

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	20,078.94	0.82	7.56
H股	6,899.31	1.33	10.02
红筹	3,844.32	0.14	6.66
HSC大型股	1,837.02	0.87	7.95
HSC中型股	3,937.61	0.45	6.59
AH股溢价	141.79	0.13	(0.87)
沪深300	4,014.63	0.55	5.50
富时中国A50	13,302.48	0.27	6.44
上证180	8,542.34	0.40	5.67
上证380	5,714.79	0.68	2.87
台北加权	17,145.43	(0.85)	0.66
日经225	33,172.22	1.26	1.50
道琼斯	35,559.53	0.28	0.42
标普500	4,588.96	0.15	0.75
纳斯达克	14,346.02	0.21	2.04
德国DAX 30	16,446.83	(0.14)	1.58
富时100	7,699.41	0.07	0.27
法国CAC 40	7,497.78	0.29	0.95

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.65	(0.18)	2.54
纽约期金(美元/t oz)	1,965.40	(0.26)	0.09
标普高盛商品指数	593.40	0.42	1.25
CRB大宗商品期货价格指数	282.18	0.60	0.73
罗杰斯国际商品指数	3,840.73	0.20	(0.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9172	0.39	(0.97)
美元兑人民币	7.1522	0.21	(1.41)
美元兑港元	7.7982	(0.18)	(0.46)
美元兑日元	142.38	1.04	(1.62)
欧元兑美元	1.0994	(0.55)	0.75
英镑兑美元	1.2829	(0.57)	1.07
澳元兑美元	0.6714	(1.15)	0.61

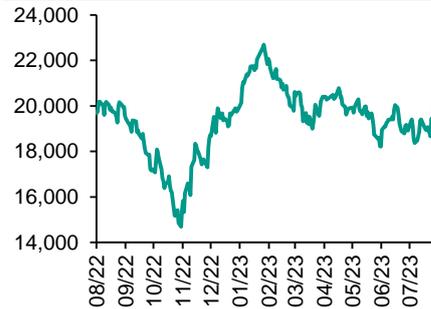
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6690	(0.50)	2.80
香港(10年期)	3.8140	12.60	13.30
美国(10年期)	3.9648	7.83	12.61

来源: 彭博

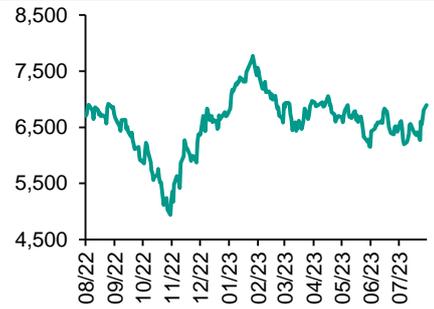
每天导读

各股市走势图

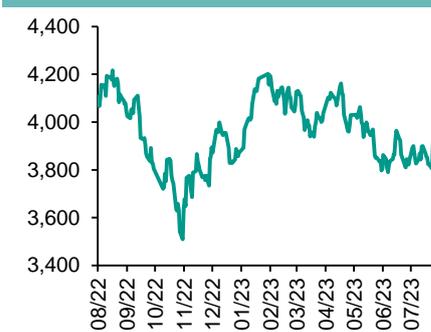
恒指走势图



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均微涨, 本周将会公布美国就业数据以及企业业绩, 市场观望情绪浓厚; 标普500指数中能源指数领涨, 而保健指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中德国DAX指数下跌, 法国CAC 40指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 其中中国指涨幅较大; 港股各行业指数中信息技术指数领涨, 而电信指数领跌。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指数各行业指数中医药卫生指数领跌, 而工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入321.35亿人民币, 南向净卖出17.8亿港元; 深港通北向净买入62.12亿人民币, 南向净卖出41.81亿港元。今天将公布美国7月ISM制造业指数、欧元区6月失业率、德国7月失业率、香港6月零售业销货价值同比、英国7月全国房价环比。

