

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	19,539.46	0.61	(1.89)
H股	6,732.58	1.21	(1.11)
紅籌	3,781.23	0.92	(1.51)
HSC大型股	1,788.98	0.72	(1.77)
HSC中型股	3,898.67	0.83	(0.55)
AH股溢價	143.79	(0.24)	1.55
滬深300	4,020.58	0.39	0.70
富時中國A50	13,278.84	0.35	0.09
上證180	8,540.30	0.23	0.38
上證380	5,740.99	0.30	1.14
臺北加權	16,843.68	(0.30)	(2.31)
日經225	32,159.28	(1.68)	(1.83)
道瓊斯	35,065.62	(0.43)	(1.11)
標普500	4,478.03	(0.53)	(2.27)
納斯達克	13,909.24	(0.36)	(2.85)
德國DAX 30	15,951.86	0.37	(3.14)
富時100	7,564.37	0.47	(1.69)
法國CAC 40	7,315.07	0.75	(2.16)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.95	0.16	1.41
紐約期金(美元/t oz)	1,939.60	0.39	(1.06)
標普高盛商品指數	591.69	0.73	0.13
CRB大宗商品期貨價格指數	279.46	0.35	(0.37)
羅傑斯國際商品指數	3,807.44	0.56	(0.87)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9201	0.40	(0.42)
美元兌人民幣	7.1873	0.57	(0.63)
美元兌港元	7.8114	0.17	(0.21)
美元兌日元	141.94	(0.25)	(0.19)
歐元兌美元	1.1001	0.04	0.31
英鎊兌美元	1.2750	(0.66)	(0.69)
澳元兌美元	0.6573	(2.14)	(1.75)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6580	(0.50)	0.70
香港(10年期)	4.02300	18.40	33.40
美國(10年期)	4.03380	8.31	17.93

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

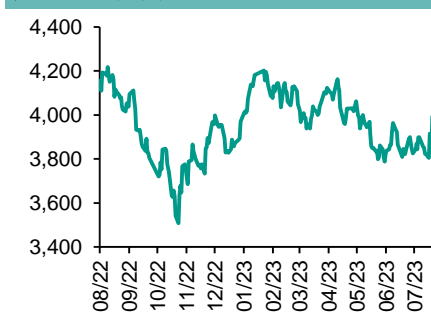
恒指走勢圖



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

上周五美國股市三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅最大。美股先升後跌。美國7月非農新增職位少過預期，增加市場對聯儲局或快將結束加息周期的憧憬，10年期國債息率亦下跌，對大市有利好作用，不過蘋果公司預計未來產品銷售持續下跌，拖累投資氣氛。上周五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。歐洲股市反彈，部分企業業績好過預期，加上美國就業數據反映經濟仍然有韌性，暫時蓋過歐元區經濟增長放緩帶來的擔憂。上周五恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。上周五上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。截至上周末，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19.9倍、20.7倍、19.8倍、9.8倍、9.0倍、11.4倍、18.0倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累跌1.11%、2.27%、1.73%、1.89%、1.11%，上證綜指及深成指分別累漲0.37%、1.24%。今天將公布俄羅斯7月官方儲備資產及德國6月工業產值經季調月環比。

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	非農就業人數增減	7月	200k	187k	185k
美國	失業率	7月	3.6%	3.5%	3.6%
加拿大	就業淨增減	7月	25.0k	-6.4k	59.9k
加拿大	失業率	7月	5.5%	5.5%	5.4%
德國	工廠訂單月環比	6月	-2.0%	7.0%	6.2%
法國	工業產值(月環比)	6月	-0.3%	-0.9%	1.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國前財長薩默斯：薪資增長加速，或引發通脹再度升溫
- 中國央行：結構性政策工具需統籌搭配，適時適度做好逆周期調節
- 歐洲央行稱歐元區基礎通脹可能已見頂，整體通脹壓力依然高企
- 中國擬放寬機構投資者通過櫃檯投資銀行間債券市場的有關限制
- OPEC+監督委員會建議維持政策不變，沙特此前宣布單方面延長減產行動
- 中國南京市在更多區域推行購房補貼，對集體土地房屋徵收推行房票安置
- 美國7月份非農就業人數增加18.7萬，失業率降至3.5%
- 臺灣外匯儲備連10個月增加



國際經濟要聞

美國前財長薩默斯：薪資增長加速，或引發通脹再度升溫

美國前財政部長勞倫斯·薩默斯表示，雖然比起以前，美國經濟實現軟著陸的路徑看起來更有可能，但他如今擔心的是通脹再度升溫的風險。“我認爲我們還不能確信，未來某個時候通脹不會真正加速上升，”薩默斯在彭博電視David Westin主持的Wall Street Week上表示，“這是我關注的問題。”（彭博）

