

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	19,420.87	(0.49)	(1.11)
H股	6,652.16	(0.26)	(0.28)
紅籌	3,746.76	(0.18)	(1.49)
HSC大型股	1,776.19	(0.35)	(0.97)
HSC中型股	3,866.55	0.33	0.45
AH股溢價	144.14	0.95	1.80
滬深300	4,004.98	0.88	2.63
富時中國A50	13,232.33	0.89	2.22
上證180	8,520.55	0.94	2.69
上證380	5,723.84	0.49	2.16
臺北加權	16,893.73	(1.85)	(1.57)
日經225	32,707.69	(2.30)	(0.56)
道瓊斯	35,215.89	(0.19)	(0.19)
標普500	4,501.89	(0.25)	(0.78)
納斯達克	13,959.71	(0.10)	(0.64)
德國DAX 30	15,893.38	(0.79)	(3.12)
富時100	7,529.16	(0.43)	(2.13)
法國CAC 40	7,260.53	(0.72)	(2.74)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.79	0.29	1.50
紐約期金(美元/t oz)	1,932.00	(0.28)	(0.70)
標普高盛商品指數	587.40	1.15	(0.17)
CRB大宗商品期貨價格指數	278.48	0.71	(0.61)
羅傑斯國際商品指數	3,786.18	0.82	(1.00)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9192	0.20	(0.45)
美元兌人民幣	7.1774	0.35	(0.70)
美元兌港元	7.8079	0.14	(0.29)
美元兌日元	142.60	1.01	(1.31)
歐元兌美元	1.0952	(0.58)	0.67
英鎊兌美元	1.2716	(1.05)	0.02
澳元兌美元	0.6560	(1.35)	(1.97)

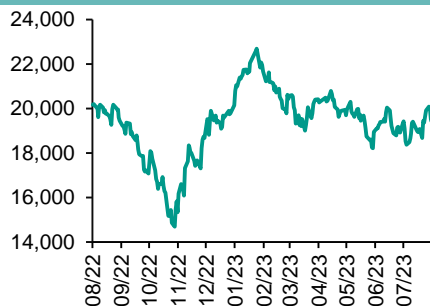
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6570	(0.60)	0.60
香港(10年期)	3.96000	21.50	25.00
美國(10年期)	4.17510	17.69	32.06

來源: 彭博

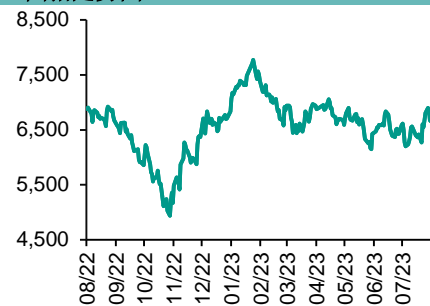
每天導讀

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，其中標普500指數領跌。美國7月份ISM服務業指數由6月的53.9降至52.7，遜預期的53.1，期內服務業採購經理指數(PMI)終值為52.3，略低過初值的52.4。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，其中恒指跌幅較大。權重石油和電子商務股下跌，恒指收跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。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。昨天滬股通北向淨買入19.66億人民幣，南向淨買入27.57億港幣；深股通北向淨賣出12.96億人民幣，南向淨買入21.92億港幣。今天將公布英國7月標普全球建築業PMI及美國7月失業率。

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	耐用用品訂單環比	6月	4.7%	4.6%	4.7%
美國	標普全球-美國綜合PMI	7月	52.0	52.0	52.0
美國	工廠訂單	6月	2.3%	2.3%	0.4%
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	7月	48.9	48.6	48.9
德國	出口經季調月環比	6月	0.3%	0.1%	0.1%
德國	進口經季調月環比	6月	-0.3%	-3.4%	1.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐元區6月PPI按年降幅擴至3.4%
- 日本7月服務業PMI回落至53.8
- 英倫銀行加息四分一厘
- 歐元區7月綜合PMI產出終值意外下修至48.6
- 工信部:大力推動機械人產業高質量發展
- 財新中國7月服務業PMI回升至54.1
- 中國聯乘會:7月乘用車零售按月跌8%
- 中共代表團訪問伊朗,推動伊中全面戰略夥伴關係發展



國際經濟要聞

歐元區6月PPI按年降幅擴至3.4%

歐元區6月生產者物價指數(PPI)按月降幅進一步收窄至0.4%，為連降六個月以來最小，但跌幅仍超過市場預期僅降0.3%；按年降幅擴至3.4%，跌幅超過市場預期降3.2%。能源價格按月降幅進一步收窄至0.5%，前值降5.2%。(彭博)

