

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	19,350.62	2.60	4.41
H股	6,543.91	2.60	4.39
紅籌	3,699.78	1.92	1.57
HSC大型股	1,764.04	2.56	4.41
HSC中型股	3,781.10	1.95	2.69
AH股溢價	144.79	(0.03)	0.73
滬深300	3,898.42	1.43	1.45
富時中國A50	12,796.46	1.87	2.40
上證180	8,248.16	1.39	1.46
上證380	5,641.23	0.89	0.45
臺北加權	17,061.40	0.59	1.79
日經225	32,419.33	1.49	0.10
道瓊斯	34,395.14	0.14	1.39
標普500	4,510.04	0.85	2.23
納斯達克	14,138.57	1.58	3.36
德國DAX 30	16,141.03	0.74	3.94
富時100	7,440.21	0.32	2.19
法國CAC 40	7,369.80	0.50	4.06

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	77.22	0.43	4.55
紐約期金(美元/t oz)	1,963.60	(0.01)	1.61
標普高盛商品指數	565.42	1.11	3.91
CRB大宗商品期貨價格指數	270.74	0.91	3.37
羅傑斯國際商品指數	3,708.79	1.21	3.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9152	(0.96)	(0.12)
美元兌人民幣	7.1571	(1.05)	(0.24)
美元兌港元	7.8205	(0.09)	(0.14)
美元兌日元	137.99	(3.06)	(1.52)
歐元兌美元	1.1217	2.28	3.57
英鎊兌美元	1.3121	2.20	3.61
澳元兌美元	0.6882	2.87	1.27

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6450	0.20	2.20
香港(10年期)	3.68600	(7.40)	18.90
美國(10年期)	3.78090	(28.07)	(0.53)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

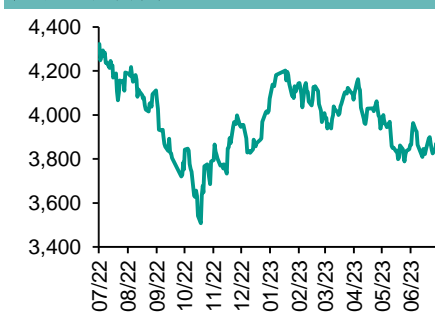
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國公布的6月PPI數據進一步顯示美國通脹壓力正在減少，市場對於美聯儲加息接近尾聲的預期加強，歐美主要股指延續升勢。昨天美國股市三大指數均上升，其中納指繼續领涨；標普500指數各子行業指數中僅能源和醫療保健指數下跌，而通信服務指數领涨。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上漲，且漲幅均為2.6%；港股各子行業指數均上漲，其中保健指數领涨。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數中各子行業指數均上漲，其中主要消費指數领涨。昨天滬股通北向淨買入68.82億人民幣，南向淨賣出15.14億港幣；深股通北向淨買入67.02億人民幣，南向淨買入11.87億港幣。今天將公布美國7月密歇根大學消費者信心指數初值、日本5月工業生產環比終值。

### 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	PPI最終需求 同比	6月	0.4%	0.1%	0.9%*
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月8日	250k	237k	249k*
美國	持續領取失業救濟人數	7月1日	1720k	1729k	1718k*
歐元區	工業產值工作日調整同比	5月	-1.2%	-2.2%	0.2%
中國	貿易餘額	5月	\$74.90b	\$70.62b	\$65.79b*
中國	出口同比(美元)	6月	-10.0%	-12.4%	-7.5%
中國	進口同比(美元)	6月	-4.1%	-6.8%	-4.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 美國生產者價格接近通縮，6月份PPI同比僅上漲0.1%

· 韓國央行連續第四次會議維持利率不變，承諾保持限制性的政策立場

· 巴基斯坦獲IMF批准30億美元貸款，遲來的救助提振信心

· 國際能源署下調今年全球石油需求展望，因經濟放緩

· 中國網信辦：8月15日起對生成式AI服務實行包容審慎和分類分級監管

· 中國6月份出口連續第二個月下降

· 中國6月份全社會用電量同比增速回落至3.9%

· 新華社：中國上半年國內旅遊總人次同比增長64%



## 國際經濟要聞

### 美國生產者價格接近通縮，6月份PPI同比僅上漲0.1%

美國勞工統計局周四公布的數據顯示，6月份最終需求生產者價格指數(PPI)同比增長0.1%，創2020年以來最小漲幅。6月份PPI環比也增長0.1%，而5月份環比錄得下跌。6月份剔除波動較大的食品和能源的核心PPI環比幾無增長，同比上漲2.4%，為2021年1月以來最小同比漲幅。(彭博)

