

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	18,668.15	(2.13)	(3.84)
H股	6,271.03	(2.24)	(4.39)
紅籌	3,604.30	(1.96)	(3.16)
HSC大型股	1,701.79	(2.05)	(3.83)
HSC中型股	3,694.30	(1.14)	(2.35)
AH股溢價	143.03	1.11	(0.62)
滬深300	3,805.22	(0.44)	(1.60)
富時中國A50	12,497.87	(0.54)	(1.17)
上證180	8,083.79	(0.28)	(1.18)
上證380	5,555.43	(0.11)	(0.88)
臺北加權	17,033.61	0.02	(1.73)
日經225	32,304.25	(0.57)	(0.27)
道瓊斯	35,411.24	0.52	2.39
標普500	4,554.64	0.40	0.70
納斯達克	14,058.87	0.19	(1.31)
德國DAX 30	16,190.95	0.08	0.76
富時100	7,678.59	0.19	3.67
法國CAC 40	7,427.31	(0.07)	1.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.88	0.18	4.13
紐約期金(美元/t oz)	1,955.70	(0.33)	(1.27)
標普高盛商品指數	586.05	1.97	5.44
CRB大宗商品期貨價格指數	280.13	1.32	4.57
羅傑斯國際商品指數	3,842.46	1.81	4.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9197	(0.10)	(0.59)
美元兌人民幣	7.1874	(0.08)	(0.77)
美元兌港元	7.8135	0.00	(0.21)
美元兌日元	141.57	1.94	(1.37)
歐元兌美元	1.1063	(1.48)	1.44
英鎊兌美元	1.2813	(1.71)	0.79
澳元兌美元	0.6735	(1.12)	0.90

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6270	0.20	(4.70)
香港(10年期)	3.68800	7.50	8.50
美國(10年期)	3.87250	6.57	13.78

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

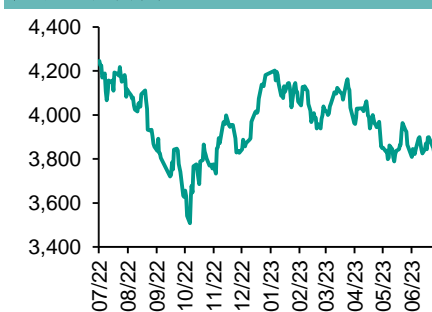
恒指走勢圖



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上升,其中道瓊斯指數升幅最大。美國7月初企業活動增速降至五個月來最慢,服務業增長放緩。但有調查指,大多數經濟學家認為未來12個月美國衰退的可能性不超過50%。昨天歐洲三大股市中僅法國CAC 40下跌。昨天恒指及國指均下跌,其中國指跌幅較大。房地產股領跌恒指。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指數各行業指數中原材料指數及可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出6.59億人民幣,南向淨買入47.90億港幣;深股通北向淨賣出44.83億人民幣,南向淨買入50.06億港幣。今天將公布美國5月FHFA房價指數環比、美國7月世界大型企業聯合會消費者信心指數、德國7月Ifo企業信心指數及香港6月進出口同比。

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	標普全球美國製造業PMI	7月	46.2	49.0	46.3
歐元區	HCOP歐元區製造業PMI	7月	43.5	42.7	43.4
英國	CIPS英國製造業PMI	7月	46.0	45.0	46.5
法國	HCOP法國製造業PMI	7月	46.0	44.5	46.0
法國	HCOP法國服務業PMI	7月	48.5	47.4	48.0
德國	HCOP德國製造業PMI	7月	41.0	38.8	40.6
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	7月	na	49.4	49.8

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 亞洲據報訂購美國原油近紀錄高位,取代中東石油
- 諾獎經濟學家席勒指美樓市上升或隨加息終結而告終
- 土耳其總統埃爾多安擬與普京會面,討論恢復黑海糧食運輸協議
- 日本6月全國百貨店銷售額4,412億日圓,按年升7%
- 日本將23種晶片設備納入出口管制名單,內地學者稱中方或有反制措施
- IDC: 去年中國AI公有雲服務市場增長80.6%
- 據報王毅曾向日外相提出舉行中日韓高級別會談
- 發改委: 捉緊準備向銀行推送民間投資項目清單

國際經濟要聞

亞洲據報訂購美國原油近紀錄高位, 取代中東石油

消息人士指, 由於價格具競爭力且供應充足, 亞洲煉油商已預訂接近紀錄高位數量的8月裝運美國原油, 以取代中東石油。貿易商表示, 下月將有大約每日150萬至190萬桶的美國原油運往亞洲, 其中大部分是WTI Midland原油。根據Kpler的船舶追蹤數據, 這稍微低於4月創紀錄的每日220萬桶的裝運量。(彭博)

