

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	19,916.56	1.41	4.41
H股	6,808.47	2.07	6.13
红筹	3,839.07	0.93	4.43
HSC大型股	1,821.22	1.54	4.82
HSC中型股	3,920.15	1.85	4.91
AH股溢价	141.60	0.01	0.10
沪深300	3,992.74	2.32	4.47
富时中国A50	13,266.99	2.49	5.58
上证180	8,508.24	2.54	4.96
上证380	5,676.37	1.31	2.06
台北加权	17,292.93	0.30	1.54
日经225	32,759.23	(0.40)	0.18
道琼斯	35,459.29	0.50	0.66
标普500	4,582.23	0.99	1.01
纳斯达克	14,316.66	1.90	2.02
德国DAX 30	16,469.75	0.39	1.81
富时100	7,694.27	0.02	0.40
法国CAC 40	7,476.47	0.15	0.59

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.44	(0.17)	2.16
纽约期金(美元/t oz)	1,956.90	(0.18)	(0.27)
标普高盛商品指数	590.94	0.43	2.82
CRB大宗商品期货价格指数	280.48	0.11	1.45
罗杰斯国际商品指数	3,833.07	0.23	(0.24)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9165	(0.35)	(1.19)
美元兑人民币	7.1506	(0.50)	(1.64)
美元兑港元	7.7966	(0.21)	(0.51)
美元兑日元	140.84	(0.45)	(2.46)
欧元兑美元	1.1026	(0.34)	1.07
英镑兑美元	1.2854	0.19	1.19
澳元兑美元	0.6664	(1.11)	0.00

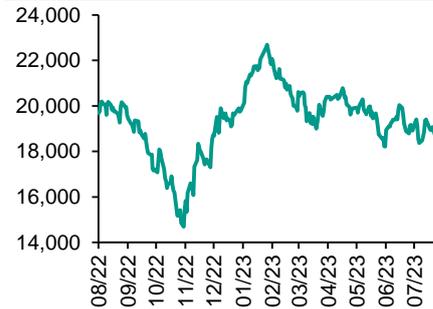
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6630	5.00	3.40
香港(10年期)	3.83900	14.20	26.10
美国(10年期)	3.95070	10.61	14.19

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

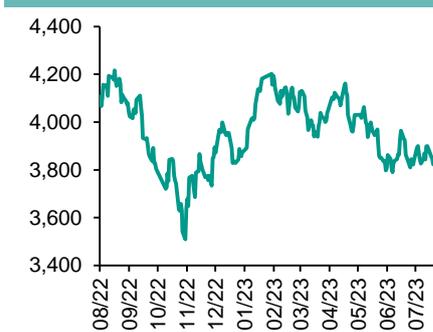
恒指走势图



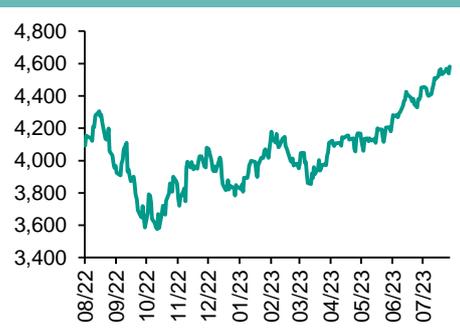
国指走势图



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股指均上涨, 美国最新公布PCE价格指数显示通胀进一步降温, 标普500指数中仅公用事业和房地产指数下跌, 而通信服务指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数涨幅较大。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大; 港股各行业指数中电信指数领涨, 而保健指数领涨。上周五上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大; 沪深300指数各行业指数均上涨, 其中金融地产指数领涨。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20.2倍、21.3倍、20.2倍、10.0倍、9.1倍、11.4倍、17.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.1%、0.6%、0.2%、6.7%、8.6%、3.5%、3.3%。今天将公报中国7月制造业/非制造业PMI、香港第二季度GDP同比初值、欧元区第二季度GDP季调后环比初值、欧元区7月消费者价格指数环比初值、德国6月零售销售环比。

