

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	19,916.56	1.41	4.41
H股	6,808.47	2.07	6.13
紅籌	3,839.07	0.93	4.43
HSC大型股	1,821.22	1.54	4.82
HSC中型股	3,920.15	1.85	4.91
AH股溢價	141.60	0.01	0.10
滬深300	3,992.74	2.32	4.47
富時中國A50	13,266.99	2.49	5.58
上證180	8,508.24	2.54	4.96
上證380	5,676.37	1.31	2.06
臺北加權	17,292.93	0.30	1.54
日經225	32,759.23	(0.40)	0.18
道瓊斯	35,459.29	0.50	0.66
標普500	4,582.23	0.99	1.01
納斯達克	14,316.66	1.90	2.02
德國DAX 30	16,469.75	0.39	1.81
富時100	7,694.27	0.02	0.40
法國CAC 40	7,476.47	0.15	0.59

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.44	(0.17)	2.16
紐約期金(美元/t oz)	1,956.90	(0.18)	(0.27)
標普高盛商品指數	590.94	0.43	2.82
CRB大宗商品期貨價格指數	280.48	0.11	1.45
羅傑斯國際商品指數	3,833.07	0.23	(0.24)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9165	(0.35)	(1.19)
美元兌人民幣	7.1506	(0.50)	(1.64)
美元兌港元	7.7966	(0.21)	(0.51)
美元兌日元	140.84	(0.45)	(2.46)
歐元兌美元	1.1026	(0.34)	1.07
英鎊兌美元	1.2854	0.19	1.19
澳元兌美元	0.6664	(1.11)	0.00

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6630	5.00	3.40
香港(10年期)	3.8390	14.20	26.10
美國(10年期)	3.9507	10.61	14.19

來源: 彭博

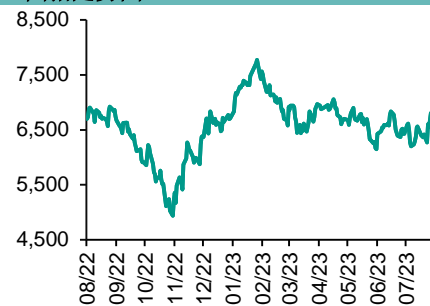
每天導讀

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

上周五美國股市三大股指均上漲，美國最新公布PCE價格指數顯示通脹進一步降溫；標普500指數中僅公用事業和房地產指數下跌，而通信服務指數領漲。上周五歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數中電信指數領跌，而保健指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大；滬深300指數各行業指數均上漲，其中金融地產指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為20.2倍、21.3倍、20.2倍、10.0倍、9.1倍、11.4倍、17.7倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.1%、0.6%、0.2%、6.7%、8.6%、3.5%、3.3%。今天將公佈中國7月製造業/非製造業PMI、香港第二季度GDP同比初值、歐元區第二季度GDP季調後環比初值、歐元區7月消費者價格指數環比初值、德國6月零售銷售環比。

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	個人收入環比	6月	0.5%	0.3%	0.5%*
美國	個人支出環比	6月	0.4%	0.5%	0.2%*
美國	密歇根大學消費者信心指數	7月	72.6	71.6	72.6
美國	PCE平減指數同比	6月	3.0%	3.0%	3.8%
德國	GDP工作日調整同比	2季度	-0.3%	-0.2%	-0.2%*
歐元區	消費者信心指數	7月	N/A	-15.1	-15.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國證監會據悉召集券商開會，就活躍資本市場徵求意見
- 美國6月份通脹降溫，而消費者支出增長加快
- 美國監管機構要求銀行加強應急融資計劃
- 歐洲央行管委Stournaras: 若9月加息，那將是本輪緊縮周期最後一次加息
- 日本央行放鬆對長期收益率的控制，植田和男首次令人意外
- 中國6月末房地產開發貸款餘額同比增5.3%；個人房貸餘額同比降0.7%
- 新華社：中國敦促在超大特大城市推進城中村改造工作，以擴大內需
- 財政司司長陳茂波：香港第二季度經濟增長可能放緩

國際經濟要聞

美國6月份通脹降溫，而消費者支出增長加快

美國商務部周五公布的數據顯示，個人消費支出(PCE)價格指數6月份環比上漲0.2%。該指標同比上漲3%，為兩年多來最低增速。核心PCE價格指數6月份環比上漲0.2%，較2022年6月上漲4.1%。6月份經通脹調整後的消費者支出增長0.4%，為1月份以來最高增幅。雖然通脹率仍高于美聯儲的目標水平，但過去一年物價和薪資增速的大幅放緩，讓人越發憧憬美聯儲能够在不造成經濟下行的情況下遏制通脹。(彭博)

