

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	19,639.11	1.41	3.76
H股	6,670.68	1.86	4.82
红筹	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股溢价	141.59	(0.53)	(0.30)
沪深300	3,902.35	(0.12)	2.06
富时中国A50	12,944.99	0.20	3.27
上证180	8,297.16	(0.11)	2.33
上证380	5,602.75	(0.59)	0.65
台北加权	17,241.82	0.46	0.45
日经225	32,891.16	0.68	1.82
道琼斯	35,282.72	(0.67)	0.16
标普500	4,537.41	(0.64)	0.06
纳斯达克	14,050.11	(0.55)	(0.09)
德国DAX 30	16,406.03	1.70	1.25
富时100	7,692.76	0.21	0.61
法国CAC 40	7,465.24	2.05	1.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.53	(0.70)	3.19
纽约期金(美元/t oz)	1,946.00	0.02	(1.05)
标普高盛商品指数	588.41	0.55	3.25
CRB大宗商品期货价格指数	280.17	(0.25)	1.99
罗杰斯国际商品指数	3,824.27	(0.26)	1.67

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9190	(0.07)	(0.62)
美元兑人民币	7.1692	(0.26)	(1.03)
美元兑港元	7.8008	(0.21)	(0.41)
美元兑日元	139.38	(1.69)	(3.66)
欧元兑美元	1.0978	(1.31)	0.60
英镑兑美元	1.2788	(0.51)	1.20
澳元兑美元	0.6697	(0.48)	1.47

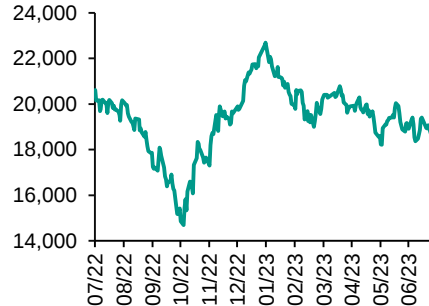
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6550	4.00	(1.60)
香港(10年期)	3.74500	10.80	18.40
美国(10年期)	3.98820	15.33	28.04

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

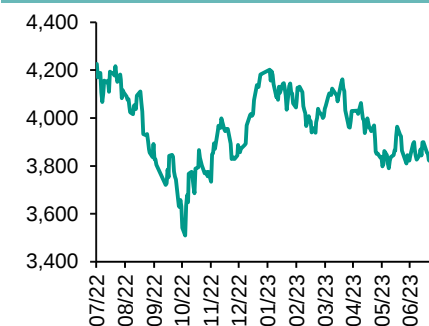
恒指走势图



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

昨天美国股市三大指数均下跌，美国最新公布的GDP数据超预期，导致市场对于美联储加息的预期降低；标普500指数中电信服务指数领涨，而公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC 40指数领涨。昨天恒指及国指均上涨，其中中国指涨幅较大；港股各行业指数中非必需消费品指数领涨，同时只有原材料和能源指数下跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数中主要消费指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入28.49亿人民币，南向净流出0.16亿港元；深股通北向净买入33.59亿人民币，南向净流出14.32亿港元。今天将公布美国6月个人消费支出核心价格指数环比、欧元区7月消费者信心指数终值、德国7月消费者价格指数同比初值。

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	GDP环比折合年率	2季度	1.8%	2.4%	2.0%
美国	耐用品订单环比	6月	1.3%	1.6%	1.8%
美国	周度首次申领失业救济人数	7月22日	235k	221k	228k
美国	持续领取失业救济人数	7月15日	1750k	1690k	1754k
美国	批发库存月环比	6月	-0.1%	-0.3%	-0.3%
中国	工业利润同比	6月	N/A	-8.3%	-12.6%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	7月27日	4.25%	4.25%	4.00%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第二季度GDP增速加快至2.4%，消费者支出现现韧性
- 中国6月份工业企业利润持续下降
- 美国6月份企业设备订单连续第三个月增长，表明企业继续推进长期投资
- 中国住建部长敦促进一步放松房贷政策以支持楼市
- 美国监管部门拟要求八家最大银行将资本金提高1%
- 中国6月末银行业不良贷款余额4万亿元人民币；不良率1.68%
- 欧洲央行再次加息25个基点，拉加德称9月份可能加息也可能暂停加息
- 中国央行副行长：鼓励更多科创型企业上市、并购融资

国际经济要闻

美国第二季度GDP增速加快至2.4%，消费者支出展现出韧性

美国商务部周四的初步数据显示，第二季度国内生产总值折合年率增长2.4%，高于第一季度的2%。消费者支出在年初飙升之后，第二季度折合年率增长1.6%。美国经济状况好于仅仅几个月前经济学家的预期。虽然预测人士们对经济衰退的可能性存在分歧，但强劲的劳动力市场，稳健的消费者支出以及现在的通胀放缓，都引发了人们对美国能够避免经济萎缩的希望。（彭博）

