

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	19,075.26	0.78	-1.42
H股	6,415.02	0.80	-1.97
红筹	3,676.33	0.49	-0.63
HSC大型股	1,737.43	0.78	-1.51
HSC中型股	3,736.85	0.48	-1.17
AH股溢价	141.46	-0.39	-2.30
沪深300	3,821.91	-0.05	-1.98
富时中国A50	12,565.55	0.24	-1.88
上证180	8,106.39	-0.02	-1.83
上证380	5,561.61	-0.09	-1.08
台北加权	17,030.70	-0.78	-1.46
日经225	32,304.25	-0.57	-0.27
道琼斯	35,227.69	0.01	2.08
标普500	4,536.34	0.03	0.69
纳斯达克	14,032.81	-0.22	-0.57
德国DAX 30	16,177.22	-0.17	0.45
富时100	7,663.73	0.23	3.08
法国CAC 40	7,432.77	0.65	0.79

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.69	-0.49	3.43
纽约期金(美元/t oz)	1,963.10	-0.18	0.34
标普高盛商品指数	574.72	0.85	2.17
CRB大宗商品期货价格指数	276.48	0.65	2.10
罗杰斯国际商品指数	3,774.12	0.33	2.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9190	0.03	(0.66)
美元兑人民币	7.1844	0.08	(0.81)
美元兑港元	7.8173	0.04	(0.17)
美元兑日元	141.65	2.08	(1.31)
欧元兑美元	1.1131	(0.93)	2.06
英镑兑美元	1.2865	(1.59)	1.20
澳元兑美元	0.6730	(1.26)	0.82

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6090	(2.90)	(6.50)
香港(10年期)	3.69700	8.40	13.90
美国(10年期)	3.84470	3.79	11.00

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

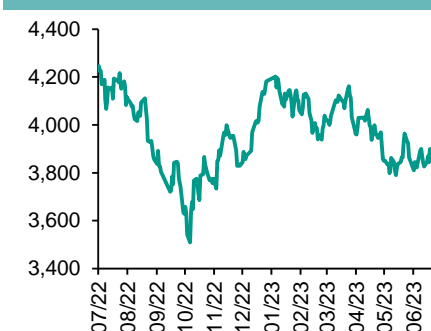
恒指走势图



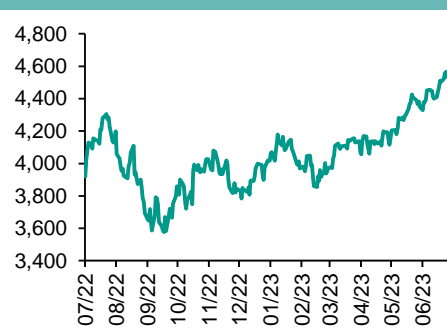
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展, 升跌幅度不大。上周五欧洲三大股市个别发展, 其中伦敦富时指数及巴黎CAC指数上升, 德国DAX指数下跌。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。消费电子、互联网及电讯股领涨恒指。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中公用事业指数及信息技术指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为19.2倍、20.8倍、18.5倍、9.5倍、8.6倍、10.9倍、17.9倍。上周道指、标普500分别累涨2.08%及0.69%, 日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.27%、1.42%、1.97%、2.16%及2.25%今天将美国7月制造业PMI初值及美国7月服务业PMI初值。

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
日本	国民消费物价指数同比	6月	3.2%	3.3%	3.2%
日本	全国CPI(除生鲜食品)同比	6月	3.3%	3.3%	3.2%
日本	全国CPI(除生鲜食品及能源)同比	6月	4.2%	4.2%	4.3%
英国	零售销售环比	6月	0.2%	0.7%	0.3%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	6月	-1.6%	-1.0%	-2.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国发改委: 近期将正式印发关于恢复和扩大消费的政策文件
- 芯片业巨头敦促美国政府研究对华限制措施的影响并暂停加码
- 中国政府出台措施稳定电子产品消费, 鼓励国产AI技术并加强隐私保护
- 曾经的“债券之王”格罗斯预测美国国债无缘牛市
- 先期数据显示韩国出口大幅下滑
- 中国外汇局: 外资投资中国债券市场有稳定的、可持续的增长空间
- 日本6月份CPI涨幅扩大
- 中国发布促进汽车消费措施

