

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	19,184.17	(1.81)	(4.13)
H股	6,587.75	(2.18)	(3.89)
红筹	3,707.71	(1.55)	(3.17)
HSC大型股	1,754.42	(1.81)	(4.19)
HSC中型股	3,794.91	(1.12)	(3.34)
AH股溢价	144.52	0.89	1.76
沪深300	3,979.73	(0.26)	(0.46)
富时中国A50	13,179.85	(0.16)	(0.55)
上证180	8,466.69	(0.23)	(0.57)
上证380	5,691.10	(0.22)	(0.39)
台北加权	16,877.07	(0.70)	(1.57)
日经225	32,254.56	0.19	(3.65)
道琼斯	35,314.49	(0.45)	(0.89)
标普500	4,499.38	(0.42)	(1.69)
纳斯达克	13,884.32	(0.79)	(2.80)
德国DAX 30	15,774.93	(1.10)	(2.87)
富时100	7,527.42	(0.36)	(1.81)
法国CAC 40	7,269.47	(0.69)	(1.84)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.77	(0.18)	4.13
纽约期金(美元/t oz)	1,924.10	(0.49)	(0.86)
标普高盛商品指数	590.50	0.37	(0.20)
CRB大宗商品期货价格指数	279.23	0.01	(0.58)
罗杰斯国际商品指数	3,810.31	0.14	(0.16)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9262	0.32	0.28
美元兑人民币	7.2379	0.51	0.12
美元兑港元	7.8142	0.16	(0.17)
美元兑日元	143.27	(0.03)	1.37
欧元兑美元	1.0959	0.19	(0.38)
英镑兑美元	1.2741	0.24	(0.93)
澳元兑美元	0.6532	(0.09)	(2.14)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6540	(0.50)	1.10
香港(10年期)	3.92100	8.30	8.40
美国(10年期)	4.02200	(0.10)	(3.96)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

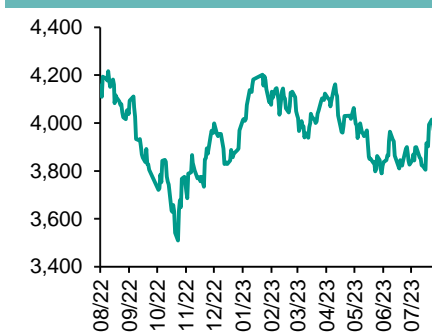
恒指走势图



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, 其中纳斯达克指数跌幅最大。评级机构穆迪下调美国10家中小型银行信贷评级, 并将纽约梅隆银行、美国合众银行、道富银行等较大银行列入降级观察名单。穆迪表示, 美国银行业仍然强劲, 但正面临多重压力, 并警告存在商业房地产相关风险。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。受碧桂园仍未能支付应该于8月7日支付的两笔美元债的票息的消息拖累, 内房股与物管股领跌恒指。相反, 受能源价格上涨影响, 能源股走高, 收窄恒指跌幅。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。细分板块概念方面, 贵金属、制药及石油化工等板块涨幅居前, 汽车、房地产及重型机械等板块跌幅居前。昨日沪股通北向净卖出32.58亿人民币, 南向净买入33.41亿港元; 深股通北向净卖出35.57亿人民币, 南向净买入39.89亿港元。今天将公布中国7月CPI与PPI同比以及日本7月机床订单同比。

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
中国	出口同比	7月	-13.2%	-14.5%	-12.4%
中国	进口同比	7月	-5.6%	-12.4%	-6.8%
中国	贸易余额	7月	\$70.00b	\$80.60b	\$70.62b
美国	贸易余额	6月	-\$65.0b	-\$65.5b	-\$69.0b
德国	CPI 月环比	7月	0.3%	0.3%	0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 费城联储行长认为美国可能是时候维持利率不变了 预计明年或开始降息
- 中国进出口降幅双双超预期 打击经济复苏势头
- 中国国务院常务会议要求金融机构加强对受灾地区经营主体的信贷支持
- 欧洲央行调查显示消费者通胀预期进一步走低
- 人民币在莫斯科交易所外汇交易中所占份额7月达44%创纪录新高
- 美国6月份贸易逆差收窄 进口下降至2021年以来最低
- 美国预测今年石油日产量创纪录新高 有助于缓解沙特减产带来的冲击
- 台湾7月出口跌势改善 财政部预估最快9月转为正增长

国际经济要闻

费城联储行长认为美国可能是时候维持利率不变了 预计明年或开始降息

费城联邦储备银行行长Patrick Harker表示，除非经济出现任何意外，否则美国央行也许可以停止加息了，不过利率还需要在当前高位维持一段时间。Harker周二出席《费城商业杂志》主办的一个活动时说：“从现在到9月中旬，如果没有任何令人警觉的新数据，我认为我们也许到了可以保持耐心、维持利率稳定的时候了，让我们已经采取的货币政策行动发挥自己的作用”。（彭博）

