

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	19,420.87	(0.49)	(1.11)
H股	6,652.16	(0.26)	(0.28)
红筹	3,746.76	(0.18)	(1.49)
HSC大型股	1,776.19	(0.35)	(0.97)
HSC中型股	3,866.55	0.33	0.45
AH股溢价	144.14	0.95	1.80
沪深300	4,004.98	0.88	2.63
富时中国A50	13,232.33	0.89	2.22
上证180	8,520.55	0.94	2.69
上证380	5,723.84	0.49	2.16
台北加权	16,893.73	(1.85)	(1.57)
日经225	32,707.69	(2.30)	(0.56)
道琼斯	35,215.89	(0.19)	(0.19)
标普500	4,501.89	(0.25)	(0.78)
纳斯达克	13,959.71	(0.10)	(0.64)
德国DAX 30	15,893.38	(0.79)	(3.12)
富时100	7,529.16	(0.43)	(2.13)
法国CAC 40	7,260.53	(0.72)	(2.74)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.79	0.29	1.50
纽约期金(美元/t oz)	1,932.00	(0.28)	(0.70)
标普高盛商品指数	587.40	1.15	(0.17)
CRB大宗商品期货价格指数	278.48	0.71	(0.61)
罗杰斯国际商品指数	3,786.18	0.82	(1.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9192	0.20	(0.45)
美元兑人民币	7.1774	0.35	(0.70)
美元兑港元	7.8079	0.14	(0.29)
美元兑日元	142.60	1.01	(1.31)
欧元兑美元	1.0952	(0.58)	0.67
英镑兑美元	1.2716	(1.05)	0.02
澳元兑美元	0.6560	(1.35)	(1.97)

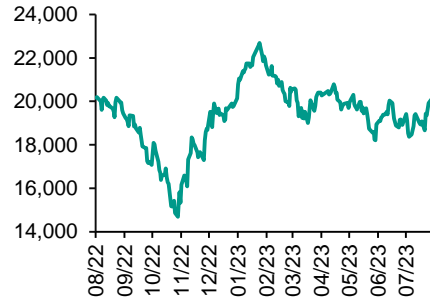
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6570	(0.60)	0.60
香港(10年期)	3.96000	21.50	25.00
美国(10年期)	4.17510	17.69	32.06

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

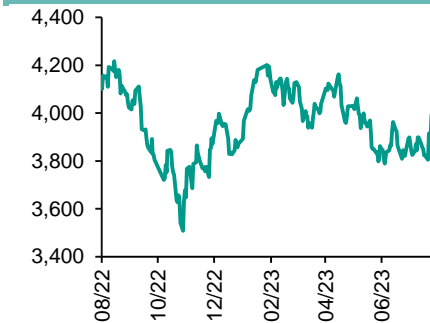
恒指走势图



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下跌, 其中标普500指数领跌。美国7月份ISM服务业指数由6月的53.9降至52.7, 逊预期的53.1, 期内服务业采购经理指数(PMI)终值为52.3, 略低过初值的52.4。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数领跌。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。权重石油和电子商务股下跌, 恒指收跌。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数中电信业务指数领涨, 而医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入19.66亿人民币, 南向净买入27.57亿港元; 深股通北向净卖出12.96亿人民币, 南向净买入21.92亿港元。今天将公布英国7月标普全球建筑业PMI及美国7月失业率。

### 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	耐用品订单环比	6月	4.7%	4.6%	4.7%
美国	标普全球-美国综合PMI	7月	52.0	52.0	52.0
美国	工厂订单	6月	2.3%	2.3%	0.4%
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	7月	48.9	48.6	48.9
德国	出口经季调月环比	6月	0.3%	0.1%	0.1%
德国	进口经季调月环比	6月	-0.3%	-3.4%	1.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧元区6月PPI按年降幅扩至3.4%
- 日本7月服务业PMI回落至53.8
- 英伦银行加息四分一厘
- 欧元区7月综合PMI产出终值意外下修至48.6
- 工信部: 大力推动机械人产业高质量发展
- 财新中国7月服务业PMI回升至54.1
- 中国乘用车: 7月乘用车零售按月跌8%
- 中共代表团访问伊朗, 推动伊中全面战略合作伙伴关系发展

## 国际经济要闻

### 欧元区6月PPI按年降幅扩至3.4%

欧元区6月生产者物价指数(PPI)按月降幅进一步收窄至0.4%，为连降六个月以来最小，但跌幅仍超过市场预期仅降0.3%；按年降幅扩至3.4%，跌幅超过市场预期降3.2%。能源价格按月降幅进一步收窄至0.5%，前值降5.2%。（彭博）

