

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	19,413.78	0.33	5.71
H股	6,558.88	0.23	5.81
紅籌	3,722.08	0.60	3.14
HSC大型股	1,769.60	0.32	5.69
HSC中型股	3,783.34	0.06	3.60
AH股溢價	140.85	(2.13)	(3.22)
滬深300	3,867.18	(0.82)	0.59
富時中國A50	12,645.85	(1.25)	0.93
上證180	8,179.93	(0.94)	0.53
上證380	5,604.47	(0.32)	(0.05)
臺北加權	17,334.29	0.29	4.09
日經225	32,391.26	(0.09)	0.63
道瓊斯	34,585.35	0.22	1.89
標普500	4,522.79	0.39	2.57
納斯達克	14,244.95	0.93	4.09
德國DAX 30	16,068.65	(0.23)	2.52
富時100	7,406.42	(0.38)	1.82
法國CAC 40	7,291.66	(1.12)	2.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.33	0.24	(0.67)
紐約期金(美元/t oz)	1,959.00	0.13	1.13
標普高盛商品指數	555.83	(1.19)	1.08
CRB大宗商品期貨價格指數	267.90	(1.07)	1.33
羅傑斯國際商品指數	3,667.75	(0.85)	1.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9186	(0.35)	0.23
美元兌人民幣	7.1785	(0.47)	0.20
美元兌港元	7.8150	(0.15)	(0.02)
美元兌日元	138.76	(1.15)	(2.32)
歐元兌美元	1.1245	2.14	2.97
英鎊兌美元	1.3080	1.14	2.25
澳元兌美元	0.6815	1.93	(0.53)

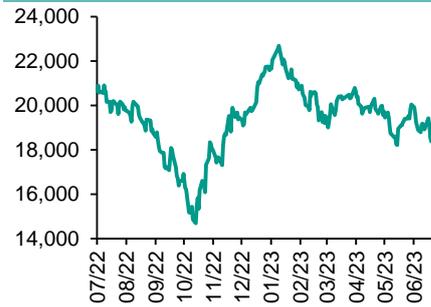
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6380	(0.10)	(4.10)
香港(10年期)	3.61300	(22.40)	4.90
美國(10年期)	3.79500	(17.50)	3.37

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

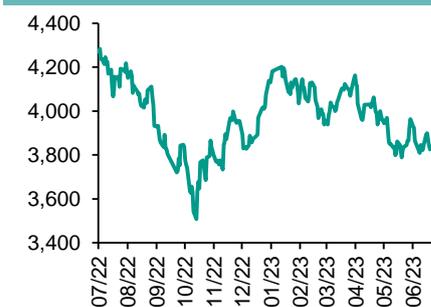
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數漲幅最大。美股在金融和科技股帶動下高收，標普500銀行股指數升近2%。大型科技股普遍向上，英特爾、Tesla都升逾3%。蘋果升近2%。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。歐洲股市下跌，受累全球第二大奢侈品企業曆峰集團(Richemont)銷售增長差過預期，并領跌奢侈品股，加上中國上季經濟增長低於預期，引發市場對需求的擔憂。昨天港股因颱風休市。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。細分板塊概念方面，CRO、稀土永磁等概念股跌幅居前，中報預增股批量漲停，3D打印概念表現強勢。昨日滬深港股通因颱風暫停交易。今天將公布加拿大6月CPI同比以及美國6月零售銷售月環比。

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	紐約州製造業調查指數	7月	-3.5	1.1	6.6
中國	GDP 同比	第2季	7.1%	6.3%	4.5%
中國	GDP經季調季環比	第2季	0.8%	0.8%	2.2%
中國	工業增加值同比	6月	2.5%	4.4%	3.5%
中國	社會消費品零售總額同比	6月	3.3%	3.1%	12.7%
中國	固定資產除農村年迄今同比	6月	3.4%	3.8%	4.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行稱房地產政策有優化空間，對經濟穩定增長要有耐心和信心
- 歐洲央行管委Nagel: 7月必須加息，9月會議將根據數據做決定
- 7月份紐約州製造業活動幾無增長，通脹壓力進一步降溫
- 工業大省四川面臨電力供應緊張局面，可能會波及其他省份
- 新加坡第二季度GDP環比增長0.3%，避免技術性衰退
- 中國經濟第二季度增速低於預期
- 前日本央行官員預計本月收益率曲線控制政策將調整
- 中國發改委再次召開民營企業座談會



國際經濟要聞

歐洲央行管委Nagel：7月必須加息，9月會議將根據數據做決定

歐洲央行管理委員會成員Joachim Nagel表示，該行本月必須再次上調利率，之後的下次會議將根據數據情況作出決策。“我們下次必須加息，我預計7月會議會再加息25個基點，”這位德國央行行長周一表示。“對於9月的會議，我們將看看數據會告訴我們什麼。”。(彭博)