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	个人收入环比	6月	0.5%	0.3%	0.5%*
美国	个人支出环比	6月	0.4%	0.5%	0.2%*
美国	密歇根大学消费者信心指数	7月	72.6	71.6	72.6
美国	PCE平减指数同比	6月	3.0%	3.0%	3.8%
德国	GDP工作日调整同比	2季度	-0.3%	-0.2%	-0.2%*
欧元区	消费者信心指数	7月	N/A	-15.1	-15.1

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会据悉召集券商开会, 就活跃资本市场征求意见
- 美国6月份通胀降温, 而消费者支出增长加快
- 美国6月末房地产开发贷余额同比增5.3%; 个人房贷余额同比降0.7%
- 欧洲央行管委Stournaras: 若9月加息, 那将是本轮紧缩周期最后一次加息
- 新华社: 中国敦促在超大特大城市推进城中村改造工作, 以扩大内需
- 日本央行放松对长期收益率的控制, 植田和男首次令人意外
- 财政司司长陈茂波: 香港第二季度经济增长可能放缓

国际经济要闻

美国6月份通胀降温，而消费者支出增长加快

美国商务部周五公布的数据显示，个人消费支出(PCE)价格指数6月份环比上涨0.2%。该指标同比上涨3%，为两年多来最低增速。核心PCE价格指数6月份环比上涨0.2%，较2022年6月上漲4.1%。6月份经通胀调整后的消费者支出增长0.4%，为1月份以来最高增幅。虽然通胀率仍高于美联储的目标水平，但过去一年物价和薪资增速的大幅放缓，让人越发憧憬美联储能够在不造成经济下行的情况下遏制通胀。(彭博)

美国监管机构要求银行加强应急融资计划

美联储和联邦存款保险公司(FDIC)等监管机构周五在一份联合声明中表示，银行应保持“可操作的”应急计划并专注于流动性风险管理。“2023年上半年发生的事件进一步凸显了流动性风险管理和应急资金规划的重要性，”声明写道，“从这些事件中可以看出，一些银行存款外流的程度和速度都是前所未有的，导致了这些机构出现严重的流动性和融资压力。”(彭博)

欧洲央行管委Stournaras：若9月加息，那将是本轮紧缩周期最后一次加息

欧洲央行管理委员会成员Yannis Stournaras接受Capital.gr采访时表示，9月一旦加息则将是本轮紧缩周期的最后一次。“我们似乎非常接近结束加息，”他对Capital.gr表示。“无论如何，我认为如果9月再有一次加息——我几乎看不到这样做的理由，我认为我们将就此止步。”文章援引Stournaras称，之后借贷成本“肯定会在几个月内”维持在峰值水平。(彭博)

日本央行放松对长期收益率的控制，植田和男首次令人意外

日本央行放松对债券收益率的控制，震动金融市场，这是植田和男担任央行行长以来的首次意外行动。此举可能引发政策正常化可能到来的讨论。央行把10年期国债收益率目标维持在0左右，但表示0.5%的收益率上限是一个参考点，而不是硬性限制。央行维持短期负利率于-0.1%不变。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会据悉召集券商开会，就活跃资本市场征求意见

中国证券监管机构据悉于本周召集部分券商开会，就如何落实此前中央政治局会议提出的“活跃资本市场，提振投资者信心”等相关要求，征求市场意见。知情人士称，包括几家头部券商在内的证券公司参加了证监会召集的座谈会，与会代表提出的建议包括降低印花税、暂缓新股发行等，不过监管部门官员在会上未就相关意见和建议表态。(彭博)

中国6月末房地产开发贷余额同比增5.3%，个人房贷余额同比降0.7%

中国央行公布季度金融机构贷款投向统计报告，二季度末房地产开发贷款余额13.1万亿元人民币，同比增长5.3%，增速比上年末高1.6个百分点。个人住房贷款余额38.6万亿元，同比下降0.7%，增速比上年末低1.9个百分点。(彭博)