### 日本7月服务业PMI回落至53.8

日本7月经季节性调整后服务业采购经理指数(PMI)终值跌至53.8，自6月的54回落，亦低于初值的53.9。业务活动增速继续从今年稍早的历史高位回落，但总体上仍然稳健，通胀压力仍然是民间部门活动和日本整体经济面临的主要下行风险。（彭博）

### 英伦银行加息四分一厘

英伦银行公布，加息25个基点，至5.25厘，符合市场预期。英国央行指出，保留了如果通胀持续则可能加息的政策指引。英国央行预计，今年底通胀率为4.93%，预计到2025年第二季通胀率低于2%的目标水平。（彭博）

### 欧元区7月综合PMI产出终值意外下修至48.6

S&P Global与汉堡商业银行(HCOB)数据显示，经季调调整后，欧元区7月HCOB服务业采购经理人指数(PMI)终值意外下修，由前值52，续降至50.9，市场原预期确认初值51.1。期内，服务商的新业务七个月来首陷收缩，来自出口市场订单进一步下滑。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 工信部:大力推动机械人产业高质量发展

工信部表示，将大力推动机械人产业高质量发展，下一步工信部将提升创新驱动能级，谋划推进链式发展，以「机械人+」应用行动为抓手，大力推动机械人产业高质量发展。新一轮科技革命和产业变革，与中国加快转变经济发展方式形成历史性交汇，中国机械人产业发展面临巨大的发展机遇。（彭博）

### 财新中国7月服务业PMI回升至54.1

7月财新中国服务业PMI升至54.1，较6月份升0.2个百分点，胜预期。7月综合产出指数下降0.6个百分点至51.9。分项数据显示，服务业供需维持扩张。7月服务业经营活动指数微升，新订单指数在扩张区间反弹，但外需扩张势头明显放缓。（彭博）

### 中国乘联会：7月乘用车零售按月跌8%

中国乘用车市场信息联席会公布数据显示，7月乘用车市场零售173.4万辆，按年下降5%，按月下降8%。今年以来累计零售1,125.9万辆，按年增长1%；全国乘用车厂商批发201.7万辆，按年下降6%，按月下降10%。（彭博）

### 工信部：上半年多晶硅、硅片、电池及组件产量再创新高

工信部发布数据显示，2023年上半年，内地光伏产业总体保持平稳向好发展态势，产业链主要环节产量均实现高速增长。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国多晶硅、硅片、电池、组件产量再创新高，按年增长均超过65%。（彭博）

## 企业要闻

### 长实半年赚103亿

长实集团公布，截至6月底止中期业绩，股东应占溢利103.3亿元，按年跌20.1%；倘若撇除终止业务，盈利跌5.49%。上半年物业销售收入82.4亿元，按年下跌59.5%。期内，物业销售收益为35.3亿元，减少56.17%。（彭博）

### 长和中期基本溢利跌13%

长和公布，截至今年6月底止半年业绩，股东应占溢利112.0亿元。上半年EBITDA为611.51亿元，按年下跌13.29%；EBIT为296.13亿元，按年减少21.34%。撇除2022年的一次性收益净额，普通股股东应占基本溢利减少13%。（彭博）

### 中国铁塔中期盈利增14.6%

中国铁塔公布，截至今年6月底止半年业绩，股东应占盈利48.4亿元，按年增长14.6%。营业收入464.6亿元，按年增长2.1%。运营业务收入409.0亿元，按年下降1.1%；其中塔类业务收入按年下降2.9%；室内分布式天线系统业务收入按年增长24.4%。（彭博）