### 韓國央行連續第四次會議維持利率不變，承諾保持限制性的政策立場

韓國央行維持利率不變并堅守鷹派立場，同時警告稱，在不影響經濟增長的情況下，為遏制消費者通脹仍有進一步加息的可能。韓國央行周四連續第四次會議將7天期回購利率維持在3.5%不變，符合彭博調查的15位經濟學家的預測。韓國央行在聲明中承諾將在“相當長一段時間內保持限制性政策立場，著重于確保價格穩定”。(彭博)

### 巴基斯坦獲IMF批准30億美元貸款，遲來的救助提振信心

巴基斯坦取得了從國際貨幣基金組織(IMF)借款30億美元的最終批准，期待已久的這些貸款，將給巴基斯坦提供急需的現金并拯救其經濟。IMF的聲明稱，執董會周三批准了為期9個月的備用安排，以支持該國的經濟穩定計劃。這將允許立即撥付約12億美元。(彭博)

### 國際能源署下調今年全球石油需求展望，因經濟放緩

國際能源署(IEA)表示，由于發達國家經濟表現趨弱，全球石油需求增速不及先前預期。總部位于巴黎的IEA周四在一份報告中表示，全球原油消費量2023年料增長220萬桶/天，即約2%，比上個月的預測低約22萬桶。然而，需求在今年晚些時候仍將創下紀錄高位，下半年庫存將大量消耗。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國網信辦：8月15日起對生成式AI服務實行包容審慎和分類分級監管

中國網信辦發布生成式人工智能服務管理暫行辦法，將自8月15日起施行，適用於利用其生成文本、圖片、音頻、視頻等內容的服務。將采取有效措施鼓勵生成式人工智能創新發展，對生成式人工智能服務實行包容審慎和分類分級監管。辦法明確促進生成式人工智能技術發展的具體措施，規定生成式人工智能服務的基本規範。(彭博)

### 中國6月份出口連續第二個月下降

中國6月份出口連續第二個月下降，加劇了今年拖累復蘇的經濟困頓。海關總署周四表示，6月份以美元計價出口同比下降12.4%，進口下降6.8%。6月份貿易順差706億美元。經濟學家此前預測出口將下降10%，進口將萎縮4.1%。(彭博)

### 中國6月份全社會用電量同比增速回落至3.9%

中國國家能源局公布，6月份全社會用電量7751億千瓦時，同比增長3.9%，低于5月份7.4%的同比增速。上半年全社會用電量累計43076億千瓦時，同比增長5.0%。(彭博)

### 新華社：中國上半年國內旅游總人次同比增長64%

新華社7月13日援引文化和旅游部數據，上半年國內旅游總人次23.84億，比上年同期增加9.29億，同比增長63.9%。上半年，國內旅游收入(旅游總花費)2.3萬億元，比上年增加1.12萬億元，增長95.9%。(彭博)

## 企業要聞

### 凱雷和Trustar據悉尋求出售香港和中國內地麥當勞業務的部分持股

知情人士稱，凱雷集團和Trustar Capital有意賣出其麥當勞公司香港和中國內地業務的部分股權，相關交易的金額可能高達40億美元。知情人士稱，已就該交易接洽了新加坡政府投資有限公司(GIC)和阿布扎比主權財富基金Mubadala Investment Co.，該交易對遺留業務(含債務)的估值高達100億美元。(彭博)

### 美國FTC尋求法官下令暫停微軟收購動視暴雪

針對美國一家法庭做出的放行微軟收購動視暴雪的決定，聯邦貿易委員會(FTC)要求該加州法官臨時禁止微軟實施這一收購行動。FTC周四向美國地區法院法官Jacqueline Scott Corley正式提出該要求。(彭博)

### 長實集團終止出售波老道21號豪宅項目，因買家未按協議付款

根據電郵聲明，長實集團終止出售其位于香港波老道21號的物業項目。買家未支付10.4億港元的首期款項及其應計利息。買方已支付的定金20.7億港元已被沒收。2022年9月的相關公告顯示，買家為總部位于新加坡的華瑞資本。(彭博)

