

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	19,537.92	(0.01)	(2.69)
H股	6,734.31	0.03	(2.39)
紅籌	3,765.94	(0.40)	(2.04)
HSC大型股	1,786.70	(0.13)	(2.74)
HSC中型股	3,837.86	(1.56)	(2.53)
AH股溢價	143.24	(0.38)	1.02
滬深300	3,990.15	(0.76)	(0.61)
富時中國A50	13,201.17	(0.58)	(0.76)
上證180	8,486.00	(0.64)	(0.66)
上證380	5,703.44	(0.65)	(0.20)
臺北加權	16,996.00	0.90	(1.72)
日經225	32,192.75	0.10	(2.95)
道瓊斯	35,473.13	1.16	(0.24)
標普500	4,518.44	0.90	(1.54)
納斯達克	13,994.40	0.61	(2.45)
德國DAX 30	15,950.76	(0.01)	(3.02)
富時100	7,554.49	(0.13)	(1.88)
法國CAC 40	7,319.76	0.06	(2.37)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.39	0.55	1.25
紐約期金(美元/t oz)	1,933.50	(0.31)	(1.88)
標普高盛商品指數	588.32	(0.57)	(0.86)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.19	(0.10)	(1.06)
羅傑斯國際商品指數	3,804.98	(0.06)	(0.93)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9225	0.07	(0.12)
美元兌人民幣	7.2030	0.24	(0.37)
美元兌港元	7.8074	0.18	(0.26)
美元兌日元	142.52	(0.58)	0.85
歐元兌美元	1.1003	0.17	0.02
英鎊兌美元	1.2782	0.04	(0.61)
澳元兌美元	0.6573	(0.60)	(1.53)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6470	(2.10)	0.40
香港(10年期)	3.90300	8.90	6.60
美國(10年期)	4.08850	12.97	2.69

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，其中道瓊斯指數升幅最大。美股反彈，扭轉多日跌勢。紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯預計，可能明年開始減息；他身兼聯邦公開市場委員會(FOMC)副主席，擁有永久投票權。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅法國CAC40指數上升。昨天恒指微跌但國指微升。受醫療反腐政策影響，醫療股大幅下跌。7月主要房地產開發商銷售疲弱，拖累內房股及物管股表現不佳。相反，受國家頻頻出臺鼓勵消費的政策以及能源價格上漲影響，消費股及能源股走高，收窄恒指跌幅。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，文化傳媒、摩托車及互聯網等板塊漲幅居前，醫療保健、生物科技及房地產等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨買入10.76億人民幣，南向淨買入28.41億港幣；深股通北向淨買入35.74億人民幣，南向淨買入15.95億港幣。今天將公布中國7月進出口同比增速以及美國6月貿易餘額。

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
中國	外匯儲備	7月	\$3203.00b	\$3204.27b	\$3193.00b
歐元區	Sentix投資者信心	8月	-24.5	-18.9	-22.5
俄羅斯	官方儲備資產	7月	NA	590.0b	582.4b
日本	領先指數 CI	6月	108.9	108.9	109.2
德國	工業產值經季調月環比	6月	-0.5%	-1.5%	-0.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行7月份連續第九個月增持黃金，總計增加約188噸
- 美聯儲官員Williams：一段時間內保持限制性立場，明年或有必要降息
- 中國7月末外匯儲備環比增加112.72億美元
- 美國消費者信貸上升，受非循環債務激增推動
- 外資對華投資指標觸及25年低點，地緣政治風險或令企業信心受損
- 舊金山聯儲的研究顯示美國住房價格增長明年可能變為負值
- 美聯儲理事Bowman重申可能需要進一步加息以拉低通脹
- 河南省擴大消費若干措施提及階段性放寬首套房商貸利率下限



國際經濟要聞

美聯儲官員Williams：一段時間內保持限制性立場，明年或有必要降息

紐約聯邦儲備銀行行長John Williams認為有必要在一段時間內保持美國貨幣政策的限制性，并表示如果通脹放緩，明年可能有必要降息。“貨幣政策處在一個好的位置，我們已經有了我們需要的政策，”在周一出版的Williams 8月2日接受《紐約時報》採訪文章中表示。“我們是否需要就峰值利率進行調整，以及我們需要保持多長時間的限制性立場，都將取決於數據。”（彭博）

美國消費者信貸上升，受非循環債務激增推動

美國6月消費者借款超預期增長，因非循環信貸創下8個月來最大升幅。美聯儲周一公布的數據顯示，信貸總額當月增加了178億美元。前月增量則創下了逾兩年來最低紀錄。彭博調查的經濟學家6月預估中值為增加130億美元。學費和購車貸款等非循環信貸當月增加了185億美元。另一項數據顯示，6月汽車銷售錄得了環比上升。包括信用卡在內的循環信貸餘額減少6.045億美元，為兩年多來首次下滑。（彭博）

