

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	20,078.94	0.82	7.56
H股	6,899.31	1.33	10.02
紅籌	3,844.32	0.14	6.66
HSC大型股	1,837.02	0.87	7.95
HSC中型股	3,937.61	0.45	6.59
AH股溢價	141.79	0.13	(0.87)
滬深300	4,014.63	0.55	5.50
富時中國A50	13,302.48	0.27	6.44
上證180	8,542.34	0.40	5.67
上證380	5,714.79	0.68	2.87
臺北加權	17,145.43	(0.85)	0.66
日經225	33,172.22	1.26	1.50
道瓊斯	35,559.53	0.28	0.42
標普500	4,588.96	0.15	0.75
納斯達克	14,346.02	0.21	2.04
德國DAX 30	16,446.83	(0.14)	1.58
富時100	7,699.41	0.07	0.27
法國CAC 40	7,497.78	0.29	0.95

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.65	(0.18)	2.54
紐約期金(美元/t oz)	1,965.40	(0.26)	0.09
標普高盛商品指數	593.40	0.42	1.25
CRB大宗商品期貨價格指數	282.18	0.60	0.73
羅傑斯國際商品指數	3,840.73	0.20	(0.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9172	0.39	(0.97)
美元兌人民幣	7.1522	0.21	(1.41)
美元兌港元	7.7982	(0.18)	(0.46)
美元兌日元	142.38	1.04	(1.62)
歐元兌美元	1.0994	(0.55)	0.75
英鎊兌美元	1.2829	(0.57)	1.07
澳元兌美元	0.6714	(1.15)	0.61

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6690	(0.50)	2.80
香港(10年期)	3.8140	12.60	13.30
美國(10年期)	3.9648	7.83	12.61

來源: 彭博

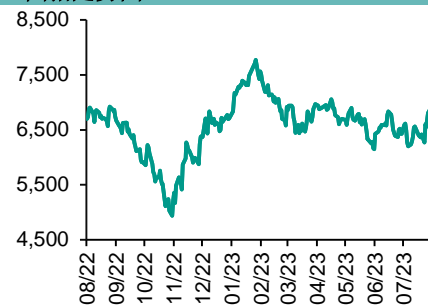
每天導讀

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微漲，本周將會公布美國就業數據以及企業業績，市場觀望情緒濃厚；標普500指數中能源指數領漲，而保健指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX指數下跌，法國CAC 40指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大；港股各行業指數中信息技術指數領漲，而電信指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中醫藥衛生指數領跌，而工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入321.35億人民幣，南向淨賣出17.8億港幣；深股通北向淨買入62.12億人民幣，南向淨賣出41.81億港幣。今天將公布美國7月ISM製造業指數、歐元區6月失業率、德國7月失業率、香港6月零售業銷貨價值同比、英國7月全國房價環比。

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	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	7月	-22.5	-20.0	-23.2
歐元區	GDP經季調同比	2季度	0.5%	0.6%	1.1%*
歐元區	CPI預計同比	7月	5.30%	5.30%	5.50%
德國	零售銷售(未經季調)同比	7月	-0.4%	0.1%	-3.6%*
中國	非製造業採購經理指數	7月	53.0	51.5	53.2
中國	製造業採購經理指數	7月	48.9	49.3	49.0
香港	GDP 同比	2季度	3.5%	1.5%	2.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國財政部將季度借款規模預估提高至1萬億美元
- 中國製造業活動繼續萎縮，經濟復蘇依然艱澀
- 美聯儲調查：第二季度美國銀行業進一步收緊信貸標準
- 中國發布恢復和擴大消費的措施，將加強金融對消費領域的支持
- 歐元區經濟重回增長，核心通脹依然頑固
- 中國揭皮書調查：本月除旅游和餐飲外，消費者其他支出均在減少
- 意大利財長：儘管第二季度萎縮，全年仍能實現經濟增長

國際經濟要聞

美國財政部將季度借款規模預估提高至1萬億美元

財政部將7月至9月當季的借款淨額預期提高到1萬億美元，遠高于5月初時預估的7,330億美元。周一公布的借款淨額預期是9月當季的創紀錄水平，超過了一些密切關注該數據的人的預期。借款預估上調的部分原因是財政部計劃於9月底時保持更高的現金餘額。財政部將這個數字提高至6,500億美元，而三個月前的預期為6,000億美元。（彭博）

美聯儲調查：第二季度美國銀行業進一步收緊信貸標準

美聯儲表示，銀行業報告第二季度銀行業貸款標準收緊，貸款需求持續疲軟，延續了在近期銀行業壓力出現前開始的趨勢。據美聯儲周一發布的信貸員調查，在對大中型企業發放的商業和工業貸款中，報告信貸標準收緊銀行的占比50.8%，高于第一季度的46%。自3月以來美國四家地區性銀行的倒閉引發金融行業動蕩，加劇了對銀行將收緊信貸渠道的擔憂，進而拖累美國經濟陷入衰退。（彭博）

