

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	19,184.17	(1.81)	(4.13)
H股	6,587.75	(2.18)	(3.89)
紅籌	3,707.71	(1.55)	(3.17)
HSC大型股	1,754.42	(1.81)	(4.19)
HSC中型股	3,794.91	(1.12)	(3.34)
AH股溢價	144.52	0.89	1.76
滬深300	3,979.73	(0.26)	(0.46)
富時中國A50	13,179.85	(0.16)	(0.55)
上證180	8,466.69	(0.23)	(0.57)
上證380	5,691.10	(0.22)	(0.39)
臺北加權	16,877.07	(0.70)	(1.57)
日經225	32,254.56	0.19	(3.65)
道瓊斯	35,314.49	(0.45)	(0.89)
標普500	4,499.38	(0.42)	(1.69)
納斯達克	13,884.32	(0.79)	(2.80)
德國DAX 30	15,774.93	(1.10)	(2.87)
富時100	7,527.42	(0.36)	(1.81)
法國CAC 40	7,269.47	(0.69)	(1.84)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	82.77	(0.18)	4.13
紐約期金(美元/t oz)	1,924.10	(0.49)	(0.86)
標普高盛商品指數	590.50	0.37	(0.20)
CRB大宗商品期貨價格指數	279.23	0.01	(0.58)
羅傑斯國際商品指數	3,810.31	0.14	(0.16)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9262	0.32	0.28
美元兌人民幣	7.2379	0.51	0.12
美元兌港元	7.8142	0.16	(0.17)
美元兌日元	143.28	(0.03)	1.37
歐元兌美元	1.0959	0.19	(0.38)
英鎊兌美元	1.2741	0.24	(0.93)
澳元兌美元	0.6533	(0.08)	(2.13)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6540	(0.50)	1.10
香港(10年期)	3.92100	8.30	8.40
美國(10年期)	4.02200	(0.10)	(3.96)

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，其中納斯達克指數跌幅最大。評級機構穆迪下調美國10家中小型銀行信貸評級，並將紐約梅隆銀行、美國合眾銀行、道富銀行等較大型銀行列入降級觀察名單。穆迪表示，美國銀行業仍然強勁，但正面臨多重壓力，并警告存在商業房地產相關風險。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。受碧桂園仍未能支付應該于8月7日支付的兩筆美元債的票息的消息拖累，內房股與物管股領跌恒指。相反，受能源價格上漲影響，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，貴金屬、製藥及石油化工等板塊漲幅居前，汽車、房地產及重型機械等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨賣出32.58億人民幣，南向淨買入33.41億港幣；深股通北向淨賣出35.57億人民幣，南向淨買入39.89億港幣。今天將公布中國7月CPI與PPI同比以及日本7月機床訂單同比。

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
中國	出口同比	7月	-13.2%	-14.5%	-12.4%
中國	進口同比	7月	-5.6%	-12.4%	-6.8%
中國	貿易餘額	7月	\$70.00b	\$80.60b	\$70.62b
美國	貿易餘額	6月	-\$65.0b	-\$65.5b	-\$69.0b
德國	CPI 月環比	7月	0.3%	0.3%	0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 費城聯儲行長認為美國可能是時候維持利率不變了 預計明年或開始降息
- 中國進出口降幅雙雙超预期 打擊經濟復蘇勢頭
- 歐洲央行調查顯示消費者通脹預期進一步走低
- 中國國務院常務會議要求金融機構加強對受災地區經營主體的信貸支持
- 美國6月份貿易逆差收窄 進口下降至2021年以來最低
- 人民幣在莫斯科交易所外匯交易中所占份額7月達44%創紀錄新高
- 美國預測今年石油日產量創紀錄新高 有助於緩解沙特減產帶來的衝擊
- 臺灣7月出口跌勢改善 財政部預估最快9月轉為正增長

國際經濟要聞

費城聯儲行長認為美國可能是時候維持利率不變了 預計明年或開始降息

費城聯邦儲備銀行行長Patrick Harker表示，除非經濟出現任何意外，否則美國央行也許可以停止加息了，不過利率還需要在當前高位維持一段時間。Harker周二出席《費城商業雜誌》主辦的一個活動時說：“從現在到9月中旬，如果沒有任何令人警覺的新數據，我認為我們也許到了可以保持耐心、維持利率穩定的時候了，讓我們已經採取的貨幣政策行動發揮自己的作用”。（彭博）

歐洲央行調查顯示消費者通脹預期進一步走低

在歐洲央行官員考慮是否繼續進行史無前例的加息行動之際，6月消費者對歐元區通脹的預期下降，但仍高于央行2%的目標。歐洲央行周二在月度調查中表示，對未來12個月的通脹預期從5月份的3.9%下降至3.4%。未來三年預期從2.5%降至2.3%。（彭博）