舊金山聯儲的研究顯示美國住房價格增長明年可能變為負值

根據舊金山聯邦儲備銀行的最新研究，作為消費者價格指數最大組成部分的美國住房通脹勢將顯著放緩，明年甚至可能變成負值。“我們的基準預測表明，同比的住房通脹將繼續放緩，一直持續到2024年末，到2024年中期的時候甚至可能變為負值，”舊金山聯儲經濟學家Augustus Kmetz、Schuyler Louie和John Mondragon在周一公布的一份報告中寫道。（彭博）

美聯儲理事Bowman重申可能需要進一步加息以拉低通脹

美聯儲理事Michelle Bowman重申了美聯儲可能需要進一步加息才能完全恢復價格穩定的觀點。Bowman在為亞特蘭大舉行的美聯儲活動Fed Listens準備的發言稿中表示：“我支持了美聯儲在7月份的會議上提高聯邦基金利率，而且我預計可能需要進一步加息才能讓通脹降至聯邦公開市場委員會(FOMC)的目標水平”。（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行7月份連續第九個月增持黃金，總計增加約188噸

中國7月份增加了黃金儲備，這是該國央行連續第九個月增持黃金。中國人民銀行周一表示，該央行持有的黃金儲備增加了74萬盎司。這相當於大約23噸。目前儲備總量為2,137噸，從11月份開始一連串增加黃金儲備後，共計增加了約188噸。近幾個月來，隨著中國繼續實現外匯儲備多元化，一直引領著央行購買黃金。這有助於金價，儘管全球利率不斷上升，通常升息會削弱對沒有孳息的黃金之需求。（彭博）

中國7月末外匯儲備環比增加112.72億美元

中國人民銀行在網站上發布的官方儲備資產報表顯示，7月末外匯儲備3.2043萬億美元；彭博匯總7位經濟學家的預估中值為3.2030萬億，區間介於3.183萬億至3.220萬億美元。（彭博）

外商對華投資指標觸及25年低點，地緣政治風險或令企業信心受損

據中國國家外匯局上周五發布的數據，4至6月份期間，衡量外商對華直接投資的指標直接投資負債增幅降至49億美元，比去年同期縮小了87%，是該數據1998年有記錄以來最小季度增幅。（彭博）

河南省擴大消費若干措施提及階段性放寬首套房商貸利率下限

河南省政府8月4日發布持續擴大消費若干政策措施，其中提到落實新發放首套房商業性個人住房貸款利率政策動態調整長效機制，對符合條件的城市，階段性放寬首套房商業性個人住房貸款利率下限。（彭博）

企業要聞

瑞銀集團據悉將裁減瑞信三分之二的亞洲投資銀行家

知情人士稱，瑞銀集團正在評估一項計劃，將削減約三分之二瑞信集團的亞太投資銀行家，這是瑞士這兩家銀行合併後在該地區首次大規模裁員的一部分。知情人士稱，這將導致該銀行亞洲全球銀行部門在未來幾個月內失去約200個工作崗位。由於此事屬機密，知情人士要求不具名。一位知情人士表示，這家總部位於蘇黎世的銀行可能會在周一內部宣布全球領導層的人事異動，但不會透露裁員細節。（彭博）

KKR尋求將航天科技公司OHB私有化

隨著衛星行業的競爭升溫，KKR & Co. 計劃將德國航天和科技公司OHB SE私有化。該公司周一表示，投資者每持有一股OHB股份，將獲得44歐元（48.33美元）。這項交易對OHB的估值大約為10億歐元（含債務）。KKR還同意參與將OHB資本增加10%的計劃。（彭博）

德國預計台積電將於周二批准在德累斯頓興建芯片廠

根據知情人士透露，德國政府預計台積電將於周二在董事會會議後批准在該國東部城市德累斯頓興建生產設施，總投資100億歐元（約合110億美元）。據彭博報道，德國總理朔爾茨的執政聯盟將為該工廠提供高達50億歐元的補貼。該工廠將專門生產汽車芯片。（彭博）