新华社：中国敦促在超大特大城市推进城中村改造工作，以扩大内需

新华社报道称，中国国务院副总理何立峰周五在于北京召开的工作部署会议上敦促在超大特大城市积极稳步推进城中村改造工作，以扩大内需。他表示，推进城中村改造有利于消除城市建设治理短板、改善城乡居民居住环境条件、扩大内需、优化房地产结构。(彭博)

财政司司长陈茂波：香港第二季度经济增长可能放缓

香港财政司司长陈茂波周日在博客中写道，香港第二季度本地生产总值(GDP)增速可能低于前三个月。陈茂波表示，香港面临的挑战包括全球金融状况紧缩、深圳作为旅游目的地崛起以及市民减少晚上外出活动和消费。(彭博)

企业要闻

BPEA EQT旗下卓佳和瑞致达完成65亿美元的合并

BPEA EQT旗下两家香港商业服务公司卓佳和瑞致达已完成合并，这项交易对合并后实体的估值(含债务)约为65亿美元。根据周五的公告，瑞致达首席执行官Simon Webster将领导合并后的公司。“两公司的业务高度互补，并具有在一起为客户提供一系列重大价值创造机会的能力，”Webster在声明中说。“通过合并，我们可以在更大地域范围内提供更多的产品和服务。”(彭博)

南华早报：人工智能芯片公司寒武纪的子公司行歌科技裁员近半数

《南华早报》援引知情人士报道，寒武纪的智能驾驶芯片子公司行歌科技的员工削减了近一半，是寒武纪今年第二轮裁员的一部分。寒武纪拒绝对《南华早报》置评。(彭博)

碧桂园告知投资者已汇出资金 以兑付人民币债券“19碧地02”

参与非公开对话的知情人士称，碧桂园的代表告知部分债权人已经汇出资金，用于偿付即将到期的人民币债券“19碧地02”。知情人士因上述事宜未公开而要求匿名。(彭博)