日本7月服務業PMI回落至53.8

日本7月經季節性調整後服務業採購經理指數(PMI)終值跌至53.8，自6月的54回落，亦低於初值的53.9。業務活動增速繼續從今年稍早的歷史高位回落，但總體上仍然穩健，通脹壓力仍然是民間部門活動和日本整體經濟面臨的主要下行風險。(彭博)

英倫銀行加息四分一厘

英倫銀行公布，加息25個基點，至5.25厘，符合市場預期。英國央行指出，保留了如果通脹持續則可能加息的政策指引。英國央行預計，今年底通脹率為4.93%，預計到2025年第二季通脹率低於2%的目標水平。(彭博)

歐元區7月綜合PMI產出終值意外下修至48.6

S&P Global與漢堡商業銀行(HCOB)數據顯示，經季調調整後，歐元區7月HCOB服務業採購經理人指數(PMI)終值意外下修，由前值52，續降至50.9，市場原預期確認初值51.1。期內，服務商的新業務七個月來首陷收縮，來自出口市場訂單進一步下滑。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部:大力推動機械人產業高質量發展

工信部表示，將大力推動機械人產業高質量發展，下一步工信部將提升創新驅動能級，謀劃推進鏈式發展，以「機械人+」應用行動為抓手，大力推動機械人產業高質量發展。新一輪科技革命和產業變革，與中國加快轉變經濟發展方式形成歷史性交匯，中國機械人產業發展面臨巨大的發展機遇。(彭博)

財新中國7月服務業PMI回升至54.1

7月財新中國服務業PMI升至54.1，較6月份升0.2個百分點，勝預期。7月綜合產出指數下降0.6個百分點至51.9。分項數據顯示，服務業供需維持擴張。7月服務業經營活動指數微升，新訂單指數在擴張區間反彈，但外需擴張勢頭明顯放緩。(彭博)

中國乘聯會:7月乘用車零售按月跌8%

中國乘用車市場信息聯席會公布數據顯示，7月乘用車市場零售173.4萬輛，按年下降5%，按月下降8%。今年以來累計零售1,125.9萬輛，按年增長1%；全國乘用車廠商批發201.7萬輛，按年下降6%，按月下降10%。(彭博)

工信部:上半年多晶矽、矽片、電池及組件產量再創新高

工信部發布數據顯示，2023年上半年，內地光伏產業總體保持平穩向好發展態勢，產業鏈主要環節產量均實現高速增長。根據光伏行業規範公告企業信息和行業協會測算，全國多晶矽、矽片、電池、組件產量再創新高，按年增長均超過65%。(彭博)

企業要聞

長實半年賺103億

長實集團公布，截至6月底止中期業績，股東應占溢利103.3億元，按年跌20.1%；倘若撇除終止業務，盈利跌5.49%。上半年物業銷售收入82.4億元，按年下跌59.5%。期內，物業銷售收益為35.3億元，減少56.17%。(彭博)

長和中期基本溢利跌13%

長和公布，截至今年6月底止半年業績，股東應占溢利112.0億元。上半年EBITDA為611.51億元，按年下跌13.29%；EBIT為296.13億元，按年減少21.34%。撇除2022年的一次性收益淨額，普通股股東應佔基本溢利減少13%。(彭博)

中國鐵塔中期盈利增14.6%

中國鐵塔公布，截至今年6月底止半年業績，股東應占盈利48.4億元，按年增長14.6%。營業收入464.6億元，按年增長2.1%。運營商業務收入409.0億元，按年下降1.1%；其中塔類業務收入按年下降2.9%；室內分布式天線系統業務收入按年增長24.4%。(彭博)