巴菲特旗下柏克夏股價創歷史新高，受益於業績超出預期

柏克夏旗下彙集了鐵路、公用事業、能源和保險等眾多行業的公司，其B類股票周一上漲3.6%，收於362.58美元，創出歷史最高收盤價。這也是該股自11月以來最大漲幅，並幫助其突破了去年3月創下的歷史高位。（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	4.31	3.10	0.35	(33.71)	1635	大眾公用	1.32	-	0.44	(65.25)
1398	工商銀行	3.64	3.35	0.38	(28.80)	753	中國國航	6.33	-	3.59	(35.84)
1288	農業銀行	2.72	3.47	0.38	(29.01)	670	東方航空	3.02	-	2.46	(41.91)
3988	中國銀行	2.79	3.56	0.37	(33.41)	1055	南方航空	4.69	-	2.00	(36.17)
1658	郵儲銀行	4.39	-	-	(18.95)	1919	中遠海控	7.98	1.32	0.57	(25.58)
3328	交通銀行	4.54	3.52	0.37	(25.97)	598	中國外運	2.78	4.66	0.52	(45.62)
3968	招商銀行	36.55	6.05	0.99	(2.39)	2866	中遠海發	0.89	3.77	0.38	(67.46)
998	中信銀行	3.66	2.71	0.29	(42.06)	1138	中遠海能	8.17	14.21	1.10	(45.30)
6818	光大銀行	2.26	2.64	0.25	(32.61)	2880	大連港	0.68	11.76	0.38	(61.56)
2016	浙商銀行	2.19	3.13	0.31	(26.09)	6198	青島港	4.02	5.56	0.62	(41.12)
1988	民生銀行	2.90	3.32	0.20	(32.70)	3369	秦港股份	1.33	5.02	0.38	(63.42)
6196	鄭州銀行*	0.99	3.39	0.16	(61.19)	317	廣船國際	10.02	19.36	0.85	(64.33)
3866	青島銀行*	2.28	4.51	0.40	(39.29)	2039	中集集團*	4.74	13.39	0.50	(41.54)
1963	重慶銀行	4.09	2.85	0.29	(53.93)	1800	中國交建	4.43	3.76	0.26	(63.72)
3618	渝農商行	2.83	-	0.27	(32.97)	390	中國中鐵	4.95	3.82	0.43	(42.63)
2628	中國人壽	13.50	10.13	0.76	(66.54)	1186	中國鐵建	5.56	2.95	0.30	(50.60)
2318	中國平安	54.10	8.56	1.00	(3.59)	1766	中國中車	4.18	9.21	0.71	(42.52)
2601	中國太保	20.35	7.34	0.92	(36.18)	3898	時代電氣	29.30	14.41	1.09	(39.54)
1336	新華保險	21.65	6.34	0.64	(56.12)	3969	中國通號	2.86	7.91	0.65	(56.37)
1339	人保集團	2.86	4.22	0.48	(58.31)	525	廣深鐵路	1.94	-	0.50	(46.49)
6030	中信證券	16.68	10.87	0.93	(37.96)	177	寧滬高速	6.90	7.71	0.97	(30.90)
3908	中金公司	17.56	10.47	0.92	(60.92)	548	深圳高速	6.58	7.30	0.74	(35.85)
6837	海通證券	5.42	10.05	0.40	(53.46)	995	皖通高速	7.66	7.81	0.95	(28.50)
2611	國泰君安	9.66	6.97	0.56	(43.53)	107	成渝高速	2.31	7.18	0.36	(49.92)
6806	中萬宏源*	1.67	10.36	0.40	(69.89)	2238	廣汽集團	4.74	6.84	0.40	(62.29)
1776	廣發證券*	12.32	10.91	0.72	(31.66)	1211	比亞迪*	270.20	36.30	6.26	(6.76)
6886	華泰證券	11.36	8.81	0.64	(41.07)	2333	長城汽車	10.48	13.08	1.29	(67.52)
6099	招商證券	7.87	8.41	0.63	(52.82)	1839	中集車輛*	6.92	11.53	1.01	(54.03)
3958	東方證券	4.81	10.10	0.40	(59.90)	2338	濰柴動力	10.84	15.30	1.14	(23.12)
6178	光大證券	6.11	8.63	0.47	(69.12)	3606	福耀玻璃	35.05	17.75	2.91	(14.25)
6881	銀河證券	4.49	5.48	0.47	(68.99)	1108	洛陽玻璃	5.69	18.99	0.80	(68.00)
6066	中信建投	9.24	9.07	0.93	(68.93)	6865	福萊特	23.75	21.34	3.23	(38.47)
1375	中州證券	1.32	31.20	0.41	(74.56)	38	一拖股份	3.73	6.45	0.60	(70.17)
1456	國聯證券	4.10	14.17	0.64	(67.91)	1157	中聯重科*	4.11	13.66	0.60	(44.48)
883	中國海油	12.60	3.82	0.91	(38.09)	564	鄭煤機	6.75	4.28	0.62	(48.69)