国际经济要闻

芯片业巨头敦促美国政府研究对华限制措施的影响并暂停加码

根据知情人士透露，美国芯片制造领军企业的高管告诉美国白宫官员，政府应该研究限制对中国出口措施的影响，并暂停实施新的限制。在华盛顿会议上，英特尔的Pat Gelsinger，英伟达的黄仁勋和高通公司的Cristiano Amon警告称，出口管制可能损害美国在该行业的领导地位。（彭博）

曾经的“债券之王”格罗斯预测美国国债无缘牛市

曾经的“债券之王”如今正在看淡美国国债市场。前品浩(Pimco)首席投资官比尔·格罗斯在投资展望中写道，虽然收益率今年可能已经见顶，但“债券牛市不太可能到来”。格罗斯的想法和越来越多投资者相悖。（彭博）

先期数据显示韩国出口大幅下滑

韩国7月前20天的出口创下3月以来最大降幅，令全球贸易放缓态势有望迎来拐点的希望受挫。韩国海关部门公布的数据显示，7月前20天的日均出口同比下降15.2%。总出口降幅相当，芯片出口下滑超过三分之一，对华出口下降21.2%。（彭博）

日本6月份CPI涨幅扩大

日本6月份消费者物价指数(CPI)加快上涨，日本央行下周政策会议召开在即，又一迹象表明通胀因素依然挥之不去。日本总务省发布数据，6月份剔除生鲜食品的CPI同比上涨3.3%，前值为3.2%；剔除能源、生鲜食品的CPI同比上涨4.2%，前值为4.3%，并创下逾40年来最高水平；两者均符合市场预期。（彭博）

大中华经济要闻

中国发改委：近期将正式印发关于恢复和扩大消费的政策文件

发改委就业司副司长常铁威在发布会上表示，前期发改委会同有关方面深入研究制约消费的当期和中长期因素问题，形成了关于恢复和扩大消费的政策文件以及促进汽车、电子产品消费的一揽子政策举措。其中，恢复和扩大消费的政策文件是综合性的，近期将正式印发。（彭博）

中国政府出台措施稳定电子产品消费，鼓励国产AI技术并加强隐私保护

中国国家发改委等部门发布关于促进电子产品消费的若干措施的通知，通过优化电子产品消费环境，进一步稳定和扩大电子产品消费。措施涉及加快推动电子产品升级换代，大力支持电子产品下乡，打通电子产品回收渠道等方面。（彭博）

中国外汇局：外资投资中国债券市场有稳定的、可持续的增长空间

中国外汇局副局长王春英在新闻发布会上表示，总的来看，中国债券市场坚持渐进可控、而且平衡效率和安全的原则对外开放，外资投资中国债券市场是有稳定的、可持续的增长空间的。（彭博）

中国发布促进汽车消费措施

为进一步稳定和扩大汽车消费，更大力度促进新能源汽车持续健康发展，中国发改委发布关于促进汽车消费的措施通知。加大汽车消费信贷支持，鼓励金融机构在依法合规、风险可控的前提下，合理确定首付比例、贷款利率、还款期限。（彭博）

企业要闻

碧桂园据悉告知持有人已完成“21腾越建筑MTN002”回售本息兑付

知情人士称，碧桂园的代表告诉债券持有人，公司旗下的广东腾越建筑工程有限公司已经完成境内中期票据“21腾越建筑MTN002”的本息兑付。一位持有人表示，周五已收到兑付款项。（彭博）

中国监管机构会晤全球基金机构以直面投资者顾虑

据知情人士称透露，中国监管机构周五与全球投资者举行会晤，在中国经济复苏乏力之际，紧锣密鼓推进提升市场信心的努力。中国证监会副主席方星海会见了一些全球风险投资和私募股权公司，听取了他们对在中国投资的担忧。（彭博）

远洋集团：远洋亿家与远洋控股中国达成资产转让框架协议

远洋集团在香港交易所提交公告表示，远洋亿家与远洋控股中国达成价值约6.26亿元人民币的资产转让框架协议。收购这些资产的远洋亿家是远洋服务的全资附属公司。远洋集团持有远洋服务67.57%的股权。（彭博）