美國監管機構要求銀行加強應急融資計劃

美聯儲和聯邦存款保險公司(FDIC)等監管機構周五在一份聯合聲明中表示，銀行應保持“可操作的”應急計劃并專注于流動性風險管理。“2023年上半年發生的事件進一步凸顯了流動性風險管理和應急資金規劃的重要性，”聲明寫道，“從這些事件中可以看出，一些銀行存款外流的程度和速度都是前所未有的，導致了這些機構出現嚴重的流動性和融資壓力。”(彭博)

歐洲央行管委Stournaras：若9月加息，那將是本輪緊縮周期最後一次加息

歐洲央行管理委員會成員Yannis Stournaras接受Capital.gr採訪時表示，9月一旦加息則將是本輪緊縮周期的最後一次。“我們似乎非常接近結束加息，”他對Capital.gr表示。“無論如何，我認為如果9月再有一次加息——我幾乎看不到這樣做的理由，我認為我們將就此止步。”文章援引Stournaras稱，之後借貸成本“肯定會在幾個月內”維持在峰值水平。(彭博)

日本央行放鬆對長期收益率的控制，植田和男首次令人意外

日本央行放鬆對債券收益率的控制，震動金融市場，這是植田和男擔任央行行長以來的首次意外行動。此舉可能引發政策正常化可能到來的討論。央行把10年期國債收益率目標維持在0左右，但表示0.5%的收益率上限是一個參考點，而不是硬性限制。央行維持短期負利率于-0.1%不變。(彭博)

大中華經濟要聞

中國證監會據悉召集券商開會，就活躍資本市場徵求意見

中國證券監管機構據悉于本周召集部分券商開會，就如何落實此前中央政治局會議提出的“活躍資本市場，提振投資者信心”等相關要求，徵求市場意見。知情人士稱，包括幾家頭部券商在內的證券公司參加了證監會召集的座談會，與會代表提出的建議包括降低印花稅、暫緩新股發行等，不過監管部門官員在會上未就相關意見和建議表態。(彭博)

中國6月末房地產開發貸餘額同比增5.3%；個人房貸餘額同比降0.7%

中國央行公布季度金融機構貸款投向統計報告，二季度末房地產開發貸款餘額13.1萬億元人民幣，同比增長5.3%，增速比上年末高1.6個百分點。個人住房貸款餘額38.6萬億元，同比下降0.7%，增速比上年末低1.9個百分點。(彭博)

新華社：中國敦促在超大特大城市推進城中村改造工作，以擴大內需

新華社報道稱，中國國務院副總理何立峰周五在于北京召開的工作部署會議上敦促在超大特大城市積極穩步推進城中村改造工作，以擴大內需。他表示，推進城中村改造有利于消除城市建設治理短板、改善城鄉居民居住環境條件、擴大內需、優化房地產結構。(彭博)

財政司司長陳茂波：香港第二季度經濟增長可能放緩

香港財政司司長陳茂波周日在博客中寫道，香港第二季度本地生產總值(GDP)增速可能低于前三個月。陳茂波表示，香港面臨的挑戰包括全球金融狀況緊縮、深圳作為旅游目的地崛起以及市民減少晚上外出活動和消費。(彭博)

企業要聞

BPEA EQT旗下卓佳和瑞致達完成65億美元的合併

BPEA EQT旗下兩家香港商業服務公司卓佳和瑞致達已完成合併，這項交易對合併後實體的估值(含債務)約為65億美元。根據周五的公告，瑞致達首席執行官Simon Webster將領導合併後的公司。“兩公司的業務高度互補，并具有在一起為客戶提供一系列重大價值創造機會的能力，”Webster在聲明中說。“通過合併，我們可以在更大地域範圍內提供更多的產品和服務。”(彭博)

南華早報：人工智能芯片公司寒武紀的子公司行歌科技裁員近半數

《南華早報》援引知情人士報道，寒武紀的智能駕駛芯片子公司行歌科技的員工削減了近一半，是寒武紀今年第二輪裁員的一部分。寒武紀拒絕對《南華早報》置評。(彭博)

碧桂園告知投資者已匯出資金 以兌付人民幣債券“19碧地02”

參與非公開對話的知情人士稱，碧桂園的代表告知部分債權人已經匯出資金，用于償付即將到期的人民幣債券“19碧地02”。知情人士因上述事宜未公開而要求匿名。(彭博)

