

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	19,365.14	(0.36)	2.18
H股	6,549.19	(0.83)	2.62
红筹	3,757.47	(0.27)	2.80
HSC大型股	1,765.80	(0.43)	2.27
HSC中型股	3,821.02	0.05	2.34
AH股溢价	142.35	(0.03)	0.15
沪深300	3,907.01	(0.21)	1.46
富时中国A50	12,918.90	(0.04)	2.80
上证180	8,306.06	(0.07)	1.82
上证380	5,635.92	(0.27)	0.41
台北加权	17,162.55	(0.21)	0.27
日经225	32,682.51	(0.06)	(0.65)
道琼斯	35,520.12	0.23	1.31
标普500	4,566.75	(0.02)	0.02
纳斯达克	14,127.28	(0.12)	(1.61)
德国DAX 30	16,131.46	(0.49)	0.14
富时100	7,676.89	(0.19)	1.17
法国CAC 40	7,315.07	(1.35)	(0.16)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	79.03	0.32	4.50
纽约期金(美元/t oz)	1,972.60	0.13	0.09
标普高盛商品指数	585.22	(0.62)	3.06
CRB大宗商品期货价格指数	280.87	(0.36)	2.85
罗杰斯国际商品指数	3,834.34	(0.83)	2.40

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9169	(0.14)	(0.58)
美元兑人民币	7.1539	(0.30)	(0.98)
美元兑港元	7.8016	(0.16)	(0.41)
美元兑日元	140.39	0.23	(2.62)
欧元兑美元	1.1079	(0.46)	1.08
英镑兑美元	1.2926	0.45	1.39
澳元兑美元	0.6757	(0.32)	1.06

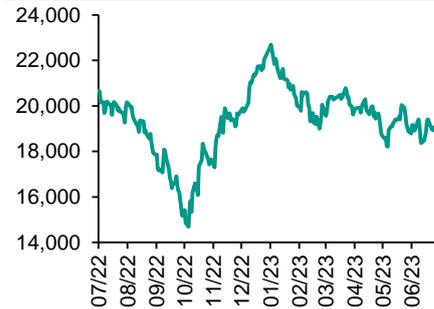
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6550	3.20	(1.80)
香港(10年期)	3.74100	7.90	23.00
美国(10年期)	3.86680	11.85	14.56

来源: 彭博

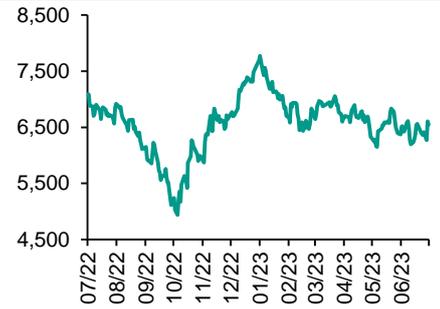
## 每天导读

### 各股市走势图

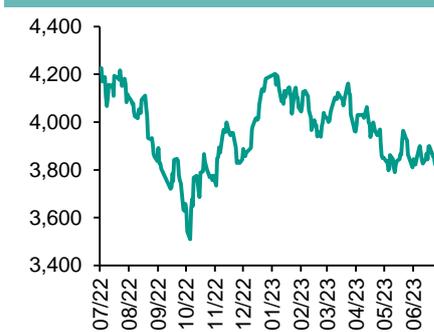
恒指走势图



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

昨天美国股市三大指数中仅道琼斯指数上升。美联储如期加息25个基点,并在政策声明中上调了对经济的评估。昨天欧洲三大股市均下跌,其中法国CAC 40跌幅较大。欧洲央行将在当地时间周四公布利率决定,市场普遍预计它也将升息25个基点,并预测在9月最后一次加息后,明年3月将开始降息。昨天恒指及国指均下跌,其中国指跌幅较大。内房及中资金融股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌,其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中医药卫生指数领涨,电信业务指数下跌。昨天沪股通北向净买入21.49亿人民币,南向净买入43.59亿港元;深股通北向净买入8.17亿人民币,南向净买入45.38亿港元。今天将公布中国6月全国规模以上工业企业利润同比、美国6月耐用品订单环比初值、美国上周首次申领失业救济人数及美国6月二手房销售签约量环比。