美国6月份企业设备订单连续第三个月增长，表明企业继续推进长期投资

美国商务部周四的数据显示，核心资本品订单——扣除了飞机和国防硬件设备的企业设备投资替代指标——6月份增长0.2%。5月份数据下修后为增长0.5%。上述数据未经通胀调整。这些数据表明，尽管借款成本上升且经济前景不确定，但企业仍在推进长期投资，但步伐有所放缓。所有耐用品订单增长4.7%，不包括运输设备的耐用品订单增长0.6%。（彭博）

美国监管部门拟要求八家最大银行将资本金提高19%

美国银行监管部门公布针对大型银行的更严格资本金规定，这些银行被要求提高资本金规模以应对可能出现的意外损失根据美联储、联邦存款保险公司（FDIC）、货币监理署（OCC）周四发布的报告，资产规模不低于1,000亿美元的银行必须将资本金规模提高约16%，最大八家银行需将资本金提高19%左右，资产规模在1,000亿至2,500亿美元的银行被要求将资本金规模提高5%。（彭博）

欧洲央行再次加息25个基点，拉加德称9月份可能加息也可能暂停加息

在欧洲央行史无前例的加息行动接近尾声之际，该央行再次加息25个基点，同时对下次会议的选项保持开放态度。“管委会未来的决定将确保欧洲央行的关键利率在必要长的时间内设定在足够限制性的水平，以实现通胀及时回落至2%的中期目标，”欧洲央行在声明中表示。“我们对于9月份及之后的会议将做出什么决定持开放态度，”拉加德说。“所以我们可能会加息，也可能暂停加息。”（彭博）

大中华经济要闻

中国6月份工业企业利润持续下降

据报，国务委员6月份中国工业企业利润的下降速度放缓，但工厂通货紧缩恶化和消费者支出放缓仍继续压抑企业利润率。国家统计局周四公布的数据显示，6月份全国规模以上工业企业利润同比下降8.3%，5月份则为下降12.6%。2023年上半年利润下降16.8%，较1-5月18.8%的降幅有所放缓。（彭博）

中国住建部长敦促进进一步放松房贷政策以支持楼市

新华社周四报道，住房和城乡建设部部长倪虹在近日召开的与建筑施工、房地产企业的座谈会上说，要进一步落实个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施。新华社说，倪虹还提到进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率。（彭博）

中国6月末银行业不良贷款余额4万亿元人民币；不良率1.68%

中国金融监管总局在发布会上公布金融统计数据，6月末银行业不良贷款余额4万亿元人民币，较年初增2021亿元。6月末银行业不良贷款率1.68%，同比下降0.08个百分点。上半年商业银行累计实现净利润1.3万亿元，同比增长2.6%。（彭博）

中国央行副行长：鼓励更多科创型企业上市、并购融资

中国央行副行长张青松在发布会上表示，将强力推动科创型企业债券发行规模，在股票市场上鼓励更多科创型企业发行上市；鼓励更多科创企业进行再融资和并购融资，希望银行能够在定制融资活动中提供更多的信贷支持；要统筹金融支持科技创新和防范金融风险。（彭博）

企业要闻

日经：华为今年可能重启5G移动芯片生产

日经援引两位未具名知情人士报道，华为计划最早今年重启5G移动芯片生产；正与中芯国际合作，争取未来几个月把自有芯片投入量产。该公司在2020年被美国切断了获取先进芯片的渠道；中芯国际将使用7纳米工艺，这是中国目前可用的最先进工艺，但仍比业内最先进水平落后大约两代。（彭博）

欧舒丹：并无接获将公司私有化或重组的任何要约或建议

港交所公告显示，欧舒丹表示，并无接获控股股东或任何其他人士提出将公司私有化或重组集团及在其他证券交易所上市的任何要约或建议。控股股东已告知公司，已不时审阅其于该公司权益的选择方案。（彭博）

厦门中骏集团计划8月发行中债担保中票，规模不超过7亿元

知情人士称，厦门中骏集团有限公司计划8月发行一笔中期票据，中债信用增进投资股份有限公司提供担保。据知情人士，发行规模不超过7亿元，期限不超过3年；询价区间拟设在3.5%-4.8%。（彭博）

