

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	19,639.11	1.41	3.76
H股	6,670.68	1.86	4.82
紅籌	3,803.51	1.23	3.97
HSC大型股	1,793.57	1.57	4.03
HSC中型股	3,849.04	0.73	3.50
AH股溢價	141.59	(0.53)	(0.30)
滬深300	3,902.35	(0.12)	2.06
富時中國A50	12,944.99	0.20	3.27
上證180	8,297.16	(0.11)	2.33
上證380	5,602.75	(0.59)	0.65
臺北加權	17,241.82	0.46	0.45
日經225	32,891.16	0.68	1.82
道瓊斯	35,282.72	(0.67)	0.16
標普500	4,537.41	(0.64)	0.06
納斯達克	14,050.11	(0.55)	(0.09)
德國DAX 30	16,406.03	1.70	1.25
富時100	7,692.76	0.21	0.61
法國CAC 40	7,465.24	2.05	1.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.53	(0.70)	3.19
紐約期金(美元/t oz)	1,946.00	0.02	(1.05)
標普高盛商品指數	588.41	0.55	3.25
CRB大宗商品期貨價格指數	280.17	(0.25)	1.99
羅傑斯國際商品指數	3,824.27	(0.26)	1.67

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9190	(0.07)	(0.62)
美元兌人民幣	7.1692	(0.26)	(1.03)
美元兌港元	7.8008	(0.21)	(0.41)
美元兌日元	139.38	(1.69)	(3.66)
歐元兌美元	1.0978	(1.31)	0.60
英鎊兌美元	1.2788	(0.51)	1.20
澳元兌美元	0.6697	(0.48)	1.47

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6550	4.00	(1.60)
香港(10年期)	3.7450	10.80	18.40
美國(10年期)	3.9882	15.33	28.04

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下跌，美國最新公布的GDP數據超市場預期，導致市場對於美聯儲減息的預期降低；標普500指數中電信服務指數領漲，而公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數領漲。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中非必需消費品指數領漲，同時只有原材料和能源指數下跌。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指數各行業指數中主要消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入28.49億人民幣，南向淨流出0.16億港幣；深股通北向淨買入33.59億人民幣，南向淨流出14.32億港幣。今天將公布美國6月個人消費支出核心價格指數環比、歐元區7月消費者信心指數終值、德國7月消費者價格指數同比初值。

### 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
美國	GDP環比折合年率	2季度	1.8%	2.4%	2.0%
美國	耐用用品訂單環比	6月	1.3%	1.6%	1.8%
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月22日	235k	221k	228k
美國	持續領取失業救濟人數	7月15日	1750k	1690k	1754k
美國	批發庫存月環比	6月	-0.1%	-0.3%	-0.3%
中國	工業利潤同比	6月	N/A	-8.3%	-12.6%
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	7月27日	4.25%	4.25%	4.00%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國第二季度GDP增速加快至2.4%，消費者支出展現出韌性
- 中國6月份工業企業利潤持續下降
- 美國6月份企業設備訂單連續第三個月增長，表明企業繼續推進長期投資
- 中國住建部長敦促進一步放鬆房貸政策以支持樓市
- 美國監管部門擬要求八家最大銀行將資本金提高19%
- 中國6月末銀行業不良貸款餘額4萬億元人民幣；不良率1.68%
- 歐洲央行再次加息25個基點，拉加德稱9月份可能加息也可能暫停加息
- 中國央行副行長：鼓勵更多科技型企業上市、并購融資

## 國際經濟要聞

### 美國第二季度GDP增速加快至2.4%，消費者支出展現出韌性

美國商務部周四的初步數據顯示，第二季度國內生產總值折合年率增長2.4%，高于第一季度的2%。消費者支出在年初飆升之後，第二季度折合年率增長1.6%。美國經濟狀況好於僅僅幾個月前經濟學家的預期。雖然預測人士們對經濟衰退的可能性存在分歧，但強勁的勞動力市場，穩健的消費者支出以及現在的通脹放緩，都引發了人們對美國能夠避免經濟萎縮的希望。（彭博）

### 美國6月份企業設備訂單連續第三個月增長，表明企業繼續推進長期投資

美國商務部周四的數據顯示，核心資本品訂單——扣除了飛機和國防硬件設備的企業設備投資替代指標——6月份增長0.2%。5月份數據下修後為增長0.5%。上述數據未經通脹調整。這些數據表明，儘管借款成本上升且經濟前景不確定，但企業仍在推進長期投資，但步伐有所放緩。所有耐用品訂單增長4.7%，不包括運輸設備的耐用品訂單增長0.6%。（彭博）