### Imax提出將中國上市子公司私有化

大屏幕影院運營商Imax Corp. 正尋求以1.24億美元的估值將香港上市的中國子公司私有化。根據周三公告，將Imax China Holding Inc. 私有化，每年可為母公司節省約200萬美元的成本，以及馬上就能增加利潤。(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	4.39	3.13	0.36	(37.11)	1635	大眾公用	1.30	-	0.43	(64.43)
1398	工商銀行	3.62	3.31	0.38	(32.07)	753	中國國航	5.95	-	3.35	(36.40)
1288	農業銀行	2.62	3.32	0.37	(33.67)	670	東方航空	2.80	-	2.26	(45.90)
3988	中國銀行	2.76	3.49	0.36	(36.78)	1055	南方航空	4.67	-	1.98	(33.21)
1658	郵儲銀行	4.59	5.09	0.55	(13.51)	1919	中遠海控	7.80	1.28	0.56	(26.96)
3328	交通銀行	4.49	3.46	0.36	(25.53)	598	中國外運	2.67	4.44	0.50	(46.25)
3968	招商銀行	33.75	5.54	0.90	(3.16)	2866	中遠海發	0.88	3.70	0.38	(67.83)
998	中信銀行	3.62	2.66	0.29	(45.50)	1138	中遠海能	8.77	15.13	1.17	(43.03)
6818	光大銀行	2.20	2.55	0.25	(35.35)	2880	大連港	0.67	11.50	0.38	(60.50)
2016	浙商銀行	2.52	3.57	0.35	(11.42)	6198	青島港	4.09	5.61	0.63	(43.11)
1988	民生銀行	2.88	3.27	0.19	(31.10)	3369	秦港股份	1.31	4.91	0.38	(64.05)
6196	鄭州銀行*	0.96	3.26	0.15	(58.61)	317	廣船國際	10.72	20.55	0.90	(64.69)
3866	青島銀行*	2.26	4.43	0.40	(34.84)	2039	中集集團*	4.73	13.25	0.50	(39.20)
1963	重慶銀行	4.04	2.79	0.28	(54.36)	1800	中國交建	4.41	3.71	0.26	(64.11)
3618	渝農商行	2.75	-	0.26	(31.89)	390	中國中鐵	5.18	3.96	0.44	(38.44)
2628	中國人壽	12.56	9.35	0.70	(65.93)	1186	中國鐵建	5.72	3.01	0.30	(48.90)
2318	中國平安	52.00	8.22	0.95	(2.25)	1766	中國中車	4.33	9.46	0.73	(40.04)
2601	中國太保	20.70	7.41	0.93	(33.88)	3898	時代電氣	31.40	15.32	1.16	(35.60)
1336	新華保險	20.30	5.90	0.59	(54.10)	3969	中國通號	2.94	8.07	0.66	(54.30)
1339	人保集團	2.88	4.22	0.48	(56.64)	525	廣深鐵路	2.18	-	0.56	(41.05)
6030	中信證券	14.36	9.28	0.80	(35.89)	177	寧滬高速	6.95	7.70	0.97	(34.92)
3908	中金公司	14.28	8.45	0.74	(64.36)	548	深圳高速	6.80	7.48	0.75	(30.64)
6837	海通證券	4.92	9.05	0.36	(53.01)	995	皖通高速	7.19	7.28	0.88	(34.22)
2611	國泰君安	9.28	6.64	0.53	(41.67)	107	成渝高速	2.25	6.94	0.34	(50.81)
6806	中萬宏源*	1.53	9.41	0.36	(70.25)	2238	廣汽集團	4.77	6.83	0.40	(60.12)
1776	廣發證券*	10.68	9.38	0.62	(34.71)	1211	比亞迪*	264.00	35.19	6.07	(9.91)
6886	華泰證券	9.49	7.31	0.53	(40.31)	2333	長城汽車	9.56	11.84	1.17	(65.96)
6099	招商證券	7.47	7.92	0.59	(51.37)	1839	中集車輛*	7.28	12.04	1.06	(51.93)
3958	東方證券	4.41	9.18	0.36	(59.82)	2338	潍柴動力	11.36	15.91	1.19	(17.99)
6178	光大證券	5.36	7.51	0.41	(70.35)	3606	福耀玻璃	33.00	16.58	2.71	(17.73)
6881	銀河證券	3.97	4.81	0.41	(70.06)	1108	洛陽玻璃	6.11	20.23	0.85	(65.87)
6066	中信建投	8.26	8.04	0.83	(69.38)	6865	福萊特	22.95	20.46	3.10	(41.22)
1375	中州證券	1.13	26.50	0.35	(72.68)	38	一拖股份	3.77	6.47	0.60	(71.34)
1456	國聯證券	3.53	12.11	0.55	(65.53)	1157	中聯重科*	3.94	12.99	0.57	(46.18)
883	中國海油	12.20	3.67	0.87	(43.55)	564	鄭煤機	7.10	4.47	0.65	(47.80)
