

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	19,246.03	0.32	(1.39)
H股	6,613.23	0.39	(0.84)
紅籌	3,721.91	0.38	(0.84)
HSC大型股	1,760.17	0.33	(1.25)
HSC中型股	3,812.30	0.46	(1.08)
AH股溢價	144.49	(0.02)	1.19
滬深300	3,967.57	(0.31)	(0.06)
富時中國A50	13,170.61	(0.07)	0.42
上證180	8,440.80	(0.31)	(0.01)
上證380	5,660.88	(0.53)	(0.61)
臺北加權	16,870.94	(0.04)	(1.99)
日經225	32,204.33	(0.53)	0.14
道瓊斯	35,123.36	(0.54)	(0.45)
標普500	4,467.71	(0.70)	(1.01)
納斯達克	13,722.02	(1.17)	(1.80)
德國DAX 30	15,852.58	0.49	(1.05)
富時100	7,587.30	0.80	0.34
法國CAC 40	7,322.04	0.72	0.13

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	84.20	(0.24)	3.25
紐約期金(美元/t oz)	1,915.40	(0.45)	(1.14)
標普高盛商品指數	597.70	1.22	2.93
CRB大宗商品期貨價格指數	282.04	1.01	2.00
羅傑斯國際商品指數	3,845.39	0.92	2.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9241	0.44	0.05
美元兌人民幣	7.2274	0.63	(0.03)
美元兌港元	7.8206	0.19	(0.09)
美元兌日元	143.78	0.83	1.72
歐元兌美元	1.0971	0.20	(0.27)
英鎊兌美元	1.2716	0.06	(1.13)
澳元兌美元	0.6533	(0.27)	(2.13)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6570	0.00	1.40
香港(10年期)	3.81800	(9.90)	(1.90)
美國(10年期)	4.00500	(17.01)	1.12

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

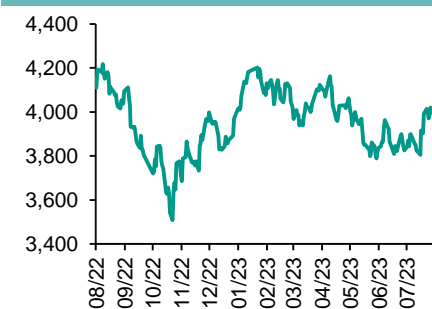
#### 恒指走勢圖



#### 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較大。市場正觀望即將公布的通脹數據。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升。醫藥股及消費股領漲恒指。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，生物科技、製藥及醫療保健等板塊漲幅居前，文化傳媒、電腦硬件及互聯網等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出14.12億人民幣，南向淨賣出16.11億港幣；深股通北向淨買入0.80億人民幣，南向淨賣出52.70億港幣。今天將公布美國7月消費者價格指數環比以及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
日本	貨幣存量M2同比	7月	NA	2.4%	2.6%
日本	貨幣存量M3同比	7月	NA	1.9%	2.1%
日本	機床訂單同比	7月	NA	-19.8%	-21.1%
加拿大	建設許可月環比	6月	-3.5%	6.1%	10.5%
中國	CPI 同比	7月	-0.4%	-0.3%	0.0%
中國	PPI同比	7月	-4.0%	-4.4%	-5.4%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\* 拜登政府發布中國投資限制令

\* 百度、騰訊、阿里等中國企業向英偉達訂購50億美元芯片

\* 英國智庫稱該國經濟增長損失可能持續五年

\* 日央行調整收益率曲線控制動搖利率前景

\* 中國以前所未有的幅度調整數據，或能利好未來的出口數字

\* 中國統計局: CPI同比回落是階段性的，下階段有望逐步回升

\* 中國尋求擴大與南非的經貿和投資合作

\* 中國快馬加鞭開發多邊央行數字貨幣項目



## 國際經濟要聞

### 拜登政府發布中國投資限制令

美國總統喬·拜登簽署一項限制本國對部分中國企業投資的行政命令。該行政令將規管美國對中國一些半導體、量子計算和人工智能公司的投資。該行政令明年才生效，且不會採取回溯行動，生物技術等行業不在限制令範圍內。被動投資以及公開交易證券、指數基金和其他資產最終可能會被豁免。（彭博）

### 百度、騰訊、阿里等中國企業向英偉達訂購50億美元芯片

英國《金融時報》援引兩位與英偉達關係密切的未具名人士報道稱，百度、字節跳動、騰訊和阿里巴巴向英偉達下單訂購50億美元的芯片，這些芯片對人工智能系統至關重要。這些中國公司已下單10億美元，採購約10萬顆英偉達A800處理器。（彭博）

