

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	19,517.38	(2.47)	0.79
H股	6,669.37	(2.70)	1.84
紅籌	3,753.48	(1.97)	(0.11)
HSC大型股	1,782.50	(2.66)	0.95
HSC中型股	3,853.96	(1.84)	0.86
AH股溢價	142.79	0.54	0.31
滬深300	3,969.90	(0.70)	1.61
富時中國A50	13,115.05	(1.04)	1.52
上證180	8,441.36	(0.87)	1.63
上證380	5,695.81	(0.31)	1.06
臺北加權	16,893.73	(1.85)	(1.57)
日經225	33,476.58	0.92	2.47
道瓊斯	35,282.52	(0.98)	(0.67)
標普500	4,513.39	(1.38)	(1.17)
納斯達克	13,973.45	(2.17)	(1.09)
德國DAX 30	16,020.02	(1.36)	(0.69)
富時100	7,561.63	(1.36)	(1.50)
法國CAC 40	7,312.84	(1.26)	(0.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	79.70	0.26	(0.49)
紐約期金(美元/t oz)	1,934.20	(0.17)	(0.59)
標普高盛商品指數	580.71	(1.85)	(0.77)
CRB大宗商品期貨價格指數	276.50	(1.55)	(1.56)
羅傑斯國際商品指數	3,755.53	(1.60)	(2.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9230	0.43	(0.34)
美元兌人民幣	7.2005	0.42	(0.73)
美元兌港元	7.8018	(0.01)	(0.41)
美元兌日元	143.25	2.63	(1.00)
歐元兌美元	1.0944	(0.32)	0.29
英鎊兌美元	1.2721	(0.59)	0.22
澳元兌美元	0.6542	(2.49)	(1.96)

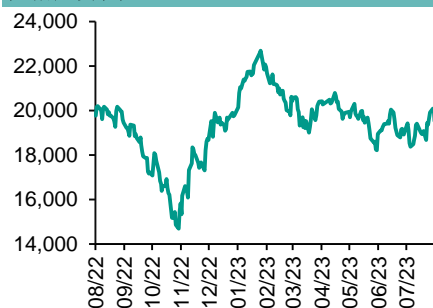
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6590	1.00	1.30
香港(10年期)	3.91700	17.60	23.60
美國(10年期)	4.07750	21.07	24.08

來源: 彭博

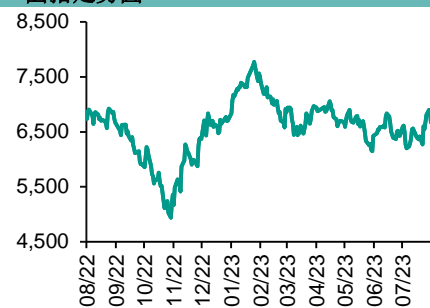
## 每天導讀

### 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下跌，其中納斯達克指數領跌。評級機構惠譽下調美國政府的信貸評級，由「AAA」降至「AA+」，預計未來三年美國的財政狀況將惡化。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。受評級機構惠譽下調美國政府的信貸評級的影響，恒指主要股份下跌，其中醫藥股領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中電信業務指數領漲，而醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出20.80億人民幣，南向淨買入11.25億港幣；深股通北向淨賣出3.80億人民幣，南向淨買入11.55億港幣。今天將公布中國7月財新服務業採購經理人指數及德國6月貿易帳。

### 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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	7月	N/A	-3.0%	-1.8%
美國	ADP就業變動指數	7月	190k	324k	455k
澳大利亞	Judo銀行澳大利亞綜合PMI	7月	N/A	48.2	48.3
澳大利亞	Judo銀行澳大利亞服務業PMI	7月	N/A	47.9	48.0
韓國	外匯儲備	7月	N/A	\$421.8	\$421.5

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 日央行副行長:調整YCC非退出超低利率前奏
- 英國監管機構要求存息低銀行證明利率合理性
- 南韓7月通脹放緩至2.3%
- 澳洲7月AiG製造業PMI挫至負25.6
- 內地延續小規模納稅人增值稅減免政策
- 網信辦擬加強未成年人保護,預防網絡沉迷
- 民航局:消費拉動經濟作用增強
- 中證監財政部等發布開展「一鏈一策一批」中小微企業融資促進行動通知



國際經濟要聞

日央行副行長:調整YCC非退出超低利率前奏

日本央行副行長內田真一表示,央行上周決定調整債券孳息率控制政策,目的是使其大規模刺激計劃更具可持續性,為未來經濟和物價條件的任何變化做好準備,而不是退出超低利率的前奏。日本央行做出調整,以平衡孳息曲線控制(YCC)政策的成本和收益。(彭博)