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	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	7月	-22.5	-20.0	-23.2
欧元区	GDP经季调同比	2季度	0.5%	0.6%	1.1%*
欧元区	CPI预计同比	7月	5.30%	5.30%	5.50%
德国	零售销售(未经季调)同比	7月	-0.4%	0.1%	-3.6%*
中国	非制造业采购经理指数	7月	53.0	51.5	53.2
中国	制造业采购经理指数	7月	48.9	49.3	49.0
香港	GDP 同比	2季度	3.5%	1.5%	2.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国财政部将季度借款规模预估提高至1万亿美元
- 中国制造业活动继续萎缩, 经济复苏依然承压
- 美联储调查: 第二季度美国银行业进一步收紧信贷标准
- 中国发布恢复和扩大消费的措施, 将加强金融对消费领域的支持
- 欧元区经济重回增长, 核心通胀依然顽固
- 中国褐皮书调查: 本月除旅游和餐饮外, 消费者其他支出均在减少
- 意大利财长: 尽管第二季度萎缩, 全年仍能实现经济增长

国际经济要闻

美国财政部将季度借款规模预估提高至1万亿美元

财政部将7月至9月当季的借款净额预期提高到1万亿美元，远高于5月初时预估的7,330亿美元。周一公布的借款净额预期是9月当季的创纪录水平，超过了一些密切关注该数据的人的预期。借款预估上调的部分原因是财政部计划于9月底时保持更高的现金余额。财政部将这个�数字提高至6,500亿美元，而三个月前的预期为6,000亿美元。（彭博）

美联储调查：第二季度美国银行业进一步收紧信贷标准

美联储表示，银行业报告第二季度银行业贷款标准收紧，贷款需求持续疲软，延续了在近期银行业压力出现前开始的趋势。据美联储周一发布的信贷员调查，在对大中型企业发放的商业和工业贷款中，报告信贷标准收紧银行的占比50.8%，高于第一季度的46%。自3月以来美国四家地区性银行的倒闭引发金融行业动荡，加剧了对银行将收紧信贷渠道的担忧，进而拖累美国经济陷入衰退。（彭博）

欧元区经济重回增长，核心通胀依然顽固

根据欧盟统计局周一公布的数据，第二季度国内生产总值(GDP)较前三个月增长0.3%，此前两个季度经济经历了萎缩和停滞。接受彭博调查的经济学家预期为增长0.2%。另一份报告显示，消费者价格7月同比增长5.3%，符合预期。但受到密切关注、剔除食品和能源等波动性因素的基本通胀略超预期，位于5.5%，2021年以来首次超过整体通胀指标，凸显通胀的危险仍然存在。（彭博）

意大利财长：尽管第二季度萎缩，全年仍可能实现经济增长

意大利财政部长Giancarlo Giorgetti表示，该国第二季度经济意外萎缩不会改变政府对今年经济实现增长的预测。“第二季度GDP扩张放缓看起来主要是因为工业增加值下降，而服务业则保持增长，但增速更温和，”Giorgetti周一在声明中表示。意大利第二季度国内生产总值萎缩0.3%，远低于接受彭博调查的分析师预期的零增长，与欧元区整体扩张形成鲜明对比。（彭博）

大中华经济要闻

中国制造业活动继续萎缩，经济复苏依然承压

国家统计局周一发布数据，7月份官方制造业采购经理指数报49.3，前月报49；经济学家预估中值为48.9。衡量服务业和建筑业活动的非制造业采购经理指数报51.5，6月份为53.2，经济学家预期在53。中国物流与采购联合会分析师张立群指出，需求不足的问题仍很突出，受此制约，企业生产仍处徘徊状态，呼吁要进一步加强宏观政策逆周期调节力度，着力提高政府投资对全社会投资的带动作用。（彭博）