美國6月份貿易逆差收窄 進口下降至2021年以來最低

美國6月份貿易逆差收窄，因進口下滑至2021年以來的最低水平，反映出消費者的商品需求進一步放緩。美國商務部周二公布的數據顯示，6月份商品和服務貿易逆差縮小28億美元，至三個月低點655億美元。數據未經通脹調整。彭博調查的經濟學家的預估中值為逆差650億美元。（彭博）

美國預測今年石油日產量創紀錄新高 有助於緩解沙特減產帶來的衝擊

根據美國政府的最新預測，該國今年石油產量增長速度將快于此前預期，這為因沙特減產而收緊的市場提供了額外的原油供應。美國能源信息管理局(EIA)周二發布的月度報告顯示，高于預期的油井產能和原油價格上漲將有助於推動美國2023年日產量達到創紀錄的1,280萬桶，高于此前預測的1,260萬桶。2022年美國平均日產量約為1,190萬桶。（彭博）

大中華經濟要聞

中國進出口降幅雙雙超預期 打擊經濟復蘇勢頭

中國7月對外貿易大幅下滑，一方面全球需求放緩給出口前景蒙上陰影，另一方面，內需疲軟也令進口承壓，經濟復蘇勢頭因此受到打擊。海關總署周二公布，上個月按美元計的出口同比下降14.5%，創2020年2月以來最大降幅，進口下降12.4%。當月貿易順差為806億美元。進出口數據雙雙低于接受彭博調查的經濟學家之前的預期。（彭博）

中國國務院常務會議要求金融機構加強對受災地區經營主體的信貸支持

央視新聞報道，總理李強周二主持召開國務院常務會議，會議聽取當前防汛抗洪救災情況彙報，研究下一步做好防汛搶險救災、群眾生活保障和災後恢復重建工作舉措。會議要求金融機構加強對受災地區的經營主體的信貸支持。（彭博）

人民幣在莫斯科交易所外匯交易中所占份額7月達44% 創紀錄新高

俄羅斯央行在一份報告中表示，莫斯科交易所外匯交易中人民幣所占份額從6月的39.8%上升至7月的44.0%，創紀錄新高。在場外交易市場，人民幣所占份額從6月的18.4%升至19.2%。（彭博）

臺灣7月出口跌勢改善 財政部預估最快9月轉為正增長

臺灣財政部周二公布，7月份出口較上年同期減少10.4%，為2022年10月以來最小減幅，主因人工智慧等新興應用需求遞增，且步入科技產品外銷旺季。財政部統計處處長蔡美娜在記者會表示，預估第三季出口減幅降到個位數，第四季回到正增長。（彭博）

企業要聞

碧桂園稱未按時兌付兩筆美元債利息款

路透援引碧桂園報道稱，公司尚未兌付8月6日到期、總計2,250萬美元的兩筆美元債利息款。碧桂園表示，其可用現金持續減少，由于銷售和再融資環境惡化以及各種資金監管規定的影響，出現“周期性流動性壓力”。公司正在改善資金安排，以確保債權人的合法權益。分別于2026年2月和2030年8月到期的這兩支債券均有30天的寬限期。（彭博）

嘉能可上半年利潤驟減50% 大宗商品價格回落構成拖累

由于中國經濟增長不及預期對大宗商品價格構成拖累，嘉能可上半年利潤大幅下滑，股東回報也驟減，不過整個行業的波動自去年以來已大幅改善。嘉能可公布上半年核心利潤為94億美元，是上年同期創紀錄水平的一半，不過仍是有史以來的最佳表現之一。（彭博）

理想汽車第二季度業績優于預期 料第三季度將交付逾10萬輛電動汽車

中國電動汽車製造商理想汽車周二公布了優于預期的季度業績，上調營收指引，預計第三季度將交付超過10萬輛汽車。理想汽車周二在公告中表示，在截至6月底的三個月內，該公司實現淨利潤27億元人民幣，營收近287億元人民幣。（彭博）