7月份紐約州製造業活動幾無增長，通脹壓力進一步降溫

隨著訂單小幅增加，通脹壓力緩解，一項衡量紐約州製造業活動的指標7月份幾無增長。紐約聯儲銀行周一公布的數據顯示，整體企業狀況指數下跌5.5點至1.1。讀數高于零表示增長。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為-3.5。(彭博)

新加坡第二季度GDP環比增長0.3%，避免技術性衰退

新加坡經濟第二季度出人意料地擴張，在全球經濟放緩的背景下，該國避免陷入技術性衰退。貿易工業部周五在其先行估計報告中表示，截至6月份的三個月GDP環比增長0.3%。該部的數據主要根據該季度前兩個月的數據計算得出，彭博調查的預估中值為收縮0.2%，1月至3月期間為下降0.4%。報告稱，第二季度經濟同比增長0.7%，前季度增長0.4%。(彭博)

前日本央行官員預計本月收益率曲線控制政策將調整

日本央行前執行理事Hideo Hayakawa表示，鑒於通脹比預期更強，日本央行可能會在本月的政策會議上調整收益率曲線控制(YCC)政策。“我預計他們會在本月對YCC進行某種調整，”Hayakawa周四接受採訪時表示。“如果他們不調整，那說不通。”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行稱房地產政策有優化空間，對經濟穩定增長要有耐心和信心

中國央行官員周五在國新辦舉行的新聞發布會上表示，考慮到中國房地產市場供求關係已經發生深刻變化，過去在市場長期過熱階段陸續出臺的政策存在邊際優化空間；穩健的貨幣政策將繼續精準有力，應對超預期挑戰和變化，仍有充足的政策空間。中國經濟長期向好的基本面沒有變，當前經濟調整屬疫後復蘇正常現象，對經濟持續穩定增長要有耐心和信心。(彭博)

工業大省四川面臨電力供應緊張局面，可能會波及其他省份

作為中國經濟排名第六的省份，四川省重度依賴水力發電，而眼下隨著炎熱乾燥天氣導致水位下降，當地不得不採取限電措施。此外，四川省還不得不減少對東部沿海地區的電力輸出，由此可能導致後者出現電力短缺。(彭博)

中國經濟第二季度增速低于預期

中國經濟復蘇在第二季度失去動力，第二季度GDP同比增長6.3%，當時中國數十個城市處於封鎖狀態，但環比只下降不到1%。數據顯示，通貨緊縮是目前的主要風險，經濟整體價格自2020年以來首次下降，青年失業率攀升至21%以上。(彭博)

中國發改委再次召開民營企業座談會

據國家發展改革委官方微信號，發改委主任鄭柵潔周一召開座談會，與傳化集團、方大集團、卓立漢光等民營企業負責人進行了深入交流討論，認真聽取民營企業經營發展的真實情況、面臨的困難問題和相關政策建議。(彭博)

企業要聞

先正達據悉尋求吸引中東主權財富基金支持其650億元人民幣的IPO

知情人士透露，中資公司持有的種業巨頭先正達已與幾家中東主權財富基金接洽，為其規模達650億元人民幣的首次公開募股(IPO)尋求基石投資者。知情人士表示，先正達的顧問已與阿布扎比投資局(ADIA)、沙特的公共投資基金(PIF)等主權基金就承諾認購先正達上海IPO的股票舉行了初步會談。(彭博)

五礦資源在秘魯的重要銅礦項目恐再度延期

中國五礦集團一家子公司公司在秘魯Las Bambas銅礦修建第二個礦坑的計劃可能再度推遲。五礦資源本計劃在今年下半年啓動一項拖延已久的旨在減輕當前礦坑損耗的項目。但由於與原住民的談判拖延，該項目面臨延遲。(彭博)

高永崗辭任中芯國際董事長，中國最大芯片製造商再現高管離職

約一年前正式就任中芯國際董事長的高永崗已辭任，這家受美國芯片制裁衝擊的公司再度出現高層離職。該公司周一在港交所的公告中表示，高永崗因“工作調整”而辭任董事長。現年58歲、在化工行業資歷深厚的劉訓峰將接任。(彭博)