歐元區經濟重回增長，核心通脹依然頑固

根據歐盟統計局周一公布的數據，第二季度國內生產總值(GDP)較前三個月增長0.3%，此前兩個季度經濟經歷了萎縮和停滯。接受彭博調查的經濟學家預期為增長0.2%。另一份報告顯示，消費者價格7月同比增長5.3%，符合預期。但受到密切關注、剔除食品和能源等波動性因素的基本通脹略超預期，位于5.5%，2021年以來首次超過整體通脹指標，凸顯通脹的危險仍然存在。（彭博）

意大利財長：儘管第二季度萎縮，全年仍可能實現經濟增長

意大利財政部長Giancarlo Giorgetti表示，該國第二季度經濟意外萎縮不會改變政府對今年經濟實現增長的預測。“第二季度GDP擴張放緩看起來主要是因為工業增加值下降，而服務業則保持增長，但增速更溫和，”Giorgetti周一在聲明中表示。意大利第二季度國內生產總值萎縮0.3%，遠低于接受彭博調查的分析師預期的零增長，與歐元區整體擴張形成鮮明對比。（彭博）

大中華經濟要聞

中國製造業活動繼續萎縮，經濟復蘇依然承壓

國家統計局周一發布數據，7月份官方製造業採購經理指數報49.3，前月報49；經濟學家預估中值為48.9。衡量服務業和建築業活動的非製造業採購經理指數報51.5，6月份為53.2，經濟學家預期在53。中國物流與採購聯合會分析師張立群指出，需求不足的問題仍很突出，受此制約，企業生產仍處徘徊狀態，呼籲要進一步加強宏觀政策逆周期調節力度，著力提高政府投資對全社會投資的帶動作用。（彭博）

中國發布恢復和擴大消費的措施，將加強金融對消費領域的支持

據中國政府網，為充分發揮消費對經濟發展的基礎性作用，中國發改委就恢復和擴大消費提出如下措施。將加強金融對消費領域的支持；引導金融機構按市場化方式，加大對住宿餐飲、文化旅游、體育健康、養老托育、家政服務等的綜合金融支持力度；穩定大宗消費，擴大新能源汽車消費，提升家裝家居和電子產品消費；支持剛性和改善性住房需求，完善住房保障基礎性制度和支撐政策，擴大保障性租賃住房供給，著力解決新市民、青年人等住房困難群體的住房問題；完善消費基礎設施建設支撐政策。將符合條件的項目納入地方政府專項債券支持範圍。支持符合條件的消費基礎設施發行不動產投資信託基金(REITs)；加快培育多層級消費中心。（彭博）

中國褐皮書調查：本月除旅游和餐飲外，消費者其他支出均在減少

根據中國褐皮書公司調查，與6月份相比，幾乎所有主要行業收入和利潤率均表現疲軟，其中零售業務下滑幅度較為明顯。該公司表示，由於“報復性消費”趨勢仍在持續，旅游和餐飲業的銷售額逆勢增長，與其他行業走勢分化。（彭博）

企業要聞

碧桂園：預計今年上半年可能錄得未經審核淨虧損

根據港交所公告，碧桂園預計今年前六個月可能錄得未經審核淨虧損。預計淨虧損主要是由於房地產行業銷售下行的影響，導致房地產業務結轉毛利率下降，物業項目減值增加；以及外匯波動造成預期淨匯兌損失所致。公司將積極考慮採取各種對策，包括但不限於壓降各項經營支出、加快回款安排、積極拓展融資渠道、管理及優化債務償還安排等，同時積極尋求政府及各方監管機構的指導和支持。（彭博）

中資開發商金科股份擬向法院申請重整及預重整

金科股份在深圳證交所提交公告表示，公司董事會7月31日審議通過了向法院申請重整及預重整的議案，以免公司債務風險和經營風險進一步惡化。目標是實現重整戰略投資者引進，幫助公司儘快恢復盈利能力。（彭博）

富士康簽署在印度投資近2億美元新建手機零部件工廠的意向書

印度工業部表示，臺灣富士康已與印度南部泰米爾納德邦簽署初步協議，將投資160億盧比（1.95億美元）新建一個手機零部件工廠。工業部稱，計劃在Kancheepuram地區的這個項目可能創造約6000個就業機會。（彭博）