渣打集团宣布10亿美元新的股份回购计划

渣打集团公布第二季度经调整除税前利润超过预估，同时宣布新的股份回购计划，向股东额外回报10亿美元。新的股份回购即将与现有回购计划同步进行，预期令普通股一级资本比率下降约40个基点。(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	4.48	3.21	0.37	(33.21)	1635	大众公用	1.31	-	0.43	(65.68)
1398	工商银行	3.74	3.43	0.39	(28.41)	753	中国国航	6.27	-	3.54	(37.11)
1288	农业银行	2.75	3.49	0.39	(30.16)	670	东方航空	2.92	-	2.37	(44.46)
3988	中国银行	2.86	3.63	0.38	(32.94)	1055	南方航空	4.79	-	2.03	(36.08)
1658	邮储银行	4.76	-	-	(16.56)	1919	中远海控	8.21	1.36	0.59	(25.47)
3328	交通银行	4.67	3.61	0.38	(25.92)	598	中国外运	2.89	4.82	0.54	(44.57)
3968	招商银行	38.40	6.33	1.03	0.30	2866	中远海发	0.89	3.75	0.38	(67.49)
998	中信银行	3.74	2.75	0.30	(43.42)	1138	中远海能	8.27	14.31	1.11	(45.14)
6818	光大银行	2.30	2.68	0.26	(31.76)	2880	大连港	0.69	11.88	0.39	(61.43)
2016	浙商银行	2.35	3.34	0.33	(21.08)	6198	青岛港	4.17	5.74	0.64	(43.11)
1988	民生银行	2.94	3.35	0.20	(32.95)	3369	秦港股份	1.33	5.00	0.38	(64.03)
6196	郑州银行*	1.00	3.40	0.16	(60.65)	317	广船国际	11.08	21.31	0.93	(62.18)
3866	青岛银行*	2.40	4.72	0.42	(35.47)	2039	中集集团*	4.43	12.45	0.47	(44.36)
1963	重庆银行	4.20	2.91	0.29	(53.61)	1800	中国交建	4.50	3.80	0.27	(63.65)
3618	渝农商行	2.84	-	0.27	(33.06)	390	中国中铁	4.96	3.81	0.43	(40.48)
2628	中国人寿	13.48	10.07	0.76	(66.09)	1186	中国铁建	5.68	3.00	0.30	(49.64)
2318	中国平安	56.15	8.84	1.03	(0.87)	1766	中国中车	4.25	9.32	0.72	(41.05)
2601	中国太保	20.50	7.36	0.92	(38.58)	3898	时代电气	30.30	14.83	1.12	(35.99)
1336	新华保险	22.20	6.47	0.65	(55.35)	3969	中国通号	2.86	7.87	0.64	(55.86)
1339	人保集团	2.96	4.35	0.49	(57.20)	525	广深铁路	2.05	-	0.53	(44.88)
6030	中信证券	16.68	10.81	0.93	(35.39)	177	宁沪高速	7.11	7.90	0.99	(30.65)
3908	中金公司	16.58	9.84	0.86	(61.95)	548	深圳高速	6.79	7.50	0.76	(34.61)
6837	海通证券	5.44	10.04	0.40	(51.62)	995	皖通高速	7.69	7.81	0.94	(30.40)
2611	国泰君安	9.96	7.15	0.57	(41.80)	107	成渝高速	2.30	7.11	0.35	(50.73)
6806	申万宏源*	1.69	10.43	0.40	(69.56)	2238	广汽集团	4.80	6.90	0.40	(61.19)
1776	广发证券*	12.30	10.84	0.71	(29.74)	1211	比亚迪*	271.20	36.26	6.25	(6.87)
6886	华泰证券	11.14	8.60	0.63	(39.57)	2333	长城汽车	10.40	12.92	1.28	(66.15)
6099	招商证券	7.99	8.50	0.64	(51.10)	1839	中集车辆*	7.56	12.54	1.10	(48.70)
3958	东方证券	4.76	9.94	0.39	(59.67)	2338	潍柴动力	11.34	15.93	1.19	(19.59)
6178	光大证券	6.02	8.46	0.46	(70.58)	3606	福耀玻璃	34.30	17.29	2.83	(15.92)
6881	银河证券	4.53	5.50	0.47	(70.69)	1108	洛阳玻璃	5.83	19.37	0.81	(67.62)
6066	中信建投	9.30	9.08	0.93	(68.18)	6865	福莱特	22.95	20.53	3.11	(39.03)
1375	中州证券	1.25	29.40	0.39	(73.65)	38	一拖股份	3.94	6.78	0.63	(69.41)
1456	国联证券	3.78	13.00	0.59	(65.62)	1157	中联重科*	4.23	13.99	0.62	(43.55)
883	中国海油	12.42	3.75	0.89	(39.72)	564	郑煤机	7.03	4.44	0.65	(48.72)