857	中石油	5.64	6.14	0.68	(32.43)	1057	浙江世寶*	2.83	71.16	1.47	(84.67)
386	中石化	4.38	7.57	0.60	(34.17)	1072	東方電氣	9.96	9.69	0.79	(49.83)
338	上石化	1.19	-	0.45	(65.95)	2727	上海電氣	1.87	-	0.49	(63.73)
1033	石化油服	0.59	21.85	1.39	(75.29)	2208	金風科技*	5.19	8.70	0.53	(57.11)
2883	中海油田	9.44	16.92	1.04	(42.52)	187	京城機電	2.83	338.42	1.34	(78.59)
568	山東墨龍*	2.60	-	2.12	(47.00)	2607	上海醫藥	13.40	7.48	0.68	(35.77)
1088	中國神華	22.60	5.76	0.99	(25.26)	2196	復星醫藥	19.68	12.74	1.09	(39.94)
1898	中煤能源	5.53	3.63	0.49	(38.17)	1513	麗珠醫藥*	23.45	10.42	1.42	(33.99)
1171	兗州煤業	11.50	2.60	0.90	(38.44)	874	白雲山	22.15	8.15	0.98	(34.55)
3996	中國能源建設	0.97	5.61	0.46	(63.37)	719	新華製藥*	5.52	7.46	0.79	(75.29)
1816	中廣核*	1.95	8.56	0.82	(42.42)	1349	復旦張江	2.67	17.69	1.12	(73.80)
902	華能國際	4.51	-	1.25	(54.49)	1858	春立醫療	13.38	15.36	1.74	(43.48)
991	大唐發電	1.40	-	0.85	(58.39)	6160	百濟神州	116.50	-	4.88	(8.27)
1071	華電國際	3.52	-	0.89	(44.56)	1877	君實生物*	22.15	-	2.25	(46.31)
916	龍源電力	7.13	11.19	0.87	(67.42)	9995	榮昌生物	37.50	-	3.78	(40.25)
956	新天綠能	2.82	4.96	0.54	(70.68)	6185	康希諾	27.50	-	0.93	(69.58)
1618	中國中冶	1.89	3.74	0.38	(57.43)	9989	海普瑞*	4.20	7.81	0.46	(67.15)
2068	中鋁國際	1.90	-	1.02	(68.06)	2359	藥明康德	78.00	22.37	4.28	(2.85)
347	鞍鋼股份*	2.25	-	0.34	(32.91)	3759	康龍化成*	19.20	22.83	3.00	(38.62)
323	馬鋼股份	1.53	-	0.38	(50.71)	3347	泰格醫藥	44.95	-	-	(34.77)
1053	重慶鋼鐵	0.88	-	0.34	(51.74)	6821	凱萊英*	98.15	-	-	(29.63)
2600	中國鋁業	3.83	14.03	1.10	(44.17)	6127	昭衍新藥	18.48	11.86	1.56	(37.72)
358	江西銅業	13.24	6.72	0.55	(39.13)	1880	中國中免	121.50	43.57	4.79	(10.42)
2899	紫金礦業	12.80	16.00	3.24	(8.23)	168	青島啤酒	69.20	21.44	3.20	(35.33)
1787	山東黃金	15.14	70.05	2.69	(43.25)	553	南京熊貓	2.73	85.12	0.65	(74.12)
3993	洛陽鉬業	5.17	22.38	2.07	(22.04)	981	中芯國際	18.62	12.30	0.97	(65.17)
1772	贛鋒鋳業	48.40	4.64	1.94	(23.24)	1385	復旦微電	19.54	13.64	3.25	(65.85)
9696	天齊鋳業	49.30	2.95	1.48	(30.81)	941	中國移動	65.10	10.21	0.99	(37.73)
914	海螺水泥	22.55	8.29	0.59	(21.09)	728	中國電信	3.91	11.94	0.76	(37.67)
6655	華新水泥	0.90	14.36	0.19	(65.45)	763	中興通訊*	26.95	14.59	2.01	(32.44)
2009	金隅股份	0.90	14.36	0.19	(65.45)	6869	長飛光纖	11.46	6.62	0.77	(69.61)
2202	萬科*	10.42	4.92	0.47	(34.83)	921	海信家電*	20.75	14.62	2.17	(18.89)
588	北京北辰	0.85	-	0.21	(68.67)	6690	海爾智家	24.80	14.11	2.23	(6.13)
1528	美凱龍	3.02	66.85	0.23	(46.70)	1812	晨鳴紙業*	2.49	-	0.38	(54.75)
1065	創業環保	2.75	4.92	0.47	(58.05)	811	新華文軒	5.83	4.65	0.52	(62.23)
895	東江環保*	2.30	-	0.47	(65.37)	2402	億華通	39.05	-	2.15	(41.02)

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，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