

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	18,047.92	0.21	(2.18)
H股	6,275.15	0.63	(2.01)
红筹	3,592.50	0.76	(1.50)
HSC大型股	1,654.00	0.30	(2.00)
HSC中型股	3,612.64	0.22	(1.12)
AH股溢价	145.31	(0.34)	1.09
沪深300	3,733.51	(0.08)	(0.66)
富时中国A50	12,592.32	0.08	(0.50)
上证180	8,066.88	0.21	(0.17)
上证380	5,441.10	(0.10)	0.35
台北加权	16,807.56	1.36	1.13
日经225	32,706.52	(0.21)	(0.86)
道琼斯	34,907.11	0.96	1.18
标普500	4,505.10	0.84	1.21
纳斯达克	13,926.05	0.81	1.29
德国DAX 30	15,805.29	0.97	0.55
富时100	7,673.08	1.95	3.11
法国CAC 40	7,308.67	1.19	1.56

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	90.52	0.40	3.44
纽约期金(美元/t oz)	1,913.40	(0.05)	(0.58)
标普高盛商品指数	619.63	1.08	2.61
CRB大宗商品期货价格指数	290.29	0.93	2.30
罗杰斯国际商品指数	3,947.87	0.87	2.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9312	(0.88)	(0.53)
美元兑人民币	7.2909	(1.01)	(0.46)
美元兑港元	7.8291	(0.14)	0.08
美元兑日元	147.48	(0.24)	1.30
欧元兑美元	1.0636	(0.60)	(2.47)
英镑兑美元	1.2402	(0.53)	(2.38)
澳元兑美元	0.6434	0.91	(0.33)

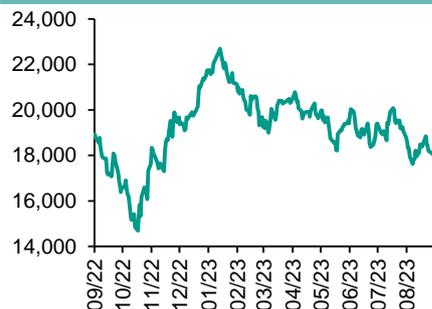
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6270	(4.10)	5.10
香港(10年期)	3.98200	0.60	(2.50)
美国(10年期)	4.28630	4.22	9.50

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



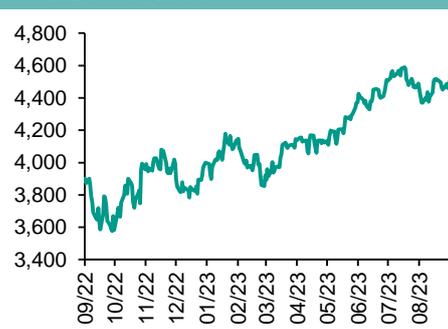
国指走势图



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上升, 其中道琼斯指数领涨。美国8月零售销售按月增加0.6%, 预期为上升0.2%。美国8月最终需求生产物价指数(PPI)按年升1.6%, 预期为升1.3%。昨天欧洲三大股市场均上升, 其中富时100指数领涨。欧洲央行宣布, 加息25个基点, 市场原先预期维持不变。昨天恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。石油股领涨恒指, 国际能源署(IEA)公布, 维持对明年两年需求增长的预测, 又称石油出口国组织(OPEC)及其盟友组成的OPEC+将减产延长至今年底, 将使油市在第四季陷于大幅供应短缺, 油价上升, 利好石油股。昨天上证综指上升, 深成指下跌。沪深300指数各行业指数中能源指数领涨, 而可选消费指数领跌。昨日沪股通北向净卖出2.16亿人民币, 南向净买入22.26亿港元; 深股通北向净卖出37.48亿人民币, 南向净买入20.94亿港元。今天将公布中国8月固定资产投资年率及欧元区7月贸易帐。

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	零售销售月环比	8月	0.1%	0.6%	0.5%
美国	PPI最终需求 同比	8月	1.3%	1.6%	0.8%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	9月14日	4.25%	4.50%	4.25%
日本	核心机械订单-同比	7月	-10.3%	-13.0%	-5.8%
日本	工业增加值同比	7月	N/A	-2.3%	-2.5%
澳大利亚	消费者通胀预期	9月	N/A	4.6%	4.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IMF指去年全球债务占GDP比率按年跌10个百分点至238%
- 乘联会: 中国新能源车出口强非源于补贴
- 日经济再生大臣: 通缩结束积极迹象正显现
- 商务部: 推动粤港澳经贸规则连接
- EIU料全球经济明年可避过衰退
- 上海期交所研推国际镍期货合约
- 美国8月最终需求PPI升1.6%
- 人行降准0.25个百分点