857	中石油	5.67	6.15	0.68	(34.78)	1057	浙江世宝*	2.73	68.32	1.41	(84.44)
386	中石化	4.37	7.52	0.60	(36.00)	1072	东方电气	10.26	9.93	0.81	(49.91)
338	上石化	1.18	-	0.45	(66.09)	2727	上海电气	1.86	-	0.48	(64.02)
1033	石化油服	0.58	21.38	1.36	(75.15)	2208	金风科技*	5.37	8.96	0.55	(55.53)
2883	中海油田	9.12	16.27	1.00	(44.26)	187	京城机电	3.00	357.01	1.41	(77.96)
568	山东墨龙*	2.90	-	2.35	(43.43)	2607	上海医药	14.34	7.97	0.73	(36.42)
1088	中国神华	23.05	5.85	1.00	(25.61)	2196	复星医药	20.90	13.47	1.15	(39.59)
1898	中煤能源	5.69	3.72	0.50	(38.26)	1513	丽珠医药*	27.45	12.14	1.65	(34.78)
1171	兖州煤业	11.76	2.64	0.92	(39.29)	874	白云山	23.50	8.61	1.03	(32.88)
3996	中国能源建设	1.00	5.76	0.47	(62.27)	719	新华制药*	5.84	7.85	0.83	(74.58)
1816	中广核*	1.90	8.30	0.80	(43.07)	1349	复旦张江	2.78	18.33	1.16	(73.99)
902	华能国际	4.23	-	1.17	(54.75)	1858	春立医疗	14.70	16.80	1.90	(47.92)
991	大唐发电	1.37	-	0.83	(59.35)	6160	百济神州	130.80	-	5.49	(10.44)
1071	华电国际	3.42	-	0.86	(44.50)	1877	君实生物*	25.10	-	2.54	(43.60)
916	龙源电力	7.51	11.73	0.91	(65.59)	9995	荣昌生物	47.40	-	4.75	(37.92)
956	新天绿能	2.85	4.99	0.54	(70.64)	6185	康希诺	30.80	-	1.04	(68.50)
1618	中国中冶	1.94	3.82	0.39	(56.30)	9989	海普瑞*	4.37	8.09	0.48	(66.64)
2068	中铝国际	2.00	-	1.07	(66.72)	2359	药明康德	72.15	20.91	3.97	(4.52)
347	鞍钢股份*	2.29	-	0.34	(30.94)	3759	康龙化成*	18.38	21.75	2.86	(35.76)
323	马钢股份	1.61	-	0.40	(48.57)	3347	泰格医药	49.25	-	-	(33.09)
1053	重庆钢铁	0.86	-	0.33	(54.16)	6821	凯莱英*	99.15	-	-	(25.97)
2600	中国铝业	3.77	13.74	1.08	(44.34)	6127	昭衍新药	20.45	13.06	1.72	(32.41)
358	江西铜业	13.04	6.59	0.54	(39.56)	1880	中国中免	125.80	44.89	4.94	(8.44)
2899	紫金矿业	12.96	16.12	3.27	(7.10)	168	青岛啤酒	71.85	22.16	3.31	(34.22)
1787	山东黄金	15.52	71.46	2.74	(42.81)	553	南京熊猫	2.79	86.57	0.66	(74.32)
3993	洛阳钼业	5.13	22.09	2.04	(22.00)	981	中芯国际	19.62	12.98	1.03	(64.21)
1772	赣锋锂业	50.25	4.79	2.01	(22.01)	1385	复旦微电	21.60	15.00	3.57	(64.15)
9696	天齐锂业	48.75	2.90	1.46	(31.41)	941	中国移动	65.00	10.15	0.98	(37.31)
914	海螺水泥	21.85	8.00	0.57	(22.65)	728	中国电信	4.06	12.34	0.79	(36.04)
6655	华新水泥	7.20	5.08	0.50	(51.82)	763	中兴通讯*	29.00	15.62	2.15	(32.45)
2009	金隅股份	0.91	14.45	0.19	(65.24)	6869	长飞光纤	11.98	6.89	0.80	(68.73)
2202	万科*	10.90	5.12	0.48	(34.38)	921	海信家电*	20.65	14.48	2.15	(19.88)
588	北京北辰	0.88	-	0.21	(67.34)	6690	海尔智家	24.90	14.09	2.23	(6.63)
1528	美凯龙	3.16	69.61	0.23	(43.41)	1812	晨鸣纸业*	2.52	-	0.38	(54.61)
1065	创业环保	2.75	4.89	0.47	(58.46)	811	新华文轩	5.93	4.71	0.53	(60.34)
895	东江环保*	2.36	-	0.48	(64.93)	2402	亿华通	40.60	-	2.22	(41.80)

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