英國監管機構要求存息低銀行證明利率合理性

英國金融行為監管局(FCA)要求,存款利率較低的銀行必須于4個星期內證明其利率的合理性,否則可能面臨罰款等措施。FCA表示,在8月底前未能證明其存款利率合理性的銀行,將在年底前面臨強而有力措施。(彭博)

南韓7月通脹放緩至2.3%

南韓統計廳數據顯示,7月消費者物價指數(CPI)按年升2.3%,升幅低于市場預期的升2.4%,亦低于6月的2.7%。按月計,7月CPI升0.1%,低于市場預期的升0.2%。期內,石油產品價格按月跌0.7%,但農產品價格升4.7%,為6個月來最大漲幅,而公用事業價格則跌4.9%。(彭博)

澳洲7月AiG製造業PMI挫至負25.6

澳洲工業集團(AiG)數據顯示,經季節調整後,澳洲7月工業指數持續惡化,由前值負11.9,續降至負14.7。澳洲7月製造業PMI指數繼續急劇惡化,由前值負19.8,續降至負25.6,表明製造業出現自疫情高峰期以來未見的收縮狀況。(彭博)

大中華經濟要聞

內地延續小規模納稅人增值稅減免政策

中國財政部、稅務總局發布公告,為進一步支持小微企業和個體工商戶發展,延續小規模納稅人增值稅減免政策至2027年底。對月銷售額10萬元人民幣以下的增值稅小規模納稅人,免徵增值稅;增值稅小規模納稅人適用3%徵收率的應稅銷售收入,減按1%徵收率徵收增值稅。(彭博)

網信辦擬加強未成年人保護,預防網絡沉迷

為預防未成年人網絡沉迷問題,國家網信辦發布關於《移動互聯網未成年人模式建設指南(徵求意見稿)》,公開徵求意見的通知,將全面升級「青少年模式」為「未成年人模式」,推動模式覆蓋範圍由App擴大到移動智能終端、應用商店。(彭博)

民航局:消費拉動經濟作用增強

民航局表示,上半年消費拉動內地經濟增長的作用明顯增強,對釋放國際出行需求具有重要意義。中國超大規模的內需市場,令內地民航具備強大韌性、潛力和動能。中國經濟基本面長期向好,是內地國際航空市場發展重要支撐。(彭博)

中證監夥財政部等發布開展「一鏈一策一批」中小微企業融資促進行動通知

工信部、中國人民銀行、中證監及財政部聯合發布《關於開展「一鏈一策一批」中小微企業融資促進行動的通知》,表示為加快構建中小微企業融資促進良好生態,推動中小微企業高質量發展,鼓勵金融機構提供有針對性與多元化金融支持舉措。(彭博)

企業要聞

長建中期盈利42億

長江基建公布,截至6月底止中期股東應占盈利42.39億元,按年下跌3.86%。長建表示,盈利下跌主要由于外幣兌港元表現走弱及財務成本上升。以業務所在地貨幣計算,業績則增長4%。期內,營業額195.34億元,按年下跌2.71%。(彭博)

首都機場料中期虧損收窄

北京首都機場股份公布,預期截至6月底止將錄得淨虧損介乎約10.1億至10.6億元。該公司去年同期淨虧損約14億元。今年上半年,國內經濟恢復向好,民航市場明顯回暖。公司努力把握航空運輸市場需求復蘇機遇,強化成本管控,恢復生產經營。(彭博)

電能實業中期盈利增3%

電能實業公布,截至6月底止中期股東應占溢利29.59億元,按年增長3.07%,每股盈利1.39元,中期息維持每股派0.78元。期內,收入6.62億元,按年升10.7%。英國業務為集團帶來13.98億元的溢利貢獻,按年減少2.44%。(彭博)

