

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	17,611.87	0.83	(1.53)
H股	6,069.84	0.65	(1.81)
红筹	3,506.73	0.58	(2.21)
HSC大型股	1,611.63	0.84	(1.57)
HSC中型股	3,534.02	0.31	(1.86)
AH股溢价	144.65	(0.63)	0.24
沪深300	3,700.50	0.21	(0.14)
富时中国A50	12,470.74	(0.05)	(0.67)
上证180	8,020.99	0.24	(0.07)
上证380	5,420.65	0.45	0.28
台北加权	16,310.36	0.21	(1.36)
日经225	32,315.05	(1.11)	(2.15)
道琼斯	33,550.27	(0.20)	(2.59)
标普500	4,274.51	0.02	(2.90)
纳斯达克	13,092.85	0.22	(2.79)
德国DAX 30	15,217.45	(0.25)	(3.57)
富时100	7,593.22	(0.43)	(1.79)
法国CAC 40	7,071.79	(0.03)	(3.53)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	93.82	0.15	4.67
纽约期金(美元/t oz)	1,876.10	0.20	(2.35)
标普高盛商品指数	618.30	1.52	0.62
CRB大宗商品期货价格指数	287.46	0.96	(0.35)
罗杰斯国际商品指数	3,927.18	0.86	(0.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9363	0.12	0.73
美元兑人民币	7.3241	0.14	0.42
美元兑港元	7.8210	0.00	(0.32)
美元兑日元	149.49	1.27	1.97
欧元兑美元	1.0505	(1.46)	(2.90)
英镑兑美元	1.2137	(1.31)	(3.69)
澳元兑美元	0.6350	(1.03)	(1.23)

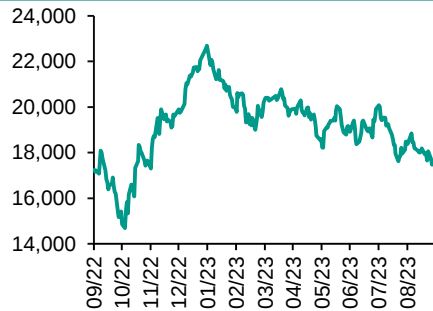
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6930	1.00	12.60
香港(10年期)	4.18400	14.90	28.10
美国(10年期)	4.60750	20.05	37.21

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

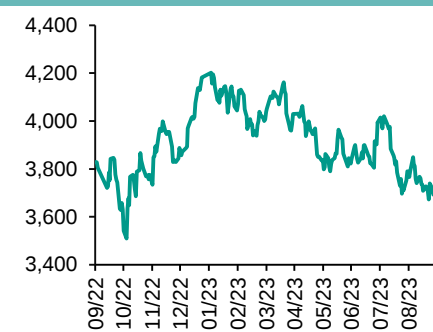
恒指走势图



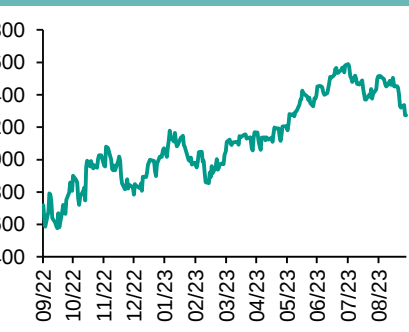
国指走势图



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表现不一，其中仅道琼斯指数下跌。美国共和党内部为避免政府停摆的权宜支出法案仍存分歧。鉴于经济将面临的冲击，美联储官员软化加息立场。昨天欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数跌幅较大。欧洲央行加息冲击逐步显现，8月份欧元区企业贷款增速跌至2015年以来最慢。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。大型科网股及内银股领涨。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数中医药卫生指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入31.49亿人民币，南向净买入23.29亿港元；深股通北向净买入10.37亿人民币，南向净买入25.56亿港元。今天将公布美国第二季度GDP季调后环比折年率终值、美国上周首次申领失业救济人数、美国8月二手房销售签约量环比及欧元区9月消费者信心指数终值。