印尼稱比亞迪和五菱汽車將在該國設立電動汽車工廠

印尼投資部長Bahliil Lahadalia周一在記者會上表示，比亞迪、五菱汽車以及其他電動汽車生產商將在印尼建廠。印尼政府在考慮更多稅收優惠措施以吸引電動汽車生產商。（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	4.53	3.24	0.37	(32.64)	1635	大眾公用	1.31	-	0.43	(66.10)
1398	工商銀行	3.80	3.48	0.39	(27.03)	753	中國國航	6.37	-	3.59	(37.59)
1288	農業銀行	2.83	3.59	0.40	(28.39)	670	東方航空	3.03	-	2.45	(43.24)
3988	中國銀行	2.89	3.66	0.38	(32.29)	1055	南方航空	4.87	-	2.06	(36.18)
1658	郵儲銀行	4.78	-	-	(15.64)	1919	中遠海控	8.23	1.36	0.59	(25.51)
3328	交通銀行	4.70	3.63	0.38	(26.03)	598	中國外運	3.13	5.21	0.58	(43.11)
3968	招商銀行	38.45	6.33	1.03	(0.95)	2866	中遠海發	0.91	3.83	0.39	(66.92)
998	中信銀行	3.76	2.76	0.30	(42.69)	1138	中遠海能	8.62	14.90	1.15	(46.21)
6818	光大銀行	2.32	2.70	0.26	(31.89)	2880	大連港	0.72	12.38	0.41	(60.03)
2016	浙商銀行	2.29	3.25	0.32	(24.54)	6198	青島港	4.13	5.68	0.63	(43.20)
1988	民生銀行	2.97	3.38	0.20	(32.32)	3369	秦港股份	1.36	5.10	0.39	(63.47)
6196	鄭州銀行*	1.01	3.43	0.16	(60.63)	317	廣船國際	11.30	21.71	0.95	(62.13)
3866	青島銀行*	2.43	4.77	0.43	(36.04)	2039	中集集團*	4.65	13.06	0.49	(42.36)
1963	重慶銀行	4.22	2.92	0.29	(53.31)	1800	中國交建	4.59	3.87	0.27	(63.97)
3618	渝農商行	2.88	-	0.27	(32.87)	390	中國中鐵	5.11	3.92	0.44	(41.71)
2628	中國人壽	13.60	10.14	0.76	(66.03)	1186	中國鐵建	5.80	3.06	0.31	(50.58)
2318	中國平安	56.25	8.85	1.03	(2.04)	1766	中國中車	4.29	9.39	0.72	(41.44)
2601	中國太保	20.90	7.49	0.94	(35.97)	3898	時代電氣	31.00	15.15	1.15	(36.90)
1336	新華保險	22.50	6.55	0.66	(54.62)	3969	中國通號	2.85	7.84	0.64	(56.49)
1339	人保集團	2.99	4.39	0.50	(56.59)	525	廣深鐵路	2.05	-	0.53	(44.77)
6030	中信證券	16.72	10.83	0.93	(36.45)	177	寧滬高速	7.13	7.92	0.99	(30.81)
3908	中金公司	17.16	10.17	0.89	(60.61)	548	深圳高速	6.73	7.42	0.75	(36.18)
6837	海通證券	5.44	10.03	0.40	(51.85)	995	皖通高速	7.86	7.97	0.96	(29.76)
2611	國泰君安	9.72	6.97	0.56	(42.85)	107	成渝高速	2.31	7.14	0.35	(50.79)
6806	中萬宏源*	1.66	10.23	0.39	(69.83)	2238	廣汽集團	4.88	7.00	0.41	(61.79)
1776	廣發證券*	12.44	10.95	0.72	(30.43)	1211	比亞迪*	275.60	36.81	6.35	(7.19)
6886	華泰證券	11.08	8.55	0.63	(40.16)	2333	長城汽車	10.56	13.10	1.30	(67.28)
6099	招商證券	7.88	8.37	0.63	(51.75)	1839	中集車輛*	7.79	12.91	1.13	(50.41)
3958	東方證券	4.87	10.16	0.40	(58.69)	2338	濰柴動力	11.50	16.14	1.20	(20.20)
6178	光大證券	6.01	8.43	0.46	(69.98)	3606	福耀玻璃	34.60	17.42	2.85	(16.33)
6881	銀河證券	4.54	5.51	0.47	(69.40)	1108	洛陽玻璃	5.94	19.71	0.83	(67.32)
6066	中信建投	9.21	8.98	0.92	(68.28)	6865	福萊特	23.15	20.68	3.13	(39.50)
1375	中州證券	1.26	29.61	0.39	(74.06)	38	一拖股份	3.89	6.69	0.62	(69.98)
1456	國聯證券	3.76	12.92	0.58	(66.17)	1157	中聯重科*	4.25	14.04	0.62	(43.50)
883	中國海油	12.58	3.80	0.90	(38.64)	564	鄭煤機	7.11	4.49	0.65	(47.56)