諾獎經濟學家席勒指美樓市上升或隨加息終結而告終

諾貝爾經濟學獎得主、美國耶魯大學教授席勒表示, 美聯儲去年的加息令民眾擔心房貸利率進一步上升, 推動民眾購買房屋, 同時令二手房屋供應減少, 導致美國房價上升。他指當美聯儲結束加息, 美國樓市十年上升或會結束。他認為利率上升恐慌主導民眾思想, 不單是業主, 新買家亦希望在利率進一步上升前進入市場, 並希望鎖定利率。這對樓市有正面影響, 但過程正在結束。(彭博)

土耳其總統埃爾多安擬與普京會面, 討論恢復黑海糧食運輸協議

土耳其總統埃爾多安表示, 計劃與俄羅斯總統普京會談, 並指該會談有可能導致黑海糧食運輸協議重啟。埃爾多安表示, 黑海糧食協議停止將導致一系列後果, 包括全球食物價格上升、部分地區出現食物短缺, 並可能引發新一輪移民。他認為, 與普京進行全面討論後, 可確保人道的努力得以延續。(彭博)

日本6月全國百貨店銷售額4,412億日圓, 按年升7%

日本百貨店協會數據顯示, 經店舖數調整後, 日本6月全國百貨店銷售額4,412億日圓, 按年升幅再度擴至7%(前值升6.3%), 連升16個月, 也結束連月升幅放緩。期內, 首都東京百貨店銷售額約1,360.5億日圓, 按年升幅加快至10%(前值升8%), 連升22個月; 大阪銷售額約699.4億日圓, 按年升14.8%。(彭博)

大中華經濟要聞

日本將23種晶片設備納入出口管制名單, 內地學者稱中方或有反制措施

日本將23種尖端晶片設備納入出口管制名單, 雖然未有點名針對中國, 但除美國及南韓等42個友好國家及地區外, 23種晶片設備向中國等國出口時每次都需要獲得經產省的批准。有內地學者認為, 日本跟隨美國的做法將會自食其果, 因會失去中國的龐大市場, 預計中方可能短期內會有反制措施, 例如禁止出口主要原材料又或者針對個別公司的行動等。(彭博)

IDC: 去年中國AI公有雲服務市場增長80.6%

IDC報告顯示, 去年疫情對各市場的影響是不可忽視的關鍵詞, 尤其人工智能市場也首次呈現下降趨勢。儘管如此, 去年中國AI公有雲服務市場還是呈現出80.6%的正增長, 整體市場規模達79.7億元人民幣。(彭博)

據報王毅曾向日外相提出舉行中日韓高級別會談

消息指, 日本外相林芳正與中共中央政治局委員、中央外辦主任王毅本月在印尼舉行會談時, 王毅曾建議中日韓三國舉行高級別會談。日方認為中方此舉是重啟中日韓首腦會談表明意向, 因過往三國會談都是從事務級別磋商開始, 逐步升級為外長會談以及首腦會談。(彭博)

發改委: 捉緊準備向銀行推送民間投資項目清單

發改委投資司司長羅國三表示, 發改委目前正在捉緊梳理準備推送給銀行的民間投資項目清單, 引導銀行加大對民間投資的貸款支持力度。發改委於7月7日宣布與7家銀行建立投貸聯動試點合作機制, 助力促進民間投資和擴大有效投資。(彭博)

企業要聞

鴻海擬將美俄亥俄州廠電動車年產能提高至35萬輛

據報, 鴻海集團有意提升俄亥俄州廠區每年產量至35萬輛。鴻海集團旗下Foxconn EV System LLC向俄亥俄州環境保護局申請許可, 在Lordstown廠區裝設空污防治設備。相關申請內容指出, 鴻海有意提高Lordstown廠區電動車年產量至35萬輛, 除了電動車外, 鴻海也規劃在Lordstown廠區生產各種車款。(彭博)

據報萬達利用股權出售償還4億美元美債

引述消息人士指, 萬達集團旗下大連萬達商業管理集團將利用出售股權所得資金償還4億美元債券。此前萬達與中國儒意達成協議, 中國儒意斥逾22億人民幣購買北京萬達投資的49%股權。(彭博)

飛利浦第二季EBITA勝預期, 上調全年銷售目標

飛利浦第二季調整後EBITA為4.53億歐元, 優於市場預期的3.94億歐元。公司將全年銷售額目標由低單位數增長上調至中單位數增長, 受惠於供應鏈改善、強勁的訂單以及提升效率措施。(彭博)

