

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19,350.62	2.60	4.41
H股	6,543.91	2.60	4.39
红筹	3,699.78	1.92	1.57
HSC大型股	1,764.04	2.56	4.41
HSC中型股	3,781.10	1.95	2.69
AH股溢价	144.79	(0.03)	0.73
沪深300	3,898.42	1.43	1.45
富时中国A50	12,796.46	1.87	2.40
上证180	8,248.16	1.39	1.46
上证380	5,641.23	0.89	0.45
台北加权	17,061.40	0.59	1.79
日经225	32,419.33	1.49	0.10
道琼斯	34,395.14	0.14	1.39
标普500	4,510.04	0.85	2.23
纳斯达克	14,138.57	1.58	3.36
德国DAX 30	16,141.03	0.74	3.94
富时100	7,440.21	0.32	2.19
法国CAC 40	7,369.80	0.50	4.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.22	0.43	4.55
纽约期金(美元/t oz)	1,963.60	(0.01)	1.61
标普高盛商品指数	565.42	1.11	3.91
CRB大宗商品期货价格指数	270.74	0.91	3.37
罗杰斯国际商品指数	3,708.79	1.21	3.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9152	(0.96)	(0.12)
美元兑人民币	7.1571	(1.05)	(0.24)
美元兑港元	7.8205	(0.09)	(0.14)
美元兑日元	137.99	(3.06)	(1.52)
欧元兑美元	1.1217	2.28	3.57
英镑兑美元	1.3121	2.20	3.61
澳元兑美元	0.6882	2.87	1.27

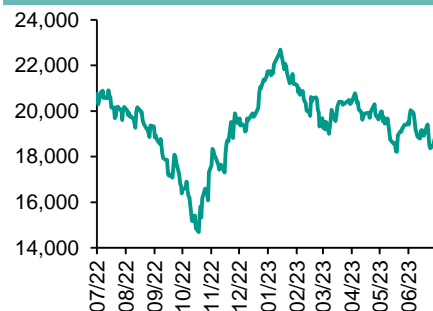
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6450	0.20	2.20
香港(10年期)	3.68600	(7.40)	18.90
美国(10年期)	3.78090	(28.07)	(0.53)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

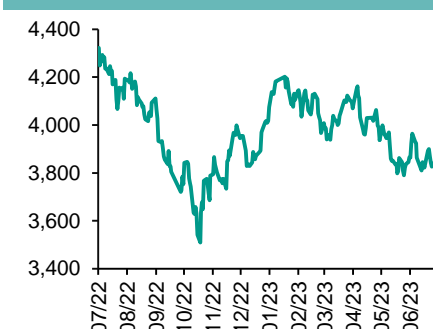
恒指走势图



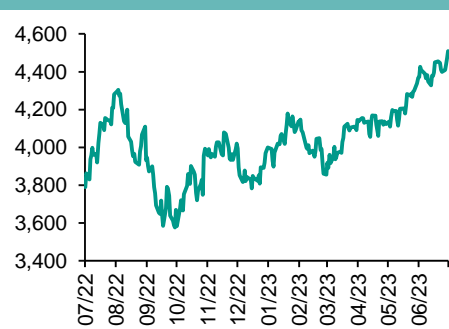
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国公布的6月PPI数据进一步显示美国通胀压力正在减少, 市场对于美联储加息接近尾声的预期加强, 欧美主要股指延续升势。昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳指继续领涨; 标普500指数各行业指数中仅能源和医疗保健指数下跌, 而通信服务指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 且涨幅均为2.6%; 港股各行业指数均上涨, 其中保健指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中深成指涨幅较大; 沪深300指数中各行业指数均上涨, 其中主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入68.82亿人民币, 南向净卖出15.14亿港元; 港股通北向净买入67.02亿人民币, 南向净买入11.87亿港元。今天将公布美国7月密歇根大学消费者信心指数初值、日本5月工业生产环比终值。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	PPI最终需求 同比	6月	0.4%	0.1%	0.9%*
美国	周度首次申领失业救济人数	7月8日	250K	237k	249k*
美国	持续领取失业救济人数	7月1日	1720k	1729k	1718k*
欧元区	工业产值工作日调整同比	5月	-1.2%	-2.2%	0.2%
中国	贸易余额	5月	\$74.90b	\$70.62b	\$65.79b*
中国	出口同比(美元)	6月	-10.0%	-12.4%	-7.5%
中国	进口同比(美元)	6月	-4.1%	-6.8%	-4.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国生产者价格接近通缩, 6月份PPI同比仅上涨0.1%
- 中国网信办: 8月15日起对生成式AI服务实行包容审慎和分类分级监管
- 韩国央行连续第四次会议维持利率不变, 承诺保持限制性的政策立场
- 中国6月份出口连续第二个月下降
- 巴基斯坦获IMF批准30亿美元贷款, 迟来的救助提振信心
- 中国6月份全社会用电量同比增速回落至3.9%
- 国际能源署下调今年全球石油需求展望, 因经济放缓
- 新华社: 中国上半年国内旅游总人次同比增长64%