渣打集團宣布10億美元新的股份回購計劃

渣打集團公布第二季度經調整除稅前利潤超過預估，同時宣布新的股份回購計劃，向股東額外回報10億美元。新的股份回購即將與現有回購計劃同步進行，預期令普通股權一級資本比率下降約40個基點。(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	4.48	3.21	0.37	(33.21)	1635	大眾公用	1.31	-	0.43	(65.68)
1398	工商銀行	3.74	3.43	0.39	(28.41)	753	中國國航	6.27	-	3.54	(37.11)
1288	農業銀行	2.75	3.49	0.39	(30.16)	670	東方航空	2.92	-	2.37	(44.46)
3988	中國銀行	2.86	3.63	0.38	(32.94)	1055	南方航空	4.79	-	2.03	(36.08)
1658	郵儲銀行	4.76	-	-	(16.56)	1919	中遠海控	8.21	1.36	0.59	(25.47)
3328	交通銀行	4.67	3.61	0.38	(25.92)	598	中國外運	2.89	4.82	0.54	(44.57)
3968	招商銀行	38.40	6.33	1.03	0.30	2866	中遠海發	0.89	3.75	0.38	(67.49)
998	中信銀行	3.74	2.75	0.30	(43.42)	1138	中遠海能	8.27	14.31	1.11	(45.14)
6818	光大銀行	2.30	2.68	0.26	(31.76)	2880	大連港	0.69	11.88	0.39	(61.43)
2016	浙商銀行	2.35	3.34	0.33	(21.08)	6198	青島港	4.17	5.74	0.64	(43.11)
1988	民生銀行	2.94	3.35	0.20	(32.95)	3369	秦港股份	1.33	5.00	0.38	(64.03)
6196	鄭州銀行*	1.00	3.40	0.16	(60.65)	317	廣船國際	11.08	21.31	0.93	(62.18)
3866	青島銀行*	2.40	4.72	0.42	(35.47)	2039	中集集團*	4.43	12.45	0.47	(44.36)
1963	重慶銀行	4.20	2.91	0.29	(53.61)	1800	中國交建	4.50	3.80	0.27	(63.65)
3618	渝農商行	2.84	-	0.27	(33.06)	390	中國中鐵	4.96	3.81	0.43	(40.48)
2628	中國人壽	13.48	10.07	0.76	(66.09)	1186	中國鐵建	5.68	3.00	0.30	(49.64)
2318	中國平安	56.15	8.84	1.03	(0.87)	1766	中國中車	4.25	9.32	0.72	(41.05)
2601	中國太保	20.50	7.36	0.92	(38.58)	3898	時代電氣	30.30	14.83	1.12	(35.99)
1336	新華保險	22.20	6.47	0.65	(55.35)	3969	中國通號	2.86	7.87	0.64	(55.86)
1339	人保集團	2.96	4.35	0.49	(57.20)	525	廣深鐵路	2.05	-	0.53	(44.88)
6030	中信證券	16.68	10.81	0.93	(35.39)	177	寧滬高速	7.11	7.90	0.99	(30.65)
3908	中金公司	16.58	9.84	0.86	(61.95)	548	深圳高速	6.79	7.50	0.76	(34.61)
6837	海通證券	5.44	10.04	0.40	(51.62)	995	皖通高速	7.69	7.81	0.94	(30.40)
2611	國泰君安	9.96	7.15	0.57	(41.80)	107	成渝高速	2.30	7.11	0.35	(50.73)
6806	申萬宏源*	1.69	10.43	0.40	(69.56)	2238	廣汽集團	4.80	6.90	0.40	(61.19)
1776	廣發證券*	12.30	10.84	0.71	(29.74)	1211	比亞迪*	271.20	36.26	6.25	(6.87)
6886	華泰證券	11.14	8.60	0.63	(39.57)	2333	長城汽車	10.40	12.92	1.28	(66.15)
6099	招商證券	7.99	8.50	0.64	(51.10)	1839	中集車輛*	7.56	12.54	1.10	(48.70)
3958	東方證券	4.76	9.94	0.39	(59.67)	2338	濰柴動力	11.34	15.93	1.19	(19.59)
6178	光大證券	6.02	8.46	0.46	(70.58)	3606	福耀玻璃	34.30	17.29	2.83	(15.92)
6881	銀河證券	4.53	5.50	0.47	(70.69)	1108	洛陽玻璃	5.83	19.37	0.81	(67.62)
6066	中信建投	9.30	9.08	0.93	(68.18)	6865	福萊特	22.95	20.53	3.11	(39.03)
1375	中州證券	1.25	29.40	0.39	(73.65)	38	一拖股份	3.94	6.78	0.63	(69.41)
1456	國聯證券	3.78	13.00	0.59	(65.62)	1157	中聯重科*	4.23	13.99	0.62	(43.55)
883	中國海油	12.42	3.75	0.89	(39.72)	564	鄭煤機	7.03	4.44	0.65	(48.72)