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	工业利润同比	8月	na	17.2%	-6.7%
中国	工业利润(年迄今)同比	8月	na	-11.7%	-15.5%
美国	耐用品订单环比	8月	-0.5%	0.2%	-5.6%*
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	9月22日	na	-1.3%	5.4%
德国	GfK消费者信心指数	10月	-26.0	-26.5	-25.6*
日本	机床订单同比	8月	na	-17.6%	-17.6%
日本	领先指数 CI	7月	na	108.2	107.6

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国：中国不再为发展中国家，2026年起停批相关贷款

· 欧盟执委会副主席：社交平台X是假新闻最大来源

· 国际能源署提出须停止化石燃料投资以达致2050年净零排放

· 世银行长提出靠富裕国家出资，提升授贷能力最少千亿美元

· 日央行7月会议纪录：委员对退出负利率政策时间存分歧
- 港澳大桥珠海公路口岸料国庆长假日均旅客逾8万人次

· 山西：对不具备安全生产条件存在重大事故隐患的煤矿要坚决责令停产整顿

· 传国家集成电路产业投资基金第三期3,000亿人民币基金集遭遇困难



国际经济要闻

欧盟执委会副主席：社交平台X是假新闻最大来源

欧盟执委会副主席Vera Jourova称，美国富商马斯克旗下前称Twitter的社交平台X是假新闻最大来源，并促请其遵守欧盟旨在打击虚假信息的法规。欧盟执委会最新研究检视了六大社群网络，包括Meta旗下Facebook、Instagram、LinkedIn、TikTok、X及YouTube上，超过6,000则独特的社群媒体贴文。(彭博)

国际能源署提出须停止化石燃料投资以达成2050年净零排放

国际能源署报告指，若要实现全球2050年净零排放，化石燃料使用须于2030年减少四分之一，且不能在化石燃料有新的投资。报告亦指，今年全球清洁能源投资将达破纪录的1.8万亿美元，但须在2030年代初升至每年4.5万亿美元以达净零排放目标。其中，风力及光伏发电能力要为目前3倍，电网现代化亦有助能源转型。(彭博)

世行长提出靠富裕国家出资，提升授贷能力最少千亿美元

世界银行行长Ajay Banga表示，已提出透过富裕国家出资及资产负债表改动，以提升该行未来十年授贷能力1,000亿至1,250亿美元。有关出资将为正常股权架构与正常出资下的额外出资，有关额外出资将拨入帮助最穷困国的国际开发协会基金。出资包括美国总统拜登提出的25亿美元对世界银行额外拨款，以及德国、日本、南韩、沙地阿拉伯及北欧国家的贡献。(彭博)

日央行7月会议纪录：委员对退出负利率政策时间存分歧

日本央行公布7月会议纪录显示，央行委员一致同意有必要维持目前的超宽松货币政策，以稳定、可持续地实现物价目标，但在何时可以结束负利率政策上存在分歧。有委员指，在日本央行修改负利率政策之前，还有很长的路要走。但另一位委员指，实现日本央行2%的通胀目标显然已经在望，认为明年1至3月左右，或许可以评估该目标是否已经实现。(彭博)

大中华经济要闻

德国：中国不再为发展中国家，2026年起停批相关贷款

德国联邦发展部表示，德国不再视中国为发展中国家，因此会从2026年起不再向中国提供相关贷款，财政部已于本月中旬通知中国财政部。发展部表示，中国现在是德国重要的合作伙伴，没有中国，德国就无法成功克服全球危机。于2013年至2022年，德国与中国的相关贷款规模达到34.51亿欧元，但今年则未有发放贷款。(彭博)

港珠澳大桥珠海公路口岸料国庆长假期间日均旅客逾8万人次

拱北海关表示，中秋、国庆假期将至，预计港珠澳大桥珠海公路口岸将迎来人流车流高峰，出入境旅客预计约为每日8万至9万人次，高峰期将突破每日10万人次，出入境车辆约为每日1.3万架次。(彭博)