857	中石油	5.80	6.27	0.69	(35.67)	1057	浙江世寶*	2.89	72.09	1.49	(84.36)
386	中石化	4.60	7.89	0.63	(36.78)	1072	東方電氣	11.18	10.79	0.89	(48.68)
338	上石化	1.19	-	0.45	(65.47)	2727	上海電氣	1.85	-	0.48	(63.80)
1033	石化油服	0.57	20.94	1.33	(75.07)	2208	金風科技*	5.35	8.90	0.54	(55.22)
2883	中海油田	8.86	15.76	0.97	(45.40)	187	京城機電	2.98	353.52	1.39	(78.76)
568	山東墨龍*	3.06	-	2.48	(41.00)	2607	上海醫藥	14.86	8.23	0.75	(35.64)
1088	中國神華	24.00	6.07	1.04	(23.52)	2196	復星醫藥	21.00	13.49	1.15	(38.19)
1898	中煤能源	5.84	3.80	0.51	(39.69)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.33	1.54	(35.79)
1171	兗州煤業	12.10	2.71	0.94	(66.53)	874	白雲山	23.55	8.60	1.03	(31.65)
3996	中國能源建設	0.98	5.62	0.46	(62.21)	719	新華製藥*	5.85	7.84	0.83	(74.63)
1816	中廣核*	1.92	8.36	0.80	(42.47)	1349	復旦張江	2.69	17.68	1.12	(72.16)
902	華能國際	4.90	-	1.46	(52.71)	1858	春立醫療	13.90	15.83	1.79	(48.96)
991	大唐發電	1.48	-	0.90	(58.12)	6160	百濟神州	118.00	-	4.94	(9.72)
1071	華電國際	3.99	-	1.00	(45.98)	1877	君實生物*	24.50	-	2.47	(42.88)
916	龍源電力	8.02	12.49	0.97	(64.73)	9995	榮昌生物	44.20	-	4.42	(40.55)
956	新天綠能	2.88	5.02	0.54	(70.75)	6185	康希諾	27.50	-	0.92	(69.44)
1618	中國中冶	1.91	3.75	0.38	(57.11)	9989	海普瑞*	4.35	8.03	0.47	(66.22)
2068	中鋁國際	2.01	-	1.07	(66.84)	2359	藥明康德	67.10	19.39	3.68	(8.65)
347	鞍鋼股份*	2.07	-	0.31	(32.91)	3759	康龍化成*	26.55	20.88	2.74	(39.66)
323	馬鋼股份	1.45	-	0.36	(48.83)	3347	泰格醫藥	46.70	-	-	(34.48)
1053	重慶鋼鐵	0.77	-	0.30	(50.09)	6821	凱萊英*	98.65	-	-	(26.59)
2600	中國鋁業	3.61	13.11	1.03	(44.08)	6127	昭衍新藥	21.10	13.44	1.77	(53.38)
358	江西銅業	12.40	6.24	0.51	(42.59)	1880	中國中免	114.30	40.66	4.47	(12.29)
2899	紫金礦業	12.62	15.65	3.17	(7.88)	168	青島啤酒	70.80	21.77	3.25	(38.09)
1787	山東黃金	15.86	72.80	2.80	(43.38)	553	南京熊貓	3.05	94.34	0.72	(72.32)
3993	洛陽鉬業	4.60	19.75	1.82	(27.52)	981	中芯國際	19.86	13.10	1.04	(63.11)
1772	贛鋒鋳業	52.10	4.95	2.08	(22.15)	1385	復旦微電	21.35	14.78	3.52	(66.45)
9696	天齊鋳業	51.75	3.07	1.55	(33.21)	941	中國移動	63.25	9.84	0.95	(37.11)
914	海螺水泥	20.10	7.33	0.52	(21.93)	728	中國電信	3.77	11.43	0.73	(38.14)
6655	華新水泥	6.71	4.72	0.46	(49.90)	763	中興通訊*	30.05	16.14	2.22	(35.35)
2009	金隅股份	0.85	13.45	0.18	(63.87)	6869	長飛光纖	11.78	6.75	0.78	(69.45)
2202	萬科*	10.50	4.91	0.47	(30.46)	921	海信家電*	18.58	12.99	1.93	(29.98)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(62.72)	6690	海爾智家	24.50	13.82	2.18	(3.98)
1528	美凱龍	2.96	65.00	0.22	(44.79)	1812	晨鳴紙業*	2.58	-	0.39	(51.88)
1065	創業環保	2.72	4.83	0.46	(57.36)	811	新華文軒	5.94	4.70	0.53	(63.10)
895	東江環保*	2.30	-	0.47	(64.31)	2402	億華通	38.10	-	2.08	(43.69)

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