三星电子利润超出预期，投资者期待科技业复苏

三星电子公布的业绩超出预期，引发对全球科技支出将开始脱离疫后低谷的期待。这家韩国最大公司第二季度实现净利润1.55万亿韩元（12亿美元），下滑了86%，但高于预估的9250亿韩元。（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	4.42	3.17	0.36	(32.89)	1635	大众公用	1.30	-	0.43	(65.59)
1398	工商银行	3.70	3.40	0.39	(27.69)	753	中国国航	6.21	-	3.52	(36.97)
1288	农业银行	2.71	3.45	0.38	(29.68)	670	东方航空	2.89	-	2.35	(44.23)
3988	中国银行	2.83	3.60	0.37	(31.95)	1055	南方航空	4.77	-	2.03	(35.66)
1658	邮储银行	4.58	-	-	(15.52)	1919	中远海控	7.95	1.32	0.57	(25.64)
3328	交通银行	4.62	3.57	0.37	(25.29)	598	中国外运	2.87	4.79	0.54	(43.18)
3968	招商银行	36.55	6.03	0.98	(0.26)	2866	中远海发	0.89	3.76	0.38	(67.94)
998	中信银行	3.73	2.75	0.30	(41.63)	1138	中远海能	8.38	14.53	1.12	(45.17)
6818	光大银行	2.29	2.67	0.26	(30.58)	2880	大连港	0.68	11.73	0.38	(61.44)
2016	浙商银行	2.32	3.31	0.33	(19.88)	6198	青岛港	4.16	5.74	0.64	(42.28)
1988	民生银行	2.92	3.33	0.20	(31.92)	3369	秦港股份	1.30	4.90	0.38	(64.03)
6196	郑州银行*	0.98	3.34	0.16	(59.63)	317	广船国际	11.34	21.85	0.96	(62.45)
3866	青岛银行*	2.33	4.60	0.41	(35.53)	2039	中集集团*	4.44	12.52	0.47	(43.82)
1963	重庆银行	4.14	2.88	0.29	(53.28)	1800	中国交建	4.47	3.78	0.27	(62.54)
3618	渝农商行	2.81	-	0.26	(32.07)	390	中国中铁	4.96	3.82	0.43	(40.44)
2628	中国人寿	12.68	9.49	0.71	(66.21)	1186	中国铁建	5.60	2.97	0.30	(48.82)
2318	中国平安	53.70	8.47	0.99	(1.11)	1766	中国中车	4.20	9.22	0.71	(40.19)
2601	中国太保	19.70	7.08	0.89	(37.36)	3898	时代电气	30.30	14.86	1.13	(34.94)
1336	新华保险	21.05	6.16	0.62	(54.25)	3969	中国通号	2.84	7.84	0.64	(55.41)
1339	人保集团	2.90	4.27	0.49	(57.98)	525	广深铁路	2.06	-	0.53	(43.51)
6030	中信证券	15.16	9.85	0.84	(35.29)	177	宁沪高速	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	海通证券	5.14	9.51	0.37	(52.26)	995	皖通高速	7.83	7.96	0.96	(27.93)
2611	国泰君安	9.50	6.83	0.55	(41.47)	107	成渝高速	2.28	7.07	0.35	(50.49)
6806	申万宏源*	1.60	9.89	0.38	(69.38)	2238	广汽集团	4.76	6.86	0.40	(60.32)
1776	广发证券*	11.26	9.94	0.65	(31.95)	1211	比亚迪*	266.40	35.73	6.16	(6.47)
6886	华泰证券	10.28	7.95	0.58	(39.43)	2333	长城汽车	10.02	12.48	1.24	(64.56)
6099	招商证券	7.62	8.12	0.61	(50.53)	1839	中集车辆*	7.00	11.65	1.02	(51.32)
3958	东方证券	4.46	9.35	0.37	(59.52)	2338	潍柴动力	11.12	15.65	1.17	(18.41)
6178	光大证券	5.63	7.93	0.43	(70.19)	3606	福耀玻璃	34.35	17.35	2.84	(14.61)
6881	银河证券	4.20	5.12	0.44	(70.05)	1108	洛阳玻璃	5.84	19.46	0.82	(67.21)
6066	中信建投	8.84	8.66	0.89	(67.53)	6865	福莱特	22.70	20.36	3.08	(38.33)
1375	中州证券	1.15	27.13	0.36	(73.26)	38	一拖股份	3.94	6.79	0.63	(69.15)
1456	国联证券	3.56	12.27	0.55	(64.95)	1157	中联重科*	4.12	13.66	0.60	(43.77)
883	中国海油	12.38	3.75	0.89	(39.61)	564	郑煤机	7.05	4.46	0.65	(47.09)
857	中石油	5.70	6.19	0.68	(33.47)	1057	浙江世宝*	2.64	66.19	1.37	(84.31)
386	中石化	4.39	7.57	0.60	(35.27)	1072	东方电气	10.56	10.25	0.84	(49.45)