中国发布恢复和扩大消费的措施，将加强金融对消费领域的支持

据中国政府网，为充分发挥消费对经济发展的基础性作用，中国发改委就恢复和扩大消费提出如下措施。将加强金融对消费领域的支持；引导金融机构按市场化方式，加大对住宿餐饮、文化旅游、体育健康、养老托育、家政服务等的综合金融支持力度；稳定大宗消费，扩大新能源汽车消费，提升家装家居和电子产品消费；支持刚性和改善性住房需求，完善住房保障基础性制度和支持政策，扩大保障性租赁住房供给，着力解决新市民、青年人等住房困难群体的住房问题；完善消费基础设施建设支持政策。将符合条件的项目纳入地方政府专项债券支持范围。支持符合条件的消费基础设施发行不动产投资信托基金(REITs)；加快培育多层次消费中心。（彭博）

中国褐皮书调查：本月除旅游和餐饮外，消费者其他支出均在减少

根据中国褐皮书公司调查，与6月份相比，几乎所有主要行业收入和利润率均表现疲软，其中零售业务下滑幅度较为明显。该公司表示，由于“报复性消费”趋势仍在持续，旅游和餐饮业的销售额逆势增长，与其他行业走势分化。（彭博）

企业要闻

碧桂园：预计今年上半年可能录得未经审核净亏损

根据港交所公告，碧桂园预计今年前六个月可能录得未经审核净亏损。预计净亏损主要是由于房地产行业销售下行的影响，导致房地产业务结转毛利率下降，物业项目减值增加；以及外汇波动造成预期净汇兑损失所致。公司将积极考虑采取各种对策，包括但不限于压降各项经营支出、加快回款安排、积极拓展融资渠道、管理及优化债务偿还安排等，同时积极寻求政府及各方监管机构的指导和支持。（彭博）

中资开发商金科股份拟向法院申请重整及预重整

金科股份在深圳证交所提交公告表示，公司董事会7月31日审议通过了向法院申请重整及预重整的议案，以免公司债务风险和经营风险进一步恶化。目标是实现重整战略投资者引进，帮助公司尽快恢复盈利能力。（彭博）

富士康签署在印度投资近2亿美元新建手机零部件工厂的意向书

印度工业部表示，台湾富士康已与印度南部泰米尔纳德邦签署初步协议，将投资160亿卢比(1.95亿美元)新建一个手机零部件工厂。工业部称，计划在Kancheepuram地区的这个项目可能创造约6000个就业机会。（彭博）

