

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	19,539.46	0.61	(1.89)
H股	6,732.58	1.21	(1.11)
红筹	3,781.23	0.92	(1.51)
HSC大型股	1,788.98	0.72	(1.77)
HSC中型股	3,898.67	0.83	(0.55)
AH股溢价	143.79	(0.24)	1.55
沪深300	4,020.58	0.39	0.70
富时中国A50	13,278.84	0.35	0.09
上证180	8,540.30	0.23	0.38
上证380	5,740.99	0.30	1.14
台北加权	16,843.68	(0.30)	(2.31)
日经225	32,159.28	(1.68)	(1.83)
道琼斯	35,065.62	(0.43)	(1.11)
标普500	4,478.03	(0.53)	(2.27)
纳斯达克	13,909.24	(0.36)	(2.85)
德国DAX 30	15,951.86	0.37	(3.14)
富时100	7,564.37	0.47	(1.69)
法国CAC 40	7,315.07	0.75	(2.16)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.96	0.17	1.42
纽约期金(美元/t oz)	1,939.60	0.39	(1.06)
标普高盛商品指数	591.69	0.73	0.13
CRB大宗商品期货价格指数	279.46	0.35	(0.37)
罗杰斯国际商品指数	3,807.44	0.56	(0.87)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9202	0.41	(0.41)
美元兑人民币	7.1873	0.57	(0.63)
美元兑港元	7.8114	0.17	(0.21)
美元兑日元	141.94	(0.25)	(0.19)
欧元兑美元	1.1001	0.04	0.31
英镑兑美元	1.2750	(0.66)	(0.69)
澳元兑美元	0.6574	(2.13)	(1.73)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6580	(0.50)	0.70
香港(10年期)	4.02300	18.40	33.40
美国(10年期)	4.03380	8.31	17.93

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

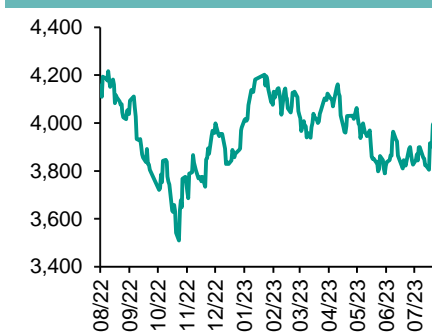
恒指走势图



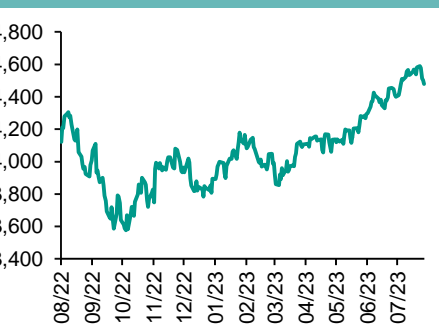
国指走势图



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均下跌, 其中标普500指数跌幅最大。美股先升后跌。美国7月非农新增职位少过预期, 增加市场对联储局或快将结束加息周期的憧憬, 10年期国债息率亦下跌, 对大市有利好作用, 不过苹果公司预计未来产品销售持续下跌, 拖累投资气氛。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC40指数升幅最大。欧洲股市反弹, 部分企业业绩好过预期, 加上美国就业数据反映经济仍然有韧性, 暂时盖过欧元区经济增长放缓带来的担忧。上周五恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大。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19.9倍、20.7倍、19.8倍、9.8倍、9.0倍、11.4倍、18.0倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累跌1.11%、2.27%、1.73%、1.89%、1.11%, 上证综指及深成指分别累涨0.37%、1.24%。今天将公布俄罗斯7月官方储备资产及德国6月工业产值经季调月环比。

### 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	非农就业人数增减	7月	200k	187k	185k
美国	失业率	7月	3.6%	3.5%	3.6%
加拿大	就业净增减	7月	25.0k	-6.4k	59.9k
加拿大	失业率	7月	5.5%	5.5%	5.4%
德国	工厂订单月环比	6月	-2.0%	7.0%	6.2%
法国	工业产值(月环比)	6月	-0.3%	-0.9%	1.1%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国央行: 结构性政策工具需统筹搭配, 适时适度做好逆周期调节
- 美国前财长萨默斯: 薪资增长加速, 或引发通胀再度升温
- 欧洲央行称欧元区基础通胀可能已见顶, 整体通胀压力依然高企
- 中国拟放宽机构投资者通过柜台投资银行间债券市场的有关限制
- OPEC+监督委员会建议维持政策不变, 沙特此前宣布单方面延长减产行动
- 中国南京市在更多区域推行购房补贴, 对集体土地房屋征收推行房票安置
- 美国7月份非农就业人数增加18.7万, 失业率降至3.5%
- 台湾外汇储备连10个月增加

