

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	19,365.14	(0.36)	2.18
H股	6,549.19	(0.83)	2.62
紅籌	3,757.47	(0.27)	2.80
HSC大型股	1,765.80	(0.43)	2.27
HSC中型股	3,821.02	0.05	2.34
AH股溢價	142.35	(0.03)	0.15
滬深300	3,907.01	(0.21)	1.46
富時中國A50	12,918.90	(0.04)	2.80
上證180	8,306.06	(0.07)	1.82
上證380	5,635.92	(0.27)	0.41
臺北加權	17,162.55	(0.21)	0.27
日經225	32,682.51	(0.06)	(0.65)
道瓊斯	35,520.12	0.23	1.31
標普500	4,566.75	(0.02)	0.02
納斯達克	14,127.28	(0.12)	(1.61)
德國DAX 30	16,131.46	(0.49)	0.14
富時100	7,676.89	(0.19)	1.17
法國CAC 40	7,315.07	(1.35)	(0.16)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.03	0.32	4.50
紐約期金(美元/t oz)	1,972.60	0.13	0.09
標普高盛商品指數	585.22	(0.62)	3.06
CRB大宗商品期貨價格指數	280.87	(0.36)	2.85
羅傑斯國際商品指數	3,834.34	(0.83)	2.40

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9169	(0.14)	(0.58)
美元兌人民幣	7.1539	(0.30)	(0.98)
美元兌港元	7.8016	(0.16)	(0.41)
美元兌日元	140.39	0.23	(2.62)
歐元兌美元	1.1079	(0.46)	1.08
英鎊兌美元	1.2926	0.45	1.39
澳元兌美元	0.6757	(0.32)	1.06

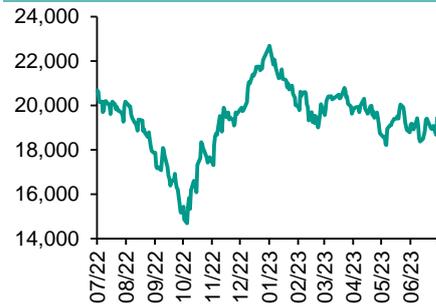
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6550	3.20	(1.80)
香港(10年期)	3.74100	7.90	23.00
美國(10年期)	3.86680	11.85	14.56

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中僅道瓊斯指數上升。美聯儲如期加息25個基點，並在政策聲明中上調了對經濟的評估。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40跌幅較大。歐洲央行將在當地時間周四公布利率決定，市場普遍預計它也將升息25個基點，並預測在9月最後一次加息後，明年3月將開始降息。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房及中資金融股領跌恒指。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指數各行業指數中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數下跌。昨天滬股通北向淨買入21.49億人民幣，南向淨買入43.59億港幣；深股通北向淨買入8.17億人民幣，南向淨買入45.38億港幣。今天將公布中國6月全國規模以上工業企業利潤同比、美國6月耐用消費品訂單環比初值、美國上周首次中領失業救濟人數及美國6月二手房銷售簽約量環比。

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
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	7月21日	na	-1.8%	1.1%
美國	新建住宅銷量年率	6月	725k	697k	715k*
歐元區	M3貨幣供應同比	6月	0.9%	0.6%	1.0%*
法國	消費者信心指數	7月	86	85	85
日本	領先指數 CI	5月	na	109.2	109.5
日本	PPI服務業同比	6月	1.5%	1.2%	1.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本政府經濟報告：商業信心7個月來首次回升
- 內地召開旅遊業座談會，繼續為旅遊企業紓困解難
- 日本人口數量降至1.22億人連續14年減少 外國人達299萬人創新高
- 美國商務部長雷蒙多擬夏季出訪中國
- IMF指印度食米出口限制加劇食物通脹，全球糧價今年或升10%至15%
- 據報刺激資本市場活躍度政策有望密集推出
- 中共代表團訪問伊朗，推動伊中全面戰略夥伴關係發展
- 南韓7月綜合消費信心意外續升至103.2，創15個月高

國際經濟要聞

日本政府經濟報告：商業信心7個月來首次回升

日本政府發表7月份經濟報告，稱經濟正在溫和復甦，因消費者開支、資本開支及出口仍然表現穩健，而隨著供應限制改善以及解除防疫措施，日本7月商業信心正在回升，是今年來首次。報告提到，企業認為目前商業環境正在改善，隨著供應樽頸緩解、外用餐等服務業開支增加，以及新車銷量出現增長，整體私人消費正在回升。（彭博）