### 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	周度MBA抵押贷款申请指数环比	7月21日	na	-1.8%	1.1%
美国	新建住宅销量年率	6月	725k	697k	715k*
欧元区	M3货币供应同比	6月	0.9%	0.6%	1.0%*
法国	消费者信心指数	7月	86	85	85
日本	领先指数 CI	5月	na	109.2	109.5
日本	PPI服务业同比	6月	1.5%	1.2%	1.7%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日本政府经济报告: 商业信心7个月来首次回升
- 内地召开旅游业座谈会,继续为旅游企业纾困解难
- 日本人口数量降至1.22亿人连续14年减少 外国人达299万人创新高
- 美国商务部长雷蒙多拟夏季访中国
- IMF指印度食米出口限制加剧食物通胀,全球粮价今年或升10%至15%
- 据报刺激资本市场活跃度政策有望密集推出
- 中共代表团访问伊朗,推动伊中全面战略合作关系发展
- 南韩7月综合消费信心意外续升至103.2,创15个月新高

## 国际经济要闻

### 日本政府经济报告：商业信心7个月来首次回升

日本政府发表7月份经济报告，称经济正在温和复苏，因消费者开支、资本开支及出口仍然表现稳健，而随着供应限制改善以及解除防疫措施，日本7月商业信心正在回升，是今年来首次。报告提到，企业认为目前商业环境正在改善，随着供应瓶颈缓解、外出用餐等服务业开支增加，以及新车销量出现增长，整体私人消费正在回升。（彭博）

### 日本人口数量降至1.22亿人连续14年减少 外国人达299万人创新高

日本总务省公布人口动态调查结果显示，日本人数量连续十四年减少，降至1.22亿人，按年减少80万人，降幅创1968年开始调查以来的新高。截至今年1月1日，日本所有都道府县的人口自1973年启动调查以来首次全部按年减少。出生率较高的冲绳也首次出现减少。外国人的数量则按年增加28万人，至历史最多的299万人。（彭博）

### IMF指印度食米出口限制加剧食物通胀，全球粮价今年或升10%至15%

IMF首席经济师Pierre-Olivier Gourinchas表示，印度限制多种食米出口将加剧食物价格通胀，应改变有关做法。他指印度决定带来的后果，与乌克兰黑海粮食通道协议停止一样，推升其他国家的食物价格，又指全球粮食价格今年或升10%至15%。（彭博）

### 南韩7月综合消费信心意外续升至103.2，创15个月高

南韩央行数据显示，南韩7月综合消费者信心指数意外连升五个月，由前值100.7，续升至103.2，创15个月高，市场原预期回落至99.2。期内，消费者对当前及未来生活水平指标由前值89及93，续升至91及94，屡创近期新高。对未来家庭收入预期按月继续微升至99，屡创近期新高；对未来家庭支出预期维持前值所创至少九个月高位113。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 内地召开旅游业座谈会，继续为旅游企业纾困解难

据报，国务委员谌贻琴主持召开专家和企业负责人座谈会，年以来旅游需求旺盛，要乘势而上促进旅游消费，推动旅游业实现质的有效提升和量的合理增长。谌贻琴强调，要适应人民群众日益品质化、多样化、个性化的旅游需求，着力推动文化和旅游深度融合，提升旅游产品和服务质量，继续为旅游企业纾困解难，推动企业加大创新力度。（彭博）

### 美国商务部长雷蒙多拟夏季出访中国

美国商务部长雷蒙多表示，计划在今年夏季稍后时间访问中国，但尚未决定日期及行程安排。她称，美国需要尽可能与中国展开业务往来，强调在中国开展业务有巨大好处，但同时亦要保护好美国利益，对中国构成的威胁及战略竞争保持警惕。（彭博）