国际经济要闻

IMF指去年全球债务占GDP比率按年跌10个百分点至238%

欧洲央行宣布，加息25个基点，市场原先预期维持不变。欧洲央行仍然预期通胀会在长时间内维持过高水平，决心确保通胀回归2%的目标。主要再融资利率升至4.5厘，前值为4.25厘。(彭博)

日经济再生大臣:通缩结束积极迹象正显现

日本经济再生大臣表示，产出缺口和其他领域正在显现经济摆脱通缩的积极迹象，但这些迹象必须进一步加强，政府才能宣布通缩局面已彻底结束。重要的是要实现民间需求带动的增长，并摆脱通缩。(彭博)

EIU料全球经济明年可避开衰退

经济学人智库(EIU)发表报告称，强劲的家庭和企业资产负债表将使全球经济继续避开衰退，预测2024年全球经济增速2.3%，与今年一样。欧洲增长加快将抵消美国放缓的影响，而中国的温和刺激措施将稳定当地经济。(彭博)

美国8月最终需求PPI升1.6%

美国8月最终需求生产物价指数(PPI)按月上升0.7%，预期为增加0.4%，前值为上升0.3%；按年升1.6%，预期为涨1.3%，前值为升0.8%。期内，核心PPI按月上升0.2%，符合预期，前值为涨0.3%；按年升2.2%，与预期相同，前值为升2.4%。(彭博)

大中华经济要闻

乘联会:中国新能源车出口强非源于补贴

中国乘联会表示，中国新能源车出口较强不是因为获得巨额的国家补贴，是因为充分市场竞争下的中国产业链竞争力强。中国新能源补贴在去年底已完全退出，国家要求地方在2018年底开始就不能给新能源车补贴。(彭博)

商务部:推动粤港澳经贸规则连接

商务部表示，商务部将扩大制度型开放，推动粤港澳经贸规则连接。在CEPA框架下，将进一步扩大对港澳服务贸易开放，增进数字贸易领域合作，促进要素高效便捷流动。稳步扩大规则、规制、管理标准等制度型开放。(彭博)

上海期交所研推国际镍期货合约

上海期货交易所正在研究推出国际镍期货合约的可能性，镍被用于生产不锈钢，最近又用于生产电动汽车电池。为了让国际公司能够进入，上海期交所将在旗下子公司上海国际能源交易中心(INE)推出镍期货合约。(彭博)

人行降准0.25个百分点

中国人民银行表示，当前中国经济运行持续恢复，内生动力持续增强，社会预期持续改善。为巩固经济回升向好基础，保持流动性合理充裕，决定下调金融机构存款准备金率0.25个百分点，金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%。(彭博)

企业要闻

中煤能源8月份商品煤销量按年跌6.6%

中煤能源公布今年8月份经营数据，商品煤产量达到1,174万吨，按年增长7.5%，商品煤销量达到2,425万吨，按年下跌6.6%。今年首八个月，公司商品煤产量及销量分别达到9,026万及1.94亿吨，分别较去年同期增长11.7%及6.6%。(彭博)

百胜中国:提高全年净新增门店目标至最多1,600间

百胜中国表示，展望2023全年，即使经济面临短期逆风，但其复苏步伐稳定，料全年同店销售额能维持在2019年水平约90%。将2023年净新增门店目标提高至1,400至1,600间，并维持全年资本支出目标的约7亿至9亿美元。(彭博)

美团闪购过去四个季度规模已达1750亿元

美团表示，过去四个季度，美团闪购规模已达1750亿元，到2026年将超4000亿元，将诞生100个10亿级品牌。即时零售行业在2023年底市场规模将超5000亿元，2026年预计超1万亿元。目前美团闪购已和超4600家大型连锁零售商达成合作。(彭博)