控股股東將以約23億元人民幣轉讓萬達電影8.14%股份

萬達電影在交易所周一發布公告稱，與控股股東萬達投資訂立協議，萬達投資擬以每股13.17元人民幣的價格向莘縣融智轉讓約1.77億股股份。萬達投資的持股比例將降至20%，莘縣融智的持股比例將從2.07%提高至10.2%。(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	3.15	0.36	(31.81)	1635	大眾公用	1.27	-	0.42	(65.30)
1398	工商銀行	3.66	3.36	0.38	(26.48)	753	中國國航	5.93	-	3.35	(35.65)
1288	農業銀行	2.66	3.38	0.37	(32.55)	670	東方航空	2.85	-	2.31	(44.33)
3988	中國銀行	2.80	3.56	0.37	(31.82)	1055	南方航空	4.69	-	1.99	(33.15)
1658	郵儲銀行	4.59	5.11	0.56	(11.85)	1919	中遠海控	7.87	1.30	0.56	(25.29)
3328	交通銀行	4.54	3.51	0.37	(24.50)	598	中國外運	2.76	4.61	0.52	(44.92)
3968	招商銀行	34.00	5.61	0.91	(1.38)	2866	中遠海發	0.88	3.71	0.38	(67.56)
998	中信銀行	3.67	2.70	0.29	(44.59)	1138	中遠海能	8.81	15.26	1.18	(44.57)
6818	光大銀行	2.22	2.59	0.25	(34.47)	2880	大連港	0.66	11.37	0.37	(60.91)
2016	浙商銀行	2.52	3.59	0.35	(10.68)	6198	青島港	4.04	5.56	0.62	(43.81)
1988	民生銀行	2.89	3.29	0.19	(31.62)	3369	秦港股份	1.34	5.04	0.39	(62.84)
6196	鄭州銀行*	0.96	3.27	0.15	(58.03)	317	廣船國際	11.00	21.18	0.93	(64.14)
3866	青島銀行*	2.26	4.45	0.40	(34.55)	2039	中集集團*	4.77	13.42	0.50	(38.67)
1963	重慶銀行	4.04	2.80	0.28	(54.99)	1800	中國交建	4.43	3.74	0.26	(63.69)
3618	渝農商行	2.74	-	0.26	(31.46)	390	中國中鐵	5.22	4.01	0.45	(37.93)
2628	中國人壽	12.50	9.34	0.70	(65.03)	1186	中國鐵建	5.77	3.05	0.31	(48.47)
2318	中國平安	52.35	8.31	0.96	0.01	1766	中國中車	4.40	9.65	0.74	(39.62)
2601	中國太保	20.35	7.31	0.91	(33.52)	3898	時代電氣	31.65	15.50	1.18	(32.29)
1336	新華保險	20.05	5.85	0.59	(54.08)	3969	中國通號	2.92	8.05	0.66	(54.72)
1339	人保集團	2.88	4.24	0.48	(56.16)	525	廣深鐵路	2.13	-	0.55	(40.02)
6030	中信證券	14.40	9.34	0.80	(34.82)	177	寧滬高速	6.99	7.78	0.98	(34.72)
3908	中金公司	14.16	8.41	0.74	(64.12)	548	深圳高速	6.84	7.56	0.76	(30.85)
6837	海通證券	4.95	9.15	0.36	(52.42)	995	皖通高速	7.21	7.33	0.89	(32.80)
2611	國泰君安	9.41	6.76	0.54	(40.43)	107	成渝高速	2.31	7.15	0.36	(49.27)
6806	申萬宏源*	1.53	9.45	0.36	(70.05)	2238	廣汽集團	4.71	6.77	0.39	(59.52)
1776	廣發證券*	10.68	9.42	0.62	(33.76)	1211	比亞迪*	262.60	35.14	6.06	(8.86)
6886	華泰證券	9.55	7.38	0.54	(39.33)	2333	長城汽車	9.25	11.50	1.14	(66.09)
6099	招商證券	7.30	7.77	0.58	(51.89)	1839	中集車輛*	7.15	11.87	1.04	(52.19)
3958	東方證券	4.38	9.16	0.36	(59.18)	2338	濰柴動力	11.44	16.09	1.20	(17.05)
6178	光大證券	5.38	7.57	0.41	(69.81)	3606	福耀玻璃	32.65	16.47	2.70	(16.16)
6881	銀河證券	3.99	4.85	0.41	(68.75)	1108	洛陽玻璃	6.11	20.32	0.85	(64.61)
6066	中信建投	8.20	8.01	0.82	(69.07)	6865	福萊特	23.35	20.90	3.17	(39.10)
1375	中州證券	1.13	26.61	0.35	(72.63)	38	一拖股份	3.85	6.63	0.62	(70.30)
1456	國聯證券	3.54	12.19	0.55	(64.72)	1157	中聯重科*	4.10	13.57	0.60	(46.23)
883	中國海油	12.26	3.71	0.88	(40.92)	564	鄭煤機	7.08	4.48	0.65	(46.64)
