

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	19,639.11	(0.34)	3.76
H股	6,670.68	(0.65)	4.82
紅籌	3,803.51	(0.40)	3.97
HSC大型股	1,793.57	(0.32)	4.03
HSC中型股	3,849.04	(0.29)	3.50
AH股溢價	141.59	0.16	(0.30)
滬深300	3,902.35	(0.41)	2.06
富時中國A50	12,944.99	(0.38)	3.27
上證180	8,297.16	(0.31)	2.33
上證380	5,602.75	(0.03)	0.65
臺北加權	17,241.82	0.39	0.45
日經225	32,891.16	1.26	1.82
道瓊斯	35,282.72	0.20	0.16
標普500	4,537.41	(0.27)	0.06
納斯達克	14,050.11	(0.43)	(0.09)
德國DAX 30	16,406.03	(1.26)	1.25
富時100	7,692.76	(0.43)	0.61
法國CAC 40	7,465.24	(1.22)	1.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.53	(0.70)	3.19
紐約期金(美元/t oz)	1,946.00	0.02	(1.05)
標普高盛商品指數	588.41	0.55	3.25
CRB大宗商品期貨價格指數	280.17	(0.25)	1.99
羅杰斯國際商品指數	3,824.27	(0.26)	1.67

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9190	(0.07)	(0.62)
美元兌人民幣	7.1692	(0.26)	(1.03)
美元兌港元	7.8008	(0.21)	(0.41)
美元兌日元	139.38	(1.69)	(3.66)
歐元兌美元	1.0978	(1.31)	0.60
英鎊兌美元	1.2788	(0.51)	1.20
澳元兌美元	0.6697	(0.48)	1.47

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6550	4.00	(1.60)
香港(10年期)	3.7450	10.80	18.40
美國(10年期)	3.9882	15.33	28.04

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

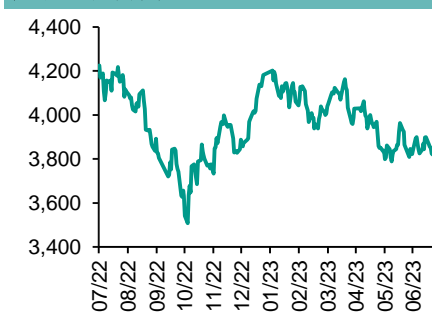
#### 恒指走勢圖



#### 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表現不一，其中道瓊斯指數領升，納斯達克指數領跌。美國勞工部的職位空缺及勞動力流動調查(JOLTS)顯示，美國6月職位空缺958.2萬個，低於市場預期及前值。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數領跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。昨天公布的7月財新製造業PMI為49.1，低於市場預期50.1，並比6月數據低1.3個百分點，顯示整體經濟增長仍面臨一定挑戰。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指數各行業指數中工業指數領升，能源指數領跌。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，而可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入62.53億人民幣，南向淨買入49.88億港幣；深股通北向淨買入13.14億人民幣，南向淨買入59.6億港幣。今天將公布日本央行貨幣政策會議及瑞士7月製造業採購經理人指數。

### 主要經濟資料公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	財新中國PMI製造業	7月	50.1	49.2	50.5
美國	ISM製造業指數	7月	46.9	46.4	46.0
美國	標普全球-美國製造業PMI	7月	49.0	49.0	49.0
歐元區	HCOB歐元區製造業PMI	7月	42.7	42.7	42.7
德國	HCOB德國製造業PMI	7月	38.8	38.8	38.8
英國	標普全球/CIPS英國製造業PMI	7月	45.0	45.3	45.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國7月ISM製造業指數低於預期
- 英國7月製造業PMI終值上修至45.3
- 歐元區6月季調後失業率維持紀錄低位6.4%
- 德國7月製造業PMI終值確認降至38.8
- 財新中國7月製造業PMI降至49.2
- 外管局：確保真實合規利潤匯出在政策上無任何障礙
- 國家發改委：擴大民企債券央地合作增信新模式
- 7月全國100個城市新建住宅平均價格為每平方米按月下跌0.01%

## 國際經濟要聞

### 美國7月ISM製造業指數低預期

美國供應管理協會(ISM)公布, 7月製造業指數為46.4, 預期為46.9, 6月為46。期內, 製造業新訂單分項指數為47.3, 為去年10月以來的最高水平, 亦高于6月的45.6。製造業投入物價分項指數為42.6, 預期為42.8; 製造業就業分項指數為44.4。(彭博)