越秀地產7月銷售額增42%

越秀地產公布，7月合同銷售金額約84.73億元，按年上升42.4%；合同銷售面積約21.02萬平方米，下降2.4%。今年首7個月，累計合同銷售金額約921.01億元，按年上升67.9%；累計合同銷售面積約268.46萬平方米，上升34.7%。(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	4.33	3.10	0.35	(34.06)	1635	大眾公用	1.32	-	0.44	(65.85)
1398	工商銀行	3.65	3.35	0.38	(28.99)	753	中國國航	6.30	-	3.56	(37.72)
1288	農業銀行	2.72	3.46	0.38	(29.64)	670	東方航空	2.94	-	2.39	(44.10)
3988	中國銀行	2.81	3.57	0.37	(33.32)	1055	南方航空	4.70	-	2.00	(37.08)
1658	郵儲銀行	4.37	-	-	(19.42)	1919	中遠海控	8.01	1.33	0.57	(26.30)
3328	交通銀行	4.52	3.50	0.36	(27.31)	598	中國外運	2.79	4.66	0.52	(46.40)
3968	招商銀行	37.00	6.10	1.00	(2.03)	2866	中遠海發	0.90	3.80	0.39	(67.46)
998	中信銀行	3.65	2.69	0.29	(42.90)	1138	中遠海能	8.14	14.11	1.09	(46.53)
6818	光大銀行	2.27	2.65	0.25	(32.97)	2880	大連港	0.68	11.72	0.38	(62.15)
2016	浙商銀行	2.24	3.19	0.32	(25.20)	6198	青島港	4.01	5.53	0.62	(42.55)
1988	民生銀行	2.88	3.28	0.19	(33.88)	3369	秦港股份	1.34	5.04	0.39	(63.91)
6196	鄭州銀行*	1.00	3.41	0.16	(61.25)	317	廣船國際	10.58	20.38	0.89	(62.66)
3866	青島銀行*	2.35	4.63	0.41	(38.17)	2039	中集集團*	4.88	13.74	0.52	(40.72)
1963	重慶銀行	4.15	2.88	0.29	(53.97)	1800	中國交建	4.48	3.79	0.27	(64.50)
3618	渝農商行	2.85	-	0.27	(33.24)	390	中國中鐵	5.10	3.92	0.44	(42.39)
2628	中國人壽	13.52	10.11	0.76	(67.33)	1186	中國鐵建	5.67	3.00	0.30	(50.74)
2318	中國平安	53.60	8.45	0.98	(6.08)	1766	中國中車	4.20	9.22	0.71	(42.18)
2601	中國太保	20.55	7.39	0.92	(37.80)	3898	時代電氣	30.55	14.97	1.14	(37.77)
1336	新華保險	22.35	6.53	0.65	(56.33)	3969	中國通號	2.86	7.88	0.64	(56.44)
1339	人保集團	2.84	4.18	0.47	(59.19)	525	廣深鐵路	1.98	-	0.51	(46.52)
6030	中信證券	16.54	10.74	0.92	(37.83)	177	寧滬高速	6.93	7.71	0.97	(31.79)
3908	中金公司	17.24	10.24	0.90	(61.75)	548	深圳高速	6.65	7.35	0.74	(36.59)
6837	海通證券	5.42	10.02	0.40	(53.13)	995	皖通高速	7.79	7.92	0.96	(29.17)
2611	國泰君安	9.64	6.93	0.56	(43.97)	107	成渝高速	2.35	7.28	0.36	(50.16)
6806	中萬宏源*	1.65	10.20	0.39	(70.29)	2238	廣汽集團	4.73	6.81	0.40	(62.10)
1776	廣發證券*	12.24	10.80	0.71	(32.45)	1211	比亞迪*	269.80	36.12	6.23	(7.63)
6886	華泰證券	11.22	8.68	0.63	(39.68)	2333	長城汽車	10.52	13.09	1.29	(67.64)
6099	招商證券	7.87	8.39	0.63	(52.61)	1839	中集車輛*	7.22	11.99	1.05	(53.04)
3958	東方證券	4.95	10.36	0.41	(59.23)	2338	潍柴動力	10.96	15.42	1.15	(22.34)
6178	光大證券	6.10	8.58	0.47	(69.83)	3606	福耀玻璃	34.15	17.24	2.82	(16.57)
6881	銀河證券	4.53	5.51	0.47	(69.43)	1108	洛陽玻璃	5.82	19.36	0.81	(67.88)
6066	中信建投	9.22	9.02	0.93	(69.10)	6865	福萊特	22.95	20.56	3.11	(38.95)
1375	中州證券	1.24	29.21	0.38	(75.41)	38	一拖股份	3.80	6.55	0.61	(70.05)
1456	國聯證券	4.44	15.30	0.69	(65.00)	1157	中聯重科*	4.20	13.91	0.61	(44.51)
883	中國海油	12.18	3.68	0.87	(39.64)	564	鄭煤機	6.86	4.34	0.63	(48.19)
857	中石油	5.48	5.95	0.65	(33.61)	1057	浙江世寶*	2.87	71.93	1.48	(84.99)