### 越秀地产7月销售额增42%

越秀地产公布，7月合同销售金额约84.73亿元，按年上升42.4%；合同销售面积约21.02万平方米，下降2.4%。今年首7个月，累计合同销售金额约921.01亿元，按年上升67.9%；累计合同销售面积约268.46万平方米，上升34.7%。（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	4.33	3.10	0.35	(34.06)	1635	大众公用	1.32	-	0.44	(65.85)
1398	工商银行	3.65	3.35	0.38	(28.99)	753	中国国航	6.30	-	3.56	(37.72)
1288	农业银行	2.72	3.46	0.38	(29.64)	670	东方航空	2.94	-	2.39	(44.10)
3988	中国银行	2.81	3.57	0.37	(33.32)	1055	南方航空	4.70	-	2.00	(37.08)
1658	邮储银行	4.37	-	-	(19.42)	1919	中远海控	8.01	1.33	0.57	(26.30)
3328	交通银行	4.52	3.50	0.36	(27.31)	598	中国外运	2.79	4.66	0.52	(46.40)
3968	招商银行	37.00	6.10	1.00	(2.03)	2866	中远海发	0.90	3.80	0.39	(67.46)
998	中信银行	3.65	2.69	0.29	(42.90)	1138	中远海能	8.14	14.11	1.09	(46.53)
6818	光大银行	2.27	2.65	0.25	(32.97)	2880	大连港	0.68	11.72	0.38	(62.15)
2016	浙商银行	2.24	3.19	0.32	(25.20)	6198	青岛港	4.01	5.53	0.62	(42.55)
1988	民生银行	2.88	3.28	0.19	(33.88)	3369	秦港股份	1.34	5.04	0.39	(63.91)
6196	郑州银行*	1.00	3.41	0.16	(61.25)	317	广船国际	10.58	20.38	0.89	(62.66)
3866	青岛银行*	2.35	4.63	0.41	(38.17)	2039	中集集团*	4.88	13.74	0.52	(40.72)
1963	重庆银行	4.15	2.88	0.29	(53.97)	1800	中国交建	4.48	3.79	0.27	(64.50)
3618	渝农商行	2.85	-	0.27	(33.24)	390	中国中铁	5.10	3.92	0.44	(42.39)
2628	中国人寿	13.52	10.11	0.76	(67.33)	1186	中国铁建	5.67	3.00	0.30	(50.74)
2318	中国平安	53.60	8.45	0.98	(6.08)	1766	中国中车	4.20	9.22	0.71	(42.18)
2601	中国太保	20.55	7.39	0.92	(37.80)	3898	时代电气	30.55	14.97	1.14	(37.77)
1336	新华保险	22.35	6.53	0.65	(56.33)	3969	中国通号	2.86	7.88	0.64	(56.44)
1339	人保集团	2.84	4.18	0.47	(59.19)	525	广深铁路	1.98	-	0.51	(46.52)
6030	中信证券	16.54	10.74	0.92	(37.83)	177	宁沪高速	6.93	7.71	0.97	(31.79)
3908	中金公司	17.24	10.24	0.90	(61.75)	548	深圳高速	6.65	7.35	0.74	(36.59)
6837	海通证券	5.42	10.02	0.40	(53.13)	995	皖通高速	7.79	7.92	0.96	(29.17)
2611	国泰君安	9.64	6.93	0.56	(43.97)	107	成渝高速	2.35	7.28	0.36	(50.16)
6806	申万宏源*	1.65	10.20	0.39	(70.29)	2238	广汽集团	4.73	6.81	0.40	(62.10)
1776	广发证券*	12.24	10.80	0.71	(32.45)	1211	比亚迪*	269.80	36.12	6.23	(7.63)
6886	华泰证券	11.22	8.68	0.63	(39.68)	2333	长城汽车	10.52	13.09	1.29	(67.64)
6099	招商证券	7.87	8.39	0.63	(52.61)	1839	中集车辆*	7.22	11.99	1.05	(53.04)
3958	东方证券	4.95	10.36	0.41	(59.23)	2338	潍柴动力	10.96	15.42	1.15	(22.34)
6178	光大证券	6.10	8.58	0.47	(69.83)	3606	福耀玻璃	34.15	17.24	2.82	(16.57)
6881	银河证券	4.53	5.51	0.47	(69.43)	1108	洛阳玻璃	5.82	19.36	0.81	(67.88)
6066	中信建投	9.22	9.02	0.93	(69.10)	6865	福莱特	22.95	20.56	3.11	(38.95)
1375	中州证券	1.24	29.21	0.38	(75.41)	38	一拖股份	3.80	6.55	0.61	(70.05)
1456	国联证券	4.44	15.30	0.69	(65.00)	1157	中联重科*	4.20	13.91	0.61	(44.51)
883	中国海油	12.18	3.68	0.87	(39.64)	564	郑煤机	6.86	4.34	0.63	(48.19)