欧洲央行调查显示消费者通胀预期进一步走低

在欧洲央行官员考虑是否继续进行史无前例的加息行动之际，6月消费者对欧元区通胀的预期下降，但仍高于央行2%的目标。欧洲央行周二在月度调查中表示，对未来12个月的通胀预期从5月份的3.9%下降至3.4%。未来三年预期从2.5%降至2.3%。（彭博）

美国6月份贸易逆差收窄 进口下降至2021年以来最低

美国6月份贸易逆差收窄，因进口下滑至2021年以来的最低水平，反映出消费者的商品需求进一步放缓。美国商务部周二公布的数据显示，6月份商品和服务贸易逆差缩小28亿美元，至三个月低点655亿美元。数据未经通胀调整。彭博调查的经济学家的预估中值为逆差650亿美元。（彭博）

美国预测今年石油日产量创纪录新高 有助于缓解沙特减产带来的冲击

根据美国政府的最新预测，该国今年石油产量增长速度将快于此前预期，这为因沙特减产而收紧的市场提供了额外的原油供应。美国能源信息管理局(EIA)周二发布的月度报告显示，高于预期的油井产能和原油价格上涨将有助于推动美国2023年日产量达到创纪录的1,280万桶，高于此前预测的1,260万桶。2022年美国平均日产量约为1,190万桶。（彭博）

大中华经济要闻

中国进出口降幅双双超预期 打击经济复苏势头

中国7月对外贸易大幅下滑，一方面全球需求放缓给出口前景蒙上阴影，另一方面，内需疲软也令进口承压，经济复苏势头因此受到打击。海关总署周二公布，上个月按美元计的出口同比下降14.5%，创2020年2月以来最大降幅，进口下降12.4%。当月贸易顺差为806亿美元。进出口数据双双低于接受彭博调查的经济学家之前的预期。（彭博）

中国国务院常务会议要求金融机构加强对受灾地区经营主体的信贷支持

央视新闻报道，总理李强周二主持召开国务院常务会议，会议听取当前防汛抗洪救灾情况汇报，研究下一步做好防汛抢险救灾、群众生活保障和灾后恢复重建工作举措。会议要求金融机构加强对受灾地区的经营主体的信贷支持。（彭博）

人民币在莫斯科交易所外汇交易中所占份额7月达44% 创纪录新高

俄罗斯央行在一份报告中表示，莫斯科交易所外汇交易中人民币所占份额从6月的39.8%上升至7月的44.0%，创纪录新高。在场外交易市场，人民币所占份额从6月的18.4%升至19.2%。（彭博）

台湾7月出口跌势改善 财政部预估最快9月转为正增长

台湾财政部周二公布，7月份出口较上年同期减少10.4%，为2022年10月以来最小减幅，主因人工智慧等新兴应用需求递增，且步入科技产品外销旺季。财政部统计处处长蔡美娜在记者会表示，预估第三季出口减幅降到个位数，第四季回到正增长。（彭博）

企业要闻

碧桂园称未按时兑付两笔美元债利息款

路透援引碧桂园报道称，公司尚未兑付8月6日到期、总计2,250万美元的两笔美元债利息款。碧桂园表示，其可用现金持续减少，由于销售和再融资环境恶化以及各种资金监管规定的影响，出现“周期性流动性压力”。公司正在改善资金安排，以确保债权人的合法权益。分别于2026年2月和2030年8月到期的这两支债券均有30天的宽限期。（彭博）

嘉能可上半年利润骤减50% 大宗商品价格回落构成拖累

由于中国经济增长不及预期对大宗商品价格构成拖累，嘉能可上半年利润大幅下滑，股东回报也骤减，不过整个行业的波动自去年以来已大幅改善。嘉能可公布上半年核心利润为94亿美元，是上年同期创纪录水平的一半，不过仍是有史以来的最佳表现之一。（彭博）

理想汽车第二季度业绩优于预期 料第三季度将交付逾10万辆电动汽车

中国电动汽车制造商理想汽车周二公布了优于预期的季度业绩，上调营收指引，预计第三季度将交付超过10万辆汽车。理想汽车周二在公告中表示，在截至6月底的三个月内，该公司实现净利润27亿元人民币，营收近287亿元人民币。（彭博）