Stellantis與三星SDI擬在美國建第二間電池廠

Stellantis與南韓電池製造商三星SDI計劃在美國興建第二間合工廠, 目標於2027年開始生產電動車電池, 目前工廠選址仍在審查當中。兩間公司於去年5月宣布投資超過25億美元興建首間電池工廠, 將於2025年首季在印第安納州投產。(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	4.27	3.07	0.35	(33.19)	1635	大眾公用	1.26	-	0.42	(66.01)
1398	工商銀行	3.59	3.30	0.37	(27.73)	753	中國國航	6.02	-	3.41	(37.28)
1288	農業銀行	2.63	3.35	0.37	(29.46)	670	東方航空	2.91	-	2.37	(43.52)
3988	中國銀行	2.73	3.48	0.36	(32.30)	1055	南方航空	4.70	-	2.00	(34.48)
1658	郵儲銀行	4.40	-	-	(14.78)	1919	中遠海控	8.01	1.33	0.57	(25.19)
3328	交通銀行	4.45	3.45	0.36	(25.83)	598	中國外運	2.79	4.67	0.52	(44.08)
3968	招商銀行	32.55	5.38	0.88	(4.78)	2866	中遠海發	0.87	3.68	0.37	(68.11)
998	中信銀行	3.61	2.67	0.29	(41.63)	1138	中遠海能	8.29	14.39	1.11	(45.72)
6818	光大銀行	2.20	2.57	0.25	(31.62)	2880	大連港	0.67	11.57	0.38	(61.71)
2016	浙商銀行	2.58	3.68	0.36	(8.00)	6198	青島港	4.12	5.69	0.64	(42.92)
1988	民生銀行	2.80	3.20	0.19	(34.12)	3369	秦港股份	1.29	4.86	0.37	(63.82)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.24	0.15	(58.77)	317	廣船國際	10.60	20.45	0.90	(64.78)
3866	青島銀行*	2.26	4.46	0.40	(36.02)	2039	中集集團*	4.50	12.69	0.48	(42.50)
1963	重慶銀行	4.03	2.80	0.28	(54.34)	1800	中國交建	4.31	3.65	0.26	(63.05)
3618	渝農商行	2.73	-	0.26	(32.84)	390	中國中鐵	4.92	3.79	0.42	(40.91)
2628	中國人壽	11.20	8.39	0.63	(67.39)	1186	中國鐵建	5.60	2.97	0.30	(48.69)
2318	中國平安	48.80	7.71	0.90	(3.70)	1766	中國中車	4.20	9.23	0.71	(40.19)
2601	中國太保	17.94	6.46	0.81	(36.86)	3898	時代電氣	29.80	14.63	1.11	(34.14)
1336	新華保險	18.60	5.44	0.54	(55.43)	3969	中國通號	2.84	7.84	0.64	(55.41)
1339	人保集團	2.76	4.07	0.46	(56.96)	525	廣深鐵路	2.12	-	0.55	(43.14)
6030	中信證券	13.78	8.96	0.77	(37.82)	177	寧滬高速	7.07	7.88	0.99	(34.56)
3908	中金公司	13.92	8.29	0.73	(64.39)	548	深圳高速	6.70	7.42	0.75	(34.15)
6837	海通證券	4.99	9.24	0.36	(52.18)	995	皖通高速	7.89	8.03	0.97	(28.41)
2611	國泰君安	9.30	6.69	0.54	(40.79)	107	成渝高速	2.26	7.01	0.35	(50.73)
6806	申萬宏源*	1.53	9.47	0.36	(69.73)	2238	廣汽集團	4.54	6.54	0.38	(61.00)
1776	廣發證券*	10.24	9.05	0.60	(35.87)	1211	比亞迪*	260.40	34.92	6.02	(6.96)
6886	華泰證券	9.68	7.50	0.55	(39.25)	2333	長城汽車	9.38	11.69	1.16	(65.33)
6099	招商證券	7.32	7.81	0.58	(51.69)	1839	中集車輛*	7.15	11.90	1.04	(48.97)
3958	東方證券	4.29	8.99	0.36	(59.52)	2338	潍柴動力	11.18	15.75	1.18	(18.17)
6178	光大證券	5.41	7.62	0.41	(69.58)	3606	福耀玻璃	32.60	16.48	2.70	(17.58)
6881	銀河證券	3.95	4.81	0.41	(68.83)	1108	洛陽玻璃	5.78	19.26	0.81	(66.85)
6066	中信建投	8.33	8.16	0.84	(68.66)	6865	福萊特	22.45	20.14	3.05	(38.25)
1375	中州證券	1.11	26.19	0.34	(73.20)	38	一拖股份	3.94	6.80	0.63	(69.41)
1456	國聯證券	3.40	11.73	0.53	(65.78)	1157	中聯重科*	3.97	13.17	0.58	(44.74)