857	中石油	5.48	5.95	0.65	(33.61)	1057	浙江世宝*	2.87	71.93	1.48	(84.99)
386	中石化	4.24	7.30	0.58	(35.00)	1072	东方电气	10.06	9.75	0.80	(50.54)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.38)	2727	上海电气	1.88	-	0.49	(64.03)
1033	石化油服	0.59	21.78	1.38	(75.37)	2208	金风科技*	5.22	8.72	0.53	(57.24)
2883	中海油田	9.18	16.40	1.01	(44.32)	187	京城机电	3.00	357.54	1.41	(77.85)
568	山东墨龙*	2.82	-	2.29	(43.95)	2607	上海医药	13.78	7.67	0.70	(36.54)
1088	中国神华	22.65	5.75	0.99	(25.42)	2196	复星医药	20.55	13.26	1.13	(40.32)
1898	中煤能源	5.51	3.61	0.49	(39.04)	1513	丽珠医药*	26.95	11.94	1.62	(33.04)
1171	兖州煤业	11.20	2.52	0.88	(40.17)	874	白云山	22.80	8.37	1.00	(33.85)
3996	中国能源建设	0.98	5.65	0.46	(63.42)	719	新华制药*	5.78	7.78	0.83	(75.14)
1816	中广核*	1.94	8.49	0.81	(43.08)	1349	复旦张江	2.71	17.90	1.13	(74.16)
902	华能国际	4.36	-	1.21	(55.61)	1858	春立医疗	14.60	16.71	1.89	(42.75)
991	大唐发电	1.41	-	0.86	(59.02)	6160	百济神州	118.50	-	4.97	(11.31)
1071	华电国际	3.50	-	0.88	(44.68)	1877	君实生物*	23.70	-	2.40	(45.87)
916	龙源电力	7.18	11.23	0.87	(67.36)	9995	荣昌生物	41.75	-	4.19	(36.24)
956	新天绿能	2.84	4.98	0.54	(70.89)	6185	康希诺	29.00	-	0.98	(69.51)
1618	中国中冶	1.93	3.80	0.38	(57.19)	9989	海普瑞*	4.29	7.95	0.47	(67.01)
2068	中铝国际	1.95	-	1.04	(67.79)	2359	药明康德	79.65	22.77	4.36	(5.07)
347	鞍钢股份*	2.35	-	0.35	(31.27)	3759	康龙化成*	20.40	24.17	3.17	(37.55)
323	马钢股份	1.60	-	0.40	(50.53)	3347	泰格医药	49.05	-	-	(34.62)
1053	重庆钢铁	0.90	-	0.35	(53.57)	6821	凯莱英*	101.10	-	-	(29.95)
2600	中国铝业	3.80	13.87	1.09	(44.87)	6127	昭衍新药	19.50	12.47	1.64	(36.66)
358	江西铜业	13.02	6.59	0.54	(40.28)	1880	中国中免	120.20	42.96	4.73	(11.08)
2899	紫金矿业	12.72	15.85	3.21	(8.31)	168	青岛啤酒	66.35	20.49	3.06	(36.83)
1787	山东黄金	14.98	69.08	2.65	(43.39)	553	南京熊猫	2.73	84.83	0.65	(73.58)
3993	洛阳钼业	5.15	22.21	2.05	(22.47)	981	中芯国际	18.80	12.42	0.98	(66.09)
1772	赣锋锂业	48.80	4.66	1.95	(23.26)	1385	复旦微电	20.55	14.30	3.40	(65.04)
9696	天齐锂业	49.30	2.94	1.48	(31.17)	941	中国移动	63.65	9.95	0.96	(37.57)
914	海螺水泥	22.80	8.36	0.60	(22.45)	728	中国电信	3.92	11.93	0.76	(36.17)
6655	华新水泥	7.91	5.59	0.55	(49.03)	763	中兴通讯*	27.70	14.95	2.05	(36.12)
2009	金隅股份	0.91	14.47	0.19	(65.75)	6869	长飞光纤	11.70	6.74	0.78	(68.90)
2202	万科*	10.74	5.05	0.48	(35.75)	921	海信家电*	21.35	15.00	2.23	(18.98)
588	北京北辰	0.87	-	0.21	(69.62)	6690	海尔智家	24.85	14.09	2.23	(7.61)
1528	美凯龙	3.13	69.05	0.23	(45.97)	1812	晨鸣纸业*	2.50	-	0.38	(55.16)
1065	创业环保	2.73	4.87	0.46	(58.90)	811	新华文轩	5.86	4.66	0.52	(60.75)
895	东江环保*	2.35	-	0.48	(65.25)	2402	亿华通	39.70	-	2.18	(41.44)

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，华泰证券，越秀地产，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其任何附属机构、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