

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的 H 股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,202.07	(1.34)	(1.52)
H股	6,314.67	(1.39)	(0.66)
红筹	3,601.43	(1.25)	(0.30)
HSC大型股	1,664.52	(1.37)	(1.55)
HSC中型股	3,614.68	(1.07)	(0.67)
AH股溢价	142.92	(0.61)	(1.50)
沪深300	3,739.99	(0.49)	(1.36)
富时中国A50	12,566.75	(0.70)	(1.14)
上证180	8,049.69	(0.38)	(0.65)
上证380	5,427.52	0.10	(0.44)
台北加权	16,576.02	(0.26)	(0.41)
日经225	32,606.84	(1.16)	(1.01)
道琼斯	34,576.59	0.22	(0.42)
标普500	4,457.49	0.14	(1.11)
纳斯达克	13,761.53	0.09	(1.95)
德国DAX 30	15,740.30	0.14	(0.63)
富时100	7,478.19	0.49	0.18
法国CAC 40	7,240.77	0.62	(0.77)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	86.79	(0.82)	1.45
纽约期金(美元/t oz)	1,924.90	0.02	(1.21)
标普高盛商品指数	606.99	0.52	2.63
CRB大宗商品期货价格指数	284.47	0.25	0.91
罗杰斯国际商品指数	3,873.40	0.19	(0.20)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9383	1.02	1.01
美元兑人民币	7.3571	1.11	1.32
美元兑港元	7.8406	0.08	0.30
美元兑日元	146.89	0.29	1.31
欧元兑美元	1.0714	(0.76)	(2.15)
英镑兑美元	1.2488	(1.09)	(1.64)
澳元兑美元	0.6394	(1.04)	(1.57)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6760	2.50	2.60
香港(10年期)	3.97600	16.10	7.30
美国(10年期)	4.28200	10.32	12.98

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

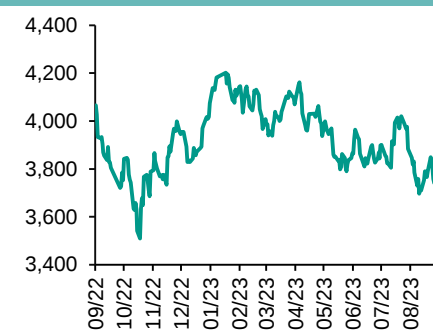
恒指走势图



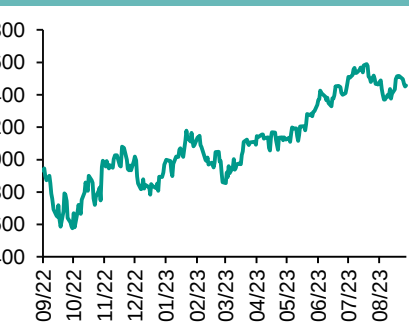
国指走势图



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上涨，市场观望下周即将公布的通胀数据；标普500指数中能源指数和公用事业指数领涨，而房地产指数领跌。欧洲三大股指均上涨，其中法国CAC 40指数涨幅较大。上周五港股因极端天气状况而休市。上周五上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大；沪深300指数各行业指数中仅公用事业指数上涨，而能源指数领跌。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19.7倍、20.5倍、21.3倍、9.2倍、8.5倍、11.2倍、17.4倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌0.7%、1.3%、0.3%、1.0%、0.3%、0.5%及1.7%。今天将公布日本8月机床订单同比初值。

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
美国	周度首次申领失业救济人数	9月2日	234k	216k	229k*
美国	持续领取失业救济人数	8月26日	1719k	1679k	1719k*
中国	CPI 同比	8月	0.1%	0.1%	-0.3%
中国	PPI同比	8月	-2.9%	-3.0%	-4.4%
中国	出口同比 - 美元	8月	-9.0%	-8.8%	-14.5%
中国	进口同比 - 美元	8月	-9.0%	-7.3%	-12.4%
中国	贸易余额 - 美元	8月	\$73.90b	\$68.36b	\$80.60b

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 耶伦越来越有信心美国经济将软着陆

· 韩国政府首次在日本发行日元债券，突显双边关系升温

· 德国工业产值连降三月，进一步抑制经济增长

· 马来西亚央行连续第二次会议维持基准利率不变
- 中国8月居民消费价格同比转正，通缩压力略缓

· 中国8月份以美元计价出口同比下降8.8%；预估下降9%

· 中国房地产报：深圳取消对港澳居民购买商用物业的限制

· 中国据悉要求部分出口商暂停新签尿素出口协议

国际经济要闻

耶伦越来越有信心美国经济将软着陆

国财部长耶伦表示，她越来越有信心美国将能够遏制通货膨胀且不致损害就业市场；数据显示通货膨胀稳步放缓，新一轮求职者涌入，她对此表示欣慰。她之前希望美国能在避免经济衰退的同时仍控制消费者价格的上涨时，耶伦周日针对这个期望表示，“我对这一预测的感觉非常好。”“我想，不得不说是我们眼下的路径看起来完全就是这样。”（彭博）