883	中國海油	12.06	3.65	0.87	(39.99)	564	鄭煤機	6.81	4.31	0.63	(48.01)
857	中石油	5.76	6.26	0.69	(33.43)	1057	浙江世寶*	2.55	64.01	1.32	(84.02)
386	中石化	4.53	7.81	0.62	(34.47)	1072	東方電氣	10.52	10.21	0.84	(49.33)
338	上石化	1.13	-	0.43	(66.25)	2727	上海電氣	1.80	-	0.47	(64.39)
1033	石化油服	0.56	20.70	1.32	(75.47)	2208	金風科技*	5.05	8.45	0.52	(57.06)
2883	中海油田	8.91	15.94	0.98	(44.20)	187	京城機電	3.10	370.05	1.46	(77.93)
568	山東墨龍*	3.01	-	2.45	(40.32)	2607	上海醫藥	14.08	7.85	0.71	(36.22)
1088	中國神華	22.75	5.79	0.99	(24.11)	2196	復星醫藥	20.35	13.15	1.12	(39.35)
1898	中煤能源	5.62	3.68	0.50	(40.77)	1513	麗珠醫藥*	26.00	11.54	1.57	(36.40)
1171	兗州煤業	11.54	2.60	0.90	(39.71)	874	白雲山	23.15	8.51	1.02	(31.82)
3996	中國能源建設	0.95	5.49	0.45	(62.81)	719	新華製藥*	5.68	7.66	0.81	(74.84)
1816	中廣核*	1.89	8.28	0.79	(42.23)	1349	復旦張江	2.73	18.06	1.14	(73.45)
902	華能國際	4.57	-	1.37	(54.60)	1858	春立醫療	13.68	15.68	1.77	(50.72)
991	大唐發電	1.41	-	0.86	(58.29)	6160	百濟神州	119.10	-	0.73	(7.93)
1071	華電國際	3.63	-	0.92	(44.62)	1877	君實生物*	24.60	-	2.49	(43.12)
916	龍源電力	7.54	11.81	0.92	(66.11)	9995	榮昌生物	44.45	-	4.47	(39.20)
956	新天綠能	2.80	4.92	0.53	(70.66)	6185	康希諾	26.05	-	0.88	(70.40)
1618	中國中冶	1.93	3.81	0.38	(55.72)	9989	海普瑞*	4.24	7.87	0.46	(66.72)
2068	中鋁國際	1.93	-	1.03	(66.75)	2359	藥明康德	69.60	20.24	3.84	(5.46)
347	鞍鋼股份*	2.01	-	0.30	(33.24)	3759	康龍化成*	17.44	20.70	2.72	(57.63)
323	馬鋼股份	1.39	-	0.35	(50.24)	3347	泰格醫藥	46.50	-	-	(33.55)
1053	重慶鋼鐵	0.74	-	0.29	(51.72)	6821	凱萊英*	94.55	-	-	(26.52)
2600	中國鋁業	3.40	12.43	0.98	(45.69)	6127	昭衍新藥	18.12	11.61	1.53	(55.22)
358	江西銅業	12.00	6.08	0.50	(41.65)	1880	中國中免	102.70	36.76	4.05	(15.09)
2899	紫金礦業	12.48	15.57	3.16	(7.63)	168	青島啤酒	68.35	21.14	3.15	(34.27)
1787	山東黃金	15.84	73.16	2.81	(43.01)	553	南京熊貓	2.81	87.46	0.67	(72.79)
3993	洛陽鉬業	4.77	20.61	1.90	(23.68)	981	中芯國際	18.48	12.20	0.97	(65.30)
1772	贛鋒鋳業	46.95	4.49	1.88	(22.12)	1385	復旦微電	19.84	13.82	3.29	(67.02)
9696	天齊鋰業	45.55	2.72	1.37	(33.52)	941	中國移動	64.50	10.10	0.98	(38.54)
914	海螺水泥	19.68	7.22	0.52	(24.18)	728	中國電信	4.08	12.44	0.79	(35.17)
6655	華新水泥	0.86	13.70	0.18	(65.15)	763	中興通訊*	29.50	15.94	2.19	(34.09)
2009	金隅股份	0.86	13.70	0.18	(65.15)	6869	長飛光纖	11.54	6.66	0.77	(69.24)
2202	萬科*	9.35	4.40	0.42	(37.67)	921	海信家電*	19.34	13.61	2.02	(25.46)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(66.35)	6690	海爾智家	23.05	13.09	2.07	(6.50)
1528	美凱龍	2.91	64.30	0.22	(45.36)	1812	晨鳴紙業*	2.52	-	0.38	(53.45)
1065	創業環保	2.69	4.80	0.46	(58.82)	811	新華文軒	5.90	4.70	0.53	(62.33)
895	東江環保*	2.23	-	0.46	(65.23)	2402	億華通	40.00	-	2.20	(42.44)

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