歐洲央行稱歐元區基礎通脹可能已見頂，整體通脹壓力依然高企

歐洲央行表示，歐元區的基礎通脹可能已見頂，儘管仍然難以確定其確切水平。歐洲央行在周五發布的經濟公報預覽中表示，近期通脹趨勢放緩主要是受到非能源工業品的推動，而且服務業似乎也開始下滑。歐洲央行還表示歐元區內價格壓力在變得更加突出，與管委會上周的結論一致。（彭博）

OPEC+監督委員會建議維持政策不變，沙特此前宣布單方面延長減產行動

OPEC+表明將繼續維持原油生產政策不變，而該組織領導者沙特延長了減產行動，旨在提振全球石油市場。一位與會代表稱，沙特與其他OPEC+主要成員國組成的監督委員會在周五召開的線上會議上建議不改變該聯盟的原油供應政策。由于信息未公開，該代表要求匿名。沙特周四宣布單方面把日減產100萬桶的減產行動延長到9月份。（彭博）

美國7月份非農就業人數增加18.7萬，失業率降至3.5%

美國7月份就業穩步增長，而薪資增速快于預期，顯示勞動力需求持續，而持續的勞動力需求爲經濟重拾增長動能奠定基礎。美國勞工統計局周五公布的數據顯示，7月份非農就業人數增加18.7萬，而6月份增幅相若。失業率意外降至3.5%，爲數十年來最低水平之一。（彭博）

大中華經濟要聞

中國央行：結構性政策工具需統籌搭配，適時適度做好逆周期調節

中國央行貨幣政策司司長鄒瀾在發布會上回答降准降息是否還有空間的提問時表示，各類結構性貨幣政策工具需要統籌搭配，靈活運用，共同保持銀行體系流動性合理充裕。另一方面，將科學合理把握利率水平，根據經濟形勢和宏觀調控需要適時適度做好逆周期調節，兼顧把握好增長的風險，內部外部平衡，防止資金套利和空轉。（彭博）

中國擬放寬機構投資者通過櫃檯投資銀行間債券市場的有關限制

中國人民銀行發布《關於銀行間債券市場櫃檯業務有關事項的通知（徵求意見稿）》，擬將機構投資者可投資債券範圍增加金融債、公司信用類債券等銀行間市場其他債券，並將機構投資者交易品種增加債券借貸和衍生品。（彭博）

中國南京市在更多區域推行購房補貼，對集體土地房屋徵收推行房票安置

南京市住房保障和房產局官方微信號發文稱，鼓勵新六區繼續根據區域市場實際對在規定期限內購買新建商品住房的，按合同價給予一定比例的購房補貼，栖霞區和雨花臺區結合轄區內市場實際經評估後對購買新建商品住房的實施補貼。（彭博）

臺灣外匯儲備連10個月增加

據央行新聞稿，臺灣截至7月底外匯儲備爲5664.93億美元，較上月底增加16.59億美元，爲連續10個月增加。此外，針對投信業者爭取運用境外無本金交割遠期外匯(NDF)避險一事，臺灣央行外匯局長蔡炯民于記者會上展現開放態度。（彭博）

企業要聞

市值一天蒸發1600多億美元，蘋果告別3萬億桂冠

蘋果公司市值現在徹底擺脫了3萬億美元的歷史性高位，因這家iPhone製造商的第四季展望引發了投資者對其手機和其它設備需求不振的擔憂。總部位于加州的蘋果周五股價重挫4.8%，市值縮小至2.85萬億美元左右。這是該公司去年9月以來最大的單日跌幅，市值一天之內蒸發逾1,600億美元。蘋果不久前的6月剛剛成爲首家市值達到3萬億美元的企業。（彭博）

瑞銀將調整投資銀行業務管理層

路透社援引知情人士報道稱，瑞銀集團最快周一將對投資銀行部門進行管理層調整，幾位高級銀行家在進行會談、可能離職。報道稱，在瑞銀收購瑞信之後，此次調整將整合多個團隊，涉及幾個交易撮合團隊，包括醫療保健、消費者/零售、金融保薦和股權資本市場。（彭博）

禹洲集團公布境外債務重組初步方案，仍在與債權人小組進行磋商

據禹洲集團在香港交易所的公告，這家違約中國開發商考慮的離岸債務重組方案，向債券持有人提供3種選擇，把現有債券轉換爲新債券和/或公司普通股。禹洲集團仍在與債權人小組磋商重組方案，尚未就重組條款訂立最終協議。（彭博）