日本人口數量降至1.22億人連續14年減少 外國人達299萬人創新高

日本總務省公布人口動態調查結果顯示，日本人數量連續十四年減少，降至1.22億人，按年減少80萬人，降幅創1968年開始調查以來的新高。截至今年1月1日，日本所有都道府縣的人口自1973年啟動調查以來首次全部按年減少。出生率較高的沖繩也首次出現減少。外國人的數量則按年增加28萬人，至歷史最多的299萬人。（彭博）

IMF指印度食米出口限制加劇食物通脹，全球糧價今年或升10%至15%

IMF首席經濟師Pierre-Olivier Gourinchas表示，印度限制多種食米出口將加劇食物價格通脹，應改變有關做法。他指印度決定帶來的後果，與烏克蘭黑海糧食通道協議停止一樣，推升其他國家的食物價格，又指全球糧食價格今年或升10%至15%。（彭博）

南韓7月綜合消費信心意外續升至103.2，創15個月高

南韓央行數據顯示，南韓7月綜合消費者信心指數意外連升五個月，由前值100.7，續升至103.2，創15個月高，市場原預期回落至99.2。期內，消費者對當前及未來生活水平指標由前值89及93，續升至91及94，屢創近期新高。對未來家庭收入預期按月繼續微升至99，屢創近期新高；對未來家庭支出預期維持前值所創至少九個月高位113。（彭博）

大中華經濟要聞

內地召開旅遊業座談會，繼續為旅遊企業紓困解難

據報，國務委員諶貽琴主持召開專家和企業負責人座談會，年以來旅遊需求旺盛，要乘勢而上促進旅遊消費，推動旅遊業實現質的有效提升和量的合理增長。諶貽琴強調，要適應人民群眾日益品質化、多樣化、個性化的旅遊需求，著力推動文化和旅遊深度融合，提升旅遊產品和服務質量，繼續為旅遊企業紓困解難，推動企業加大創新力度。（彭博）

美國商務部長雷蒙多擬夏季出訪中國

美國商務部長雷蒙多表示，計劃在今年夏季稍後時間訪問中國，但尚未決定日期及行程安排。她稱，美國需要盡可能與中國展開業務往來，強調在中國開展業務有巨大好處，但同時亦要保護好美國利益，對中國構成的威脅及戰略競爭保持警惕。（彭博）

據報刺激資本市場活躍度政策有望密集推出

消息指，預計下一階段資本市場基礎制度將進一步完善，而刺激市場活躍度的政策將有望密集推出，更多提振市場信心的措施可期，這將有利提高資本市場吸引力，並改善投資者情緒及交投，相信市場重回上行周期的可能性較大。（彭博）

中共代表團訪問伊朗，推動伊中全面戰略夥伴關係發展

應伊朗確定國家利益委員會邀請，中共中央委員、青海省委書記陳剛率中共代表團訪問伊朗。訪問期間，中共代表團會見伊副總統侯賽尼、確定國家利益委員會秘書長祖爾加德爾，同伊議會、內政部、財經部、部分省份負責人等深入交流，並出席面向伊各界的中共二十大精神專題宣介會。（彭博）

企業要聞

台積電AI芯片已出現爆單，不排除須尋覓下個擴產地點的可能

台積電將於竹科銅鑼園區新建先進封裝晶圓廠。據報該廠應可滿足台積電現階段AI訂單需求，考量到AI強勁未來需求，不排除須尋覓下個擴產地點的可能；按照台積電過往作法，應會等到訂單到手再審慎評估擴廠。現階段，台積電AI芯片已出現爆單，即使調整製程也無法滿足客戶需求，銅鑼園區封裝晶圓廠的前兩年都無法完整消化訂單。（彭博）

現代汽車上調全年收入增長預測

現代汽車上季盈利增長14%至3.2億韓圓。收入按年增長17%，達到42萬億韓圓，主要受惠於韓圓貶值以及電動車銷售強勁。現代汽車連同附屬公司起亞調高全年收入預測，由增長10.5%至11.5%上調至增長14至15%，經營溢利率則從6.5%至7.5%上調至8至9%。（彭博）

德銀上季少賺27%

德銀第二季盈利倒退27%至7.63億歐元，受累於投行收入下跌，不過盈利仍然高於市場預期的5.71億歐元，主要與利率上升推高零售銀行收入增長有關。德銀本季度還面臨訴訟開支及遣散費增加的負面影響，不過今次已是該行連續第12個季度實現盈利。（彭博）