## 国际经济要闻

### 美国前财长萨默斯：薪资增长加速，或引发通胀再度升温

美国前财部长劳伦斯·萨默斯表示，虽然比起以前，美国经济实现软着陆的路径看起来更有可能，但他如今担心的是通胀再度升温的风险。“我认为我们还不能确信，未来某个时候通胀不会真正加速上升，”萨默斯在彭博电视David Westin主持的Wall Street Week上表示，“这是我关注的问题。”（彭博）

### 欧洲央行称欧元区基础通胀可能已见顶，整体通胀压力依然高企

欧洲央行表示，欧元区的基础通胀可能已见顶，尽管仍然难以确定其确切水平。欧洲央行在周五发布的经济公报预览中表示，近期通胀趋势放缓主要是受到非能源工业品的推动，而且服务业似乎也已经开始下滑。欧洲央行还表示欧元区价格压力在变得更加突出，与管委会上周的结论一致。（彭博）

### OPEC+监督委员会建议维持政策不变，沙特此前宣布单方面延长减产行动

OPEC+表明将继续维持原油生产政策不变，而该组织领导者沙特延长了减产行动，旨在提振全球石油市场。一位与会代表称，沙特与其他OPEC+主要成员国组成的监督委员会在周五召开的线上会议上建议不改变该联盟的原油供应政策。由于信息未公开，该代表要求匿名。沙特周四宣布单方面把日减产100万桶的减产行动延长到9月份。（彭博）

### 美国7月份非农就业人数增加18.7万，失业率降至3.5%

美国7月份就业稳步增长，而薪资增速快于预期，显示劳动力需求持续，而持续的劳动力需求为经济重拾增长动能奠定基础。美国劳工统计局周五公布的数据显示，7月份非农就业人数增加18.7万，而6月份增幅相若。失业率意外降至3.5%，为数十年来最低水平之一。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中国央行：结构性政策工具需统筹搭配，适时适度做好逆周期调节

中国央行货币政策司司长邹澜在发布会上回答降准降息是否还有空间的提问时表示，各类结构性货币政策工具需要统筹搭配，灵活运用，共同保持银行体系流动性合理充裕。另一方面，将科学合理把握利率水平，根据经济形势和宏观调控需要适时适度做好逆周期调节，兼顾把握好增长的风险，内部外部平衡，防止资金套利和空转。（彭博）

### 中国拟放宽机构投资者通过柜台投资银行间债券市场的有限限制

中国人民银行发布《关于银行间债券市场柜台业务有关事项的通知（征求意见稿）》，拟将机构投资者可投资债券范围增加金融债、公司信用类债券等银行间市场其他债券，并将机构投资者交易品种增加债券借贷和衍生品。（彭博）

### 中国南京市在更多区域推行购房补贴，对集体土地房屋征收推行房票安置

南京市住房保障和房产局官方微信号发文称，鼓励新六区继续根据区域市场实际对在规定期限内购买新建商品住房的，按合同价给予一定比例的购房补贴，栖霞区和雨花台区结合辖区内市场实际经评估后对购买新建商品住房的实施补贴。（彭博）

### 台湾外汇储备连10个月增加

据央行新闻稿，台湾截至7月底外汇储备为5664.93亿美元，较上月底增加16.59亿美元，为连续10个月增加。此外，针对投信业者争取运用境外无本金交割远期外汇(NDF)避险一事，台湾央行外汇局长蔡焯民于记者会上展现开放态度。（彭博）

## 企业要闻

### 市值一天蒸发1600多亿美元，苹果告别3万亿桂冠

苹果公司市值现在彻底摆脱了3万亿美元的历史性高位，因这家iPhone制造商的第四季展望引发了投资者对其手机和其它设备需求不振的担忧。总部位于加州的苹果周五股价重挫4.8%，市值缩小至2.85万亿美元左右。这是该公司去年9月以来最大的单日跌幅，市值一天之内蒸发逾1,600亿美元。苹果不久前的6月刚刚成为首家市值达到3万亿美元的企业。（彭博）

### 瑞银将调整投资银行业务管理层

路透社援引知情人士报道称，瑞银集团最快周一将对投资银行部门进行管理层调整，几位高级银行家在进行会谈、可能离职。报道称，在瑞银收购瑞信之后，此次调整将整合多个团队，涉及几个交易撮合团队，包括医疗保健、消费者/零售、金融保荐和股权资本市场。（彭博）

### 禹洲集团公布境外债务重组初步方案，仍在与债权人小组进行磋商

据禹洲集团在香港交易所的公告，这家违约中国开发商考虑的离岸债务重组方案，向债券持有人提供3种选择，把现有债券转换为新债券和/或公司普通股。禹洲集团仍在与债权人小组磋商重组方案，尚未就重组条款订立最终协议。（彭博）