台積電攜手英飛凌等在德國投資興建芯片工廠 預計總投資逾100億歐元

台積電同意與英飛凌、恩智浦半導體以及博世合作，在德國東部城市德累斯頓投資100億歐元（110億美元）興建半導體工廠。上述幾家公司周二在聯合聲明中表示，台積電將持有該擬議半導體工廠股權的70%，而英飛凌、恩智浦半導體和博世則各持有10%的股權。（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	4.27	3.08	0.35	(33.93)	1635	大眾公用	1.32	-	0.44	(64.96)
1398	工商銀行	3.60	3.33	0.38	(28.94)	753	中國國航	6.23	-	3.55	(37.03)
1288	農業銀行	2.70	3.45	0.38	(28.94)	670	東方航空	2.99	-	2.44	(42.46)
3988	中國銀行	2.77	3.54	0.37	(33.19)	1055	南方航空	4.58	-	1.96	(37.87)
1658	郵儲銀行	4.33	-	-	(20.00)	1919	中遠海控	7.94	1.32	0.57	(25.38)
3328	交通銀行	4.51	3.51	0.37	(25.74)	598	中國外運	2.80	4.70	0.53	(45.32)
3968	招商銀行	35.75	5.93	0.97	(3.29)	2866	中遠海發	0.89	3.78	0.39	(67.11)
998	中信銀行	3.62	2.68	0.29	(41.84)	1138	中遠海能	8.10	14.12	1.09	(45.22)
6818	光大銀行	2.27	2.66	0.26	(31.92)	2880	大連港	0.68	11.80	0.39	(61.46)
2016	浙商銀行	2.20	3.15	0.31	(25.28)	6198	青島港	3.99	5.53	0.62	(41.21)
1988	民生銀行	2.87	3.29	0.19	(33.05)	3369	秦港股份	1.33	5.04	0.39	(62.99)
6196	鄭州銀行*	0.98	3.36	0.16	(61.31)	317	廣船國際	9.69	18.78	0.82	(64.99)
3866	青島銀行*	2.26	4.48	0.40	(39.83)	2039	中集集團*	4.93	13.96	0.52	(39.03)
1963	重慶銀行	4.06	2.83	0.29	(54.09)	1800	中國交建	4.42	3.76	0.26	(63.83)
3618	渝農商行	2.82	-	0.27	(33.20)	390	中國中鐵	4.90	3.79	0.42	(42.92)
2628	中國人壽	13.22	9.95	0.75	(67.10)	1186	中國鐵建	5.56	2.96	0.30	(50.42)
2318	中國平安	52.75	8.37	0.97	(4.94)	1766	中國中車	4.21	9.30	0.72	(41.78)
2601	中國太保	19.68	7.12	0.89	(37.91)	3898	時代電氣	28.35	13.98	1.06	(39.43)
1336	新華保險	21.15	6.21	0.62	(56.68)	3969	中國通號	2.89	8.02	0.65	(55.58)
1339	人保集團	2.84	4.20	0.48	(58.29)	525	廣深鐵路	1.95	-	0.50	(46.55)
6030	中信證券	16.72	10.92	0.94	(37.97)	177	寧滬高速	6.81	7.63	0.96	(31.92)
3908	中金公司	17.56	10.50	0.92	(63.30)	548	深圳高速	6.58	7.32	0.74	(35.54)
6837	海通證券	5.38	10.01	0.39	(53.81)	995	皖通高速	7.62	7.79	0.94	(29.89)
2611	國泰君安	9.63	6.96	0.56	(43.84)	107	成渝高速	2.42	7.54	0.37	(47.40)
6806	中萬宏源*	1.66	10.32	0.39	(69.99)	2238	廣汽集團	4.68	6.77	0.39	(62.73)
1776	廣發證券*	12.30	10.92	0.72	(31.80)	1211	比亞迪*	259.60	34.97	6.03	(8.92)
6886	華泰證券	11.30	8.79	0.64	(41.59)	2333	長城汽車	10.16	12.71	1.26	(68.14)
6099	招商證券	7.74	8.30	0.62	(53.51)	1839	中集車輛*	6.80	11.37	1.00	(53.88)
3958	東方證券	4.83	10.17	0.40	(59.95)	2338	濰柴動力	10.58	14.97	1.12	(23.82)
6178	光大證券	6.13	8.68	0.47	(70.48)	3606	福耀玻璃	34.85	17.70	2.90	(14.29)
6881	銀河證券	4.50	5.51	0.47	(69.16)	1108	洛陽玻璃	5.51	18.44	0.77	(68.73)
6066	中信建投	9.20	9.05	0.93	(69.86)	6865	福萊特	23.45	21.13	3.20	(39.30)
1375	中州證券	1.25	29.63	0.39	(74.79)	38	一拖股份	3.64	6.31	0.59	(70.76)
1456	國聯證券	3.95	13.69	0.62	(67.96)	1157	中聯重科*	4.06	13.53	0.60	(44.68)
883	中國海油	12.64	3.85	0.91	(37.72)	564	鄭煤機	6.69	4.26	0.62	(48.37)