### 英國智庫稱該國經濟增長損失可能持續五年

英國一家有影響力的智庫表示，由于政府未能實現各地區“升級”和縮小差距的目標，該國正邁向五年的經濟增長損失。倫敦智庫國家經濟與社會研究所(NIESR)預測，英國的國內生產總值在2024年前不太可能恢復到疫情前的水平。（彭博）

### 日央行調整收益率曲線控制動搖利率前景

日本央行放鬆對基準10年期國債收益率的控制，這一舉動正在動搖短期借貸成本的前景，互換市場交易員預計央行將最短在8個月內就會結束負利率政策。這意味著日本市場的投資者有了深刻的變化，自2016年初以來，日本市場就一直在負利率政策的籠罩下艱難前行，當時前行長黑田東彥對1999年以來斷斷續續實施的零利率政策進一步加碼。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國以前所未有的幅度調整數據，或能利好未來的出口數字

中國海關當局以有記錄以來最大的幅度下調月度出口數據，在比較基數較低，此舉或能利好未來的貿易數字。海關數據顯示，2022年和今年年初的出口額已下調，對3月份數據的調整更是創紀錄的高達106億美元，當時公布的出口額意外回升。此次調整後，未來在計算同比變化時，比較基數會較低，出口的增幅從而可能更好。（彭博）

### 中國統計局：CPI同比回落是階段性的，下階段有望逐步回升

中國7月份消費價格指數同比下降0.3%。國家統計局解讀7月份CPI和PPI數據。總體看，CPI同比回落是階段性的。下階段，隨著國內經濟恢復向好，加之上年同期高基數影響逐步消除，CPI有望逐步回升。（彭博）

### 中國尋求擴大與南非的經貿和投資合作

中國商務部部長王文濤表示，將深化拓展兩國貿易投資合作。王文濤表示推動更多南優質產品對華出口，支持中國企業在南製造業、礦業、農業等領域深化合作，拓展新能源、數字經濟、跨境電商等新興領域合作。（彭博）

### 中國快馬加鞭開發多邊央行數字貨幣項目

一個旨在擴大中國數字人民幣和其他央行數字貨幣影響力的新平臺，正在逐步走向現實。知情人士透露，中國、泰國、香港和阿聯酋正合作開發的多邊央行數字貨幣橋項目，可能到年底就能拿出一個基本的可使用產品。（彭博）

## 企業要聞

### 碧桂園美元債付息進入寬限期

碧桂園持有人未在到期日收到兩筆美元債利息，利息支付進入寬限期。儘管中國房地產領域的政策暖風不斷，部分民營房企龍頭仍未能脫離流動性險境。碧桂園2026年到期、票面利率4.2%的美元債，以及2030年到期、利率4.8%的美元債的利息于8月6日周日到期，實際兌息日順延至本周一。根據債券招股說明書，兩期票據都有30天寬限期，超過寬限期未支付將構成違約。（彭博）

### 萬達遭警方帶走的高管據悉涉及公司反腐敗調查

據知情人士透露，萬達集團內部的反腐敗調查是導致該公司三名高管被警方帶走的原因。知情人士稱，萬達集團首席副總裁劉海波和另外兩名未透露姓名的經理受到了調查。知情人士稱，涉案金額超過1億元人民幣（1390萬美元）。（彭博）

### 國泰航空上半年淨利潤43億港元

國泰航空今年上半年扭虧為盈，新冠疫情後的強勁需求和高票價提振了盈利并抵消了貨運收入下滑。國泰航空公布，今年上半年淨利潤43億港元（5.5億美元），與上個月公布的預測相符。國泰航空在2020、2021和2022年的上半年均錄得虧損。（彭博）