景瑞首7月銷售額跌45%

景瑞控股公布,今年首7個月,累計合約簽約銷售額約27.2億元,按年下跌44.7%。期內,合同銷售面積約15.0萬平方米,按年減少51.6%;合同銷售均價約每平方米約1.8萬元。單計7月,合約簽約銷售額約2.65億元,按年跌37.65%。(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	4.35	3.13	0.36	(33.06)	1635	大眾公用	1.32	-	0.44	(65.72)
1398	工商銀行	3.67	3.38	0.38	(27.56)	753	中國國航	6.31	-	3.58	(37.25)
1288	農業銀行	2.71	3.46	0.38	(28.83)	670	東方航空	2.95	-	2.41	(43.35)
3988	中國銀行	2.81	3.59	0.37	(32.19)	1055	南方航空	4.72	-	2.01	(36.76)
1658	郵儲銀行	4.39	-	-	(17.92)	1919	中遠海控	8.08	1.34	0.58	(25.37)
3328	交通銀行	4.57	3.55	0.37	(25.57)	598	中國外運	2.78	4.66	0.52	(46.28)
3968	招商銀行	36.75	6.09	0.99	(0.45)	2866	中遠海發	0.91	3.86	0.39	(66.97)
998	中信銀行	3.64	2.69	0.29	(42.45)	1138	中遠海能	8.20	14.27	1.10	(46.12)
6818	光大銀行	2.27	2.66	0.26	(32.06)	2880	大連港	0.69	11.95	0.39	(61.22)
2016	浙商銀行	2.26	3.23	0.32	(23.41)	6198	青島港	4.03	5.58	0.62	(41.95)
1988	民生銀行	2.87	3.29	0.19	(33.19)	3369	秦港股份	1.35	5.10	0.39	(64.14)
6196	鄭州銀行*	0.99	3.39	0.16	(61.00)	317	廣船國際	10.80	20.89	0.92	(62.12)
3866	青島銀行*	2.38	4.71	0.42	(36.41)	2039	中集集團*	4.82	13.62	0.51	(40.36)
1963	重慶銀行	4.10	2.85	0.29	(53.91)	1800	中國交建	4.47	3.79	0.27	(64.32)
3618	渝農商行	2.83	-	0.27	(32.42)	390	中國中鐵	5.09	3.93	0.44	(42.14)
2628	中國人壽	13.36	10.03	0.76	(66.32)	1186	中國鐵建	5.67	3.01	0.30	(50.17)
2318	中國平安	53.50	8.47	0.99	(4.07)	1766	中國中車	4.27	9.41	0.73	(40.99)
2601	中國太保	20.35	7.34	0.92	(36.37)	3898	時代電氣	30.30	14.91	1.13	(37.39)
1336	新華保險	22.05	6.46	0.65	(54.83)	3969	中國通號	2.85	7.89	0.64	(55.99)
1339	人保集團	2.85	4.21	0.48	(57.90)	525	廣深鐵路	1.95	-	0.50	(46.66)
6030	中信證券	16.28	10.61	0.91	(37.08)	177	寧滬高速	6.93	7.75	0.97	(31.46)
3908	中金公司	16.64	9.93	0.87	(61.73)	548	深圳高速	6.70	7.44	0.75	(36.06)
6837	海通證券	5.35	9.93	0.39	(51.84)	995	皖通高速	7.75	7.91	0.96	(29.41)
2611	國泰君安	9.59	6.92	0.56	(42.86)	107	成渝高速	2.35	7.31	0.36	(49.74)
6806	中萬宏源*	1.63	10.11	0.39	(69.89)	2238	廣汽集團	4.78	6.91	0.40	(61.65)
1776	廣發證券*	12.02	10.65	0.70	(31.56)	1211	比亞迪*	269.00	36.16	6.24	(7.47)
6886	華泰證券	10.98	8.53	0.62	(38.99)	2333	長城汽車	10.64	13.29	1.31	(67.54)
6099	招商證券	7.71	8.25	0.62	(52.24)	1839	中集車輛*	7.57	12.63	1.11	(51.61)
3958	東方證券	4.85	10.19	0.40	(58.57)	2338	濰柴動力	11.08	15.65	1.17	(21.43)
6178	光大證券	5.97	8.43	0.46	(69.51)	3606	福耀玻璃	34.35	17.41	2.85	(16.03)
6881	銀河證券	4.45	5.44	0.46	(69.06)	1108	洛陽玻璃	5.87	19.61	0.82	(67.38)
6066	中信建投	9.08	8.92	0.92	(68.53)	6865	福萊特	22.40	20.15	3.05	(38.82)
1375	中州證券	1.24	29.33	0.38	(74.71)	38	一拖股份	3.79	6.56	0.61	(70.06)
1456	國聯證券	3.80	13.15	0.59	(66.92)	1157	中聯重科*	4.20	13.96	0.61	(44.21)
883	中國海油	12.38	3.76	0.89	(39.43)	564	鄭煤機	6.85	4.35	0.63	(48.16)