### 据报刺激资本市场活跃度政策有望密集推出

消息指，预计下一阶段资本市场基础制度将进一步完善，而刺激市场活跃度的政策将有望密集推出，更多提振市场信心的措施可期，这将有利提高资本市场吸引力，并改善投资者情绪及交投，相信市场重回上行周期的可能性较大。（彭博）

### 中共代表团访问伊朗，推动伊中全面战略伙伴关系发展

应伊朗确定国家利益委员会邀请，中共中央委员、青海省委书记陈刚率中共代表团访问伊朗。访问期间，中共代表团会见伊朗副总统侯赛尼、确定国家利益委员会秘书长祖尔加德尔，同伊议会、内政部、财经部、部分省份负责人等深入交流，并出席面向伊各界的中共二十大精神专题宣介会。（彭博）

## 企业要闻

### 台积电AI芯片已出现爆单，不排除须寻觅下个扩产地点的可能

台积电将于竹科铜锣园区新建先进封装晶圆厂。据报该厂应可满足台积电现阶段AI订单需求，考量到AI强劲未来需求，不排除须寻觅下个扩产地点的可能；按照台积电过往作法，应会等到订单到手再审慎评估扩厂。现阶段，台积电AI芯片已出现爆单，即使调整制程也无法满足客户需求，铜锣园区封装晶圆厂的前两年都无法完整消化订单。（彭博）

### 现代汽车上调全年收入增长预测

现代汽车上季盈利增长14%至3.2亿韩圆。收入按年增长17%，达到42万亿韩圆，主要受惠于韩圆贬值以及电动车销售强劲。现代汽车连同附属公司起亚调高全年收入预测，由增长10.5%至11.5%上调至增长14至15%，经营溢利率则从6.5%至7.5%上调至8至9%。（彭博）

### 德银上季少赚27%

德银第二季盈利倒退27%至7.63亿欧元，受累于投行收入下跌，不过盈利仍然高于市场预期的5.71亿欧元，主要与利率上升推高零售银行收入增长有关。德银本季度还面临诉讼开支及遣散费增加的负面影响，不过今次已是该行连续第12个季度实现盈利。（彭博）