台积电携手英飞凌等在德国投资兴建芯片工厂 预计总投资逾100亿欧元

台积电同意与英飞凌、恩智浦半导体以及博世合作，在德国东部城市德累斯顿投资100亿欧元（110亿美元）兴建半导体工厂。上述几家公司周二在联合声明中表示，台积电将持有该拟议半导体工厂股权的70%，而英飞凌、恩智浦半导体和博世则各持有10%的股权。（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	4.27	3.08	0.35	(33.93)	1635	大众公用	1.32	-	0.44	(64.96)
1398	工商银行	3.60	3.33	0.38	(28.94)	753	中国国航	6.23	-	3.55	(37.03)
1288	农业银行	2.70	3.45	0.38	(28.94)	670	东方航空	2.99	-	2.44	(42.46)
3988	中国银行	2.77	3.54	0.37	(33.19)	1055	南方航空	4.58	-	1.96	(37.87)
1658	邮储银行	4.33	-	-	(20.00)	1919	中远海控	7.94	1.32	0.57	(25.38)
3328	交通银行	4.51	3.51	0.37	(25.74)	598	中国外运	2.80	4.70	0.53	(45.32)
3968	招商银行	35.75	5.93	0.97	(3.29)	2866	中远海发	0.89	3.78	0.39	(67.11)
998	中信银行	3.62	2.68	0.29	(41.84)	1138	中远海能	8.10	14.12	1.09	(45.22)
6818	光大银行	2.27	2.66	0.26	(31.92)	2880	大连港	0.68	11.80	0.39	(61.46)
2016	浙商银行	2.20	3.15	0.31	(25.28)	6198	青岛港	3.99	5.53	0.62	(41.21)
1988	民生银行	2.87	3.29	0.19	(33.05)	3369	秦港股份	1.33	5.04	0.39	(62.99)
6196	郑州银行*	0.98	3.36	0.16	(61.31)	317	广船国际	9.69	18.78	0.82	(64.99)
3866	青岛银行*	2.26	4.48	0.40	(39.83)	2039	中集集团*	4.93	13.96	0.52	(39.03)
1963	重庆银行	4.06	2.83	0.29	(54.09)	1800	中国交建	4.42	3.76	0.26	(63.83)
3618	渝农商行	2.82	-	0.27	(33.20)	390	中国中铁	4.90	3.79	0.42	(42.92)
2628	中国人寿	13.22	9.95	0.75	(67.10)	1186	中国铁建	5.56	2.96	0.30	(50.42)
2318	中国平安	52.75	8.37	0.97	(4.94)	1766	中国中车	4.21	9.30	0.72	(41.78)
2601	中国太保	19.68	7.12	0.89	(37.91)	3898	时代电气	28.35	13.98	1.06	(39.43)
1336	新华保险	21.15	6.21	0.62	(56.68)	3969	中国通号	2.89	8.02	0.65	(55.58)
1339	人保集团	2.84	4.20	0.48	(58.29)	525	广深铁路	1.95	-	0.50	(46.55)
6030	中信证券	16.72	10.92	0.94	(37.97)	177	宁沪高速	6.81	7.63	0.96	(31.92)
3908	中金公司	17.56	10.50	0.92	(63.30)	548	深圳高速	6.58	7.32	0.74	(35.54)
6837	海通证券	5.38	10.01	0.39	(53.81)	995	皖通高速	7.62	7.79	0.94	(29.89)
2611	国泰君安	9.63	6.96	0.56	(43.84)	107	成渝高速	2.42	7.54	0.37	(47.40)
6806	申万宏源*	1.66	10.32	0.39	(69.99)	2238	广汽集团	4.68	6.77	0.39	(62.73)
1776	广发证券*	12.30	10.92	0.72	(31.80)	1211	比亚迪*	259.60	34.97	6.03	(8.92)
6886	华泰证券	11.30	8.79	0.64	(41.59)	2333	长城汽车	10.16	12.71	1.26	(68.14)
6099	招商证券	7.74	8.30	0.62	(53.51)	1839	中集车辆*	6.80	11.37	1.00	(53.88)
3958	东方证券	4.83	10.17	0.40	(59.95)	2338	潍柴动力	10.58	14.97	1.12	(23.82)
6178	光大证券	6.13	8.68	0.47	(70.48)	3606	福耀玻璃	34.85	17.70	2.90	(14.29)
6881	银河证券	4.50	5.51	0.47	(69.16)	1108	洛阳玻璃	5.51	18.44	0.77	(68.73)
6066	中信建投	9.20	9.05	0.93	(69.86)	6865	福莱特	23.45	21.13	3.20	(39.30)
1375	中州证券	1.25	29.63	0.39	(74.79)	38	一拖股份	3.64	6.31	0.59	(70.76)
1456	国联证券	3.95	13.69	0.62	(67.96)	1157	中联重科*	4.06	13.53	0.60	(44.68)
883	中国海油	12.64	3.85	0.91	(37.72)	564	郑煤机	6.69	4.26	0.62	(48.37)