857	中石油	5.60	6.11	0.67	(32.34)	1057	浙江世寶*	3.06	77.00	1.59	(83.77)
386	中石化	4.31	7.45	0.59	(34.11)	1072	東方電氣	10.16	9.89	0.81	(50.13)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.14)	2727	上海電氣	1.89	-	0.49	(63.85)
1033	石化油服	0.58	21.50	1.37	(75.70)	2208	金風科技*	5.22	8.76	0.53	(56.88)
2883	中海油田	9.30	16.68	1.03	(43.86)	187	京城機電	3.07	367.38	1.45	(77.40)
568	山東墨龍*	2.91	-	2.38	(42.56)	2607	上海醫藥	13.68	7.65	0.70	(35.86)
1088	中國神華	22.80	5.81	1.00	(24.70)	2196	復星醫藥	20.15	13.05	1.11	(39.98)
1898	中煤能源	5.51	3.62	0.49	(37.91)	1513	麗珠醫藥*	26.30	11.70	1.59	(31.98)
1171	兗州煤業	11.32	2.56	0.89	(39.33)	874	白雲山	22.90	8.44	1.01	(32.32)
3996	中國能源建設	0.98	5.67	0.46	(62.98)	719	新華製藥*	5.65	7.64	0.81	(74.43)
1816	中廣核*	1.93	8.48	0.81	(42.42)	1349	復旦張江	2.72	18.04	1.14	(73.61)
902	華能國際	4.35	-	1.21	(55.00)	1858	春立醫療	14.30	16.43	1.86	(45.39)
991	大唐發電	1.39	-	0.85	(59.45)	6160	百濟神州	122.60	-	5.14	(9.22)
1071	華電國際	3.51	-	0.89	(43.53)	1877	君實生物*	23.45	-	2.38	(45.27)
916	龍源電力	7.25	11.39	0.88	(66.83)	9995	榮昌生物	39.15	-	3.95	(41.73)
956	新天綠能	2.84	5.00	0.54	(70.78)	6185	康希諾	28.55	-	0.97	(69.66)
1618	中國中冶	1.93	3.82	0.39	(57.13)	9989	海普瑞*	4.29	7.98	0.47	(66.60)
2068	中鋁國際	1.94	-	1.04	(67.95)	2359	藥明康德	75.65	21.72	4.15	(5.51)
347	鞍鋼股份*	2.33	-	0.35	(32.03)	3759	康龍化成*	18.96	22.56	2.96	(37.74)
323	馬鋼股份	1.60	-	0.40	(49.49)	3347	泰格醫藥	47.00	-	-	(34.70)
1053	重慶鋼鐵	0.91	-	0.35	(52.07)	6821	凱萊英*	98.00	-	-	(27.99)
2600	中國鋁業	3.79	13.89	1.09	(45.15)	6127	昭衍新藥	18.94	12.17	1.60	(36.74)
358	江西銅業	13.14	6.67	0.55	(40.04)	1880	中國中免	119.60	42.92	4.72	(10.32)
2899	紫金礦業	12.98	16.24	3.29	(6.96)	168	青島啤酒	66.75	20.70	3.09	(35.45)
1787	山東黃金	15.28	70.75	2.72	(42.25)	553	南京熊貓	2.74	85.49	0.66	(73.52)
3993	洛陽鉬業	5.17	22.39	2.07	(22.63)	981	中芯國際	18.92	12.51	0.99	(65.69)
1772	贛鋒鋲業	49.20	4.72	1.98	(22.59)	1385	復旦微電	20.45	14.28	3.40	(66.08)
9696	天齊鋰業	47.85	2.86	1.44	(32.57)	941	中國移動	64.05	10.06	0.97	(36.78)
914	海螺水泥	22.65	8.34	0.59	(22.35)	728	中國電信	3.94	12.04	0.77	(35.94)
6655	華新水泥	0.91	14.53	0.19	(65.48)	763	中興通訊*	28.50	15.44	2.12	(34.16)
2009	金隅股份	0.91	14.53	0.19	(65.48)	6869	長飛光纖	11.74	6.79	0.79	(68.92)
2202	萬科*	10.56	4.99	0.47	(35.36)	921	海信家電*	21.20	14.95	2.22	(19.08)
588	北京北辰	0.88	-	0.21	(68.80)	6690	海爾智家	24.85	14.14	2.24	(6.77)
1528	美凱龍	3.12	69.11	0.23	(45.73)	1812	晨鳴紙業*	2.51	-	0.38	(54.72)
1065	創業環保	2.74	4.90	0.47	(58.53)	811	新華文軒	5.85	4.67	0.52	(61.01)
895	東江環保*	2.39	-	0.49	(64.58)	2402	億華通	40.15	-	2.21	(40.96)

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，華泰證券，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