老虎國際AI投資助手TigerGPT正式在港推出

老虎國際研發的AI投資助手TigerGPT自4月起進行一連串測試後，正式在香港推出。TigerGPT引入一系列新功能，包括提供個人化的股票搜尋、顯示市場熱話、提供財經相關的百科類資訊等。（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	3.14	0.36	(32.33)	1635	大眾公用	1.30	-	0.43	(65.70)
1398	工商銀行	3.65	3.34	0.38	(27.82)	753	中國國航	6.22	-	3.51	(37.07)
1288	農業銀行	2.70	3.42	0.38	(28.96)	670	東方航空	2.96	-	2.40	(43.18)
3988	中國銀行	2.79	3.54	0.37	(32.60)	1055	南方航空	4.75	-	2.01	(35.76)
1658	郵儲銀行	4.51	-	-	(16.07)	1919	中遠海控	7.97	1.31	0.57	(26.14)
3328	交通銀行	4.58	3.53	0.37	(25.38)	598	中國外運	2.85	4.74	0.53	(43.52)
3968	招商銀行	35.50	5.84	0.95	(2.53)	2866	中遠海發	0.89	3.75	0.38	(68.04)
998	中信銀行	3.69	2.71	0.29	(41.54)	1138	中遠海能	8.50	14.69	1.14	(45.19)
6818	光大銀行	2.26	2.63	0.25	(31.25)	2880	大連港	0.67	11.52	0.38	(62.59)
2016	浙商銀行	2.58	3.66	0.36	(10.85)	6198	青島港	4.05	5.56	0.62	(43.73)
1988	民生銀行	2.86	3.25	0.19	(33.37)	3369	秦港股份	1.29	4.84	0.37	(64.21)
6196	鄭州銀行*	0.97	3.30	0.16	(59.26)	317	廣船國際	10.92	20.96	0.92	(63.39)
3866	青島銀行*	2.31	4.54	0.41	(35.91)	2039	中集集團*	4.40	12.35	0.46	(44.35)
1963	重慶銀行	4.10	2.83	0.29	(53.88)	1800	中國交建	4.49	3.78	0.27	(62.66)
3618	渝農商行	2.77	-	0.26	(33.08)	390	中國中鐵	5.13	3.93	0.44	(39.78)
2628	中國人壽	12.16	9.07	0.68	(67.03)	1186	中國鐵建	5.61	2.96	0.30	(49.59)
2318	中國平安	52.40	8.24	0.96	(2.99)	1766	中國中車	4.28	9.37	0.72	(39.52)
2601	中國太保	19.00	6.81	0.85	(40.79)	3898	時代電氣	30.65	14.98	1.14	(34.55)
1336	新華保險	20.35	5.92	0.59	(55.44)	3969	中國通號	2.87	7.89	0.64	(55.23)
1339	人保集團	2.91	4.27	0.48	(57.44)	525	廣深鐵路	2.12	-	0.54	(42.40)
6030	中信證券	15.16	9.81	0.84	(36.27)	177	寧滬高速	7.12	7.90	0.99	(29.44)
3908	中金公司	15.06	8.92	0.78	(63.23)	548	深圳高速	6.81	7.50	0.76	(33.81)
6837	海通證券	5.22	9.62	0.38	(51.92)	995	皖通高速	7.75	7.85	0.95	(28.10)
2611	國泰君安	9.54	6.83	0.55	(41.88)	107	成渝高速	2.28	7.04	0.35	(50.65)
6806	中萬宏源*	1.59	9.80	0.37	(69.86)	2238	廣汽集團	4.59	6.58	0.38	(61.19)
1776	廣發證券*	11.08	9.75	0.64	(33.47)	1211	比亞迪*	265.80	35.48	6.12	(7.14)
6886	華泰證券	10.32	7.96	0.58	(40.34)	2333	長城汽車	9.53	11.82	1.17	(66.57)
6099	招商證券	7.62	8.09	0.61	(51.11)	1839	中集車輛*	7.24	11.99	1.05	(50.64)
3958	東方證券	4.48	9.34	0.37	(60.10)	2338	潍柴動力	11.26	15.79	1.18	(17.91)
6178	光大證券	5.67	7.95	0.43	(70.62)	3606	福耀玻璃	33.90	17.06	2.79	(16.15)
6881	銀河證券	4.26	5.17	0.44	(70.45)	1108	洛陽玻璃	5.92	19.63	0.82	(67.17)
6066	中信建投	8.83	8.61	0.89	(68.08)	6865	福萊特	23.30	20.81	3.15	(37.84)
1375	中州證券	1.15	27.00	0.35	(73.68)	38	一拖股份	3.96	6.80	0.63	(69.35)
1456	國聯證券	3.56	12.23	0.55	(65.80)	1157	中聯重科*	4.20	13.87	0.61	(43.11)
883	中國海油	12.32	3.71	0.88	(39.87)	564	鄭煤機	6.98	4.40	0.64	(47.78)