### 英國7月製造業PMI終值上修至45.3

S&P Global/CIPS數據顯示, 經季節調整後, 英國7月製造業採購經理指數(PMI)終值意外上修至45.3, 且已連續12個月收縮, 市場原預期確認初值45。採購活動減少, 就業人數連降十個月, 失業率升至七個月高。投入價格連降三個月, 7月降幅接近6月所創88個月紀錄。(彭博)

### 歐元區6月季調後失業率維持紀錄低位6.4%

歐盟統計局公布, 經季節調整後, 歐元區6月失業率維持6.4%, 連續第三個月不變, 低于市場預期6.5%; 按年續降0.3個百分點。期內, 歐元區失業人數按月續降6.2萬人, 至總數1,081.4萬人, 屢創1995年有可比數據以來最低; 按年減少44.1萬人。(彭博)

### 德國7月製造業PMI終值確認降至38.8

S&P Global與漢堡商業銀行(HCOB)數據顯示, 第三季度初德國製造業的商業狀況繼續惡化。經季節調整後, 德國7月HCOB製造業採購經理指數(PMI)終值由前值40.6, 續降至38.8。製造業產出連續三個月縮減, 且降速加劇至2020年初疫情封鎖時期以來最快。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 財新中國7月製造業PMI降至49.2

7月財新中國製造業採購經理指數(PMI)錄得49.2, 低于市場預期的50.1, 低于6月1.3個百分點, 顯示7月內地製造業景氣度轉弱, 產出和需求均輕微收縮, 尤其是外需疲弱拖累整體需求。7月製造業就業繼續惡化, 用工規模連續第五個月下降, 但降幅邊際放緩。(彭博)

### 外管局: 確保真實合規利潤匯出在政策上無任何障礙

國家外匯管理局重申, 始終保持政策連續性及一致性, 確保真實合規的利潤匯出在政策上無任何障礙; 將保持人民幣匯率在合理均衡水平上基本穩定。今年以來, 中國經濟持續恢復、總體回升向好, 外匯市場具備滿足市場主體真實合規用匯需求基礎。(彭博)

### 國家發改委: 擴大民企債券央地合作增信新模式

國家發改委等部門發布關於實施促進民營經濟發展近期若干舉措的通知提出, 將擴大基礎設施領域不動產投資信託基金(REITs)發行規模, 推動符合條件的民間投資項目發行基礎設施REITs, 進一步擴大民間投資。(彭博)

### 7月全國100個城市新建住宅平均價格為每平方米按月下跌0.01%

中國房地產研究機構中指研究院發布報告稱, 7月重點城市整體推盤量較6月減少, 多數城市樓市交易呈持續疲軟態勢。7月全國100個城市新建住宅平均價格為每平方米16177元人民幣, 按月下跌0.01%, 按年下跌0.17%。(彭博)

## 企業要聞

### 匯控中期稅前盈利升1.47倍

匯豐控股宣布, 截至6月底止中期業績, 列賬基準除稅前利潤216.57億美元, 按年升1.47倍。列賬基準收入增長50.2%至368.76億元, 乃旗下所有環球業務的淨利息收益均因利率上升而增長所致, 此外亦包括與法國計劃出售事項和英國收購事項相關的影響。(彭博)

### 恒生銀行上半年淨利息收入增長42%

恒生銀行發布中期業績, 營業收入淨額180.16億港元, 同比增長35.37%; 股東應占溢利98.27億港元, 同比增長78.51%; 每股盈利4.99港元; 受惠于市場利率上升, 淨利息收入同比增長42%至151.91億港元。(彭博)

### 比亞迪7月新能源車銷量增61%

比亞迪股份公布, 7月新能源汽車銷量26.22萬輛, 按年增長61.3%; 其中海外銷售新能源乘用車合計18169輛。今年首7個月, 新能源汽車151.78萬輛, 按年增長88.81%。(彭博)