857	中石油	5.73	6.26	0.69	(32.05)	1057	浙江世宝*	2.75	69.34	1.43	(84.39)
386	中石化	4.38	7.59	0.60	(34.21)	1072	东方电气	9.82	9.58	0.79	(49.96)
338	上石化	1.18	-	0.45	(65.94)	2727	上海电气	1.87	-	0.49	(63.63)
1033	石化油服	0.58	21.54	1.37	(75.65)	2208	金风科技*	5.05	8.49	0.52	(58.09)
2883	中海油田	9.36	16.82	1.04	(42.62)	187	京城机电	3.48	417.27	1.65	(76.01)
568	山东墨龙*	2.57	-	2.10	(47.36)	2607	上海医药	13.44	7.53	0.68	(36.10)
1088	中国神华	22.50	5.75	0.99	(25.55)	2196	复星医药	19.70	12.79	1.09	(39.54)
1898	中煤能源	5.53	3.64	0.49	(38.30)	1513	丽珠医药*	23.55	10.50	1.43	(33.39)
1171	兖州煤业	11.66	2.64	0.92	(38.02)	874	白云山	22.20	8.19	0.98	(33.99)
3996	中国能源建设	0.95	5.51	0.45	(63.74)	719	新华制药*	5.52	7.48	0.79	(75.75)
1816	中广核*	1.93	8.50	0.82	(42.67)	1349	复旦张江	2.68	17.81	1.13	(73.80)
902	华能国际	4.49	-	1.25	(54.17)	1858	春立医疗	12.64	14.55	1.65	(44.18)
991	大唐发电	1.38	-	0.84	(58.34)	6160	百济神州	115.10	-	4.82	(9.85)
1071	华电国际	3.50	-	0.89	(44.16)	1877	君实生物*	22.00	-	2.24	(46.55)
916	龙源电力	6.99	11.00	0.85	(67.47)	9995	荣昌生物	37.40	-	3.78	(38.92)
956	新天绿能	2.83	4.99	0.54	(70.46)	6185	康希诺	26.40	-	0.89	(70.20)
1618	中国中冶	1.89	3.75	0.38	(57.00)	9989	海普瑞*	4.20	7.83	0.46	(66.84)
2068	中铝国际	1.87	-	1.01	(68.30)	2359	药明康德	77.10	22.18	4.24	(3.24)
347	鞍钢股份*	2.24	-	0.34	(32.60)	3759	康龙化成*	18.62	22.20	2.91	(40.13)
323	马钢股份	1.49	-	0.37	(51.70)	3347	泰格医药	43.85	-	-	(37.00)
1053	重庆钢铁	0.95	-	0.37	(47.76)	6821	凯莱英*	97.85	-	-	(29.66)
2600	中国铝业	3.87	14.21	1.12	(44.05)	6127	昭衍新药	18.14	11.67	1.54	(38.14)
358	江西铜业	13.16	6.70	0.55	(39.46)	1880	中国中免	119.80	43.08	4.74	(10.64)
2899	紫金矿业	12.92	16.19	3.28	(8.40)	168	青岛啤酒	68.00	21.13	3.15	(36.08)
1787	山东黄金	15.46	71.72	2.75	(43.57)	553	南京熊猫	2.70	84.41	0.65	(73.96)
3993	洛阳钼业	5.15	22.35	2.06	(22.52)	981	中芯国际	18.46	12.18	0.96	(65.53)
1772	赣锋锂业	47.35	4.55	1.91	(24.19)	1385	复旦微电	19.90	13.93	3.31	(64.87)
9696	天齐锂业	47.85	2.87	1.45	(32.75)	941	中国移动	64.90	10.21	0.99	(38.03)
914	海螺水泥	22.10	8.15	0.58	(21.27)	728	中国电信	3.93	11.29	0.75	(37.41)
6655	华新水泥	7.73	5.49	0.54	(49.14)	763	中兴通讯*	26.75	14.52	2.00	(33.95)
2009	金隅股份	0.89	14.24	0.19	(65.60)	6869	长飞光纤	11.30	6.55	0.76	(69.32)
2202	万科*	9.94	4.70	0.45	(37.02)	921	海信家电*	21.10	14.91	2.21	(18.17)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(68.83)	6690	海尔智家	24.30	13.86	2.19	(7.28)
1528	美凯龙	2.98	66.14	0.22	(46.44)	1812	晨鸣纸业*	2.45	-	0.37	(55.00)
1065	创业环保	2.72	4.88	0.47	(58.33)	811	新华文轩	5.79	4.63	0.52	(62.88)
895	东江环保*	2.30	-	0.47	(65.28)	2402	亿华通	41.55	-	2.29	(38.71)

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，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