857	中石油	5.69	6.16	0.68	(34.19)	1057	浙江世寶*	2.79	69.74	1.44	(84.45)
386	中石化	4.35	7.47	0.59	(35.73)	1072	東方電氣	10.40	10.06	0.82	(50.49)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.36)	2727	上海電氣	1.90	-	0.49	(63.51)
1033	石化油服	0.59	21.72	1.38	(75.09)	2208	金風科技*	5.34	8.90	0.54	(56.33)
2883	中海油田	9.20	16.39	1.01	(44.52)	187	京城機電	3.04	361.38	1.43	(77.52)
568	山東墨龍*	2.90	-	2.35	(43.48)	2607	上海醫藥	14.12	7.84	0.71	(35.68)
1088	中國神華	23.30	5.90	1.01	(24.80)	2196	複星醫藥	20.50	13.19	1.13	(40.76)
1898	中煤能源	5.63	3.67	0.49	(38.61)	1513	麗珠醫藥*	26.60	11.75	1.60	(33.75)
1171	兗州煤業	11.70	2.63	0.91	(39.59)	874	白雲山	23.35	8.55	1.02	(32.87)
3996	中國能源建設	1.00	5.75	0.47	(62.61)	719	新華製藥*	5.86	7.87	0.84	(74.44)
1816	中廣核*	1.91	8.34	0.80	(43.74)	1349	復旦張江	2.77	18.25	1.16	(73.43)
902	華能國際	4.32	-	1.19	(53.99)	1858	春立醫療	15.00	17.12	1.94	(45.04)
991	大唐發電	1.39	-	0.84	(59.32)	6160	百濟神州	130.00	-	5.46	(8.98)
1071	華電國際	3.45	-	0.87	(44.36)	1877	君實生物*	24.85	-	2.51	(44.07)
916	龍源電力	7.49	11.68	0.91	(65.93)	9995	榮昌生物	44.15	-	4.42	(41.21)
956	新天綠能	2.86	5.00	0.54	(70.76)	6185	康希諾	29.35	-	0.99	(69.41)
1618	中國中冶	1.96	3.85	0.39	(57.15)	9989	海普瑞*	4.30	7.95	0.47	(67.01)
2068	中鋁國際	2.02	-	1.08	(67.19)	2359	藥明康德	73.55	20.98	4.04	(6.00)
347	鞍鋼股份*	2.33	-	0.35	(30.48)	3759	康龍化成*	20.25	23.94	3.14	(34.46)
323	馬鋼股份	1.62	-	0.40	(48.47)	3347	泰格醫藥	50.40	-	-	(32.90)
1053	重慶鋼鐵	0.87	-	0.33	(54.20)	6821	凱萊英*	99.00	-	-	(27.22)
2600	中國鋁業	3.85	14.02	1.10	(44.64)	6127	昭衍新藥	20.40	13.02	1.71	(33.33)
358	江西銅業	13.04	6.58	0.54	(40.25)	1880	中國中免	124.30	44.31	4.88	(9.47)
2899	紫金礦業	13.36	16.60	3.36	(5.93)	168	青島啤酒	69.90	21.53	3.21	(35.10)
1787	山東黃金	15.54	71.48	2.74	(41.64)	553	南京熊貓	2.76	85.55	0.66	(74.23)
3993	洛陽鉬業	5.20	22.37	2.07	(22.80)	981	中芯國際	19.68	13.02	1.03	(64.90)
1772	贛鋒鋁業	49.90	4.75	1.99	(23.60)	1385	復旦微電	20.75	14.40	3.43	(65.77)
9696	天齊鋁業	48.50	2.88	1.45	(33.24)	941	中國移動	64.10	10.00	0.97	(37.37)
914	海螺水泥	23.45	8.57	0.61	(20.85)	728	中國電信	4.00	12.15	0.78	(35.49)
6655	華新水泥	7.58	5.34	0.52	(50.12)	763	中興通訊*	28.40	15.28	2.10	(33.55)
2009	金隅股份	0.92	14.59	0.19	(65.03)	6869	長飛光纖	11.96	6.87	0.80	(68.69)
2202	萬科*	10.98	5.15	0.49	(34.05)	921	海信家電*	20.10	14.08	2.09	(20.16)
588	北京北辰	0.90	-	0.22	(67.92)	6690	海爾智家*	25.45	14.39	2.27	(5.62)
1528	美凱龍	3.18	69.98	0.24	(44.73)	1812	晨鳴紙業*	2.55	-	0.38	(54.47)
1065	創業環保	2.76	4.91	0.47	(58.62)	811	新華文軒	5.90	4.68	0.53	(61.51)
895	東江環保*	2.34	-	0.48	(65.65)	2402	億華通	41.15	-	2.25	(41.07)

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并没有持有（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