### 美國監管部門擬要求八家最大銀行將資本金提高19%

美國銀行監管部門公布針對大型銀行的更嚴格資本金規定，這些銀行被要求提高資本金規模以應對可能出現的意外損失根據美聯儲、聯邦存款保險公司(FDIC)、貨幣監理署(OCC)周四發布的報告，資產規模不低于1,000億美元的銀行必須將資本金規模提高約16%，最大八家銀行需將資本金提高19%左右，資產規模在1,000億至2,500億美元的銀行被要求將資本金規模提高5%。（彭博）

### 歐洲央行再次加息25個基點，拉加德稱9月份可能加息也可能暫停加息

在歐洲央行史無前例的加息行動接近尾聲之際，該央行再次加息25個基點，同時對下次會議的選項保持開放態度。“管委會未來的決定將確保歐洲央行的關鍵利率在必要長的時間內設定在足夠限制性的水平，以實現通脹及時回落至2%的中期目標，”歐洲央行在聲明中表示。“我們對於9月份及之後的會議將做出什麼決定持開放態度，”拉加德說。“所以我們可能會加息，也可能暫停加息。”（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國6月份工業企業利潤持續下降

據報，國務委員6月份中國工業企業利潤的下降速度放緩，但工廠通貨緊縮惡化和消費者支出放緩仍繼續壓抑企業利潤率。國家統計局周四公布的數據顯示，6月份全國規模以上工業企業利潤同比下降8.3%，5月份則為下降12.6%。2023年上半年利潤下降16.8%，較1-5月18.8%的降幅有所放緩。（彭博）

### 中國住建部長敦促進一步放鬆房貸政策以支持樓市

新華社周四報道，住房和城鄉建設部部長倪虹在近日召開的與建築施工、房地產企業的座談會上說，要進一步落實個人住房貸款“認房不用認貸”等政策措施。新華社說，倪虹還提到進一步落實好降低購買首套房首付比例和貸款利率。（彭博）

### 中國6月末銀行業不良貸款餘額4萬億元人民幣；不良率1.68%

中國金融監管總局在發布會上公布金融統計數據，6月末銀行業不良貸款餘額4萬億元人民幣，較年初增2021億元。6月末銀行業不良貸款率1.68%，同比下降0.08個百分點。上半年商業銀行累計實現淨利潤1.3萬億元，同比增長2.6%。（彭博）

### 中國央行副行長：鼓勵更多科創型企業上市、并購融資

中國央行副行長張青松在發布上表示，將強力推動科創型企業債券發行規模，在股票市場上鼓勵更多科創型企業發行上市；鼓勵更多科創企業進行再融資和并購融資，希望銀行能夠在定制融資活動中提供更多的信貸支持；要統籌金融支持科技創新和防範金融風險。（彭博）

## 企業要聞

### 日經：華為今年可能重啓5G移動芯片生產

日經援引兩位未具名知情人士報道，華為計劃最早今年重啓5G移動芯片生產；正與中芯國際合作，爭取未來幾個月把自有芯片投入量產。該公司在2020年被美國切斷了獲取先進芯片的渠道；中芯國際將使用7納米工藝，這是中國目前可用的最先進工藝，但仍比業內最先進水平落後大約兩代。（彭博）

### 歐舒丹：并無接獲將公司私有化或重組的任何要約或建議

港交所公告顯示，歐舒丹表示，并無接獲控股股東或任何其他人士提出將公司私有化或重組集團及在其他證券交易所上市的任何要約或建議。控股股東已告知公司，已不時審閱其于該公司權益的選擇方案。（彭博）

### 廈門中駿集團計劃8月發行中債擔保中票，規模不超過7億元

知情人士稱，廈門中駿集團有限公司計劃8月發行一筆中期票據，中債信用增進投資股份有限公司提供擔保。據知情人士，發行規模不超過7億元，期限不超過3年；詢價區間擬設在3.5%-4.8%。（彭博）