857	中石油	5.67	6.15	0.68	(34.78)	1057	浙江世寶*	2.73	68.32	1.41	(84.44)
386	中石化	4.37	7.52	0.60	(36.00)	1072	東方電氣	10.26	9.93	0.81	(49.91)
338	上石化	1.18	-	0.45	(66.09)	2727	上海電氣	1.86	-	0.48	(64.02)
1033	石化油服	0.58	21.38	1.36	(75.15)	2208	金風科技*	5.37	8.96	0.55	(55.53)
2883	中海油田	9.12	16.27	1.00	(44.26)	187	京城機電	3.00	357.01	1.41	(77.96)
568	山東墨龍*	2.90	-	2.35	(43.43)	2607	上海醫藥	14.34	7.97	0.73	(36.42)
1088	中國神華	23.05	5.85	1.00	(25.61)	2196	復星醫藥	20.90	13.47	1.15	(39.59)
1898	中煤能源	5.69	3.72	0.50	(38.26)	1513	麗珠醫藥*	27.45	12.14	1.65	(34.78)
1171	兗州煤業	11.76	2.64	0.92	(39.29)	874	白雲山	23.50	8.61	1.03	(32.88)
3996	中國能源建設	1.00	5.76	0.47	(62.27)	719	新華製藥*	5.84	7.85	0.83	(74.58)
1816	中廣核*	1.90	8.30	0.80	(43.07)	1349	復旦張江	2.78	18.33	1.16	(73.99)
902	華能國際	4.23	-	1.17	(54.75)	1858	春立醫療	14.70	16.80	1.90	(47.92)
991	大唐發電	1.37	-	0.83	(59.35)	6160	百濟神州	130.80	-	5.49	(10.44)
1071	華電國際	3.42	-	0.86	(44.50)	1877	君實生物*	25.10	-	2.54	(43.60)
916	龍源電力	7.51	11.73	0.91	(65.59)	9995	榮昌生物	47.40	-	4.75	(37.92)
956	新天綠能	2.85	4.99	0.54	(70.64)	6185	康希諾	30.80	-	1.04	(68.50)
1618	中國中冶	1.94	3.82	0.39	(56.30)	9989	海普瑞*	4.37	8.09	0.48	(66.64)
2068	中鋁國際	2.00	-	1.07	(66.72)	2359	藥明康德	72.15	20.91	3.97	(4.52)
347	鞍鋼股份*	2.29	-	0.34	(30.94)	3759	康龍化成*	18.38	21.75	2.86	(35.76)
323	馬鋼股份	1.61	-	0.40	(48.57)	3347	泰格醫藥	49.25	-	-	(33.09)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.33	(54.16)	6821	凱萊英*	99.15	-	-	(25.97)
2600	中國鋁業	3.77	13.74	1.08	(44.34)	6127	昭衍新藥	20.45	13.06	1.72	(32.41)
358	江西銅業	13.04	6.59	0.54	(39.56)	1880	中國中免	125.80	44.89	4.94	(8.44)
2899	紫金礦業	12.96	16.12	3.27	(7.10)	168	青島啤酒	71.85	22.16	3.31	(34.22)
1787	山東黃金	15.52	71.46	2.74	(42.81)	553	南京熊貓	2.79	86.57	0.66	(74.32)
3993	洛陽鉬業	5.13	22.09	2.04	(22.00)	981	中芯國際	19.62	12.98	1.03	(64.21)
1772	贛鋒鋳業	50.25	4.79	2.01	(22.01)	1385	復旦微電	21.60	15.00	3.57	(64.15)
9696	天齊鋳業	48.75	2.90	1.46	(31.41)	941	中國移動	65.00	10.15	0.98	(37.31)
914	海螺水泥	21.85	8.00	0.57	(22.65)	728	中國電信	4.06	12.34	0.79	(36.04)
6655	華新水泥	7.20	5.08	0.50	(51.82)	763	中興通訊*	29.00	15.62	2.15	(32.45)
2009	金隅股份	0.91	14.45	0.19	(65.24)	6869	長飛光纖	11.98	6.89	0.80	(68.73)
2202	萬科*	10.90	5.12	0.48	(34.38)	921	海信家電*	20.65	14.48	2.15	(19.88)
588	北京北辰	0.88	-	0.21	(67.34)	6690	海爾智家	24.90	14.09	2.23	(6.63)
1528	美凱龍	3.16	69.61	0.23	(43.41)	1812	晨鳴紙業*	2.52	-	0.38	(54.61)
1065	創業環保	2.75	4.89	0.47	(58.46)	811	新華文軒	5.93	4.71	0.53	(60.34)
895	東江環保*	2.36	-	0.48	(64.93)	2402	億華通	40.60	-	2.22	(41.80)

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