

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	19,075.19	-0.90	-2.38
H股	6,540.63	-1.33	-2.85
紅籌	3,701.54	-0.63	-2.11
HSC大型股	1,742.78	-1.03	-2.58
HSC中型股	3,741.03	-1.64	-4.04
AH股溢價	143.50	-0.70	-0.20
滬深300	3,884.25	-2.30	-3.39
富時中國A50	12,865.36	-2.19	-3.11
上證180	8,264.02	-2.30	-3.24
上證380	5,572.42	-1.84	-2.94
臺北加權	16,601.25	-0.20	-1.44
日經225	32,473.65	0.84	0.87
道瓊斯	35,281.40	0.30	0.62
標普500	4,464.05	-0.11	-0.31
納斯達克	13,644.85	-0.68	-1.90
德國DAX 30	15,832.17	-1.03	-0.75
富時100	7,524.16	-1.24	-0.53
法國CAC 40	7,340.19	-1.26	0.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.95	-0.29	1.23
紐約期金(美元/t oz)	1,912.90	-0.08	-1.38
標普高盛商品指數	590.75	-0.19	-0.16
CRB大宗商品期貨價格指數	279.74	-0.08	0.10
羅傑斯國際商品指數	3,811.33	-0.13	0.17

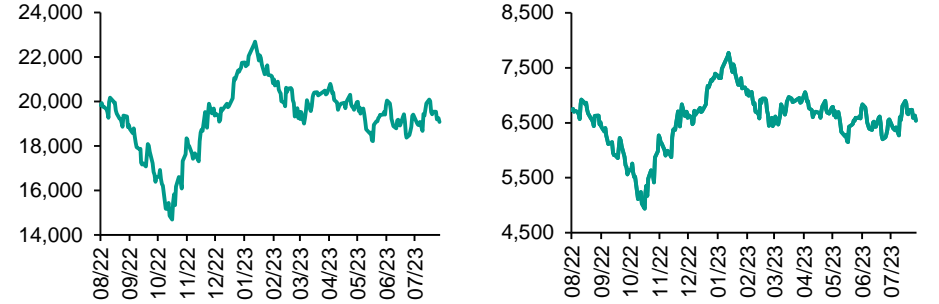
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9299	0.79	1.51
美元兌人民幣	7.2699	0.95	1.53
美元兌港元	7.8170	0.13	0.03
美元兌日元	145.10	1.79	4.34
歐元兌美元	1.0937	(0.59)	(2.59)
英鎊兌美元	1.2683	(0.79)	(3.13)
澳元兌美元	0.6485	(1.34)	(5.16)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6250	(2.20)	(2.20)
香港(10年期)	3.91600	(10.70)	10.30
美國(10年期)	4.17960	9.11	34.74

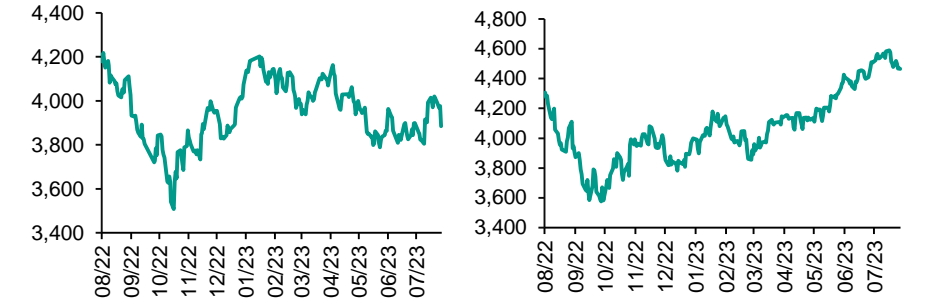
來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖



滬深300走勢圖 標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數個別發展。美國7月生產價格指數(PPI)按年升0.8%，超出預期，市場憂慮通脹再度加快上升。上週五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅較大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。碧桂園領跌恒指。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中金融地產指數領跌。截至上週末，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19.2倍、20.3倍、18.5倍、9.6倍、8.8倍、11.1倍、18.0倍。上週道指、日經225分別累漲0.62%及0.98%，標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.31%、2.38%、2.85%、3.01%及3.35%。今天將公布德國7月批發價格指數月環比及德國7月批發價格指數同比。

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	生產者價格環比	7月	0.2%	0.3%	0.1%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	7月	0.2%	0.3%	0.1%
美國	PPI(除食品、能源及貿易)月環比	7月	0.2%	0.2%	0.1%
美國	PPI最終需求 同比	7月	0.7%	0.8%	0.1%
美國	PPI(除食品與能源) 同比	7月	2.3%	2.4%	2.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國7月份生產者價格漲幅超過預期
- 歐洲央行首席經濟學家：通脹衝擊結束後利率會來到低位
- 澳大利亞央行行長Lowe對進一步加息保持開放態度
- 英國第二季經濟強于預期
- 中國據悉部署萬億元地方再融資債發行
- 中國7月新增人民幣貸款創2009年以來新高
- 財聯社：中國證監會召集線上會議瞭解房地產企業債務情況和融資需求
- 中國擬加強對沖基金監管