印尼称比亚迪和五菱汽车将在该国设立电动汽车工厂

印尼投资部长Bahlil Lahadalia周一在记者会上表示，比亚迪、五菱汽车以及其他电动汽车生产商将在印尼建厂。印尼政府在考虑更多税收优惠措施以吸引电动汽车生产商。（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	4.53	3.24	0.37	(32.64)	1635	大众公用	1.31	-	0.43	(66.10)
1398	工商银行	3.80	3.48	0.39	(27.03)	753	中国国航	6.37	-	3.59	(37.59)
1288	农业银行	2.83	3.59	0.40	(28.39)	670	东方航空	3.03	-	2.45	(43.24)
3988	中国银行	2.89	3.66	0.38	(32.29)	1055	南方航空	4.87	-	2.06	(36.18)
1658	邮储银行	4.78	-	-	(15.64)	1919	中远海控	8.23	1.36	0.59	(25.51)
3328	交通银行	4.70	3.63	0.38	(26.03)	598	中国外运	3.13	5.21	0.58	(43.11)
3968	招商银行	38.45	6.33	1.03	(0.95)	2866	中远海发	0.91	3.83	0.39	(66.92)
998	中信银行	3.76	2.76	0.30	(42.69)	1138	中远海能	8.62	14.90	1.15	(46.21)
6818	光大银行	2.32	2.70	0.26	(31.89)	2880	大连港	0.72	12.38	0.41	(60.03)
2016	浙商银行	2.29	3.25	0.32	(24.54)	6198	青岛港	4.13	5.68	0.63	(43.20)
1988	民生银行	2.97	3.38	0.20	(32.32)	3369	秦港股份	1.36	5.10	0.39	(63.47)
6196	郑州银行*	1.01	3.43	0.16	(60.63)	317	广船国际	11.30	21.71	0.95	(62.13)
3866	青岛银行*	2.43	4.77	0.43	(36.04)	2039	中集集团*	4.65	13.06	0.49	(42.36)
1963	重庆银行	4.22	2.92	0.29	(53.31)	1800	中国交建	4.59	3.87	0.27	(63.97)
3618	渝农商行	2.88	-	0.27	(32.87)	390	中国中铁	5.11	3.92	0.44	(41.71)
2628	中国人寿	13.60	10.14	0.76	(66.03)	1186	中国铁建	5.80	3.06	0.31	(50.58)
2318	中国平安	56.25	8.85	1.03	(2.04)	1766	中国中车	4.29	9.39	0.72	(41.44)
2601	中国太保	20.90	7.49	0.94	(35.97)	3898	时代电气	31.00	15.15	1.15	(36.90)
1336	新华保险	22.50	6.55	0.66	(54.62)	3969	中国通号	2.85	7.84	0.64	(56.49)
1339	人保集团	2.99	4.39	0.50	(56.59)	525	广深铁路	2.05	-	0.53	(44.77)
6030	中信证券	16.72	10.83	0.93	(36.45)	177	宁沪高速	7.13	7.92	0.99	(30.81)
3908	中金公司	17.16	10.17	0.89	(60.61)	548	深圳高速	6.73	7.42	0.75	(36.18)
6837	海通证券	5.44	10.03	0.40	(51.85)	995	皖通高速	7.86	7.97	0.96	(29.76)
2611	国泰君安	9.72	6.97	0.56	(42.85)	107	成渝高速	2.31	7.14	0.35	(50.79)
6806	申万宏源*	1.66	10.23	0.39	(69.83)	2238	广汽集团	4.88	7.00	0.41	(61.79)
1776	广发证券*	12.44	10.95	0.72	(30.43)	1211	比亚迪*	275.60	36.81	6.35	(7.19)
6886	华泰证券	11.08	8.55	0.63	(40.16)	2333	长城汽车	10.56	13.10	1.30	(67.28)
6099	招商证券	7.88	8.37	0.63	(51.75)	1839	中集车辆*	7.79	12.91	1.13	(50.41)
3958	东方证券	4.87	10.16	0.40	(58.69)	2338	潍柴动力	11.50	16.14	1.20	(20.20)
6178	光大证券	6.01	8.43	0.46	(69.98)	3606	福耀玻璃	34.60	17.42	2.85	(16.33)
6881	银河证券	4.54	5.51	0.47	(69.40)	1108	洛阳玻璃	5.94	19.71	0.83	(67.32)
6066	中信建投	9.21	8.98	0.92	(68.28)	6865	福莱特	23.15	20.68	3.13	(39.50)
1375	中州证券	1.26	29.61	0.39	(74.06)	38	一拖股份	3.89	6.69	0.62	(69.98)
1456	国联证券	3.76	12.92	0.58	(66.17)	1157	中联重科*	4.25	14.04	0.62	(43.50)
883	中国海油	12.58	3.80	0.90	(38.64)	564	郑煤机	7.11	4.49	0.65	(47.56)