### 华为称鸿蒙生态设备已达7亿余台，有望重振高端智能手机业务

华为消费者业务首席执行官余承东周五在公司活动上表示，鸿蒙生态设备已达7亿余台，HarmonyOS开发者人数超过220万。华为有望重振高端智能手机业务。华为升级自研操作系统，推出HarmonyOS 4，将在其中引入类似ChatGPT的人工智能机器人助手。（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	(34.27)	1635	大众公用	1.33	-	0.44	(65.49)
1398	工商银行	3.64	3.34	0.38	(29.47)	753	中国国航	6.27	-	3.55	(37.27)
1288	农业银行	2.72	3.46	0.38	(29.63)	670	东方航空	2.94	-	2.39	(43.86)
3988	中国银行	2.78	3.53	0.37	(34.36)	1055	南方航空	4.65	-	1.98	(36.92)
1658	邮储银行	4.47	-	-	(18.54)	1919	中远海控	7.96	1.32	0.57	(26.30)
3328	交通银行	4.54	3.51	0.37	(26.85)	598	中国外运	2.80	4.67	0.52	(45.97)
3968	招商银行	37.40	6.17	1.01	(1.52)	2866	中远海发	0.90	3.80	0.39	(67.46)
998	中信银行	3.67	2.71	0.29	(43.06)	1138	中远海能	8.20	14.21	1.10	(46.17)
6818	光大银行	2.27	2.65	0.25	(33.18)	2880	大连港	0.69	11.90	0.39	(61.36)
2016	浙商银行	2.22	3.16	0.31	(26.66)	6198	青岛港	4.00	5.51	0.62	(41.96)
1988	民生银行	2.90	3.31	0.19	(33.24)	3369	秦港股份	1.33	5.01	0.38	(64.07)
6196	郑州银行*	1.01	3.44	0.16	(61.02)	317	广船国际	10.26	19.76	0.87	(63.46)
3866	青岛银行*	2.33	4.59	0.41	(38.68)	2039	中集集团*	4.83	13.60	0.51	(41.24)
1963	重庆银行	4.13	2.86	0.29	(54.52)	1800	中国交建	4.49	3.80	0.27	(64.14)
3618	渝农商行	2.84	-	0.27	(33.63)	390	中国中铁	5.09	3.91	0.44	(42.07)
2628	中国人寿	13.80	10.32	0.78	(66.63)	1186	中国铁建	5.67	3.00	0.30	(50.59)
2318	中国平安	54.50	8.60	1.00	(3.55)	1766	中国中车	4.17	9.15	0.71	(42.75)
2601	中国太保	20.85	7.49	0.94	(36.90)	3898	时代电气	29.50	14.46	1.10	(39.37)
1336	新华保险	22.70	6.63	0.66	(55.45)	3969	中国通号	2.89	7.97	0.65	(56.05)
1339	人保集团	2.89	4.25	0.48	(59.04)	525	广深铁路	1.94	-	0.50	(47.13)
6030	中信证券	17.04	11.06	0.95	(36.64)	177	宁沪高速	6.92	7.70	0.97	(31.29)
3908	中金公司	17.52	10.41	0.92	(61.16)	548	深圳高速	6.65	7.35	0.74	(35.78)
6837	海通证券	5.51	10.19	0.40	(53.27)	995	皖通高速	7.83	7.96	0.96	(27.58)
2611	国泰君安	9.79	7.04	0.57	(43.45)	107	成渝高速	2.36	7.31	0.36	(49.12)
6806	申万宏源*	1.69	10.44	0.40	(69.92)	2238	广汽集团	4.77	6.86	0.40	(62.46)
1776	广发证券*	12.48	11.02	0.73	(31.73)	1211	比亚迪*	268.20	35.91	6.19	(8.19)
6886	华泰证券	11.48	8.88	0.65	(40.40)	2333	长城汽车	10.56	13.14	1.30	(67.49)
6099	招商证券	7.98	8.50	0.64	(52.71)	1839	中集车辆*	6.89	11.45	1.01	(53.74)
3958	东方证券	4.96	10.38	0.41	(59.22)	2338	潍柴动力	10.98	15.45	1.15	(22.43)
6178	光大证券	6.14	8.64	0.47	(69.30)	3606	福耀玻璃	35.55	17.95	2.94	(14.41)
6881	银河证券	4.60	5.60	0.48	(68.89)	1108	洛阳玻璃	5.78	19.23	0.81	(68.10)
6066	中信建投	9.31	9.10	0.94	(68.88)	6865	福莱特	23.70	21.23	3.22	(38.34)
1375	中州证券	1.30	30.63	0.40	(74.21)	38	一拖股份	3.78	6.52	0.61	(70.02)
1456	国联证券	4.04	13.92	0.63	(69.21)	1157	中联重科*	4.18	13.84	0.61	(44.04)
883	中国海油	12.28	3.71	0.88	(39.46)	564	郑煤机	6.80	4.30	0.63	(48.55)