### 理想汽車7月交付量增2.3倍

理想汽車公布, 7月共計交付新車3.41萬輛, 按年增長2.28倍。7月完成了第40萬輛用戶交付, 成為國內首間取得這一成績的新勢力車企。理想L系列3款車型自去年6月相繼發布以來, 累計交付已超過20萬輛。(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	4.42	3.17	0.36	(32.89)	1635	大眾公用	1.30	-	0.43	(65.59)
1398	工商銀行	3.70	3.40	0.39	(27.69)	753	中國國航	6.21	-	3.52	(36.97)
1288	農業銀行	2.71	3.45	0.38	(29.68)	670	東方航空	2.89	-	2.35	(44.23)
3988	中國銀行	2.83	3.60	0.37	(31.95)	1055	南方航空	4.77	-	2.03	(35.66)
1658	郵儲銀行	4.58	-	-	(15.52)	1919	中遠海控	7.95	1.32	0.57	(25.64)
3328	交通銀行	4.62	3.57	0.37	(25.29)	598	中國外運	2.87	4.79	0.54	(43.18)
3968	招商銀行	36.55	6.03	0.98	(0.26)	2866	中遠海發	0.89	3.76	0.38	(67.94)
998	中信銀行	3.73	2.75	0.30	(41.63)	1138	中遠海能	8.38	14.53	1.12	(45.17)
6818	光大銀行	2.29	2.67	0.26	(30.58)	2880	大連港	0.68	11.73	0.38	(61.44)
2016	浙商銀行	2.32	3.31	0.33	(19.88)	6198	青島港	4.16	5.74	0.64	(42.28)
1988	民生銀行	2.92	3.33	0.20	(31.92)	3369	秦港股份	1.30	4.90	0.38	(64.03)
6196	鄭州銀行*	0.98	3.34	0.16	(59.63)	317	廣船國際	11.34	21.85	0.96	(62.45)
3866	青島銀行*	2.33	4.60	0.41	(35.53)	2039	中集集團*	4.44	12.52	0.47	(43.82)
1963	重慶銀行	4.14	2.88	0.29	(53.28)	1800	中國交建	4.47	3.78	0.27	(62.54)
3618	渝農商行	2.81	-	0.26	(32.07)	390	中國中鐵	4.96	3.82	0.43	(40.44)
2628	中國人壽	12.68	9.49	0.71	(66.21)	1186	中國鐵建	5.60	2.97	0.30	(48.82)
2318	中國平安	53.70	8.47	0.99	(1.11)	1766	中國中車	4.20	9.22	0.71	(40.19)
2601	中國太保	19.70	7.08	0.89	(37.36)	3898	時代電氣	30.30	14.86	1.13	(34.94)
1336	新華保險	21.05	6.16	0.62	(54.25)	3969	中國通號	2.84	7.84	0.64	(55.41)
1339	人保集團	2.90	4.27	0.49	(57.98)	525	廣深鐵路	2.06	-	0.53	(43.51)
6030	中信證券	15.16	9.85	0.84	(35.29)	177	寧滬高速	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	海通證券	5.14	9.51	0.37	(52.26)	995	皖通高速	7.83	7.96	0.96	(27.93)
2611	國泰君安	9.50	6.83	0.55	(41.47)	107	成渝高速	2.28	7.07	0.35	(50.49)
6806	中萬宏源*	1.60	9.89	0.38	(69.38)	2238	廣汽集團	4.76	6.86	0.40	(60.32)
1776	廣發證券*	11.26	9.94	0.65	(31.95)	1211	比亞迪*	266.40	35.73	6.16	(6.47)
6886	華泰證券	10.28	7.95	0.58	(39.43)	2333	長城汽車	10.02	12.48	1.24	(64.56)
6099	招商證券	7.62	8.12	0.61	(50.53)	1839	中集車輛*	7.00	11.65	1.02	(51.32)
3958	東方證券	4.46	9.35	0.37	(59.52)	2338	濰柴動力	11.12	15.65	1.17	(18.41)
6178	光大證券	5.63	7.93	0.43	(70.19)	3606	福耀玻璃	34.35	17.35	2.84	(14.61)
6881	銀河證券	4.20	5.12	0.44	(70.05)	1108	洛陽玻璃	5.84	19.46	0.82	(67.21)
6066	中信建投	8.84	8.66	0.89	(67.53)	6865	福萊特	22.70	20.36	3.08	(38.33)
1375	中州證券	1.15	27.13	0.36	(73.26)	38	一拖股份	3.94	6.79	0.63	(69.15)
1456	國聯證券	3.56	12.27	0.55	(64.95)	1157	中聯重科*	4.12	13.66	0.60	(43.77)
883	中國海油	12.38	3.75	0.89	(39.61)	564	鄭煤機	7.05	4.46	0.65	(47.09)
857	中石油	5.70	6.19	0.68	(33.47)	1057	浙江世寶*	2.64	66.19	1.37	(84.31)