338	上石化	1.17	-	0.44	(65.77)	2727	上海电气	1.82	-	0.47	(64.43)
1033	石化油服	0.58	21.44	1.36	(74.75)	2208	金风科技*	5.26	8.79	0.54	(55.88)
2883	中海油田	9.15	16.35	1.01	(43.02)	187	京城机电	2.95	351.74	1.39	(77.64)
568	山东墨龙*	2.87	-	2.34	(42.69)	2607	上海医药	14.30	7.96	0.72	(35.86)
1088	中国神华	23.25	5.91	1.01	(24.75)	2196	复星医药	20.70	13.36	1.14	(39.04)
1898	中煤能源	5.70	3.74	0.50	(37.37)	1513	丽珠医药*	27.20	12.05	1.64	(35.04)
1171	兖州煤业	11.70	2.64	0.92	(39.11)	874	白云山	23.35	8.57	1.03	(32.34)
3996	中国能源建设	0.99	5.72	0.46	(62.11)	719	新华制药*	5.80	7.81	0.83	(74.32)
1816	中广核*	1.88	8.23	0.79	(43.01)	1349	复旦张江	2.73	18.06	1.14	(74.07)
902	华能国际	4.24	-	1.17	(54.23)	1858	春立医疗	14.32	16.41	1.86	(50.12)
991	大唐发电	1.37	-	0.83	(58.74)	6160	百济神州	123.90	-	5.20	(10.13)
1071	华电国际	3.42	-	0.86	(44.00)	1877	君实生物*	25.10	-	2.54	(43.20)
916	龙源电力	7.44	11.64	0.90	(65.69)	9995	荣昌生物	44.95	-	4.52	(41.00)
956	新天绿能	2.85	5.00	0.54	(70.42)	6185	康希诺	29.70	-	1.00	(69.35)
1618	中国中冶	1.90	3.75	0.38	(56.15)	9989	海普瑞*	4.35	8.08	0.48	(66.59)
2068	中铝国际	1.97	-	1.05	(66.80)	2359	药明康德	70.80	20.56	3.90	(6.15)
347	鞍钢股份*	2.25	-	0.33	(30.18)	3759	康龙化成*	18.10	21.46	2.82	(35.71)
323	马钢股份	1.58	-	0.39	(47.79)	3347	泰格医药	48.30	-	-	(32.98)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.34	(53.02)	6821	凯莱英*	97.00	-	-	(25.85)
2600	中国铝业	3.70	13.51	1.06	(44.37)	6127	昭衍新药	19.54	12.51	1.65	(33.94)
358	江西铜业	12.90	6.53	0.53	(39.39)	1880	中国中免	118.00	42.24	4.65	(10.41)
2899	紫金矿业	13.32	16.60	3.36	(5.01)	168	青岛啤酒	71.25	22.01	3.29	(33.54)
1787	山东黄金	16.10	74.36	2.86	(42.48)	553	南京熊猫	2.77	86.11	0.66	(74.12)
3993	洛阳钼业	5.10	22.01	2.03	(20.87)	981	中芯国际	19.10	12.63	1.00	(64.48)
1772	赣锋锂业	49.30	4.72	1.98	(21.88)	1385	复旦微电	21.00	14.62	3.48	(64.95)
9696	天齐锂业	47.55	2.84	1.43	(31.94)	941	中国移动	65.20	10.21	0.99	(36.42)
914	海螺水泥	21.40	7.85	0.56	(21.78)	728	中国电信	4.16	12.67	0.81	(32.01)
6655	华新水泥	6.97	4.93	0.48	(51.64)	763	中兴通讯*	28.15	15.20	2.09	(33.73)
2009	金隅股份	0.91	14.49	0.19	(64.73)	6869	长飞光纤	11.86	6.84	0.79	(68.65)
2202	万科*	10.70	5.04	0.48	(33.27)	921	海信家电*	21.20	14.90	2.21	(17.73)
588	北京北辰	0.85	-	0.21	(68.13)	6690	海尔智家	24.20	13.74	2.17	(5.89)
1528	美凯龙	3.14	69.30	0.23	(42.77)	1812	晨鸣纸业*	2.52	-	0.38	(53.98)
1065	创业环保	2.72	4.86	0.46	(58.70)	811	新华文轩	6.04	4.81	0.54	(59.59)
895	东江环保*	2.32	-	0.48	(65.40)	2402	亿华通	39.85	-	2.19	(41.65)

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

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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

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，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，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