857	中石油	5.69	6.16	0.68	(34.19)	1057	浙江世宝*	2.79	69.74	1.44	(84.45)
386	中石化	4.35	7.47	0.59	(35.73)	1072	东方电气	10.40	10.06	0.82	(50.49)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.36)	2727	上海电气	1.90	-	0.49	(63.51)
1033	石化油服	0.59	21.72	1.38	(75.09)	2208	金风科技*	5.34	8.90	0.54	(56.33)
2883	中海油田	9.20	16.39	1.01	(44.52)	187	京城机电	3.04	361.38	1.43	(77.52)
568	山东墨龙*	2.90	-	2.35	(43.48)	2607	上海医药	14.12	7.84	0.71	(35.68)
1088	中国神华	23.30	5.90	1.01	(24.80)	2196	复星医药	20.50	13.19	1.13	(40.76)
1898	中煤能源	5.63	3.67	0.49	(38.61)	1513	丽珠医药*	26.60	11.75	1.60	(33.75)
1171	兖州煤业	11.70	2.63	0.91	(39.59)	874	白云山	23.35	8.55	1.02	(32.87)
3996	中国能源建设	1.00	5.75	0.47	(62.61)	719	新华制药*	5.86	7.87	0.84	(74.44)
1816	中广核*	1.91	8.34	0.80	(43.74)	1349	复旦张江	2.77	18.25	1.16	(73.43)
902	华能国际	4.32	-	1.19	(53.99)	1858	春立医疗	15.00	17.12	1.94	(45.04)
991	大唐发电	1.39	-	0.84	(59.32)	6160	百济神州	130.00	-	5.46	(8.98)
1071	华电国际	3.45	-	0.87	(44.36)	1877	君实生物*	24.85	-	2.51	(44.07)
916	龙源电力	7.49	11.68	0.91	(65.93)	9995	荣昌生物	44.15	-	4.42	(41.21)
956	新天绿能	2.86	5.00	0.54	(70.76)	6185	康希诺	29.35	-	0.99	(69.41)
1618	中国中冶	1.96	3.85	0.39	(57.15)	9989	海普瑞*	4.30	7.95	0.47	(67.01)
2068	中铝国际	2.02	-	1.08	(67.19)	2359	药明康德	73.55	20.98	4.04	(6.00)
347	鞍钢股份*	2.33	-	0.35	(30.48)	3759	康龙化成*	20.25	23.94	3.14	(34.46)
323	马钢股份	1.62	-	0.40	(48.47)	3347	泰格医药	50.40	-	-	(32.90)
1053	重庆钢铁	0.87	-	0.33	(54.20)	6821	凯莱英*	99.00	-	-	(27.22)
2600	中国铝业	3.85	14.02	1.10	(44.64)	6127	昭衍新药	20.40	13.02	1.71	(33.33)
358	江西铜业	13.04	6.58	0.54	(40.25)	1880	中国中免	124.30	44.31	4.88	(9.47)
2899	紫金矿业	13.36	16.60	3.36	(5.93)	168	青岛啤酒	69.90	21.53	3.21	(35.10)
1787	山东黄金	15.54	71.48	2.74	(41.64)	553	南京熊猫	2.76	85.55	0.66	(74.23)
3993	洛阳钼业	5.20	22.37	2.07	(22.80)	981	中芯国际	19.68	13.02	1.03	(64.90)
1772	赣锋锂业	49.90	4.75	1.99	(23.60)	1385	复旦微电	20.75	14.40	3.43	(65.77)
9696	天齐锂业	48.50	2.88	1.45	(33.24)	941	中国移动	64.10	10.00	0.97	(37.37)
914	海螺水泥	23.45	8.57	0.61	(20.85)	728	中国电信	4.00	12.15	0.78	(35.49)
6655	华新水泥	7.58	5.34	0.52	(50.12)	763	中兴通讯*	28.40	15.28	2.10	(33.55)
2009	金隅股份	0.92	14.59	0.19	(65.03)	6869	长飞光纤	11.96	6.87	0.80	(68.69)
2202	万科*	10.98	5.15	0.49	(34.05)	921	海信家电*	20.10	14.08	2.09	(20.16)
588	北京北辰	0.90	-	0.22	(67.92)	6690	海尔智家	25.45	14.39	2.27	(5.62)
1528	美凯龙	3.18	69.98	0.24	(44.73)	1812	晨鸣纸业*	2.55	-	0.38	(54.47)
1065	创业环保	2.76	4.91	0.47	(58.62)	811	新华文轩	5.90	4.68	0.53	(61.51)
895	东江环保*	2.34	-	0.48	(65.65)	2402	亿华通	41.15	-	2.25	(41.07)

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