

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	19,075.19	-0.90	-2.38
H股	6,540.63	-1.33	-2.85
红筹	3,701.54	-0.63	-2.11
HSC大型股	1,742.78	-1.03	-2.58
HSC中型股	3,741.03	-1.64	-4.04
AH股溢价	143.50	-0.70	-0.20
沪深300	3,884.25	-2.30	-3.39
富时中国A50	12,865.36	-2.19	-3.11
上证180	8,264.02	-2.30	-3.24
上证380	5,572.42	-1.84	-2.94
台北加权	16,601.25	-0.20	-1.44
日经225	32,473.65	0.84	0.87
道琼斯	35,281.40	0.30	0.62
标普500	4,464.05	-0.11	-0.31
纳斯达克	13,644.85	-0.68	-1.90
德国DAX 30	15,832.17	-1.03	-0.75
富时100	7,524.16	-1.24	-0.53
法国CAC 40	7,340.19	-1.26	0.34

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	82.95	-0.29	1.23
纽约期金(美元/t oz)	1,912.90	-0.08	-1.38
标普高盛商品指数	590.75	-0.19	-0.16
CRB大宗商品期货价格指数	279.74	-0.08	0.10
罗杰斯国际商品指数	3,811.33	-0.13	0.17

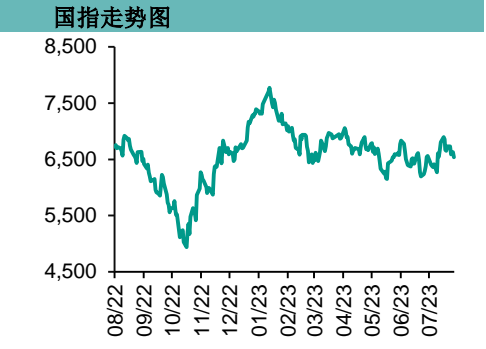
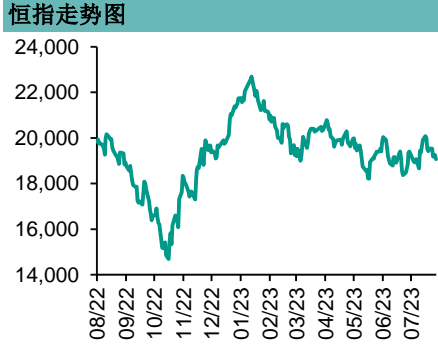
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9299	0.79	1.51
美元兑人民币	7.2694	0.94	1.53
美元兑港元	7.8170	0.13	0.03
美元兑日元	145.14	1.82	4.37
欧元兑美元	1.0937	(0.59)	(2.59)
英镑兑美元	1.2683	(0.79)	(3.13)
澳元兑美元	0.6485	(1.34)	(5.16)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6230	(2.40)	(2.40)
香港(10年期)	3.91600	(10.70)	10.30
美国(10年期)	4.17960	9.11	34.74

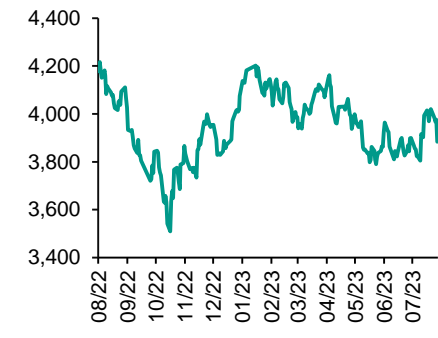
来源: 彭博

每天导读

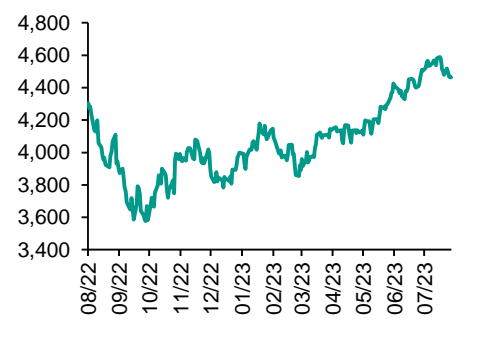
各股市走势图



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个别发展。美国7月生产价格指数(PPI)按年升0.8%，超出预期，市场忧虑通胀再度加快上升。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。碧桂园领跌恒指。上周五上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中金融地产指数领跌。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19.2倍、20.3倍、18.5倍、9.6倍、8.8倍、11.1倍、18.0倍。上周道指、日经225分别累涨0.62%及0.98%，标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.31%、2.38%、2.85%、3.01%及3.35%今天将公布德国7月批发价格指数月环比及德国7月批发价格指数同比。