國際經濟要聞

美國7月份生產者價格漲幅超過預期

美國7月生產者價格通脹回升，主要是由於某些服務類別的價格走強，6月的數據被下修。美國勞工統計局發布的數據顯示，7月份的最終需求生產者價格指數環比上漲0.3%，同比上漲0.8%。在過去一年中，全球供應鏈正常化，海外需求不溫不火，以及消費者支出從商品向服務轉移，總體上都幫助緩解了生產者層面的通脹壓力。但隨著油價攀升，阻力再次增強。（彭博）

歐洲央行首席經濟學家：通脹衝擊結束後利率會來到低位

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane表示，一旦當前的通脹衝擊結束，利率可能會來到低位。在周五發布的播客節目中，Lane被問及未來的借貸成本時說，“我認為會在低水平，但不是超低水平。”（彭博）

澳大利亞央行行長Lowe對進一步加息保持開放態度

澳大利亞央行行長Philip Lowe表示，央行對進一步收緊政策保持選項開放，在研究服務業價格和家庭消費突破的途徑。“鑒於通脹率在一段時間內顯著高於目標，政策委員會希望有合理的信心相信當前預測時間段內通脹將恢復到目標水平，”這位即將卸任的央行行長表示，“我們將採取必要的措施來實現這一目標。”（彭博）

英國第二季經濟強於預期

英國第二季度經濟增長強於預期，國王查理三世加冕典禮額外放假後，6月份經濟活動大幅回升。國家統計局表示，第二季國內生產總值環比增長0.2%。英國央行此前預計為擴張0.1%。6月份經濟環比增長0.5%，是經濟學家預期的0.2%的兩倍多。（彭博）

大中華經濟要聞

中國據悉部署萬億元地方再融資債發行

中國財政部據悉即將下達約1萬億元人民幣地方政府再融資債額度，利用歷年結存限額助力地方償還隱性債務。一位知情人士稱，財政部近日召開會議，明確除了北京、上海、廣東和西藏四個省市自治區外，預備給全國其他省級政府合計下達約1萬億元的再融資債券額度，允許償還包括地方融資平臺負債在內的隱性債務。（彭博）

中國7月新增人民幣貸款創2009年以來新低

中國7月新增人民幣貸款創出2009年以來的最低水平，進一步顯示需求疲軟，並提高了持續通縮的風險。7月金融機構新增人民幣貸款3459億元人民幣，不到接受彭博調查的經濟學家預期（7800億元）的一半。廣義信貸衡量指標社會融資規模增量5282億元，也遠低於預期。（彭博）

財聯社：中國證監會召集線上會議瞭解房地產企業債務情況和融資需求

財聯社報道稱，證監會在周五上午與部分房企和金融機構舉行線上會議，主要瞭解房地產銷售及債務情況，在融資方面有哪些需求及建議。（彭博）

中國擬加強對沖基金監管

中國規模達6萬億元人民幣的對沖基金行業正迎來一場歷史性震盪，這可能會導致成千上萬的小型公司關閉。最快可能9月生效的規則草案將對中國對沖基金實施最低1,000萬元人民幣的資產規模限制，這一門檻預計將迫使朝陽永續追蹤的現有產品中超過1/3要清盤。（彭博）

企業要聞

橡樹資本計劃為私募信貸基金募集逾180億美元

據知情人士透露，橡樹資本尋求為私募信貸基金募集逾180億美元資金，或成為有史以來規模最大的此類基金。知情人士稱，這家規模1,790億美元的另類投資管理公司在為第12支基金募集資金。該基金名為Oaktree Opportunities Fund XII，採用機會主義信貸策略。（彭博）

中融信托客戶稱理財產品兌付逾期

信托公司中融國際信托有限公司的兩位客戶稱，到期信托產品的兌付逾期；這是中國金融行業不安定狀況的最新迹象，而有報道稱中融信托一位主要股東存在流動性問題。南都物業和金博股份在周五晚間發布的公告中公布了兌付逾期的消息。（彭博）

瑞銀宣布結束與瑞士政府的損失保護和央行的流動性支持協議

根據一份聲明，瑞銀宣布，決定自願結束與瑞士政府簽訂的90億瑞士法郎損失保護協議以及與瑞士央行高達1000億瑞士法郎的公共流動性支持協議。瑞銀還表示，瑞士信貸已全額償還緊急流動性援助貸款。（彭博）