857	中石油	5.54	6.02	0.66	(33.22)	1057	浙江世宝*	2.91	72.93	1.51	(85.21)
386	中石化	4.31	7.42	0.59	(34.57)	1072	东方电气	10.02	9.71	0.80	(50.73)
338	上石化	1.19	-	0.45	(66.16)	2727	上海电气	1.88	-	0.49	(63.88)
1033	石化油服	0.59	21.78	1.38	(75.37)	2208	金风科技*	5.21	8.70	0.53	(57.24)
2883	中海油田	9.30	16.62	1.02	(43.43)	187	京城机电	2.98	355.18	1.40	(78.10)
568	山东墨龙*	2.66	-	2.16	(46.77)	2607	上海医药	13.96	7.77	0.71	(35.83)
1088	中国神华	22.20	5.64	0.97	(26.66)	2196	复星医药	20.55	13.26	1.13	(39.97)
1898	中煤能源	5.46	3.57	0.48	(39.29)	1513	丽珠医药*	27.05	11.98	1.63	(31.69)
1171	兖州煤业	11.28	2.54	0.88	(39.45)	874	白云山	22.95	8.42	1.01	(33.76)
3996	中国能源建设	0.98	5.65	0.46	(63.26)	719	新华制药*	5.75	7.74	0.82	(75.02)
1816	中广核*	1.94	8.49	0.81	(42.89)	1349	复旦张江	2.70	17.83	1.13	(74.20)
902	华能国际	4.40	-	1.22	(54.85)	1858	春立医疗	14.12	16.16	1.83	(42.92)
991	大唐发电	1.39	-	0.84	(59.21)	6160	百济神州	125.80	-	5.27	(8.23)
1071	华电国际	3.48	-	0.88	(45.08)	1877	君实生物*	23.30	-	2.36	(46.27)
916	龙源电力	7.18	11.23	0.87	(67.35)	9995	荣昌生物	41.25	-	4.14	(36.71)
956	新天绿能	2.83	4.96	0.54	(70.83)	6185	康希诺	29.00	-	0.98	(69.10)
1618	中国中冶	1.94	3.82	0.39	(57.06)	9989	海普瑞*	4.29	7.95	0.47	(66.97)
2068	中铝国际	1.95	-	1.04	(68.07)	2359	药明康德	78.95	22.57	4.32	(4.03)
347	鞍钢股份*	2.32	-	0.35	(31.70)	3759	康龙化成*	20.05	23.76	3.12	(37.30)
323	马钢股份	1.56	-	0.39	(50.76)	3347	泰格医药	49.10	-	-	(32.95)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.34	(52.48)	6821	凯莱英*	100.10	-	-	(29.28)
2600	中国铝业	3.83	13.98	1.10	(44.25)	6127	昭衍新药	19.80	12.67	1.67	(34.44)
358	江西铜业	13.18	6.67	0.54	(39.53)	1880	中国中免	125.40	44.82	4.93	(8.49)
2899	紫金矿业	12.90	16.07	3.26	(7.80)	168	青岛啤酒	68.25	21.08	3.15	(36.71)
1787	山东黄金	14.96	68.99	2.65	(43.71)	553	南京熊猫	2.74	85.15	0.65	(74.42)
3993	洛阳钼业	5.21	22.47	2.08	(21.55)	981	中芯国际	18.72	12.36	0.98	(66.35)
1772	赣锋锂业	48.40	4.62	1.94	(23.71)	1385	复旦微电	20.25	14.09	3.35	(65.20)
9696	天齐锂业	48.60	2.90	1.46	(32.71)	941	中国移动	64.80	10.13	0.98	(38.59)
914	海螺水泥	23.00	8.43	0.60	(21.03)	728	中国电信	3.93	11.97	0.76	(38.61)
6655	华新水泥	8.01	5.66	0.56	(48.70)	763	中兴通讯*	28.60	15.43	2.12	(35.65)
2009	金隅股份	0.91	14.47	0.19	(65.60)	6869	长飞光纤	11.90	6.85	0.79	(68.85)
2202	万科*	10.70	5.03	0.48	(35.51)	921	海信家电*	21.00	14.75	2.19	(18.58)
588	北京北辰	0.88	-	0.21	(68.55)	6690	海尔智家	25.20	14.29	2.26	(5.91)
1528	美凯龙	3.11	68.62	0.23	(46.21)	1812	晨鸣纸业*	2.47	-	0.37	(55.60)
1065	创业环保	2.73	4.87	0.46	(58.76)	811	新华文轩	5.94	4.72	0.53	(61.03)
895	东江环保*	2.37	-	0.49	(64.78)	2402	亿华通	39.90	-	2.19	(40.72)

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，中国人寿，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