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
美国	生产者价格环比	7月	0.2%	0.3%	0.1%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	7月	0.2%	0.3%	0.1%
美国	PPI(除食品、能源及贸易)月环比	7月	0.2%	0.2%	0.1%
美国	PPI最终需求 同比	7月	0.7%	0.8%	0.1%
美国	PPI(除食品与能源)同比	7月	2.3%	2.4%	2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国7月份生产者价格涨幅超过预期
- 中国据悉部署万亿元地方再融资债发行
- 欧洲央行首席经济学家: 通胀冲击结束后利率会来到低位
- 中国7月新增人民币贷款创2009年以来新低
- 澳大利亚央行行长Lowe对进一步加息保持开放态度
- 财联社: 中国证监会召集线上会议了解房地产企业债务情况和融资需求
- 英国第二季经济强于预期
- 中国拟加强对冲基金监管

国际经济要闻

美国7月份生产者价格涨幅超过预期

美国7月生产者价格通胀回升，主要是由于某些服务类别的价格走强，6月的数据被下修。美国劳工统计局发布的数据显示，7月份的最终需求生产者价格指数环比上涨0.3%，同比上涨0.8%。在过去一年中，全球供应链正常化，海外需求不温不火，以及消费者支出从商品向服务转移，总体上都帮助缓解了生产者层面的通胀压力。但随着油价攀升，阻力再次增强。（彭博）

欧洲央行首席经济学家：通胀冲击结束后利率会来到低位

欧洲央行首席经济学家Philip Lane表示，一旦当前的通胀冲击结束，利率可能会来到低位。在周五发布的播客节目中，Lane被问及未来的借贷成本时说，“我认为会在低水平，但不是超低水平。”（彭博）

澳大利亚央行行长Lowe对进一步加息保持开放态度

澳大利亚央行行长Philip Lowe表示，央行对进一步收紧政策保持选项开放，在研究服务业价格和家庭消费突破的途径。“鉴于通胀率在一段时间内显著高于目标，政策委员会希望有合理的信心相信在当前预测时间段内通胀将恢复到目标水平，”这位即将卸任的央行行长表示，“我们将采取必要的措施来实现这一目标。”（彭博）

英国第二季经济强于预期

英国第二季度经济增长强于预期，国王查理三世加冕典礼额外放假后，6月份经济活动大幅回升。国家统计局表示，第二季国内生产总值环比增长0.2%。英国央行此前预计为扩张0.1%。6月份经济环比增长0.5%，是经济学家预期的0.2%的两倍多。（彭博）

大中华经济要闻

中国据悉部署万亿元地方再融资债发行

中国财政部据悉即将下达约1万亿元人民币地方政府再融资债额度，利用历年结存限额助力地方偿还隐性债务。一位知情人士称，财政部近日召开会议，明确除了北京、上海、广东和西藏四个省市自治区外，预备给全国其他省级政府合计下达约1万亿元的再融资债券额度，允许偿还包括地方融资平台负债在内的隐性债务。（彭博）

中国7月新增人民币贷款创2009年以来新低

中国7月新增人民币贷款创出2009年以来的最低水平，进一步显示需求疲软，并提高了持续通缩的风险。7月金融机构新增人民币贷款3459亿元人民币，不到接受彭博调查的经济学家预期（7800亿元）的一半。广义信贷衡量指标社会融资规模增量5282亿元，也远低于预期。（彭博）

财联社：中国证监会召集线上会议了解房地产企业债务情况和融资需求

财联社报道称，证监会在周五上午与部分房企和金融机构举行线上会议，主要了解房企销售及债务情况，在融资方面有哪些需求及建议。（彭博）

中国拟加强对冲基金监管

中国规模达6万亿元人民币的对冲基金行业正迎来一场历史性震荡，这可能会导致成千上万的小型公司关闭。最快可能9月生效的规则草案将对中国对冲基金实施最低1,000万元人民币的资产规模限制，这一门槛预计将迫使朝阳永续追踪的现有产品中超过1/3要清盘。（彭博）

企业要闻

橡树资本计划为私募信贷基金募集逾180亿美元

据知情人士透露，橡树资本寻求为私募信贷基金募集逾180亿美元资金，或成为有史以来规模最大的此类基金。知情人士称，这家规模1,790亿美元的另类投资管理公司在为第12支基金募集资金。该基金名为Oaktree Opportunities Fund XII，采用机会主义信贷策略。（彭博）

中融信托客户称理财产品兑付逾期

信托公司中融国际信托有限公司的两位客户称，到期信托产品的兑付逾期；这是中国金融行业不安定状况的最新迹象，而有报道称中融信托一位主要股东存在流动性问题。南都物业和金博股份在周五晚间发布的公告中公布了兑付逾期的消息。（彭博）

瑞银宣布结束与瑞士政府的损失保护和央行的流动性支持协议

根据一份声明，瑞银宣布，决定自愿结束与瑞士政府签订的90亿瑞士法郎损失保护协议以及与瑞士央行高达1000亿瑞士法郎的公共流动性支持协议。瑞银还表示，瑞士信贷已全额偿还紧急流动性援助贷款。（彭博）