碧桂園11只人民幣債券周一起停牌，公司稱擬就兌付安排召開持有人會議

碧桂園地產集團有限公司宣布近12只在岸債券將自周一起暫停交易。不具名人士向部分碧桂園債券持有人表示，其債券承銷團隊已參與研究應對碧桂園境內到期債券的選項。要求不公開身份的知情人士稱，碧桂園在考慮將部分快要到期的票據展期。（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	3.09	0.35	-33.31	1635	大眾公用	1.30	-	0.43	(64.69)
1398	工商銀行	3.57	3.31	0.38	-28.28	753	中國國航	6.38	-	3.64	(36.87)
1288	農業銀行	2.67	3.42	0.38	-28.53	670	東方航空	2.99	-	2.45	(41.70)
3988	中國銀行	2.76	3.54	0.37	-32.38	1055	南方航空	4.61	-	1.98	(37.94)
1658	郵儲銀行	4.26	-	-	-19.81	1919	中遠海控	7.89	1.32	0.57	(24.82)
3328	交通銀行	4.54	3.54	0.37	-24.10	598	中國外運	2.79	4.70	0.53	(43.58)
3968	招商銀行	34.15	5.68	0.93	-4.59	2866	中遠海發	0.88	3.75	0.38	(67.00)
998	中信銀行	3.56	2.65	0.28	-41.12	1138	中遠海能	8.39	14.66	1.13	(44.77)
6818	光大銀行	2.27	2.67	0.26	-30.84	2880	大連港	0.67	11.65	0.38	(61.22)
2016	浙商銀行	2.23	3.20	0.32	-22.65	6198	青島港	3.90	5.42	0.61	(41.74)
1988	民生銀行	2.86	3.29	0.19	-33.11	3369	秦港股份	1.30	4.93	0.38	(62.72)
6196	鄭州銀行*	0.96	3.30	0.16	-60.83	317	廣船國際	9.14	17.75	0.78	(66.37)
3866	青島銀行*	2.23	4.43	0.40	-39.79	2039	中集集團*	4.91	13.94	0.52	(38.80)
1963	重慶銀行	4.07	2.85	0.29	-53.46	1800	中國交建	4.30	3.67	0.26	(63.70)
3618	渝農商行	2.80	-	0.26	-32.47	390	中國中鐵	4.80	3.72	0.42	(42.34)
2628	中國人壽	12.66	9.55	0.72	-67.40	1186	中國鐵建	5.28	2.82	0.28	(51.54)
2318	中國平安	51.45	8.18	0.95	-3.48	1766	中國中車	4.26	9.43	0.73	(37.37)
2601	中國太保	19.06	6.91	0.86	-38.17	3898	時代電氣	27.65	13.67	1.04	(38.93)
1336	新華保險	20.45	6.02	0.60	-55.80	3969	中國通號	2.84	7.90	0.64	(55.27)
1339	人保集團	2.75	4.08	0.46	-58.59	525	廣深鐵路	1.90	-	0.49	(45.69)
6030	中信證券	15.84	10.37	0.89	-39.13	177	寧滬高速	6.77	7.60	0.95	(32.14)
3908	中金公司	16.68	10.00	0.88	-62.49	548	深圳高速	6.50	7.25	0.73	(35.82)
6837	海通證券	5.20	9.69	0.38	-54.26	995	皖通高速	7.69	7.88	0.95	(30.72)
2611	國泰君安	9.55	6.92	0.56	-42.60	107	成渝高速	2.45	7.65	0.38	(46.10)
6806	中萬宏源*	1.61	10.03	0.38	-69.75	2238	廣汽集團	4.49	6.52	0.38	(62.60)
1776	廣發證券*	12.14	10.81	0.71	-30.25	1211	比亞迪*	254.40	34.35	5.92	(9.12)
6886	華泰證券	10.98	8.56	0.63	-40.18	2333	長城汽車	9.86	12.37	1.22	(67.37)
6099	招商證券	7.63	8.20	0.61	-52.92	1839	中集車輛*	6.52	10.92	0.96	(53.33)
3958	東方證券	4.70	9.92	0.39	-59.62	2338	濰柴動力	10.26	14.56	1.09	(22.75)
6178	光大證券	5.91	8.39	0.45	-69.98	3606	福耀玻璃	34.65	17.64	2.89	(13.76)
6881	銀河證券	4.35	5.34	0.46	-68.38	1108	洛陽玻璃	5.50	18.45	0.77	(67.64)
6066	中信建投	8.80	8.68	0.89	-69.46	6865	福萊特	22.20	20.05	3.04	(40.95)
1375	中州證券	1.24	29.46	0.39	-75.51	38	一拖股份	3.68	6.40	0.59	(69.49)
1456	國聯證券	3.77	13.10	0.59	-68.26	1157	中聯重科*	3.90	13.02	0.57	(44.69)
883	中國海油	13.08	3.99	0.95	-35.08	564	鄭煤機	6.67	4.25	0.62	(47.02)
857	中石油	5.87	6.43	0.71	-30.21	1057	浙江世寶*	2.66	67.23	1.39	(84.13)