山西：对不具备安全生产条件存在重大事故隐患的煤矿要坚决责令停产整顿

山西省应急管理厅、山西省地方煤矿安全监督管理局发布通知。提到各级煤矿安全监管部门和各煤矿企业要充分认清当前瓦斯治理面临的严峻形势，深刻吸取今年以来的瓦斯事故教训。各级煤矿安全监管部门要以瓦斯防治等重大灾害治理为重点。(彭博)

传国家集成电路产业投资基金第三期3,000亿人民币基金集资遇困难

据悉，工信部在向地方政府及国有企业提出为第三期基金集资3,000亿元人民币时遇到了困难，因疫情过后经济复苏缓慢对地方政府带来财政压力，当中部分地方政府面临沉重的债务问题，导致在投资方面更加谨慎及保守。(彭博)

企业要闻

据报美国已与三星及SK海力士商议对华晶片设备出口管制

据报，美国将无限期延长南韩晶片商三星及SK海力士的美国晶片设备对华出口管制豁免许可，最快周内作相关公布。消息指，美国商务部已与南韩晶片商就哪些晶片设备可在中国使用作详细讨论，美国商务部长更新违反最终使用清单，指定哪些企业可接收哪些技术出口，以允许三星及SK海力士维持取得美国晶片制造设备。(彭博)

H&M上财季多赚逾5倍

H&M公布，截至8月底止第三季盈利增长逾5倍至33.3亿瑞典克朗，高于市场预期的32.3亿瑞典克朗，受惠于盈利能力及库存效率提升。上季销售额增长6%至609亿瑞典克朗，但预计9月销售额按固定汇率计算将下降10%，因天气炎热导致顾客推迟购买秋装。(彭博)

据报红杉中国折让价收购小红书股权

消息人士报道，红杉中国今年曾折让三成从现有投资者手中收购小红书部分股权，作价对小红的估值为140亿美元，低于小红书在2021年底股权融资时的200亿美元账面估值。(彭博)