国际经济要闻

美国生产者价格接近通缩，6月份PPI同比仅上涨0.1%

美国劳工统计局周四公布的数据显示，6月份最终需求生产者价格指数(PPI)同比增长0.1%，创2020年以来最小涨幅。6月份PPI环比也增长0.1%，而5月份环比录得下跌。6月份剔除波动较大的食品和能源的核心PPI环比几无增长，同比上涨2.4%，为2021年1月以来最小同比涨幅。（彭博）

韩国央行连续第四次会议维持利率不变，承诺保持限制性的政策立场

韩国央行维持利率不变并坚守鹰派立场，同时警告称，在不影响经济增长的情况下，为遏制消费者通胀仍有进一步加息的可能。韩国央行周四连续第四次会议将7天期回购利率维持在3.5%不变，符合彭博调查的15位经济学家的预测。韩国央行在声明中承诺将在“相当长一段时间内保持限制性政策立场，着重于确保价格稳定”。（彭博）

巴基斯坦获IMF批准30亿美元贷款，迟来的救助提振信心

巴基斯坦取得了从国际货币基金组织(IMF)借款30亿美元的最终批准，期待已久的这些贷款，将给巴基斯坦提供急需的现金并拯救其经济。IMF的声明称，执董会周三批准了为期9个月的备用安排，以支持该国的经济稳定计划。这将允许立即拨付约12亿美元。（彭博）

国际能源署下调今年全球石油需求展望，因经济放缓

国际能源署(IEA)表示，由于发达国家经济表现趋弱，全球石油需求增速不及先前预期。总部位于巴黎的IEA周四在一份报告中表示，全球原油消费量2023年料增长220万桶/天，即约2%，比上个月的预测低约22万桶。然而，需求在今年晚些时候仍将创下纪录高位，下半年库存将大量消耗。（彭博）

大中华经济要闻

中国网信办：8月15日起对生成式AI服务实行包容审慎和分类分级监管

中国网信办发布生成式人工智能服务管理暂行办法，将自8月15日起施行，适用于利用其生成文本、图片、音频、视频等服务。将采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管。办法明确促进生成式人工智能技术发展的具体措施，规定生成式人工智能服务的基本规范。（彭博）

中国6月份出口连续第二个月下降

中国6月份出口连续第二个月下降，加剧了今年拖累复苏的经济困顿。海关总署周四表示，6月份以美元计价出口同比下降12.4%，进口下降6.8%。6月份贸易顺差706亿美元。经济学家此前预测出口将下降10%，进口将萎缩4.1%。（彭博）

中国6月份全社会用电量同比增速回落至3.9%

中国国家能源局公布，6月份全社会用电量7751亿千瓦时，同比增长3.9%，低于5月份7.4%的同比增速。上半年全社会用电量累计43076亿千瓦时，同比增长5.0%。（彭博）

新华社：中国上半年国内旅游总人次同比增长64%

新华社7月13日援引文化和旅游部数据，上半年国内旅游总人次23.84亿，比上年同期增加9.29亿，同比增长63.9%。上半年，国内旅游收入（旅游总花费）2.3万亿元，比上年增加1.12万亿元，增长95.9%。（彭博）

企业要闻

凯雷和Trustar据悉寻求出售香港和中国内地麦当劳业务的部分持股

知情人士称，凯雷集团和Trustar Capital有意卖出其麦当劳公司香港和中国内地业务的部分股权，相关交易的金额可能高达40亿美元。知情人士称，已就该交易接洽了新加坡政府投资有限公司(GIC)和阿布扎比主权财富基金Mubadala Investment Co.，该交易对遗产业务(含债务)的估值高达100亿美元。（彭博）

美国FTC寻求法官下令暂停微软收购动视暴雪

针对美国一家法庭做出的放行微软收购动视暴雪的决定，联邦贸易委员会(FTC)要求该加州法官临时禁止微软实施这一收购行动。FTC周四向美国地区法院法官Jacqueline Scott Corley正式提出该要求。（彭博）

长实集团终止出售波老道21号豪宅项目，因买家未按协议付款

根据电邮声明，长实集团终止出售其位于香港波老道21号的物业项目。买家未支付10.4亿港元的首期款项及其应计利息。买方已支付的定金20.7亿港元已被没收。2022年9月的相关公告显示，买家为总部位于新加坡的华瑞资本。（彭博）