韩国政府首次在日本发行日元债券，突显双边关系升温

韩国为首次在日本发行的日元债券定价，这次发债凸显出受历史影响的两国关系正在升温。据一位知情人士透露，韩国发行700亿日元（4.74亿美元）武士债券，分3年、5年、7年、10年四个品种。其中3年期债券的定价较基准高23个基点，这是近年来这个市场上发行人取得较低利差。韩国的国际信用评级高于日本。（彭博）

德国工业产值连降三月，进一步抑制经济增长

德国7月份工业产值再次下滑，进一步抑制了经济增长，在第三季度刚开始时就蒙上阴影。根据德国统计局数据，7月份工业产值环比下降0.8%，资本品和消费品产值跌幅较大，彭博调查预估中值为下降0.4%。工业产值指数创下12月以来最低水平。德国工业生产持续疲软，原因包括中国需求低迷、工人短缺，以及受到利率上升以及去年能源危机的持续影响。（彭博）

马来西亚央行连续第二次会议维持基准利率不变

马来西亚央行连续第二次会议将隔夜政策利率维持在3%，与接受彭博调查的全部21位分析师预期一致。该行货币政策委员会今年还剩下一次会议安排。央行在周四的一份声明中称，在价格稳定的情况下，利率决策委员会将确保货币政策立场继续有利于经济的可持续增长。（彭博）

大中华经济要闻

中国8月居民消费价格同比转正，通缩压力略缓

中国8月通缩压力略有缓解，居民消费价格同比上涨，工业生产者出厂价格同比跌幅有所缩窄。国家统计局周六公布，8月份消费者价格指数同比上涨0.1%，此前7月份CPI下降0.3%为两年多来首次下跌。8月份不包括食品和能源的核心通胀率为0.8%。8月份工业生产者出厂价格同比下跌3%，这一指标已持续近一年为负值，此前7月份为下降4.4%。（彭博）

中国8月份以美元计价出口同比下降8.8%；预估下降9%

中国海关总署公布以美元计价的货物贸易数据。8月份以美元计价进口同比下降7.3%，24位经济学家预估中值为下降9%，预估区间为下降15.4%至下降4%。8月份贸易顺差683.6亿美元；22位经济学家预估中值为顺差739.0亿美元，预估区间为顺差550亿美元至顺差812亿美元。（彭博）

中国房地产报：深圳取消对港澳居民购买商用物业的限制

据住建部主管的中国房地产报报道，深圳市已对港澳居民放开非住宅类的商业办公物业、商务公寓等的购买限制。报道称，本次放开的是港澳居民，不包括台湾居民和境外人士，住宅的限购政策也未有变化。（彭博）

中国据悉要求部分出口商暂停新签尿素出口协议

据知情人士，为维护国内化肥市场价格稳定，中国于本月初已要求部分主要尿素出口商暂停新签出口协议。此举可能影响印度等海外市场的尿素供应及价格。知情人士因信息未公开而不愿具名；中国商务部及发改委没有立即回复彭博新闻的置评请求。（彭博）

企业要闻

英伟达计划与印度信实工业合作开发人工智能基建

根据英伟达网站发布的声明，该公司和印度信实工业计划在印度联合开发包括其大型语言模型在内的人工智能基建。该AI基建的计划容量为2,000兆瓦，将由信实工业的电信部门Reliance Jio Infocomm执行。作为合作的一部分，英伟达将提供其GH200 Grace Hopper超级芯片和基于云的人工智能超级计算服务NVIDIA DGX Cloud以供使用（彭博）

挪威主权财富基金关闭上海代表处，将新加坡作为亚洲运营中心

Norges Bank Investment Management周四表示，出于“运营方面的考虑”，已启动关闭上海代表处的手续流程，并称该决定不影响在中国的投资策略，其上海代表处目前有8名员工。近年来新加坡办公室已逐渐负责处理亚洲地区的所有运营职能。（彭博）

国轩高科选择在伊利诺伊州建设20亿美元的电池工厂

伊利诺伊州州长J. B. Pritzker周五在一份声明中表示，国轩高科的工厂将创造2,600个就业岗位，是“伊利诺伊州数十年来最重要的新制造业投资”。该工厂将专注于锂离子电池芯、电池组生产和储能系统，获得了该州提供的价值5.36亿美元的激励措施。（彭博）