碧桂园11只人民币债券周一起停牌，公司称拟就兑付安排召开持有人会议

碧桂园地产集团有限公司宣布近12只在岸债券将自周一起暂停交易。不具名人士向部分碧桂园债券持有人表示，其债券承销团队已参与研究应对碧桂园境内到期债券的选项。要求不公开身份的知情人士称，碧桂园在考虑将部分快要到期的票据展期。（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	3.09	0.35	-33.31	1635	大众公用	1.30	-	0.43	(64.69)
1398	工商银行	3.57	3.31	0.38	-28.28	753	中国国航	6.38	-	3.64	(36.87)
1288	农业银行	2.67	3.42	0.38	-28.53	670	东方航空	2.99	-	2.45	(41.70)
3988	中国银行	2.76	3.54	0.37	-32.38	1055	南方航空	4.61	-	1.98	(37.94)
1658	邮储银行	4.26	-	-	-19.81	1919	中远海控	7.89	1.32	0.57	(24.82)
3328	交通银行	4.54	3.54	0.37	-24.10	598	中国外运	2.79	4.70	0.53	(43.58)
3968	招商银行	34.15	5.68	0.93	-4.59	2866	中远海发	0.88	3.75	0.38	(67.00)
998	中信银行	3.56	2.65	0.28	-41.12	1138	中远海能	8.39	14.66	1.13	(44.77)
6818	光大银行	2.27	2.67	0.26	-30.84	2880	大连港	0.67	11.65	0.38	(61.22)
2016	浙商银行	2.23	3.20	0.32	-22.65	6198	青岛港	3.90	5.42	0.61	(41.74)
1988	民生银行	2.86	3.29	0.19	-33.11	3369	秦港股份	1.30	4.93	0.38	(62.72)
6196	郑州银行*	0.96	3.30	0.16	-60.83	317	广船国际	9.14	17.75	0.78	(66.37)
3866	青岛银行*	2.23	4.43	0.40	-39.79	2039	中集集团*	4.91	13.94	0.52	(38.80)
1963	重庆银行	4.07	2.85	0.29	-53.46	1800	中国交建	4.30	3.67	0.26	(63.70)
3618	渝农商行	2.80	-	0.26	-32.47	390	中国中铁	4.80	3.72	0.42	(42.34)
2628	中国人寿	12.66	9.55	0.72	-67.40	1186	中国铁建	5.28	2.82	0.28	(51.54)
2318	中国平安	51.45	8.18	0.95	-3.48	1766	中国中车	4.26	9.43	0.73	(37.37)
2601	中国太保	19.06	6.91	0.86	-38.17	3898	时代电气	27.65	13.67	1.04	(38.93)
1336	新华保险	20.45	6.02	0.60	-55.80	3969	中国通号	2.84	7.90	0.64	(55.27)
1339	人保集团	2.75	4.08	0.46	-58.59	525	广深铁路	1.90	-	0.49	(45.69)
6030	中信证券	15.84	10.37	0.89	-39.13	177	宁沪高速	6.77	7.60	0.95	(32.14)
3908	中金公司	16.68	10.00	0.88	-62.49	548	深圳高速	6.50	7.25	0.73	(35.82)
6837	海通证券	5.20	9.69	0.38	-54.26	995	皖通高速	7.69	7.88	0.95	(30.72)
2611	国泰君安	9.55	6.92	0.56	-42.60	107	成渝高速	2.45	7.65	0.38	(46.10)
6806	申万宏源*	1.61	10.03	0.38	-69.75	2238	广汽集团	4.49	6.52	0.38	(62.60)
1776	广发证券*	12.14	10.81	0.71	-30.25	1211	比亚迪*	254.40	34.35	5.92	(9.12)
6886	华泰证券	10.98	8.56	0.63	-40.18	2333	长城汽车	9.86	12.37	1.22	(67.37)
6099	招商证券	7.63	8.20	0.61	-52.92	1839	中集车辆*	6.52	10.92	0.96	(53.33)
3958	东方证券	4.70	9.92	0.39	-59.62	2338	潍柴动力	10.26	14.56	1.09	(22.75)
6178	光大证券	5.91	8.39	0.45	-69.98	3606	福耀玻璃	34.65	17.64	2.89	(13.76)
6881	银河证券	4.35	5.34	0.46	-68.38	1108	洛阳玻璃	5.50	18.45	0.77	(67.64)
6066	中信建投	8.80	8.68	0.89	-69.46	6865	福莱特	22.20	20.05	3.04	(40.95)
1375	中州证券	1.24	29.46	0.39	-75.51	38	一拖股份	3.68	6.40	0.59	(69.49)
1456	国联证券	3.77	13.10	0.59	-68.26	1157	中联重科*	3.90	13.02	0.57	(44.69)
883	中国海油	13.08	3.99	0.95	-35.08	564	郑煤机	6.67	4.25	0.62	(47.02)