華爲稱鴻蒙生態設備已達7億余台，有望重振高端智能手機業務

華爲消費者業務首席執行官余承東周五在公司活動上表示，鴻蒙生態設備已達7億餘台，HarmonyOS開發者人數超過220萬。華爲有望重振高端智能手機業務。華爲升級自研操作系統，推出HarmonyOS 4，將在其中引入類似ChatGPT的人工智能機器人助手。（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	(34.27)	1635	大眾公用	1.33	-	0.44	(65.49)
1398	工商銀行	3.64	3.34	0.38	(29.47)	753	中國國航	6.27	-	3.55	(37.27)
1288	農業銀行	2.72	3.46	0.38	(29.63)	670	東方航空	2.94	-	2.39	(43.86)
3988	中國銀行	2.78	3.53	0.37	(34.36)	1055	南方航空	4.65	-	1.98	(36.92)
1658	郵儲銀行	4.47	-	-	(18.54)	1919	中遠海控	7.96	1.32	0.57	(26.30)
3328	交通銀行	4.54	3.51	0.37	(26.85)	598	中國外運	2.80	4.67	0.52	(45.97)
3968	招商銀行	37.40	6.17	1.01	(1.52)	2866	中遠海發	0.90	3.80	0.39	(67.46)
998	中信銀行	3.67	2.71	0.29	(43.06)	1138	中遠海能	8.20	14.21	1.10	(46.17)
6818	光大銀行	2.27	2.65	0.25	(33.18)	2880	大連港	0.69	11.90	0.39	(61.36)
2016	浙商銀行	2.22	3.16	0.31	(26.66)	6198	青島港	4.00	5.51	0.62	(41.96)
1988	民生銀行	2.90	3.31	0.19	(33.24)	3369	秦港股份	1.33	5.01	0.38	(64.07)
6196	鄭州銀行*	1.01	3.44	0.16	(61.02)	317	廣船國際	10.26	19.76	0.87	(63.46)
3866	青島銀行*	2.33	4.59	0.41	(38.68)	2039	中集集團*	4.83	13.60	0.51	(41.24)
1963	重慶銀行	4.13	2.86	0.29	(54.52)	1800	中國交建	4.49	3.80	0.27	(64.14)
3618	渝農商行	2.84	-	0.27	(33.63)	390	中國中鐵	5.09	3.91	0.44	(42.07)
2628	中國人壽	13.80	10.32	0.78	(66.63)	1186	中國鐵建	5.67	3.00	0.30	(50.59)
2318	中國平安	54.50	8.60	1.00	(3.55)	1766	中國中車	4.17	9.15	0.71	(42.75)
2601	中國太保	20.85	7.49	0.94	(36.90)	3898	時代電氣	29.50	14.46	1.10	(39.37)
1336	新華保險	22.70	6.63	0.66	(55.45)	3969	中國通號	2.89	7.97	0.65	(56.05)
1339	人保集團	2.89	4.25	0.48	(59.04)	525	廣深鐵路	1.94	-	0.50	(47.13)
6030	中信證券	17.04	11.06	0.95	(36.64)	177	寧滬高速	6.92	7.70	0.97	(31.29)
3908	中金公司	17.52	10.41	0.92	(61.16)	548	深圳高速	6.65	7.35	0.74	(35.78)
6837	海通證券	5.51	10.19	0.40	(53.27)	995	皖通高速	7.83	7.96	0.96	(27.58)
2611	國泰君安	9.79	7.04	0.57	(43.45)	107	成渝高速	2.36	7.31	0.36	(49.12)
6806	中萬宏源*	1.69	10.44	0.40	(69.92)	2238	廣汽集團	4.77	6.86	0.40	(62.46)
1776	廣發證券*	12.48	11.02	0.73	(31.73)	1211	比亞迪*	268.20	35.91	6.19	(8.19)
6886	華泰證券	11.48	8.88	0.65	(40.40)	2333	長城汽車	10.56	13.14	1.30	(67.49)
6099	招商證券	7.98	8.50	0.64	(52.71)	1839	中集車輛*	6.89	11.45	1.01	(53.74)
3958	東方證券	4.96	10.38	0.41	(59.22)	2338	濰柴動力	10.98	15.45	1.15	(22.43)
6178	光大證券	6.14	8.64	0.47	(69.30)	3606	福耀玻璃	35.55	17.95	2.94	(14.41)
6881	銀河證券	4.60	5.60	0.48	(68.89)	1108	洛陽玻璃	5.78	19.23	0.81	(68.10)
6066	中信建投	9.31	9.10	0.94	(68.88)	6865	福萊特	23.70	21.23	3.22	(38.34)
1375	中州證券	1.30	30.63	0.40	(74.21)	38	一拖股份	3.78	6.52	0.61	(70.02)
1456	國聯證券	4.04	13.92	0.63	(69.21)	1157	中聯重科*	4.18	13.84	0.61	(44.04)
883	中國海油	12.28	3.71	0.88	(39.46)	564	鄭煤機	6.80	4.30	0.63	(48.55)