高盛据悉最早将于10月份裁掉表现不佳员工

一位知情人士透露，高盛集团计划从下月晚些时候开始裁掉表现不佳的员工。这位因涉及非公开信息而不愿具名的人士称，今年的裁员比例将落在正常的1%-5%区间低端。知情人士称，裁员将在10月下旬至11月初进行。（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	4.29	3.08	0.36	(33.66)	1635	大众公用	1.31	12.46	0.42	(62.46)
1398	工商银行	3.77	3.49	0.39	(23.02)	753	中国国航	5.68	-	2.47	(35.24)
1288	农业银行	2.76	3.53	0.40	(25.03)	670	东方航空	2.67	-	2.07	(41.26)
3988	中国银行	2.69	3.49	0.35	(31.49)	1055	南方航空	4.05	-	1.80	(39.37)
1658	邮储银行	3.92	-	0.49	(25.03)	1919	中远海控	8.04	1.97	0.61	(22.56)
3328	交通银行	4.55	3.66	0.36	(23.03)	598	中国外运	3.13	5.48	0.59	(43.37)
3968	招商银行	32.70	5.44	0.90	(7.61)	2866	中远海发	0.87	4.73	0.38	(65.89)
998	中信银行	3.56	2.61	0.25	(39.89)	1138	中远海能	7.82	8.51	1.02	(41.51)
6818	光大银行	2.26	2.87	0.29	(29.87)	2880	大连港	0.66	11.79	0.38	(60.60)
2016	浙商银行	2.08	3.00	0.34	(23.85)	6198	青岛港	4.07	5.54	0.65	(38.68)
1988	民生银行	2.57	3.42	0.20	(36.28)	3369	秦港股份	1.28	4.91	0.38	(61.55)
6196	郑州银行*	0.94	4.27	0.19	(58.64)	317	广船国际	9.38	18.19	0.81	(64.09)
3866	青岛银行*	2.18	4.38	0.39	(40.09)	2039	中集集团*	4.46	20.33	0.50	(39.42)
1963	重庆银行	4.11	2.85	0.26	(51.85)	1800	中国交建	3.74	3.37	0.22	(62.63)
3618	渝农商行	2.81	-	0.27	(31.78)	390	中国中铁	4.19	3.17	0.37	(42.25)
2628	中国人寿	12.26	14.27	0.72	(68.94)	1186	中国铁建	4.91	2.65	0.21	(47.77)
2318	中国平安	47.85	8.48	0.89	(10.53)	1766	中国中车	3.87	8.71	0.68	(38.53)
2601	中国太保	19.38	5.88	0.72	(39.98)	3898	时代电气	29.70	13.85	1.13	(34.46)
1336	新华保险	20.15	4.03	0.52	(53.78)	3969	中国通号	2.63	7.70	0.61	(54.61)
1339	人保集团	2.74	4.26	0.47	(56.48)	525	广深铁路	1.71	-	0.44	(46.04)
6030	中信证券	15.78	10.48	0.90	(33.53)	177	宁沪高速	6.95	7.35	1.02	(31.87)
3908	中金公司	14.42	10.01	0.76	(64.96)	548	深圳高速	6.41	7.03	0.78	(36.02)
6837	海通证券	4.86	10.66	0.36	(53.76)	995	皖通高速	7.80	7.48	1.02	(33.67)
2611	国泰君安	9.22	7.36	0.54	(41.22)	107	成渝高速	2.38	6.69	0.45	(43.96)
6806	申万宏源*	1.51	11.18	0.36	(67.32)	2238	广汽集团	4.06	7.45	0.35	(62.51)
1776	广发证券*	11.08	9.54	0.59	(30.91)	1211	比亚迪*	247.20	28.06	5.62	(5.07)
6886	华泰证券	10.46	7.49	0.59	(39.71)	2333	长城汽车	9.37	19.52	1.20	(66.61)
6099	招商证券	7.17	7.36	0.57	(52.14)	1839	中集车辆*	6.35	4.53	0.84	(52.01)
3958	东方证券	4.26	6.89	0.46	(59.55)	2338	潍柴动力	10.62	13.51	1.12	(17.27)
6178	光大证券	5.75	8.27	0.44	(68.76)	3606	福耀玻璃	35.95	16.84	3.05	(11.22)
6881	银河证券	4.12	5.71	0.43	(65.65)	1108	洛阳玻璃	5.15	19.62	0.71	(67.89)
6066	中信建投	8.25	9.73	0.85	(69.35)	6865	福莱特	18.42	16.77	2.44	(43.44)
1375	中州证券	1.19	28.58	0.37	(72.33)	38	一拖股份	4.00	5.49	0.65	(67.99)
1456	国联证券	3.67	10.52	0.55	(67.43)	1157	中联重科*	3.98	11.55	0.61	(45.79)
883	中国海油	13.48	4.50	0.94	(34.78)	564	郑煤机	7.47	4.42	0.67	(44.61)