857	中石油	5.86	6.36	0.70	(33.83)	1057	浙江世寶*	3.05	76.40	1.58	(84.84)
386	中石化	4.67	8.04	0.64	(34.65)	1072	東方電氣	11.14	10.79	0.89	(47.82)
338	上石化	1.20	-	0.45	(64.58)	2727	上海電氣	1.88	-	0.49	(63.59)
1033	石化油服	0.57	21.03	1.34	(75.08)	2208	金風科技*	5.26	8.78	0.54	(55.41)
2883	中海油田	9.02	16.11	0.99	(44.20)	187	京城機電	3.06	364.50	1.44	(77.56)
568	山東墨龍*	3.06	-	2.49	(39.33)	2607	上海醫藥	14.80	8.23	0.75	(35.73)
1088	中國神華	24.00	6.09	1.05	(20.63)	2196	復星醫藥	20.85	13.45	1.15	(37.12)
1898	中煤能源	5.87	3.84	0.52	(39.18)	1513	麗珠醫藥*	25.40	11.25	1.53	(36.55)
1171	兗州煤業	12.10	2.72	0.95	(40.76)	874	白雲山	23.50	8.62	1.03	(31.47)
3996	中國能源建設	0.98	5.65	0.46	(61.88)	719	新華製藥*	5.78	7.78	0.83	(74.73)
1816	中廣核*	1.94	8.49	0.81	(41.61)	1349	復旦張江	2.68	17.69	1.12	(71.98)
902	華能國際	4.92	-	1.47	(51.70)	1858	春立醫療	13.72	15.69	1.78	(47.85)
991	大唐發電	1.49	-	0.91	(56.85)	6160	百濟神州	117.50	-	4.92	(9.28)
1071	華電國際	3.99	-	1.00	(42.04)	1877	君實生物*	24.40	-	2.47	(41.97)
916	龍源電力	8.13	12.71	0.99	(63.98)	9995	榮昌生物	43.35	-	4.35	(38.46)
956	新天綠能	2.88	5.05	0.55	(69.92)	6185	康希諾	26.70	-	0.90	(69.03)
1618	中國中冶	1.97	3.88	0.39	(55.46)	9989	海普瑞*	4.32	8.00	0.47	(65.43)
2068	中鋁國際	2.00	-	1.07	(65.55)	2359	藥明康德	69.35	20.12	3.82	(3.34)
347	鞍鋼股份*	2.07	-	0.31	(31.89)	3759	康龍化成*	26.65	21.04	2.76	(36.72)
323	馬鋼股份	1.41	-	0.35	(49.04)	3347	泰格醫藥	47.50	-	-	(31.36)
1053	重慶鋼鐵	0.76	-	0.29	(49.81)	6821	凱萊英*	97.05	-	-	(24.89)
2600	中國鋁業	3.57	13.02	1.03	(42.91)	6127	昭衍新藥	21.30	13.62	1.79	(46.95)
358	江西銅業	12.68	6.41	0.52	(40.37)	1880	中國中免	112.80	40.29	4.43	(10.27)
2899	紫金礦業	12.80	15.94	3.23	(4.78)	168	青島啤酒	71.25	21.99	3.28	(34.61)
1787	山東黃金	15.70	72.36	2.78	(43.50)	553	南京熊貓	3.02	93.80	0.72	(71.83)
3993	洛陽鉬業	4.66	20.09	1.86	(25.73)	981	中芯國際	20.15	13.30	1.05	(62.07)
1772	贛鋒鋳業	53.05	5.07	2.12	(19.58)	1385	復旦微電	21.10	14.67	3.49	(66.31)
9696	天齊鋳業	51.55	3.07	1.55	(31.59)	941	中國移動	64.45	10.07	0.97	(37.90)
914	海螺水泥	19.80	7.25	0.52	(22.49)	728	中國電信	3.94	11.99	0.77	(38.28)
6655	華新水泥	0.85	13.51	0.18	(63.71)	763	中興通訊*	31.30	16.88	2.32	(34.95)
2009	金隅股份	0.85	13.51	0.18	(63.71)	6869	長飛光纖	12.24	7.05	0.82	(69.27)
2202	萬科*	9.72	4.57	0.43	(34.92)	921	海信家電*	18.46	12.96	1.92	(32.86)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(63.10)	6690	海爾智家	24.35	13.80	2.18	(2.05)
1528	美凱龍	2.95	65.05	0.22	(43.70)	1812	晨鳴紙業*	2.57	-	0.39	(51.36)
1065	創業環保	2.73	4.86	0.46	(57.67)	811	新華文軒	5.88	4.67	0.52	(62.36)
895	東江環保*	2.29	-	0.47	(64.49)	2402	億華通	41.70	-	2.29	(42.28)

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，先正達，方大集團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