386	中石化	4.24	7.30	0.58	(35.00)	1072	東方電氣	10.06	9.75	0.80	(50.54)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.38)	2727	上海電氣	1.88	-	0.49	(64.03)
1033	石化油服	0.59	21.78	1.38	(75.37)	2208	金風科技*	5.22	8.72	0.53	(57.24)
2883	中海油田	9.18	16.40	1.01	(44.32)	187	京城機電	3.00	357.54	1.41	(77.85)
568	山東墨龍*	2.82	-	2.29	(43.95)	2607	上海醫藥	13.78	7.67	0.70	(36.54)
1088	中國神華	22.65	5.75	0.99	(25.42)	2196	復星醫藥	20.55	13.26	1.13	(40.32)
1898	中煤能源	5.51	3.61	0.49	(39.04)	1513	麗珠醫藥*	26.95	11.94	1.62	(33.04)
1171	兗州煤業	11.20	2.52	0.88	(40.17)	874	白雲山	22.80	8.37	1.00	(33.85)
3996	中國能源建設	0.98	5.65	0.46	(63.42)	719	新華製藥*	5.78	7.78	0.83	(75.14)
1816	中廣核*	1.94	8.49	0.81	(43.08)	1349	復旦張江	2.71	17.90	1.13	(74.16)
902	華能國際	4.36	-	1.21	(55.61)	1858	春立醫療	14.60	16.71	1.89	(42.75)
991	大唐發電	1.41	-	0.86	(59.02)	6160	百濟神州	118.50	-	4.97	(11.31)
1071	華電國際	3.50	-	0.88	(44.68)	1877	君實生物*	23.70	-	2.40	(45.87)
916	龍源電力	7.18	11.23	0.87	(67.36)	9995	榮昌生物	41.75	-	4.19	(36.24)
956	新天綠能	2.84	4.98	0.54	(70.89)	6185	康希諾	29.00	-	0.98	(69.51)
1618	中國中冶	1.93	3.80	0.38	(57.19)	9989	海普瑞*	4.29	7.95	0.47	(67.01)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.04	(67.79)	2359	藥明康德	79.65	22.77	4.36	(5.07)
347	鞍鋼股份*	2.35	-	0.35	(31.27)	3759	康龍化成*	20.40	24.17	3.17	(37.55)
323	馬鋼股份	1.60	-	0.40	(50.53)	3347	泰格醫藥	49.05	-	-	(34.62)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.35	(53.57)	6821	凱萊英*	101.10	-	-	(29.95)
2600	中國鋁業	3.80	13.87	1.09	(44.87)	6127	昭衍新藥	19.50	12.47	1.64	(36.66)
358	江西銅業	13.02	6.59	0.54	(40.28)	1880	中國中免	120.20	42.96	4.73	(11.08)
2899	紫金礦業	12.72	15.85	3.21	(8.31)	168	青島啤酒	66.35	20.49	3.06	(36.83)
1787	山東黃金	14.98	69.08	2.65	(43.39)	553	南京熊貓	2.73	84.83	0.65	(73.58)
3993	洛陽鉬業	5.15	22.21	2.05	(22.47)	981	中芯國際	18.80	12.42	0.98	(66.09)
1772	贛鋒鋳業	48.80	4.66	1.95	(23.26)	1385	復旦微電	20.55	14.30	3.40	(65.04)
9696	天齊鋳業	49.30	2.94	1.48	(31.17)	941	中國移動	63.65	9.95	0.96	(37.57)
914	海螺水泥	22.80	8.36	0.60	(22.45)	728	中國電信	3.92	11.93	0.76	(36.17)
6655	華新水泥	0.91	14.47	0.19	(65.75)	763	中興通訊*	27.70	14.95	2.05	(36.12)
2009	金隅股份	0.91	14.47	0.19	(65.75)	6869	長飛光纖	11.70	6.74	0.78	(68.90)
2202	萬科*	10.74	5.05	0.48	(35.75)	921	海信家電*	21.35	15.00	2.23	(18.98)
588	北京北辰	0.87	-	0.21	(69.62)	6690	海爾智家	24.85	14.09	2.23	(7.61)
1528	美凱龍	3.13	69.05	0.23	(45.97)	1812	晨鳴紙業*	2.50	-	0.38	(55.16)
1065	創業環保	2.73	4.87	0.46	(58.90)	811	新華文軒	5.86	4.66	0.52	(60.75)
895	東江環保*	2.35	-	0.48	(65.25)	2402	億華通	39.70	-	2.18	(41.44)

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，越秀地產，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