中国电信发布“启明”网络大模型

中国电信发布信息通信领域首个网络大模型——启明。中国电信副总经理夏冰表示，大模型是人工智能技术的重要趋势，国内大模型已呈现百花齐放的发展态势，中国电信将重点推动基础通用大模型向垂直行业大模型的纵深演进。(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	4.41	3.16	0.37	(33.41)	1635	大众公用	1.27	12.07	0.41	(63.70)
1398	工商银行	3.74	3.46	0.39	(24.82)	753	中国国航	5.30	-	2.30	(38.15)
1288	农业银行	2.88	3.68	0.41	(24.38)	670	东方航空	2.68	-	2.45	(43.32)
3988	中国银行	2.72	3.52	0.35	(32.02)	1055	南方航空	3.83	-	1.70	(41.69)
1658	邮储银行	3.91	-	0.48	(26.46)	1919	中远海控	7.86	1.92	0.60	(25.18)
3328	交通银行	4.73	3.71	0.38	(23.11)	598	中国外运	2.88	5.04	0.53	(46.05)
3968	招商银行	32.45	5.39	0.89	(7.58)	2866	中远海发	0.84	4.56	0.37	(67.01)
998	中信银行	3.66	2.68	0.26	(40.40)	1138	中远海能	8.35	9.07	1.09	(43.81)
6818	光大银行	2.36	3.00	0.30	(28.38)	2880	大连港	0.64	11.42	0.37	(61.90)
2016	浙商银行	2.04	2.94	0.33	(25.51)	6198	青岛港	3.85	5.24	0.61	(43.59)
1988	民生银行	2.66	3.16	0.18	(34.91)	3369	秦港股份	1.29	4.94	0.38	(62.44)
6196	郑州银行*	0.90	4.09	0.18	(60.69)	317	广船国际	8.78	17.01	0.68	(64.24)
3866	青岛银行*	2.01	4.03	0.36	(45.86)	2039	中集集团*	4.56	20.75	0.51	(39.97)
1963	重庆银行	4.10	2.84	0.26	(53.21)	1800	中国交建	3.77	3.27	0.23	(61.19)
3618	渝农商行	2.91	-	0.28	(31.48)	390	中国中铁	4.05	3.06	0.35	(44.25)
2628	中国人寿	12.16	14.13	0.72	(69.22)	1186	中国铁建	4.78	2.57	0.20	(48.64)
2318	中国平安	44.95	7.95	0.83	(13.65)	1766	中国中车	3.72	8.36	0.65	(40.15)
2601	中国太保	19.42	5.88	0.72	(37.38)	3898	时代电气	26.60	12.39	1.01	(37.34)
1336	新华保险	19.20	3.83	0.50	(51.50)	3969	中国通号	2.52	7.36	0.59	(55.81)
1339	人保集团	2.86	4.44	0.49	(55.07)	525	广深铁路	1.66	-	0.42	(46.12)
6030	中信证券	15.86	10.65	0.90	(32.71)	177	宁沪高速	7.11	7.51	1.04	(35.48)
3908	中金公司	14.36	9.95	0.75	(63.95)	548	深圳高速	6.35	6.95	0.77	(40.29)
6837	海通证券	4.74	10.38	0.35	(55.69)	995	皖通高速	8.45	8.10	1.11	(29.03)
2611	国泰君安	8.89	7.09	0.52	(43.66)	107	成渝高速	2.46	6.91	0.46	(43.92)
6806	申万宏源*	1.50	11.09	0.35	(67.69)	2238	广汽集团	3.76	6.89	0.32	(64.64)
1776	广发证券*	10.64	9.15	0.57	(32.62)	1211	比亚迪*	237.40	26.90	5.39	(6.70)
6886	华泰证券	10.14	7.09	0.58	(41.89)	2333	长城汽车	9.29	19.33	1.18	(65.95)
6099	招商证券	6.90	7.08	0.54	(54.10)	1839	中集车辆*	6.89	4.91	0.91	(45.70)
3958	东方证券	3.99	6.44	0.41	(60.82)	2338	潍柴动力	10.76	13.66	1.13	(20.24)
6178	光大证券	5.62	8.07	0.43	(68.62)	3606	福耀玻璃	35.20	16.46	2.98	(12.19)
6881	银河证券	4.04	5.09	0.42	(65.73)	1108	洛阳玻璃	4.64	17.65	0.64	(69.24)
6066	中信建投	7.88	9.28	0.81	(70.29)	6865	福莱特	17.30	15.72	2.29	(43.38)
1375	中州证券	1.15	11.84	0.36	(72.92)	38	一拖股份	3.96	5.53	0.64	(70.05)
1456	国联证券	3.64	10.42	0.54	(68.20)	1157	中联重科*	4.20	12.17	0.64	(43.02)
883	中国海油	13.60	4.53	0.95	(38.88)	564	郑煤机	7.50	4.43	0.67	(46.07)