857	中石油	5.54	6.02	0.66	(33.22)	1057	浙江世寶*	2.91	72.93	1.51	(85.21)
386	中石化	4.31	7.42	0.59	(34.57)	1072	東方電氣	10.02	9.71	0.80	(50.73)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.16)	2727	上海電氣	1.88	-	0.49	(63.88)
1033	石化油服	0.59	21.78	1.38	(75.37)	2208	金風科技*	5.21	8.71	0.53	(57.24)
2883	中海油田	9.30	16.62	1.02	(43.43)	187	京城機電	2.98	355.18	1.40	(78.10)
568	山東墨龍*	2.66	-	2.16	(46.77)	2607	上海醫藥	13.96	7.77	0.71	(35.83)
1088	中國神華	22.20	5.64	0.97	(26.66)	2196	復星醫藥	20.55	13.26	1.13	(39.97)
1898	中煤能源	5.46	3.57	0.48	(39.29)	1513	麗珠醫藥*	27.05	11.98	1.63	(31.69)
1171	兗州煤業	11.28	2.54	0.88	(39.45)	874	白雲山	22.95	8.42	1.01	(33.76)
3996	中國能源建設	0.98	5.65	0.46	(63.26)	719	新華製藥*	5.75	7.74	0.82	(75.02)
1816	中廣核*	1.94	8.49	0.81	(42.89)	1349	復旦張江	2.70	17.83	1.13	(74.20)
902	華能國際	4.40	-	1.22	(54.85)	1858	春立醫療	14.12	16.16	1.83	(42.92)
991	大唐發電	1.39	-	0.84	(59.21)	6160	百濟神州	125.80	-	5.27	(8.23)
1071	華電國際	3.48	-	0.88	(45.08)	1877	君實生物*	23.30	-	2.36	(46.27)
916	龍源電力	7.18	11.23	0.87	(67.35)	9995	榮昌生物	41.25	-	4.14	(36.71)
956	新天綠能	2.83	4.96	0.54	(70.83)	6185	康希諾	29.00	-	0.98	(69.10)
1618	中國中冶	1.94	3.82	0.39	(57.06)	9989	海普瑞*	4.29	7.95	0.47	(66.97)
2068	中鋁國際	1.95	-	1.04	(68.07)	2359	藥明康德	78.95	22.57	4.32	(4.03)
347	鞍鋼股份*	2.32	-	0.35	(31.70)	3759	康龍化成*	20.05	23.76	3.12	(37.30)
323	馬鋼股份	1.56	-	0.39	(50.76)	3347	泰格醫藥	49.10	-	-	(32.95)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.34	(52.48)	6821	凱萊英*	100.10	-	-	(29.28)
2600	中國鋁業	3.83	13.98	1.10	(44.25)	6127	昭衍新藥	19.80	12.67	1.67	(34.44)
358	江西銅業	13.18	6.67	0.54	(39.53)	1880	中國中免	125.40	44.82	4.93	(8.49)
2899	紫金礦業	12.90	16.07	3.26	(7.80)	168	青島啤酒	68.25	21.08	3.15	(36.71)
1787	山東黃金	14.96	68.99	2.65	(43.71)	553	南京熊貓	2.74	85.15	0.65	(74.42)
3993	洛陽鉬業	5.21	22.47	2.08	(21.55)	981	中芯國際	18.72	12.36	0.98	(66.35)
1772	贛鋒鋳業	48.40	4.62	1.94	(23.71)	1385	復旦微電	20.25	14.09	3.35	(65.20)
9696	天齊鋳業	48.60	2.90	1.46	(32.71)	941	中國移動	64.80	10.13	0.98	(38.59)
914	海螺水泥	23.00	8.43	0.60	(21.03)	728	中國電信	3.93	11.97	0.76	(38.61)
6655	華新水泥	0.91	14.47	0.19	(65.60)	763	中興通訊*	28.60	15.43	2.12	(35.65)
2009	金隅股份	0.91	14.47	0.19	(65.60)	6869	長飛光纖	11.90	6.85	0.79	(68.85)
2202	萬科*	10.70	5.03	0.48	(35.51)	921	海信家電*	21.00	14.75	2.19	(18.58)
588	北京北辰	0.88	-	0.21	(68.55)	6690	海爾智家	25.20	14.29	2.26	(5.91)
1528	美凱龍	3.11	68.62	0.23	(46.21)	1812	晨鳴紙業*	2.47	-	0.37	(55.60)
1065	創業環保	2.73	4.87	0.46	(58.76)	811	新華文軒	5.94	4.72	0.53	(61.03)
895	東江環保*	2.37	-	0.49	(64.78)	2402	億華通	39.90	-	2.19	(40.72)

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