857	中石油	5.73	6.26	0.69	(32.05)	1057	浙江世寶*	2.75	69.34	1.43	(84.39)
386	中石化	4.38	7.59	0.60	(34.21)	1072	東方電氣	9.82	9.58	0.79	(49.96)
338	上石化	1.18	-	0.45	(65.94)	2727	上海電氣	1.87	-	0.49	(63.63)
1033	石化油服	0.58	21.54	1.37	(75.65)	2208	金風科技*	5.05	8.49	0.52	(58.09)
2883	中海油田	9.36	16.82	1.04	(42.62)	187	京城機電	3.48	417.27	1.65	(76.01)
568	山東墨龍*	2.57	-	2.10	(47.36)	2607	上海醫藥	13.44	7.53	0.68	(36.10)
1088	中國神華	22.50	5.75	0.99	(25.55)	2196	復星醫藥	19.70	12.79	1.09	(39.54)
1898	中煤能源	5.53	3.64	0.49	(38.30)	1513	麗珠醫藥*	23.55	10.50	1.43	(33.39)
1171	兗州煤業	11.66	2.64	0.92	(38.02)	874	白雲山	22.20	8.19	0.98	(33.99)
3996	中國能源建設	0.95	5.51	0.45	(63.74)	719	新華製藥*	5.52	7.48	0.79	(75.75)
1816	中廣核*	1.93	8.50	0.82	(42.67)	1349	復旦張江	2.68	17.81	1.13	(73.80)
902	華能國際	4.49	-	1.25	(54.17)	1858	春立醫療	12.64	14.55	1.65	(44.18)
991	大唐發電	1.38	-	0.84	(58.34)	6160	百濟神州	115.10	-	4.82	(9.85)
1071	華電國際	3.50	-	0.89	(44.16)	1877	君實生物*	22.00	-	2.24	(46.55)
916	龍源電力	6.99	11.00	0.85	(67.47)	9995	榮昌生物	37.40	-	3.78	(38.92)
956	新天綠能	2.83	4.99	0.54	(70.46)	6185	康希諾	26.40	-	0.89	(70.20)
1618	中國中冶	1.89	3.75	0.38	(57.00)	9989	海普瑞*	4.20	7.83	0.46	(66.84)
2068	中鋁國際	1.87	-	1.01	(68.30)	2359	藥明康德	77.10	22.18	4.24	(3.24)
347	鞍鋼股份*	2.24	-	0.34	(32.60)	3759	康龍化成*	18.62	22.20	2.91	(40.13)
323	馬鋼股份	1.49	-	0.37	(51.70)	3347	泰格醫藥	43.85	-	-	(37.00)
1053	重慶鋼鐵	0.95	-	0.37	(47.76)	6821	凱萊英*	97.85	-	-	(29.66)
2600	中國鋁業	3.87	14.21	1.12	(44.05)	6127	昭衍新藥	18.14	11.67	1.54	(38.14)
358	江西銅業	13.16	6.70	0.55	(39.46)	1880	中國中免	119.80	43.08	4.74	(10.64)
2899	紫金礦業	12.92	16.19	3.28	(8.40)	168	青島啤酒	68.00	21.13	3.15	(36.08)
1787	山東黃金	15.46	71.73	2.75	(43.57)	553	南京熊貓	2.70	84.41	0.65	(73.96)
3993	洛陽鉬業	5.15	22.35	2.06	(22.52)	981	中芯國際	18.46	12.18	0.96	(65.53)
1772	贛鋒鋳業	47.35	4.55	1.91	(24.19)	1385	復旦微電	19.90	13.93	3.31	(64.87)
9696	天齊鋳業	47.85	2.87	1.45	(32.75)	941	中國移動	64.90	10.21	0.99	(38.03)
914	海螺水泥	22.10	8.15	0.58	(21.27)	728	中國電信	3.93	11.29	0.75	(37.41)
6655	華新水泥	0.89	14.24	0.19	(65.60)	763	中興通訊*	26.75	14.52	2.00	(33.95)
2009	金隅股份	0.89	14.24	0.19	(65.60)	6869	長飛光纖	11.30	6.55	0.76	(69.32)
2202	萬科*	9.94	4.70	0.45	(37.02)	921	海信家電*	21.10	14.91	2.21	(18.17)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(68.83)	6690	海爾智家	24.30	13.86	2.19	(7.28)
1528	美凱龍	2.98	66.14	0.22	(46.44)	1812	晨鳴紙業*	2.45	-	0.37	(55.00)
1065	創業環保	2.72	4.88	0.47	(58.33)	811	新華文軒	5.79	4.63	0.52	(62.88)
895	東江環保*	2.30	-	0.47	(65.28)	2402	億華通	41.55	-	2.29	(38.71)

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，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