### 老虎国际AI投资助手TigerGPT正式在港推出

老虎国际研发的AI投资助手TigerGPT自4月起进行一连串测试后，正式在香港推出。TigerGPT引入一系列新功能，包括提供个人化的股票搜寻、显示市场热话、提供财经相关的百科类资讯等。（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	3.14	0.36	(32.33)	1635	大众公用	1.30	-	0.43	(65.70)
1398	工商银行	3.65	3.34	0.38	(27.82)	753	中国国航	6.22	-	3.51	(37.07)
1288	农业银行	2.70	3.42	0.38	(28.96)	670	东方航空	2.96	-	2.40	(43.18)
3988	中国银行	2.79	3.54	0.37	(32.60)	1055	南方航空	4.75	-	2.01	(35.76)
1658	邮储银行	4.51	-	-	(16.07)	1919	中远海控	7.97	1.31	0.57	(26.14)
3328	交通银行	4.58	3.53	0.37	(25.38)	598	中国外运	2.85	4.74	0.53	(43.52)
3968	招商银行	35.50	5.84	0.95	(2.53)	2866	中远海发	0.89	3.75	0.38	(68.04)
998	中信银行	3.69	2.71	0.29	(41.54)	1138	中远海能	8.50	14.69	1.14	(45.19)
6818	光大银行	2.26	2.63	0.25	(31.25)	2880	大连港	0.67	11.52	0.38	(62.59)
2016	浙商银行	2.58	3.66	0.36	(10.85)	6198	青岛港	4.05	5.56	0.62	(43.73)
1988	民生银行	2.86	3.25	0.19	(33.37)	3369	秦港股份	1.29	4.84	0.37	(64.21)
6196	郑州银行*	0.97	3.30	0.16	(59.26)	317	广船国际	10.92	20.96	0.92	(63.39)
3866	青岛银行*	2.31	4.54	0.41	(35.91)	2039	中集集团*	4.40	12.35	0.46	(44.35)
1963	重庆银行	4.10	2.83	0.29	(53.88)	1800	中国交建	4.49	3.78	0.27	(62.66)
3618	渝农商行	2.77	-	0.26	(33.08)	390	中国中铁	5.13	3.93	0.44	(39.78)
2628	中国人寿	12.16	9.07	0.68	(67.03)	1186	中国铁建	5.61	2.96	0.30	(49.59)
2318	中国平安	52.40	8.24	0.96	(2.99)	1766	中国中车	4.28	9.37	0.72	(39.52)
2601	中国太保	19.00	6.81	0.85	(40.79)	3898	时代电气	30.65	14.98	1.14	(34.55)
1336	新华保险	20.35	5.92	0.59	(55.44)	3969	中国通号	2.87	7.89	0.64	(55.23)
1339	人保集团	2.91	4.27	0.48	(57.44)	525	广深铁路	2.12	-	0.54	(42.40)
6030	中信证券	15.16	9.81	0.84	(36.27)	177	宁沪高速	7.12	7.90	0.99	(29.44)
3908	中金公司	15.06	8.92	0.78	(63.23)	548	深圳高速	6.81	7.50	0.76	(33.81)
6837	海通证券	5.22	9.62	0.38	(51.92)	995	皖通高速	7.75	7.85	0.95	(28.10)
2611	国泰君安	9.54	6.83	0.55	(41.88)	107	成渝高速	2.28	7.04	0.35	(50.65)
6806	申万宏源*	1.59	9.80	0.37	(69.86)	2238	广汽集团	4.59	6.58	0.38	(61.19)
1776	广发证券*	11.08	9.75	0.64	(33.47)	1211	比亚迪*	265.80	35.48	6.12	(7.14)
6886	华泰证券	10.32	7.96	0.58	(40.34)	2333	长城汽车	9.53	11.82	1.17	(66.57)
6099	招商证券	7.62	8.09	0.61	(51.11)	1839	中集车辆*	7.24	11.99	1.05	(50.64)
3958	东方证券	4.48	9.34	0.37	(60.10)	2338	潍柴动力	11.26	15.79	1.18	(17.91)
6178	光大证券	5.67	7.95	0.43	(70.62)	3606	福耀玻璃	33.90	17.06	2.79	(16.15)
6881	银河证券	4.26	5.17	0.44	(70.45)	1108	洛阳玻璃	5.92	19.63	0.82	(67.17)
6066	中信建投	8.83	8.61	0.89	(68.08)	6865	福莱特	23.30	20.81	3.15	(37.84)
1375	中州证券	1.15	27.00	0.35	(73.68)	38	一拖股份	3.96	6.80	0.63	(69.35)
1456	国联证券	3.56	12.23	0.55	(65.80)	1157	中联重科*	4.20	13.87	0.61	(43.11)
883	中国海油	12.32	3.71	0.88	(39.87)	564	郑煤机	6.98	4.40	0.64	(47.78)