857	中石油	6.02	6.74	0.73	(30.00)	1057	浙江世宝*	2.42	51.39	1.27	(86.92)
386	中石化	4.46	8.57	0.63	(32.91)	1072	东方电气	8.80	8.31	0.71	(48.81)
338	上石化	1.12	-	0.45	(66.03)	2727	上海电气	1.78	-	0.49	(64.73)
1033	石化油服	0.62	18.80	1.36	(72.46)	2208	金风科技*	4.07	10.44	0.45	(59.55)
2883	中海油田	9.55	16.48	1.07	(44.68)	187	京城机电	2.87	-	1.39	(78.60)
568	山东墨龙*	2.42	-	2.18	(46.38)	2607	上海医药	12.28	9.35	0.63	(34.83)
1088	中国神华	23.65	6.89	1.16	(24.71)	2196	复星医药	18.22	11.42	1.00	(38.20)
1898	中煤能源	5.75	4.27	0.52	(36.15)	1513	丽珠医药*	24.15	10.44	1.58	(32.88)
1171	兖州煤业	14.04	4.17	1.37	(31.61)	874	白云山	21.35	7.76	0.96	(33.90)
3996	中国能源建设	0.92	4.99	0.38	(62.18)	719	新华制药*	5.48	7.04	0.80	(72.98)
1816	中广核*	1.99	8.54	0.86	(41.90)	1349	复旦张江	2.50	9.79	1.05	(75.44)
902	华能国际	3.86	-	1.09	(56.73)	1858	春立医疗	12.04	15.60	1.59	(50.25)
991	大唐发电	1.24	-	0.75	(58.64)	6160	百济神州	120.70	-	5.58	(10.53)
1071	华电国际	3.15	-	0.79	(45.73)	1877	君实生物*	20.05	-	2.18	(47.73)
916	龙源电力	6.57	9.23	0.76	(68.41)	9995	荣昌生物	33.30	-	3.95	(44.47)
956	新天绿能	2.74	5.08	0.54	(69.57)	6185	康希诺	22.90	-	0.90	(70.40)
1618	中国中冶	1.70	3.45	0.34	(56.11)	9989	海普瑞*	4.11	7.77	0.46	(67.85)
2068	中铝国际	1.66	-	1.10	(69.25)	2359	药明康德	80.30	23.41	4.48	(1.24)
347	鞍钢股份*	2.08	-	0.32	(29.63)	3759	康龙化成*	16.50	19.94	2.62	(42.81)
323	马钢股份	1.37	-	0.37	(51.18)	3347	泰格医药	40.90	-	-	(37.94)
1053	重庆钢铁	0.90	-	0.36	(46.28)	6821	凯莱英*	95.45	-	-	(27.43)
2600	中国铝业	4.39	22.81	1.27	(37.38)	6127	昭衍新药	14.66	9.56	1.26	(40.52)
358	江西铜业	12.84	7.06	0.53	(38.79)	1880	中国中免	107.60	39.21	4.31	(6.97)
2899	紫金矿业	12.72	17.65	3.16	(7.45)	168	青岛啤酒	65.45	19.43	3.13	(32.75)
1787	山东黄金	15.28	72.93	2.72	(44.92)	553	南京熊猫	2.43	1,786.01	0.59	(74.47)
3993	洛阳钼业	5.13	39.46	2.00	(20.93)	981	中芯国际	19.82	13.71	1.01	(64.62)
1772	赣锋锂业	37.50	3.71	1.46	(24.66)	1347	华虹公司	19.84	6.69	1.06	(62.01)
9696	天齐锂业	44.50	2.70	1.36	(25.57)	1385	复旦微电	18.14	13.92	0.31	(67.61)
914	海螺水泥	22.10	8.93	0.60	(20.28)	941	中国移动	65.00	9.96	0.98	(37.63)
6655	华新水泥	7.50	5.40	0.53	(49.69)	728	中国电信	3.76	10.95	0.72	(40.38)
2009	金隅股份	0.84	-	0.18	(63.72)	763	中兴通讯*	24.10	11.93	1.70	(31.24)
2202	万科*	9.73	5.25	0.43	(34.44)	6869	长飞光纤	10.76	6.10	0.73	(69.41)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(64.42)	921	海信家电*	19.10	10.55	1.99	(19.77)
1528	美凯龙	2.72	-	0.21	(44.34)	6690	海尔智家	24.60	13.76	2.25	(4.93)
1065	创业环保	2.69	4.89	0.45	(56.61)	1812	晨鸣纸业*	2.27	-	0.36	(52.72)
895	东江环保*	1.91	-	0.39	(68.65)	811	新华文轩	5.90	4.74	0.52	(57.89)
						2402	亿华通	37.00	-	2.07	(35.55)

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