Imax提出将中国上市子公司私有化

大屏幕影院运营商Imax Corp.正寻求以1.24亿美元的估值将香港上市的中国子公司私有化。根据周三公告，将Imax China Holding Inc.私有化，每年可为母公司节省约200万美元的成本，以及马上就能增加利润。（彭博）

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.39	3.13	0.36	(37.11)	1635	大众公用	1.30	-	0.43	(64.43)
1398	工商银行	3.62	3.31	0.38	(32.07)	753	中国国航	5.95	-	3.35	(36.40)
1288	农业银行	2.62	3.32	0.37	(33.67)	670	东方航空	2.80	-	2.26	(45.90)
3988	中国银行	2.76	3.49	0.36	(36.78)	1055	南方航空	4.67	-	1.98	(33.21)
1658	邮储银行	4.59	5.09	0.55	(13.51)	1919	中远海控	7.80	1.28	0.56	(26.96)
3328	交通银行	4.49	3.46	0.36	(25.53)	598	中国外运	2.67	4.44	0.50	(46.25)
3968	招商银行	33.75	5.54	0.90	(3.16)	2866	中远海发	0.88	3.70	0.38	(67.83)
998	中信银行	3.62	2.66	0.29	(45.50)	1138	中远海能	8.77	15.13	1.17	(43.03)
6818	光大银行	2.20	2.55	0.25	(35.35)	2880	大连港	0.67	11.50	0.38	(60.50)
2016	浙商银行	2.52	3.57	0.35	(11.42)	6198	青岛港	4.09	5.61	0.63	(43.11)
1988	民生银行	2.88	3.27	0.19	(31.10)	3369	秦港股份	1.31	4.91	0.38	(64.05)
6196	郑州银行*	0.96	3.26	0.15	(58.61)	317	广船国际	10.72	20.55	0.90	(64.69)
3866	青岛银行*	2.26	4.43	0.40	(34.84)	2039	中集集团*	4.73	13.25	0.50	(39.20)
1963	重庆银行	4.04	2.79	0.28	(54.36)	1800	中国交建	4.41	3.71	0.26	(64.11)
3618	渝农商行	2.75	-	0.26	(31.89)	390	中国中铁	5.18	3.96	0.44	(38.44)
2628	中国人寿	12.56	9.35	0.70	(65.93)	1186	中国铁建	5.72	3.01	0.30	(48.90)
2318	中国平安	52.00	8.22	0.95	(2.25)	1766	中国中车	4.33	9.46	0.73	(40.04)
2601	中国太保	20.70	7.41	0.93	(33.88)	3898	时代电气	31.40	15.32	1.16	(35.60)
1336	新华保险	20.30	5.90	0.59	(54.10)	3969	中国通号	2.94	8.07	0.66	(54.30)
1339	人保集团	2.88	4.22	0.48	(56.64)	525	广深铁路	2.18	-	0.56	(41.05)
6030	中信证券	14.36	9.28	0.80	(35.89)	177	宁沪高速	6.95	7.70	0.97	(34.92)
3908	中金公司	14.28	8.45	0.74	(64.36)	548	深圳高速	6.80	7.48	0.75	(30.64)
6837	海通证券	4.92	9.05	0.36	(53.01)	995	皖通高速	7.19	7.28	0.88	(34.22)
2611	国泰君安	9.28	6.64	0.53	(41.67)	107	成渝高速	2.25	6.94	0.34	(50.81)
6806	申万宏源*	1.53	9.41	0.36	(70.25)	2238	广汽集团	4.77	6.83	0.40	(60.12)
1776	广发证券*	10.68	9.38	0.62	(34.71)	1211	比亚迪*	264.00	35.19	6.07	(9.91)
6886	华泰证券	9.49	7.31	0.53	(40.31)	2333	长城汽车	9.56	11.84	1.17	(65.96)
6099	招商证券	7.47	7.92	0.59	(51.37)	1839	中集车辆*	7.28	12.04	1.06	(51.93)
3958	东方证券	4.41	9.18	0.36	(59.82)	2338	潍柴动力	11.36	15.91	1.19	(17.99)
6178	光大证券	5.36	7.51	0.41	(70.35)	3606	福耀玻璃	33.00	16.58	2.71	(17.73)
6881	银河证券	3.97	4.81	0.41	(70.06)	1108	洛阳玻璃	6.11	20.23	0.85	(65.87)
6066	中信建投	8.26	8.04	0.83	(69.38)	6865	福莱特	22.95	20.46	3.10	(41.22)
1375	中州证券	1.13	26.50	0.35	(72.68)	38	一拖股份	3.77	6.47	0.60	(71.34)
1456	国联证券	3.53	12.11	0.55	(65.53)	1157	中联重科*	3.94	12.99	0.57	(46.18)
883	中国海油	12.20	3.67	0.87	(43.55)	564	郑煤机	7.10	4.47	0.65	(47.80)