386	中石化	4.39	7.57	0.60	(35.27)	1072	東方電氣	10.56	10.25	0.84	(49.45)
338	上石化	1.17	-	0.44	(65.77)	2727	上海電氣	1.82	-	0.47	(64.43)
1033	石化油服	0.58	21.44	1.36	(74.75)	2208	金風科技*	5.26	8.79	0.54	(55.88)
2883	中海油田	9.15	16.35	1.01	(43.02)	187	京城機電	2.95	351.74	1.39	(77.64)
568	山東墨龍*	2.87	-	2.34	(42.69)	2607	上海醫藥	14.30	7.96	0.72	(35.86)
1088	中國神華	23.25	5.91	1.01	(24.75)	2196	復星醫藥	20.70	13.36	1.14	(39.04)
1898	中煤能源	5.70	3.74	0.50	(37.37)	1513	麗珠醫藥*	27.20	12.05	1.64	(35.04)
1171	兗州煤業	11.70	2.64	0.92	(39.11)	874	白雲山	23.35	8.57	1.03	(32.34)
3996	中國能源建設	0.99	5.72	0.46	(62.11)	719	新華製藥*	5.80	7.81	0.83	(74.32)
1816	中廣核*	1.88	8.23	0.79	(43.01)	1349	復旦張江	2.73	18.06	1.14	(74.07)
902	華能國際	4.24	-	1.17	(54.23)	1858	春立醫療	14.32	16.41	1.86	(50.12)
991	大唐發電	1.37	-	0.83	(58.74)	6160	百濟神州	123.90	-	5.20	(10.13)
1071	華電國際	3.42	-	0.86	(44.00)	1877	君實生物*	25.10	-	2.54	(43.20)
916	龍源電力	7.44	11.64	0.90	(65.69)	9995	榮昌生物	44.95	-	4.52	(41.00)
956	新天綠能	2.85	5.00	0.54	(70.42)	6185	康希諾	29.70	-	1.00	(69.35)
1618	中國中冶	1.90	3.75	0.38	(56.15)	9989	海普瑞*	4.35	8.08	0.48	(66.59)
2068	中鋁國際	1.97	-	1.05	(66.80)	2359	藥明康德	70.80	20.56	3.90	(6.15)
347	鞍鋼股份*	2.25	-	0.33	(30.18)	3759	康龍化成*	18.10	21.46	2.82	(35.71)
323	馬鋼股份	1.58	-	0.39	(47.79)	3347	泰格醫藥	48.30	-	-	(32.98)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.34	(53.02)	6821	凱萊英*	97.00	-	-	(25.85)
2600	中國鋁業	3.70	13.51	1.06	(44.37)	6127	昭衍新藥	19.54	12.51	1.65	(33.94)
358	江西銅業	12.90	6.53	0.53	(39.39)	1880	中國中免	118.00	42.24	4.65	(10.41)
2899	紫金礦業	13.32	16.60	3.36	(5.01)	168	青島啤酒	71.25	22.01	3.29	(33.54)
1787	山東黃金	16.10	74.36	2.86	(42.48)	553	南京熊貓	2.77	86.11	0.66	(74.12)
3993	洛陽鉬業	5.10	22.01	2.03	(20.87)	981	中芯國際	19.10	12.63	1.00	(64.48)
1772	贛鋒鋳業	49.30	4.72	1.98	(21.88)	1385	復旦微電	21.00	14.62	3.48	(64.95)
9696	天齊鋳業	47.55	2.84	1.43	(31.94)	941	中國移動	65.20	10.21	0.99	(36.42)
914	海螺水泥	21.40	7.85	0.56	(21.78)	728	中國電信	4.16	12.67	0.81	(32.01)
6655	華新水泥	6.97	4.93	0.48	(51.64)	763	中興通訊*	28.15	15.20	2.09	(33.73)
2009	金隅股份	0.91	14.49	0.19	(64.73)	6869	長飛光纖	11.86	6.84	0.79	(68.65)
2202	萬科*	10.70	5.04	0.48	(33.27)	921	海信家電*	21.20	14.90	2.21	(17.73)
588	北京北辰	0.85	-	0.21	(68.13)	6690	海爾智家*	24.20	13.74	2.17	(5.89)
1528	美凱龍	3.14	69.30	0.23	(42.77)	1812	晨鳴紙業*	2.52	-	0.38	(53.98)
1065	創業環保	2.72	4.86	0.46	(58.70)	811	新華文軒	6.04	4.81	0.54	(59.59)
895	東江環保*	2.32	-	0.48	(65.40)	2402	億華通	39.85	-	2.19	(41.65)

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](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，匯豐控股，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