	47.90	2.86	1.44	-33.50	941	中國移動	64.95	10.17	0.98	(37.01)
914	海螺水泥	20.05	7.36	0.52	-22.64	728	中國電信	4.09	12.47	0.80	(34.60)
6655	華新水泥	0.88	14.01	0.19	-64.20	763	中興通訊*	29.45	15.91	2.19	(32.61)
2009	金隅股份	0.88	14.01	0.19	-64.20	6869	長飛光纖	11.72	6.76	0.78	(68.50)
2202	萬科*	9.79	4.61	0.44	-35.61	921	海信家電*	19.36	13.61	2.02	(26.20)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	-65.36	6690	海爾智家	23.95	13.59	2.15	(4.05)
1528	美凱龍	2.87	63.39	0.21	-46.80	1812	晨鳴紙業*	2.53	-	0.38	(52.62)
1065	創業環保	2.73	4.87	0.46	-57.53	811	新華文軒	5.90	4.70	0.53	(61.90)
895	東江環保*	2.24	-	0.46	-65.15	2402	億華通	41.90	-	2.30	(41.01)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號港股, 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其任何附屬機構、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