### 香港置地否認放售中環交易廣場第3座大樓

香港置地表示，沒有計劃出售位于香港中環交易廣場第3座大樓，先前媒體報道稱，該公司放售這幢大樓。香港置地發言人表示，市場傳聞純屬猜測，該公司沒有計劃出售中環的任何建築物。（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	(33.56)	1635	大眾公用	1.31	-	0.44	(64.79)
1398	工商銀行	3.62	3.34	0.38	(29.15)	753	中國國航	6.26	-	3.56	(36.30)
1288	農業銀行	2.71	3.46	0.38	(29.03)	670	東方航空	3.00	-	2.45	(41.90)
3988	中國銀行	2.79	3.56	0.37	(33.02)	1055	南方航空	4.55	-	1.94	(37.77)
1658	郵儲銀行	4.31	-	-	(20.53)	1919	中遠海控	7.95	1.32	0.57	(25.52)
3328	交通銀行	4.52	3.51	0.37	(25.86)	598	中國外運	2.81	4.71	0.53	(44.41)
3968	招商銀行	35.00	5.80	0.95	(5.16)	2866	中遠海發	0.89	3.77	0.38	(66.92)
998	中信銀行	3.64	2.69	0.29	(41.64)	1138	中遠海能	8.17	14.22	1.10	(44.50)
6818	光大銀行	2.29	2.68	0.26	(31.46)	2880	大連港	0.68	11.77	0.39	(61.30)
2016	浙商銀行	2.22	3.17	0.31	(24.76)	6198	青島港	4.01	5.55	0.62	(40.76)
1988	民生銀行	2.91	3.33	0.20	(32.93)	3369	秦港股份	1.31	4.95	0.38	(63.07)
6196	鄭州銀行*	0.98	3.35	0.16	(61.06)	317	廣船國際	9.64	18.64	0.82	(65.34)
3866	青島銀行*	2.24	4.43	0.40	(40.32)	2039	中集集團*	4.84	13.68	0.51	(39.95)
1963	重慶銀行	4.07	2.83	0.29	(54.13)	1800	中國交建	4.44	3.77	0.27	(63.87)
3618	渝農商行	2.82	-	0.27	(33.34)	390	中國中鐵	4.94	3.81	0.43	(42.72)
2628	中國人壽	13.12	9.85	0.74	(67.37)	1186	中國鐵建	5.55	2.95	0.30	(50.99)
2318	中國平安	52.95	8.38	0.98	(4.77)	1766	中國中車	4.21	9.28	0.72	(41.37)
2601	中國太保	19.72	7.12	0.89	(38.19)	3898	時代電氣	28.00	13.78	1.05	(40.32)
1336	新華保險	21.20	6.21	0.62	(56.61)	3969	中國通號	2.88	7.97	0.65	(55.60)
1339	人保集團	2.82	4.17	0.47	(58.54)	525	廣深鐵路	1.93	-	0.50	(46.08)
6030	中信證券	16.74	10.91	0.93	(38.05)	177	寧滬高速	6.83	7.63	0.96	(31.49)
3908	中金公司	17.52	10.45	0.92	(62.78)	548	深圳高速	6.57	7.29	0.73	(35.22)
6837	海通證券	5.32	9.87	0.39	(54.29)	995	皖通高速	7.64	7.80	0.94	(29.14)
2611	國泰君安	9.62	6.94	0.56	(43.83)	107	成渝高速	2.45	7.62	0.38	(46.22)
6806	中萬宏源*	1.63	10.11	0.39	(70.42)	2238	廣汽集團	4.61	6.66	0.39	(63.24)
1776	廣發證券*	12.20	10.81	0.71	(32.17)	1211	比亞迪*	259.00	34.82	6.00	(9.18)
6886	華泰證券	11.36	8.82	0.65	(41.53)	2333	長城汽車	10.20	12.74	1.26	(67.69)
6099	招商證券	7.75	8.29	0.62	(53.55)	1839	中集車輛*	6.70	11.18	0.98	(55.14)
3958	東方證券	4.82	10.13	0.40	(59.79)	2338	濰柴動力	10.56	14.92	1.11	(23.83)
6178	光大證券	6.10	8.62	0.47	(70.01)	3606	福耀玻璃	35.15	17.81	2.92	(13.77)
6881	銀河證券	4.48	5.47	0.47	(68.76)	1108	洛陽玻璃	5.63	18.81	0.79	(67.88)
6066	中信建投	9.17	9.00	0.93	(69.42)	6865	福萊特	23.05	20.73	3.14	(39.29)
1375	中州證券	1.24	29.33	0.38	(74.60)	38	一拖股份	3.63	6.28	0.58	(70.59)
1456	國聯證券	3.90	13.49	0.61	(67.81)	1157	中聯重科*	4.04	13.43	0.59	(44.49)
883	中國海油	12.78	3.88	0.92	(36.79)	564	鄭煤機	6.71	4.26	0.62	(47.71)
857	中石油	5.79	6.31	0.69	(31.57)	1057	浙江世寶*	2.79	70.20	1.45	(84.50)