857	中石油	5.71	6.18	0.68	(33.48)	1057	浙江世寶*	2.51	62.71	1.29	(84.28)
386	中石化	4.47	7.67	0.61	(34.72)	1072	東方電氣	10.50	10.15	0.83	(49.77)
338	上石化	1.16	-	0.44	(66.17)	2727	上海電氣	1.82	-	0.47	(64.39)
1033	石化油服	0.58	21.34	1.36	(74.83)	2208	金風科技*	5.20	8.66	0.53	(56.48)
2883	中海油田	9.18	16.35	1.01	(43.51)	187	京城機電	2.94	349.32	1.38	(77.83)
568	山東墨龍*	2.92	-	2.37	(42.13)	2607	上海醫藥	14.38	7.98	0.73	(36.64)
1088	中國神華	23.45	5.94	1.02	(24.53)	2196	復星醫藥	20.70	13.32	1.14	(39.46)
1898	中煤能源	5.77	3.76	0.51	(37.33)	1513	麗珠醫藥*	27.00	11.92	1.62	(35.92)
1171	兗州煤業	12.00	2.69	0.94	(38.72)	874	白雲山	23.35	8.54	1.02	(32.83)
3996	中國能源建設	0.98	5.63	0.46	(62.45)	719	新華製藥*	5.79	7.77	0.83	(74.62)
1816	中廣核*	1.88	8.20	0.79	(43.00)	1349	復旦張江	2.73	17.97	1.14	(74.23)
902	華能國際	4.38	-	1.21	(53.85)	1858	春立醫療	14.62	16.68	1.89	(49.10)
991	大唐發電	1.39	-	0.84	(58.27)	6160	百濟神州	119.80	-	5.03	(9.90)
1071	華電國際	3.49	-	0.88	(44.13)	1877	君實生物*	24.95	-	2.52	(43.54)
916	龍源電力	7.49	11.68	0.91	(66.40)	9995	榮昌生物	43.10	-	4.31	(43.01)
956	新天綠能	2.83	4.94	0.53	(70.82)	6185	康希諾	28.55	-	0.96	(69.94)
1618	中國中冶	1.98	3.89	0.39	(54.45)	9989	海普瑞*	4.28	7.91	0.47	(66.76)
2068	中鋁國際	1.98	-	1.06	(67.10)	2359	藥明康德	70.85	20.50	3.89	(6.24)
347	鞍鋼股份*	2.17	-	0.32	(31.48)	3759	康龍化成*	18.12	21.41	2.81	(57.30)
323	馬鋼股份	1.51	-	0.38	(48.79)	3347	泰格醫藥	48.75	-	-	(32.83)
1053	重慶鋼鐵	0.85	-	0.33	(50.74)	6821	凱萊英*	98.15	-	-	(25.60)
2600	中國鋁業	3.72	13.54	1.07	(44.25)	6127	昭衍新藥	19.00	12.12	1.59	(36.51)
358	江西銅業	12.92	6.51	0.53	(39.21)	1880	中國中免	114.40	40.76	4.49	(11.45)
2899	紫金礦業	13.48	16.74	3.39	(5.56)	168	青島啤酒	70.80	21.80	3.25	(34.39)
1787	山東黃金	16.28	74.84	2.87	(42.40)	553	南京熊貓	2.75	85.19	0.65	(73.99)
3993	洛陽鉬業	5.15	22.15	2.05	(21.80)	981	中芯國際	18.92	12.51	0.99	(65.46)
1772	贛鋒鋳業	49.25	4.69	1.97	(23.02)	1385	復旦微電	20.65	14.32	3.41	(65.65)
9696	天齊鋳業	47.65	2.83	1.43	(32.96)	941	中國移動	65.00	10.13	0.98	(37.09)
914	海螺水泥	20.75	7.58	0.54	(23.76)	728	中國電信	4.16	12.63	0.81	(33.29)
6655	華新水泥	0.90	14.27	0.19	(64.78)	763	中興通訊*	27.85	14.98	2.06	(35.20)
2009	金隅股份	0.90	14.27	0.19	(64.78)	6869	長飛光纖	11.66	6.70	0.77	(69.42)
2202	萬科*	10.48	4.91	0.47	(35.47)	921	海信家電*	20.80	14.56	2.16	(20.35)
588	北京北辰	0.84	-	0.20	(67.68)	6690	海爾智家	24.10	13.62	2.15	(7.63)
1528	美凱龍	3.08	67.74	0.23	(44.38)	1812	晨鳴紙業*	2.50	-	0.38	(54.58)
1065	創業環保	2.73	4.85	0.46	(58.68)	811	新華文軒	6.01	4.76	0.53	(60.47)
895	東江環保*	2.28	-	0.47	(66.27)	2402	億華通	39.95	-	2.18	(42.53)

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