857	中石油	5.80	6.27	0.69	(35.67)	1057	浙江世宝*	2.89	72.09	1.49	(84.36)
386	中石化	4.60	7.89	0.63	(36.78)	1072	东方电气	11.18	10.79	0.89	(48.68)
338	上石化	1.19	-	0.45	(65.47)	2727	上海电气	1.85	-	0.48	(63.80)
1033	石化油服	0.57	20.94	1.33	(75.07)	2208	金风科技*	5.35	8.90	0.54	(55.22)
2883	中海油田	8.86	15.76	0.97	(45.40)	187	京城机电	2.98	353.52	1.39	(78.76)
568	山东墨龙*	3.06	-	2.48	(41.00)	2607	上海医药	14.86	8.23	0.75	(35.64)
1088	中国神华	24.00	6.07	1.04	(23.52)	2196	复星医药	21.00	13.49	1.15	(38.19)
1898	中煤能源	5.84	3.80	0.51	(39.69)	1513	丽珠医药*	25.70	11.33	1.54	(35.79)
1171	兖州煤业	12.10	2.71	0.94	(66.53)	874	白云山	23.55	8.60	1.03	(31.65)
3996	中国能源建设	0.98	5.62	0.46	(62.21)	719	新华制药*	5.85	7.84	0.83	(74.63)
1816	中广核*	1.92	8.36	0.80	(42.47)	1349	复旦张江	2.69	17.68	1.12	(72.16)
902	华能国际	4.90	-	1.46	(52.71)	1858	春立医疗	13.90	15.83	1.79	(48.96)
991	大唐发电	1.48	-	0.90	(58.12)	6160	百济神州	118.00	-	4.94	(9.72)
1071	华电国际	3.99	-	1.00	(45.98)	1877	君实生物*	24.50	-	2.47	(42.88)
916	龙源电力	8.02	12.49	0.97	(64.73)	9995	康昌生物	44.20	-	4.42	(40.55)
956	新天绿能	2.88	5.02	0.54	(70.75)	6185	荣昌生物	27.50	-	0.92	(69.44)
1618	中国中冶	1.91	3.75	0.38	(57.11)	9989	海普瑞*	4.35	8.03	0.47	(66.22)
2068	中铝国际	2.01	-	1.07	(66.84)	2359	药明康德	67.10	19.39	3.68	(8.65)
347	鞍钢股份*	2.07	-	0.31	(32.91)	3759	康龙化成*	26.55	20.88	2.74	(39.66)
323	马钢股份	1.45	-	0.36	(48.83)	3347	泰格医药	46.70	-	-	(34.48)
1053	重庆钢铁	0.77	-	0.30	(50.09)	6821	凯莱英*	98.65	-	-	(26.59)
2600	中国铝业	3.61	13.11	1.03	(44.08)	6127	昭衍新药	21.10	13.44	1.77	(53.38)
358	江西铜业	12.40	6.24	0.51	(42.59)	1880	中国中免	114.30	40.66	4.47	(12.29)
2899	紫金矿业	12.62	15.65	3.17	(7.88)	168	青岛啤酒	70.80	21.77	3.25	(38.09)
1787	山东黄金	15.86	72.80	2.80	(43.38)	553	南京熊猫	3.05	94.34	0.72	(72.32)
3993	洛阳钼业	4.60	19.75	1.82	(27.52)	981	中芯国际	19.86	13.10	1.04	(63.11)
1772	赣锋锂业	52.10	4.95	2.08	(22.15)	1385	复旦微电	21.35	14.78	3.52	(66.45)
9696	天齐锂业	51.75	3.07	1.55	(33.21)	941	中国移动	63.25	9.84	0.95	(37.11)
914	海螺水泥	20.10	7.33	0.52	(21.93)	728	中国电信	3.77	11.43	0.73	(38.14)
6655	华新水泥	6.71	4.72	0.46	(49.90)	763	中兴通讯*	30.05	16.14	2.22	(35.35)
2009	金隅股份	0.85	13.45	0.18	(63.87)	6869	长飞光纤	11.78	6.75	0.78	(69.45)
2202	万科*	10.50	4.91	0.47	(30.46)	921	海信家电*	18.58	12.99	1.93	(29.98)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(62.72)	6690	海尔智家	24.50	13.82	2.18	(3.98)
1528	美凯龙	2.96	65.00	0.22	(44.79)	1812	晨鸣纸业*	2.58	-	0.39	(51.88)
1065	创业环保	2.72	4.83	0.46	(57.36)	811	新华文轩	5.94	4.70	0.53	(63.10)
895	东江环保*	2.30	-	0.47	(64.31)	2402	亿华通	38.10	-	2.08	(43.69)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，万科，泰格医药，中国中免有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183