857	中石油	5.87	6.43	0.71	-30.21	1057	浙江世宝*	2.66	67.23	1.39	(84.13)
386	中石化	4.45	7.73	0.61	-32.21	1072	东方电气	9.71	9.49	0.78	(49.53)
338	上石化	1.17	-	0.45	-66.03	2727	上海电气	1.81	-	0.48	(63.79)
1033	石化油服	0.59	21.96	1.40	-74.47	2208	金风科技*	4.81	8.10	0.49	(59.06)
2883	中海油田	9.40	16.94	1.04	-42.91	187	京城机电	3.19	383.41	1.51	(78.42)
568	山东墨龙*	2.53	-	2.07	-48.27	2607	上海医药	13.28	7.46	0.68	(36.21)
1088	中国神华	22.50	5.76	0.99	-24.25	2196	复星医药	19.62	12.77	1.09	(38.65)
1898	中煤能源	5.63	3.72	0.50	-36.64	1513	丽珠医药*	23.65	10.56	1.43	(34.03)
1171	兖州煤业	11.74	2.67	0.93	-38.50	874	白云山	22.10	8.18	0.98	(33.97)
3996	中国能源建设	0.93	5.41	0.44	-63.66	719	新华制药*	5.74	7.79	0.83	(76.21)
1816	中广核*	1.94	8.56	0.82	-40.90	1349	复旦张江	2.61	10.11	1.08	(74.85)
902	华能国际	4.45	-	1.24	-53.17	1858	春立医疗	12.68	14.63	1.66	(43.51)
991	大唐发电	1.35	-	0.83	-57.62	6160	百济神州	118.50	-	5.49	(8.92)
1071	华电国际	3.40	-	0.86	-42.22	1877	君实生物*	22.60	-	2.31	(46.60)
916	龙源电力	6.78	10.69	0.83	-67.80	9995	荣昌生物	37.60	-	3.81	(40.46)
956	新天绿能	2.83	5.00	0.54	-69.73	6185	康希诺	27.40	-	0.93	(71.75)
1618	中国中冶	1.86	3.70	0.37	-55.60	9989	海普瑞*	4.17	7.79	0.46	(67.22)
2068	中铝国际	1.84	-	0.99	-67.73	2359	药明康德	82.15	23.69	4.53	(3.20)
347	鞍钢股份*	2.18	-	0.33	-32.25	3759	康龙化成*	19.26	23.02	3.02	(39.53)
323	马钢股份	1.46	-	0.37	-51.01	3347	泰格医药	46.80	-	-	(37.16)
1053	重庆钢铁	0.96	-	0.37	-46.44	6821	凯莱英*	97.15	-	-	(30.40)
2600	中国铝业	3.73	13.73	1.08	-43.74	6127	昭衍新药	18.14	11.70	1.54	(38.66)
358	江西铜业	12.80	6.53	0.53	-39.08	1880	中国中免	112.60	40.58	4.47	(13.46)
2899	紫金矿业	12.62	15.86	3.21	-6.50	168	青岛啤酒	67.55	21.04	3.14	(34.52)
1787	山东黄金	15.30	71.15	2.73	-41.93	553	南京熊猫	2.50	78.35	0.60	(74.61)
3993	洛阳钼业	4.99	21.71	2.01	-22.33	981	中芯国际	18.10	12.56	0.93	(64.27)
1772	赣锋锂业	46.00	4.43	1.86	-24.06	1347	华虹公司	20.80	7.04	1.11	(62.08)
9696	天齐锂业	47.40	2.85	1.44	-31.16	1385	复旦微电	19.20	13.47	3.21	(66.63)
914	海螺水泥	21.40	7.91	0.56	-21.82	941	中国移动	66.20	10.44	1.01	(37.44)
6655	华新水泥	7.71	5.49	0.54	-47.69	728	中国电信	3.98	11.46	0.76	(36.99)
2009	金隅股份	0.88	14.11	0.19	-65.17	763	中兴通讯*	25.55	13.90	1.91	(33.81)
2202	万科*	10.04	4.76	0.45	-36.31	6869	长飞光纤	11.02	6.40	0.74	(68.76)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	-67.97	921	海信家电*	19.96	14.14	2.10	(19.77)
1528	美凯龙	2.92	64.97	0.22	-46.24	6690	海尔智家	23.65	13.52	2.14	(7.19)
1065	创业环保	2.70	4.85	0.46	-57.83	1812	晨鸣纸业*	2.45	-	0.37	(54.25)
895	东江环保*	2.25	-	0.47	-65.44	811	新华文轩	5.67	4.55	0.51	(61.53)
						2402	亿华通	40.15	-	2.22	(37.40)

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