### 三星電子利潤超出預期，投資者期待科技業復蘇

三星電子公布的業績超出預期，引發對全球科技支出將開始脫離疫後低谷的期待。這家韓國最大公司第二季度實現淨利潤1.55萬億韓元（12億美元），下滑了86%，但高于預估的9250億韓元。（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	4.42	3.17	0.36	(32.89)	1635	大眾公用	1.30	-	0.43	(65.59)
1398	工商銀行	3.70	3.40	0.39	(27.69)	753	中國國航	6.21	-	3.52	(36.97)
1288	農業銀行	2.71	3.45	0.38	(29.68)	670	東方航空	2.89	-	2.35	(44.23)
3988	中國銀行	2.83	3.60	0.37	(31.95)	1055	南方航空	4.77	-	2.03	(35.66)
1658	郵儲銀行	4.58	-	-	(15.52)	1919	中遠海控	7.95	1.32	0.57	(25.64)
3328	交通銀行	4.62	3.57	0.37	(25.29)	598	中國外運	2.87	4.79	0.54	(43.18)
3968	招商銀行	36.55	6.03	0.98	(0.26)	2866	中遠海發	0.89	3.76	0.38	(67.94)
998	中信銀行	3.73	2.75	0.30	(41.63)	1138	中遠海能	8.38	14.53	1.12	(45.17)
6818	光大銀行	2.29	2.67	0.26	(30.58)	2880	大連港	0.68	11.73	0.38	(61.44)
2016	浙商銀行	2.32	3.31	0.33	(19.88)	6198	青島港	4.16	5.74	0.64	(42.28)
1988	民生銀行	2.92	3.33	0.20	(31.92)	3369	秦港股份	1.30	4.90	0.38	(64.03)
6196	鄭州銀行*	0.98	3.34	0.16	(59.63)	317	廣船國際	11.34	21.85	0.96	(62.45)
3866	青島銀行*	2.33	4.60	0.41	(35.53)	2039	中集集團*	4.44	12.52	0.47	(43.82)
1963	重慶銀行	4.14	2.88	0.29	(53.28)	1800	中國交建	4.47	3.78	0.27	(62.54)
3618	渝農商行	2.81	-	0.26	(32.07)	390	中國中鐵	4.96	3.82	0.43	(40.44)
2628	中國人壽	12.68	9.49	0.71	(66.21)	1186	中國鐵建	5.60	2.97	0.30	(48.82)
2318	中國平安	53.70	8.47	0.99	(1.11)	1766	中國中車	4.20	9.22	0.71	(40.19)
2601	中國太保	19.70	7.08	0.89	(37.36)	3898	時代電氣	30.30	14.86	1.13	(34.94)
1336	新華保險	21.05	6.16	0.62	(54.25)	3969	中國通號	2.84	7.84	0.64	(55.41)
1339	人保集團	2.90	4.27	0.49	(57.98)	525	廣深鐵路	2.06	-	0.53	(43.51)
6030	中信證券	15.16	9.85	0.84	(35.29)	177	寧滬高速	7.16	7.97	1.00	(28.82)
3908	中金公司	15.00	8.93	0.78	(62.91)	548	深圳高速	6.72	7.44	0.75	(34.61)
6837	海通證券	5.14	9.51	0.37	(52.26)	995	皖通高速	7.83	7.96	0.96	(27.93)
2611	國泰君安	9.50	6.83	0.55	(41.47)	107	成渝高速	2.28	7.07	0.35	(50.49)
6806	中萬宏源*	1.60	9.89	0.38	(69.38)	2238	廣汽集團	4.76	6.86	0.40	(60.32)
1776	廣發證券*	11.26	9.94	0.65	(31.95)	1211	比亞迪*	266.40	35.73	6.16	(6.47)
6886	華泰證券	10.28	7.95	0.58	(39.43)	2333	長城汽車	10.02	12.48	1.24	(64.56)
6099	招商證券	7.62	8.12	0.61	(50.53)	1839	中集車輛*	7.00	11.65	1.02	(51.32)
3958	東方證券	4.46	9.35	0.37	(59.52)	2338	濰柴動力	11.12	15.65	1.17	(18.41)
6178	光大證券	5.63	7.93	0.43	(70.19)	3606	福耀玻璃	34.35	17.35	2.84	(14.61)
6881	銀河證券	4.20	5.12	0.44	(70.05)	1108	洛陽玻璃	5.84	19.46	0.82	(67.21)
6066	中信建投	8.84	8.66	0.89	(67.53)	6865	福萊特	22.70	20.36	3.08	(38.33)
1375	中州證券	1.15	27.13	0.36	(73.26)	38	一拖股份	3.94	6.79	0.63	(69.15)
1456	國聯證券	3.56	12.27	0.55	(64.95)	1157	中聯重科*	4.12	13.66	0.60	(43.77)
883	中國海油	12.38	3.75	0.89	(39.61)	564	鄭煤機	7.05	4.46	0.65	(47.09)