金隅集团与华为战略合作

金隅集团公布，与华为在深圳举行战略合作协议签约仪式。双方将在前期良好合作的基础上，进一步推动双方优势资源的集成、互补、协同与共享，在产业数智化转型创新、数据治理体系与价值挖掘、数智化人才培养和联合创新等方面深化合作。(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	4.38	3.12	0.36	(33.88)	1635	大众公用	1.31	12.37	0.42	(64.17)
1398	工商银行	3.79	3.49	0.39	(24.70)	753	中国国航	5.66	-	2.44	(37.86)
1288	农业银行	2.74	3.48	0.39	(27.21)	670	东方航空	2.77	-	2.13	(43.27)
3988	中国银行	2.70	3.47	0.35	(32.69)	1055	南方航空	3.99	-	1.76	(42.30)
1658	邮储银行	3.90	-	0.48	(26.74)	1919	中远海控	8.21	2.00	0.62	(23.04)
3328	交通银行	4.60	3.67	0.37	(24.30)	598	中国外运	2.93	5.09	0.54	(47.10)
3968	招商银行	32.35	5.34	0.89	(9.04)	2866	中远海发	0.86	4.64	0.37	(66.96)
998	中信银行	3.58	2.60	0.25	(41.70)	1138	中远海能	7.60	8.21	0.98	(43.47)
6818	光大银行	2.30	2.90	0.29	(30.79)	2880	大连港	0.66	11.71	0.38	(61.40)
2016	浙商银行	2.02	2.89	0.32	(26.92)	6198	青岛港	4.07	5.50	0.64	(41.33)
1988	民生银行	2.60	3.44	0.20	(37.21)	3369	秦港股份	1.28	4.88	0.37	(62.45)
6196	郑州银行*	0.93	4.20	0.18	(59.59)	317	广船国际	9.51	18.31	0.81	(64.52)
3866	青岛银行*	2.07	4.13	0.37	(44.69)	2039	中集集团*	4.42	20.00	0.49	(41.62)
1963	重庆银行	4.12	2.84	0.26	(52.94)	1800	中国交建	3.74	3.22	0.22	(62.85)
3618	渝农商行	2.84	-	0.27	(33.31)	390	中国中铁	4.14	3.11	0.36	(43.72)
2628	中国人寿	12.12	14.00	0.71	(68.68)	1186	中国铁建	4.96	2.65	0.21	(47.83)
2318	中国平安	46.85	8.24	0.86	(11.44)	1766	中国中车	3.82	8.53	0.67	(39.80)
2601	中国太保	18.78	5.66	0.69	(40.28)	3898	时代电气	28.80	13.34	1.08	(35.60)
1336	新华保险	19.54	3.88	0.50	(52.50)	3969	中国通号	2.61	7.58	0.61	(56.59)
1339	人保集团	2.73	4.21	0.46	(57.19)	525	广深铁路	1.73	-	0.44	(45.65)
6030	中信证券	16.10	10.75	0.91	(32.84)	177	宁沪高速	7.02	7.37	1.02	(34.86)
3908	中金公司	14.80	10.20	0.77	(63.88)	548	深圳高速	6.42	6.99	0.77	(39.40)
6837	海通证券	4.90	10.67	0.36	(55.42)	995	皖通高速	7.86	7.49	1.02	(35.09)
2611	国泰君安	9.22	7.31	0.54	(42.31)	107	成渝高速	2.42	6.76	0.45	(44.98)
6806	申万宏源*	1.53	11.24	0.36	(67.30)	2238	广汽集团	4.01	7.31	0.34	(63.44)
1776	广发证券*	11.04	9.44	0.59	(31.84)	1211	比亚迪*	244.80	27.58	5.53	(6.57)
6886	华泰证券	10.52	7.48	0.59	(41.18)	2333	长城汽车	9.70	20.06	1.23	(66.45)
6099	招商证券	7.16	7.30	0.56	(52.48)	1839	中集车辆*	6.50	4.60	0.85	(50.34)
3958	东方证券	4.21	6.76	0.46	(59.89)	2338	潍柴动力	10.78	13.61	1.12	(17.30)
6178	光大证券	5.78	8.25	0.44	(68.03)	3606	福耀玻璃	36.10	16.78	3.04	(11.83)
6881	银河证券	4.14	5.19	0.43	(65.75)	1108	洛阳玻璃	4.85	18.34	0.67	(69.07)
6066	中信建投	8.26	9.67	0.84	(69.30)	6865	福莱特	17.60	15.90	2.31	(45.38)
1375	中州证券	1.18	28.14	0.37	(72.84)	38	一拖股份	4.01	5.56	0.65	(68.64)
1456	国联证券	3.66	10.42	0.54	(67.25)	1157	中联重科*	3.94	11.35	0.60	(46.90)
883	中国海油	13.80	4.57	0.96	(36.57)	564	郑煤机	7.42	4.36	0.66	(46.06)