857	中石油	5.82	6.50	0.70	(32.00)	1057	浙江世宝*	2.23	47.29	1.17	(87.70)
386	中石化	4.39	8.42	0.62	(33.39)	1072	东方电气	8.40	7.92	0.68	(49.51)
338	上石化	1.11	-	0.44	(66.42)	2727	上海电气	1.78	-	0.49	(64.06)
1033	石化油服	0.62	12.11	1.36	(72.40)	2208	金风科技*	3.87	9.91	0.43	(60.89)
2883	中海油田	9.36	16.13	1.05	(46.62)	187	京城机电	2.78	-	1.34	(78.38)
568	山东墨龙*	2.25	-	2.02	(50.40)	2607	上海医药	12.26	9.32	0.63	(36.72)
1088	中国神华	24.90	7.08	1.21	(24.58)	2196	复星医药	18.42	11.53	1.01	(39.92)
1898	中煤能源	5.98	4.44	0.54	(35.15)	1513	丽珠医药*	26.05	11.25	1.70	(33.99)
1171	兖州煤业	14.58	4.33	1.42	(32.43)	874	白云山	22.25	8.08	1.00	(33.77)
3996	中国能源建设	0.88	4.76	0.36	(63.60)	719	新华制药*	5.54	7.10	0.81	(74.11)
1816	中广核*	2.03	8.70	0.87	(39.57)	1349	复旦张江	2.52	9.86	1.05	(77.24)
902	华能国际	3.74	-	1.05	(55.80)	1858	春立医疗	12.94	16.74	1.70	(51.23)
991	大唐发电	1.20	-	0.73	(57.51)	6160	百济神州	115.70	-	5.36	(23.87)
1071	华电国际	3.21	-	0.81	(42.30)	1877	君实生物*	19.10	-	2.07	(54.23)
916	龙源电力	6.43	8.76	0.75	(69.08)	9995	荣昌生物	41.05	-	4.86	(38.96)
956	新天绿能	2.70	5.00	0.53	(68.92)	6185	康希诺	24.70	-	0.97	(70.46)
1618	中国中冶	1.65	3.34	0.33	(57.75)	9989	海普瑞*	4.12	7.77	0.46	(69.07)
2068	中铝国际	1.61	-	1.06	(69.66)	2359	药明康德	93.45	27.20	5.20	(0.36)
347	鞍钢股份*	1.91	-	0.30	(35.08)	3759	康龙化成*	18.30	22.08	2.90	(44.55)
323	马钢股份	1.27	-	0.34	(55.70)	3347	泰格医药	45.35	-	-	(37.95)
1053	重庆钢铁	0.82	-	0.33	(49.90)	6821	凯莱英*	107.50	-	-	(33.97)
2600	中国铝业	4.28	22.21	1.23	(36.50)	6127	昭衍新药	14.82	9.65	1.27	(44.14)
358	江西铜业	12.22	6.71	0.50	(41.15)	1880	中国中免	103.50	37.66	4.14	(10.01)
2899	紫金矿业	12.12	16.79	3.00	(8.71)	168	青岛啤酒	63.55	18.84	3.03	(32.98)
1787	山东黄金	15.20	72.43	2.71	(44.02)	553	南京熊猫	2.30	1,687.91	0.56	(74.91)
3993	洛阳钼业	5.03	38.64	1.96	(21.77)	981	中芯国际	19.58	13.58	1.01	(63.87)
1772	赣锋锂业	31.60	3.12	1.23	(33.80)	1347	华虹公司	18.92	6.40	1.01	(61.92)
9696	天齐锂业	42.25	2.56	1.29	(27.68)	1385	复旦微电	16.24	12.44	0.27	(66.94)
914	海螺水泥	20.50	8.27	0.56	(26.50)	941	中国移动	66.30	10.25	0.99	(36.27)
6655	华新水泥	7.70	5.54	0.54	(51.60)	728	中国电信	3.91	11.37	0.75	(37.63)
2009	金隅股份	0.82	-	0.18	(65.00)	763	中兴通讯*	23.45	11.59	1.65	(33.54)
2202	万科*	8.49	4.57	0.38	(39.19)	6869	长飞光纤	10.62	6.01	0.72	(70.37)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	(63.95)	921	海信家电*	18.92	10.43	1.97	(23.87)
1528	美凯龙	2.57	-	0.20	(45.40)	6690	海尔智家	23.85	13.32	2.18	(6.80)
1065	创业环保	2.71	4.92	0.46	(56.55)	1812	晨鸣纸业*	2.32	-	0.36	(52.23)
895	东江环保*	1.88	-	0.38	(68.90)	811	新华文轩	6.14	4.92	0.54	(57.68)
						2402	亿华通	35.35	-	1.97	(37.88)

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，广汽集团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