857	中石油	5.70	6.19	0.68	(33.47)	1057	浙江世寶*	2.64	66.19	1.37	(84.31)
386	中石化	4.39	7.57	0.60	(35.27)	1072	東方電氣	10.56	10.25	0.84	(49.45)
338	上石化	1.17	-	0.44	(65.77)	2727	上海電氣	1.82	-	0.47	(64.43)
1033	石化油服	0.58	21.44	1.36	(74.75)	2208	金風科技*	5.26	8.79	0.54	(55.88)
2883	中海油田	9.15	16.35	1.01	(43.02)	187	京城機電	2.95	351.74	1.39	(77.64)
568	山東墨龍*	2.87	-	2.34	(42.69)	2607	上海醫藥	14.30	7.96	0.72	(35.86)
1088	中國神華	23.25	5.91	1.01	(24.75)	2196	復星醫藥	20.70	13.36	1.14	(39.04)
1898	中煤能源	5.70	3.74	0.50	(37.37)	1513	麗珠醫藥*	27.20	12.05	1.64	(35.04)
1171	兗州煤業	11.70	2.64	0.92	(39.11)	874	白雲山	23.35	8.57	1.03	(32.34)
3996	中國能源建設	0.99	5.72	0.46	(62.11)	719	新華製藥*	5.80	7.81	0.83	(74.32)
1816	中廣核*	1.88	8.23	0.79	(43.01)	1349	復旦張江	2.73	18.06	1.14	(74.07)
902	華能國際	4.24	-	1.17	(54.23)	1858	春立醫療	14.32	16.41	1.86	(50.12)
991	大唐發電	1.37	-	0.83	(58.74)	6160	百濟神州	123.90	-	5.20	(10.13)
1071	華電國際	3.42	-	0.86	(44.00)	1877	君實生物*	25.10	-	2.54	(43.20)
916	龍源電力	7.44	11.64	0.90	(65.69)	9995	榮昌生物	44.95	-	4.52	(41.00)
956	新天綠能	2.85	5.00	0.54	(70.42)	6185	康希諾	29.70	-	1.00	(69.35)
1618	中國中冶	1.90	3.75	0.38	(56.15)	9989	海普瑞*	4.35	8.08	0.48	(66.59)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.05	(66.80)	2359	藥明康德	70.80	20.56	3.90	(6.15)
347	鞍鋼股份*	2.25	-	0.33	(30.18)	3759	康龍化成*	18.10	21.46	2.82	(35.71)
323	馬鋼股份	1.58	-	0.39	(47.79)	3347	泰格醫藥	48.30	-	-	(32.98)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.34	(53.02)	6821	凱萊英*	97.00	-	-	(25.85)
2600	中國鋁業	3.70	13.51	1.06	(44.37)	6127	昭衍新藥	19.54	12.51	1.65	(33.94)
358	江西銅業	12.90	6.53	0.53	(39.39)	1880	中國中免	118.00	42.24	4.65	(10.41)
2899	紫金礦業	13.32	16.60	3.36	(5.01)	168	青島啤酒	71.25	22.01	3.29	(33.54)
1787	山東黃金	16.10	74.36	2.86	(42.48)	553	南京熊貓	2.77	86.11	0.66	(74.12)
3993	洛陽鉬業	5.10	22.01	2.03	(20.87)	981	中芯國際	19.10	12.63	1.00	(64.48)
1772	贛鋒鋳業	49.30	4.72	1.98	(21.88)	1385	復旦微電	21.00	14.62	3.48	(64.95)
9696	天齊鋳業	47.55	2.84	1.43	(31.94)	941	中國移動	65.20	10.21	0.99	(36.42)
914	海螺水泥	21.40	7.85	0.56	(21.78)	728	中國電信	4.16	12.67	0.81	(32.01)
6655	華新水泥	6.97	4.93	0.48	(51.64)	763	中興通訊*	28.15	15.20	2.09	(33.73)
2009	金隅股份	0.91	14.49	0.19	(64.73)	6869	長飛光纖	11.86	6.84	0.79	(68.65)
2202	萬科*	10.70	5.04	0.48	(33.27)	921	海信家電*	21.20	14.90	2.21	(17.73)
588	北京北辰	0.85	-	0.21	(68.13)	6690	海爾智家*	24.20	13.74	2.17	(5.89)
1528	美凱龍	3.14	69.30	0.23	(42.77)	1812	晨鳴紙業*	2.52	-	0.38	(53.98)
1065	創業環保	2.72	4.86	0.46	(58.70)	811	新華文軒	6.04	4.81	0.54	(59.59)
895	東江環保*	2.32	-	0.48	(65.40)	2402	億華通	39.85	-	2.19	(41.65)

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](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