857	中石油	5.81	6.46	0.70	(35.22)	1057	浙江世宝*	2.50	52.71	1.30	(86.87)
386	中石化	4.32	8.24	0.61	(36.54)	1072	东方电气	9.24	8.66	0.74	(48.71)
338	上石化	1.11	-	0.44	(67.23)	2727	上海电气	1.85	-	0.50	(65.46)
1033	石化油服	0.61	18.36	1.33	(73.62)	2208	金风科技*	3.95	10.06	0.44	(60.55)
2883	中海油田	9.60	16.45	1.07	(46.42)	187	京城机电	2.89	-	1.39	(78.48)
568	山东墨龙*	2.37	-	2.12	(48.15)	2607	上海医药	12.42	9.39	0.63	(35.52)
1088	中国神华	24.65	6.97	1.19	(26.42)	2196	复星医药	18.46	11.49	1.01	(39.05)
1898	中煤能源	5.93	4.38	0.53	(38.12)	1513	丽珠医药*	25.30	10.86	1.64	(33.30)
1171	兖州煤业	14.54	4.29	1.41	(34.21)	874	白云山	21.80	7.87	0.98	(34.21)
3996	中国能源建设	0.91	4.90	0.37	(62.89)	719	新华制药*	5.50	7.01	0.80	(73.38)
1816	中广核*	2.01	8.56	0.86	(42.67)	1349	复旦张江	2.59	10.07	1.08	(76.30)
902	华能国际	4.05	-	1.13	(56.16)	1858	春立医疗	12.88	16.57	1.68	(48.93)
991	大唐发电	1.29	-	0.78	(58.06)	6160	百济神州	121.70	-	5.63	(14.10)
1071	华电国际	3.39	-	0.85	(43.51)	1877	君实生物*	19.36	-	2.09	(50.90)
916	龙源电力	6.52	9.10	0.75	(68.72)	9995	康希诺	38.00	-	4.48	(40.17)
956	新天绿能	2.75	5.06	0.53	(69.52)	6185	荣昌生物	23.70	-	0.92	(69.94)
1618	中国中冶	1.69	3.41	0.34	(57.53)	9989	海普瑞*	4.13	7.75	0.46	(68.50)
2068	中铝国际	1.69	-	1.11	(68.82)	2359	药明康德	83.20	24.08	4.61	(0.77)
347	鞍钢股份*	1.99	-	0.31	(33.91)	3759	康龙化成*	16.78	20.13	2.64	(42.64)
323	马钢股份	1.35	-	0.36	(53.16)	3347	泰格医药	40.80	-	-	(38.59)
1053	重庆钢铁	0.89	-	0.35	(48.28)	6821	凯莱英*	97.70	-	-	(27.32)
2600	中国铝业	4.58	23.63	1.31	(36.15)	6127	昭衍新药	14.30	9.26	1.22	(42.29)
358	江西铜业	12.80	6.99	0.52	(41.05)	1880	中国中免	105.10	38.02	4.18	(7.32)
2899	紫金矿业	12.80	17.63	3.15	(8.31)	168	青岛啤酒	64.45	19.00	3.06	(33.50)
1787	山东黄金	15.94	75.52	2.82	(43.84)	553	南京熊猫	2.42	1,765.77	0.58	(74.46)
3993	洛阳钼业	5.32	40.63	2.06	(20.98)	981	中芯国际	19.82	13.73	1.02	(63.70)
1772	赣锋锂业	36.30	3.56	1.40	(27.02)	1347	华虹公司	19.82	6.70	1.06	(60.18)
9696	天齐锂业	43.65	2.63	1.33	(28.61)	1385	复旦微电	16.70	12.72	0.28	(68.62)
914	海螺水泥	20.60	8.26	0.56	(26.44)	941	中国移动	66.05	10.05	0.98	(39.41)
6655	华新水泥	7.53	5.38	0.53	(50.34)	728	中国电信	3.93	11.36	0.75	(41.06)
2009	金隅股份	0.84	-	0.18	(64.33)	763	中兴通讯*	23.85	11.72	1.67	(33.48)
2202	万科*	9.10	4.88	0.40	(37.37)	6869	长飞光纤	10.82	6.09	0.73	(69.95)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(63.77)	921	海信家电*	18.20	9.98	1.88	(22.76)
1528	美凯龙	2.70	-	0.20	(43.58)	6690	海尔智家	24.45	13.58	2.22	(5.27)
1065	创业环保	2.71	4.89	0.46	(57.65)	1812	晨鸣纸业*	2.31	-	0.36	(52.69)
895	东江环保*	1.89	-	0.38	(69.38)	811	新华文轩	5.95	4.74	0.52	(58.28)
						2402	亿华通	37.00	-	2.05	(35.48)

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，广汽，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