386	中石化	4.46	7.71	0.61	(32.93)	1072	東方電氣	9.71	9.45	0.78	(50.52)
338	上石化	1.19	-	0.45	(65.50)	2727	上海電氣	1.85	-	0.48	(63.94)
1033	石化油服	0.58	21.49	1.37	(75.25)	2208	金風科技*	5.03	8.44	0.51	(57.96)
2883	中海油田	9.30	16.68	1.03	(43.00)	187	京城機電	3.24	387.71	1.53	(78.43)
568	山東墨龍*	2.40	-	1.96	(50.28)	2607	上海醫藥	13.44	7.51	0.68	(36.20)
1088	中國神華	22.65	5.78	0.99	(24.97)	2196	復星醫藥	20.10	13.02	1.11	(37.92)
1898	中煤能源	5.56	3.65	0.49	(37.57)	1513	麗珠醫藥*	24.60	10.94	1.49	(32.00)
1171	兗州煤業	11.58	2.62	0.91	(37.75)	874	白雲山	22.50	8.29	0.99	(33.48)
3996	中國能源建設	0.95	5.50	0.45	(63.66)	719	新華製藥*	5.72	7.73	0.82	(76.75)
1816	中廣核*	1.93	8.48	0.81	(41.86)	1349	復旦張江	2.67	17.70	1.12	(74.41)
902	華能國際	4.44	-	1.23	(54.01)	1858	春立醫療	12.90	14.82	1.68	(42.80)
991	大唐發電	1.37	-	0.84	(57.90)	6160	百濟神州	118.40	-	4.95	(9.57)
1071	華電國際	3.47	-	0.88	(43.38)	1877	君實生物*	22.65	-	2.30	(47.19)
916	龍源電力	6.97	10.95	0.85	(67.28)	9995	榮昌生物	38.95	-	3.93	(39.85)
956	新天綠能	2.88	5.07	0.55	(69.62)	6185	康希諾	30.50	-	1.03	(71.26)
1618	中國中冶	1.89	3.74	0.38	(56.87)	9989	海普瑞*	4.23	7.87	0.46	(67.23)
2068	中鋁國際	1.87	-	1.00	(68.31)	2359	藥明康德	81.60	23.42	4.48	(1.33)
347	鞍鋼股份*	2.27	-	0.34	(31.39)	3759	康龍化成*	19.98	23.77	3.12	(38.93)
323	馬鋼股份	1.50	-	0.38	(50.96)	3347	泰格醫藥	48.20	-	-	(35.83)
1053	重慶鋼鐵	0.96	-	0.37	(48.25)	6821	凱萊英*	99.50	-	-	(29.86)
2600	中國鋁業	3.86	14.14	1.11	(43.61)	6127	昭衍新藥	18.86	12.11	1.59	(38.91)
358	江西銅業	13.18	6.69	0.55	(38.82)	1880	中國中免	120.00	43.06	4.74	(10.40)
2899	紫金礦業	12.94	16.19	3.28	(7.31)	168	青島啤酒	68.95	21.38	3.19	(35.27)
1787	山東黃金	15.44	71.49	2.75	(43.02)	553	南京熊貓	2.58	80.50	0.62	(74.31)
3993	洛陽鉬業	5.10	22.09	2.04	(23.30)	981	中芯國際	18.58	12.25	0.97	(64.79)
1772	贛鋒鋳業	47.10	4.52	1.89	(24.02)	1347	華虹公司	23.00	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	47.50	2.84	1.43	(32.54)	1385	復旦微電	19.56	13.66	3.25	(65.72)
914	海螺水泥	22.10	8.13	0.58	(21.70)	941	中國移動	64.50	10.13	0.98	(38.20)
6655	華新水泥	0.91	14.53	0.19	(64.75)	728	中國電信	3.92	11.24	0.74	(37.04)
2009	金隅股份	0.91	14.53	0.19	(64.75)	763	中興通訊*	26.40	14.30	1.97	(34.03)
2202	萬科*	10.08	4.76	0.45	(36.79)	6869	長飛光纖	11.24	6.50	0.75	(68.70)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(68.64)	921	海信家電*	21.10	14.88	2.21	(17.96)
1528	美凱龍	2.99	66.23	0.22	(46.06)	6690	海爾智家	24.45	13.92	2.20	(6.47)
1065	創業環保	2.72	4.87	0.46	(58.35)	1812	晨鳴紙業*	2.47	-	0.37	(54.55)
895	東江環保*	2.30	-	0.47	(65.18)	811	新華文軒	5.81	4.64	0.52	(60.90)
						2402	億華通	40.10	-	2.21	(38.68)

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](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