857	中石油	5.71	6.18	0.68	(33.48)	1057	浙江世宝*	2.51	62.71	1.29	(84.28)
386	中石化	4.47	7.67	0.61	(34.72)	1072	东方电气	10.50	10.15	0.83	(49.77)
338	上石化	1.16	-	0.44	(66.17)	2727	上海电气	1.82	-	0.47	(64.39)
1033	石化油服	0.58	21.34	1.36	(74.83)	2208	金风科技*	5.20	8.66	0.53	(56.48)
2883	中海油田	9.18	16.35	1.01	(43.51)	187	京城机电	2.94	349.32	1.38	(77.83)
568	山东墨龙*	2.92	-	2.37	(42.13)	2607	上海医药	14.38	7.98	0.73	(36.64)
1088	中国神华	23.45	5.94	1.02	(24.53)	2196	复星医药	20.70	13.32	1.14	(39.46)
1898	中煤能源	5.77	3.76	0.51	(37.33)	1513	丽珠医药*	27.00	11.92	1.62	(35.92)
1171	兖州煤业	12.00	2.69	0.94	(38.72)	874	白云山	23.35	8.54	1.02	(32.83)
3996	中国能源建设	0.98	5.63	0.46	(62.45)	719	新华制药*	5.79	7.77	0.83	(74.62)
1816	中广核*	1.88	8.20	0.79	(43.00)	1349	复旦张江	2.73	17.97	1.14	(74.23)
902	华能国际	4.38	-	1.21	(53.85)	1858	春立医疗	14.62	16.68	1.89	(49.10)
991	大唐发电	1.39	-	0.84	(58.27)	6160	百济神州	119.80	-	5.03	(9.90)
1071	华电国际	3.49	-	0.88	(44.13)	1877	君实生物*	24.95	-	2.52	(43.54)
916	龙源电力	7.49	11.68	0.91	(66.40)	9995	荣昌生物	43.10	-	4.31	(43.01)
956	新天绿能	2.83	4.94	0.53	(70.82)	6185	康希诺	28.55	-	0.96	(69.94)
1618	中国中冶	1.98	3.89	0.39	(54.45)	9989	海普瑞*	4.28	7.91	0.47	(66.76)
2068	中铝国际	1.98	-	1.06	(67.10)	2359	药明康德	70.85	20.50	3.89	(6.24)
347	鞍钢股份*	2.17	-	0.32	(31.48)	3759	康龙化成*	18.12	21.41	2.81	(57.30)
323	马钢股份	1.51	-	0.38	(48.79)	3347	泰格医药	48.75	-	-	(32.83)
1053	重庆钢铁	0.85	-	0.33	(50.74)	6821	凯莱英*	98.15	-	-	(25.60)
2600	中国铝业	3.72	13.54	1.07	(44.25)	6127	昭衍新药	19.00	12.12	1.59	(36.51)
358	江西铜业	12.92	6.51	0.53	(39.21)	1880	中国中免	114.40	40.76	4.49	(11.45)
2899	紫金矿业	13.48	16.74	3.39	(5.56)	168	青岛啤酒	70.80	21.80	3.25	(34.39)
1787	山东黄金	16.28	74.84	2.87	(42.40)	553	南京熊猫	2.75	85.19	0.65	(73.99)
3993	洛阳钼业	5.15	22.15	2.05	(21.80)	981	中芯国际	18.92	12.51	0.99	(65.46)
1772	赣锋锂业	49.25	4.69	1.97	(23.02)	1385	复旦微电	20.65	14.32	3.41	(65.65)
9696	天齐锂业	47.65	2.83	1.43	(32.96)	941	中国移动	65.00	10.13	0.98	(37.09)
914	海螺水泥	20.75	7.58	0.54	(23.76)	728	中国电信	4.16	12.63	0.81	(33.29)
6655	华新水泥	7.05	4.97	0.49	(51.46)	763	中兴通讯*	27.85	14.98	2.06	(35.20)
2009	金隅股份	0.90	14.27	0.19	(64.78)	6869	长飞光纤	11.66	6.70	0.77	(69.42)
2202	万科*	10.48	4.91	0.47	(35.47)	921	海信家电*	20.80	14.56	2.16	(20.35)
588	北京北辰	0.84	-	0.20	(67.68)	6690	海尔智家	24.10	13.62	2.15	(7.63)
1528	美凯龙	3.08	67.74	0.23	(44.38)	1812	晨鸣纸业*	2.50	-	0.38	(54.58)
1065	创业环保	2.73	4.85	0.46	(58.68)	811	新华文轩	6.01	4.76	0.53	(60.47)
895	东江环保*	2.28	-	0.47	(66.27)	2402	亿华通	39.95	-	2.18	(42.53)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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