386	中石化	4.45	7.73	0.61	-32.21	1072	東方電氣	9.71	9.49	0.78	(49.53)
338	上石化	1.17	-	0.45	-66.03	2727	上海電氣	1.81	-	0.48	(63.79)
1033	石化油服	0.59	21.96	1.40	-74.47	2208	金風科技*	4.81	8.10	0.49	(59.06)
2883	中海油田	9.40	16.94	1.04	-42.91	187	京城機電	3.19	383.41	1.51	(78.42)
568	山東墨龍*	2.53	-	2.07	-48.27	2607	上海醫藥	13.28	7.46	0.68	(36.21)
1088	中國神華	22.50	5.76	0.99	-24.25	2196	復星醫藥	19.62	12.77	1.09	(38.65)
1898	中煤能源	5.63	3.72	0.50	-36.64	1513	麗珠醫藥*	23.65	10.56	1.43	(34.03)
1171	兗州煤業	11.74	2.67	0.93	-38.50	874	白雲山	22.10	8.18	0.98	(33.97)
3996	中國能源建設	0.93	5.41	0.44	-63.66	719	新華製藥*	5.74	7.79	0.83	(76.21)
1816	中廣核*	1.94	8.56	0.82	-40.90	1349	復旦張江	2.61	10.11	1.08	(74.85)
902	華能國際	4.45	-	1.24	-53.17	1858	春立醫療	12.68	14.63	1.66	(43.51)
991	大唐發電	1.35	-	0.83	-57.62	6160	百濟神州	118.50	-	5.49	(8.92)
1071	華電國際	3.40	-	0.86	-42.22	1877	君實生物*	22.60	-	2.31	(46.60)
916	龍源電力	6.78	10.69	0.83	-67.80	9995	榮昌生物	37.60	-	3.81	(40.46)
956	新天綠能	2.83	5.00	0.54	-69.73	6185	康希諾	27.40	-	0.93	(71.75)
1618	中國中冶	1.86	3.70	0.37	-55.60	9989	海普瑞*	4.17	7.79	0.46	(67.22)
2068	中鋁國際	1.84	-	0.99	-67.73	2359	藥明康德	82.15	23.69	4.53	(3.20)
347	鞍鋼股份*	2.18	-	0.33	-32.25	3759	康龍化成*	19.26	23.02	3.02	(39.53)
323	馬鋼股份	1.46	-	0.37	-51.01	3347	泰格醫藥	46.80	-	-	(37.16)
1053	重慶鋼鐵	0.96	-	0.37	-46.44	6821	凱萊英*	97.15	-	-	(30.40)
2600	中國鋁業	3.73	13.73	1.08	-43.74	6127	昭衍新藥	18.14	11.70	1.54	(38.66)
358	江西銅業	12.80	6.53	0.53	-39.08	1880	中國中免	112.60	40.58	4.47	(13.46)
2899	紫金礦業	12.62	15.86	3.21	-6.50	168	青島啤酒	67.55	21.04	3.14	(34.52)
1787	山東黃金	15.30	71.15	2.73	-41.93	553	南京熊貓	2.50	78.35	0.60	(74.61)
3993	洛陽鉬業	4.99	21.71	2.01	-22.33	981	中芯國際	18.10	12.56	0.93	(64.27)
1772	贛鋒鋳業	46.00	4.43	1.86	-24.06	1347	華虹公司	20.80	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	47.40	2.85	1.44	-31.16	1385	復旦微電	19.20	13.47	3.21	(66.63)
914	海螺水泥	21.40	7.91	0.56	-21.82	941	中國移動	66.20	10.44	1.01	(37.44)
6655	華新水泥	0.88	14.11	0.19	-65.17	728	中國電信	3.98	11.46	0.76	(36.99)
2009	金隅股份	0.88	14.11	0.19	-65.17	763	中興通訊*	25.55	13.90	1.91	(33.81)
2202	萬科*	10.04	4.76	0.45	-36.31	6869	長飛光纖	11.02	6.40	0.74	(68.76)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	-67.97	921	海信家電*	19.96	14.14	2.10	(19.77)
1528	美凱龍	2.92	64.97	0.22	-46.24	6690	海爾智家	23.65	13.52	2.14	(7.19)
1065	創業環保	2.70	4.85	0.46	-57.83	1812	晨鳴紙業*	2.45	-	0.37	(54.25)
895	東江環保*	2.25	-	0.47	-65.44	811	新華文軒	5.67	4.55	0.51	(61.53)
						2402	億華通	40.15	-	2.22	(37.40)

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，華泰證券，中國人壽，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