阿里巴巴不会在蚂蚁集团拟议回购中向其出售股份

阿里巴巴称，收到通知蚂蚁集团股东已批准蚂蚁集团向其全体股东回购不超过7.6%股份的议案。鉴于蚂蚁集团继续为阿里巴巴若干业务的重要战略伙伴，阿里巴巴决定将不在此次拟议回购中向蚂蚁集团出售任何股份，以维持其于蚂蚁集团的持股。（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	4.34	3.11	0.36	-32.37	1635	大众公用	1.27	-	0.42	(65.86)
1398	工商银行	3.66	3.36	0.38	-26.52	753	中国国航	5.93	-	3.36	(37.54)
1288	农业银行	2.67	3.40	0.38	-28.01	670	东方航空	2.90	-	2.36	(43.27)
3988	中国银行	2.78	3.54	0.37	-31.66	1055	南方航空	4.62	-	1.97	(33.83)
1658	邮储银行	4.50	-	-	-12.89	1919	中远海控	8.11	1.34	0.58	(24.75)
3328	交通银行	4.54	3.52	0.37	-24.79	598	中国外运	2.82	4.71	0.53	(42.89)
3968	招商银行	33.60	5.55	0.91	-2.85	2866	中远海发	0.88	3.72	0.38	(67.76)
998	中信银行	3.65	2.69	0.29	-40.39	1138	中远海能	8.28	14.37	1.11	(45.70)
6818	光大银行	2.23	2.60	0.25	-30.26	2880	大连港	0.67	11.57	0.38	(61.26)
2016	浙商银行	2.45	3.49	0.35	-12.35	6198	青岛港	4.04	5.57	0.62	(43.37)
1988	民生银行	2.84	3.24	0.19	-33.56	3369	秦港股份	1.30	4.90	0.38	(63.11)
6196	郑州银行*	0.95	3.24	0.15	-58.99	317	广船国际	10.64	20.52	0.90	(63.90)
3866	青岛银行*	2.25	4.44	0.40	-35.35	2039	中集集团*	4.62	13.02	0.49	(40.75)
1963	重庆银行	4.01	2.78	0.28	-53.21	1800	中国交建	4.31	3.65	0.26	(62.82)
3618	渝农商行	2.74	-	0.26	-31.73	390	中国中铁	4.97	3.82	0.43	(39.31)
2628	中国人寿	11.50	8.61	0.65	-66.60	1186	中国铁建	5.69	3.02	0.30	(47.37)
2318	中国平安	50.10	7.91	0.92	-1.93	1766	中国中车	4.26	9.36	0.72	(39.46)
2601	中国太保	18.62	6.70	0.84	-35.35	3898	时代电气	30.55	14.99	1.14	(33.41)
1336	新华保险	19.20	5.61	0.56	-54.40	3969	中国通号	2.90	8.00	0.65	(54.58)
1339	人保集团	2.83	4.17	0.47	-55.82	525	广深铁路	2.12	-	0.55	(42.84)
6030	中信证券	14.04	9.13	0.78	-36.60	177	宁沪高速	7.09	7.90	0.99	(33.95)
3908	中金公司	14.06	8.37	0.74	-64.51	548	深圳高速	6.76	7.48	0.75	(32.44)
6837	海通证券	4.96	9.18	0.36	-52.40	995	皖通高速	7.18	7.31	0.88	(28.40)
2611	国泰君安	9.34	6.72	0.54	-40.73	107	成渝高速	2.28	7.07	0.35	(49.73)
6806	申万宏源*	1.54	9.53	0.36	-69.61	2238	广汽集团	4.60	6.63	0.39	(60.47)
1776	广发证券*	10.38	9.17	0.60	-35.43	1211	比亚迪*	267.00	35.79	6.17	(7.12)
6886	华泰证券	9.79	7.58	0.55	-38.30	2333	长城汽车	9.58	11.93	1.18	(64.86)
6099	招商证券	7.32	7.81	0.58	-51.79	1839	中集车辆*	7.19	11.96	1.05	(50.48)
3958	东方证券	4.31	9.03	0.36	-59.60	2338	潍柴动力	11.36	16.00	1.19	(16.77)
6178	光大证券	5.48	7.72	0.42	-69.39	3606	福耀玻璃	32.95	16.65	2.73	(16.08)
6881	银河证券	3.99	4.86	0.41	-68.59	1108	洛阳玻璃	5.89	19.62	0.82	(66.51)
6066	中信建投	8.43	8.25	0.85	-68.29	6865	福莱特	23.00	20.63	3.12	(37.62)
1375	中州证券	1.13	26.65	0.35	-72.80	38	一拖股份	3.92	6.76	0.63	(69.86)
1456	国联证券	3.53	12.18	0.55	-64.61	1157	中联重科*	4.05	13.43	0.59	(43.75)
883	中国海油	12.24	3.71	0.88	-39.75	564	郑煤机	6.90	4.37	0.63	(47.22)
857	中石油	5.85	6.36	0.70	-32.85	1057	浙江世宝*	2.50	62.73	1.29	(84.98)
386	中石化	4.60	7.93	0.63	-33.50	1072	东方电气	10.52	10.21	0.84	(48.66)
338	上石化	1.13	-	0.43	-66.48	2727	上海电气	1.81	-	0.47	(64.13)
1033	石化油服	0.56	20.69	1.32	-75.25	2208	金风科技*	5.07	8.48	0.52	(56.84)
2883	中海油田	8.97	16.04	0.99	-43.86	187	京城机电	3.33	397.34	1.57	(77.81)
568	山东墨龙*	3.07	-	2.50	-38.64	2607	上海医药	14.24	7.94	0.72	(35.82)
1088	中国神华	23.20	5.90	1.01	-22.91	2196	复星医药	20.60	13.31	1.14	(38.30)
1898	中煤能源	5.78	3.79	0.51	-39.47	1513	丽珠医药*	25.60	11.35	1.54	(36.57)
1171	兖州煤业	11.78	2.66	0.92	-39.52	874	白云山	23.25	8.54	1.02	(32.01)
3996	中国能源建设	0.97	5.60	0.46	-61.89	719	新华制药*	5.69	7.67	0.82	(74.53)
1816	中广核*	1.89	8.28	0.79	-42.46	1349	复旦张江	2.73	18.05	1.14	(72.83)
902	华能国际	4.48	-	1.34	-54.83	1858	春立医疗	13.34	15.28	1.73	(49.59)
991	大唐发电	1.39	-	0.85	-58.64	6160	百济神州	118.30	-	0.72	(8.22)
1071	华电国际	3.59	-	0.91	-44.15	1877	君实生物*	25.00	-	2.53	(41.45)
916	龙源电力	7.68	12.03	0.93	-65.37	9995	荣昌生物	43.50	-	4.37	(37.06)
956	新天绿能	2.82	4.95	0.54	-70.13	6185	康希诺	25.15	-	0.85	(70.33)
1618	中国中冶	1.94	3.83	0.39	-55.29	9989	海普瑞*	4.18	7.76	0.46	(66.78)
2068	中铝国际	1.94	-	1.04	-66.60	2359	药明康德	69.85	20.30	3.85	(5.27)
347	鞍钢股份*	2.06	-	0.31	-32.35	3759	康龙化成*	17.44	20.69	2.72	(57.63)
323	马钢股份	1.42	-	0.35	-49.39	3347	泰格医药	45.60	-	-	(33.91)
1053	重庆钢铁	0.75	-	0.29	-51.44	6821	凯莱英*	95.65	-	-	(25.39)
2600	中国铝业	3.52	12.86	1.01	-44.77	6127	昭衍新药	18.80	12.04	1.58	(53.53)
358	江西铜业	12.48	6.32	0.52	-39.76	1880	中国中免	106.30	38.04	4.19	(14.05)
2899	紫金矿业	12.74	15.89	3.22	-6.51	168	青岛啤酒	69.60	21.52	3.21	(33.99)
1787	山东黄金	15.96	73.68	2.83	-42.11	553	南京熊猫	2.89	89.91	0.69	(72.03)
3993	洛阳钼业	4.86	20.99	1.94	-23.09	981	中芯国际	19.02	12.55	0.99	(64.31)
1772	赣锋锂业	49.50	4.73	1.98	-22.12	1385	复旦微电	20.55	14.31	3.41	(66.14)
9696	天齐锂业	47.90	2.86	1.44	-33.50	941	中国移动	64.95	10.17	0.98	(37.01)
914	海螺水泥	20.05	7.36	0.52	-22.64	728	中国电信	4.09	12.47	0.80	(34.60)
6655	华新水泥	6.70	4.74	0.47	-51.11	763	中兴通讯*	29.45	15.91	2.19	(32.61)
2009	金隅股份	0.88	14.01	0.19	-64.20	6869	长飞光纤	11.72	6.76	0.78	(68.50)
2202	万科*	9.79	4.61	0.44	-35.61	921	海信家电*	19.36	13.61	2.02	(26.20)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	-65.36	6690	海尔智家	23.95	13.59	2.15	(4.05)
1528	美凯龙	2.87	63.39	0.21	-46.80	1812	晨鸣纸业*	2.53	-	0.38	(52.62)
1065	创业环保	2.73	4.87	0.46	-57.53	811	新华文轩	5.90	4.70	0.53	(61.90)
895	东江环保*	2.24	-	0.46	-65.15	2402	亿华通	41.90	-	2.30	(41.01)

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，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，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