

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	18,456.91	(2.06)	1.80
H股	6,396.76	(2.09)	2.41
红筹	3,642.45	(2.04)	3.26
HSC大型股	1,689.06	(1.92)	1.68
HSC中型股	3,653.76	(1.39)	1.58
AH股溢价	144.10	0.57	(3.14)
沪深300	3,820.32	(0.74)	0.80
富时中国A50	12,830.62	(0.77)	0.98
上证180	8,177.21	(0.75)	0.95
上证380	5,484.77	(0.66)	0.53
台北加权	16,791.61	0.01	1.01
日经225	32,939.18	0.70	2.21
道琼斯	34,641.97	(0.56)	0.24
标普500	4,496.83	(0.42)	1.43
纳斯达克	14,020.95	(0.08)	2.30
德国DAX 30	15,771.71	(0.34)	(1.00)
富时100	7,437.93	(0.20)	(0.36)
法国CAC 40	7,254.72	(0.34)	(1.61)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	86.81	0.14	6.96
纽约期金(美元/t oz)	1,933.50	(0.04)	(0.15)
标普高盛商品指数	604.21	0.87	3.26
CRB大宗商品期货价格指数	284.92	0.20	2.25
罗杰斯国际商品指数	3,883.94	0.07	2.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9313	0.08	0.93
美元兑人民币	7.3030	(0.00)	1.39
美元兑港元	7.8414	(0.08)	0.44
美元兑日元	147.47	0.83	3.37
欧元兑美元	1.0727	(1.79)	(2.50)
英镑兑美元	1.2572	(1.17)	(1.66)
澳元兑美元	0.6375	(1.54)	(3.01)

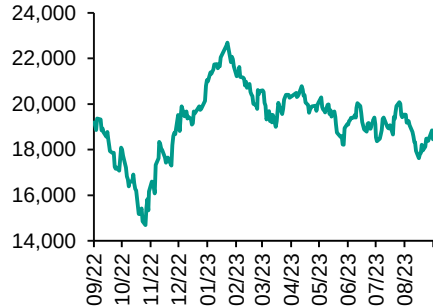
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6440	6.10	(1.40)
香港(10年期)	3.88300	(1.50)	(14.00)
美国(10年期)	4.25980	14.01	22.60

来源：彭博

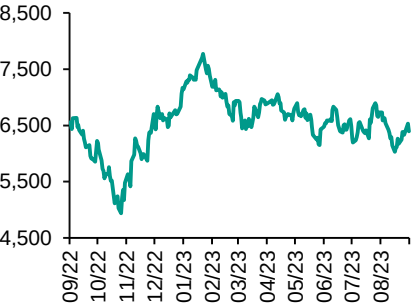
每天导读

各股市走势图

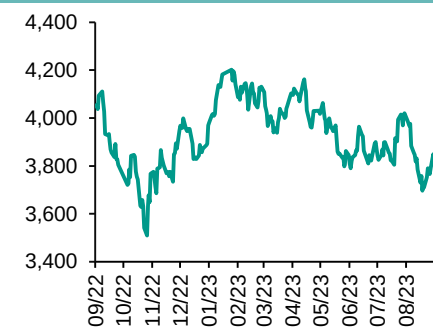
恒指走势图



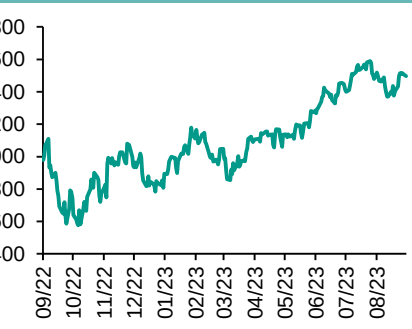
国指走势图



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，其中道琼斯指数跌幅较大。美联储理事Waller暗示支持9月份暂停加息，但克利夫兰联储行长认为利率可能需要再提高一点。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。德国央行行长表示，不应该预期欧洲央行在利率见顶后会很快降息。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。财新中国PMI数据带动恒指回吐，大型科技股及金融股领跌。昨天A股三大指数均下跌，其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数中公用事业指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出19.63亿人民币，南向净买入68.68亿港元；深股通北向净卖出8.84亿人民币，南向净买入63.67亿港元。今天将公布美国8月ISM非制造业指数、美国8月服务业PMI终值、欧元区7月零售销售环比及澳大利亚第二季度GDP季调后环比。

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	财新中国PMI综合	8月	na	51.7	51.9
中国	财新中国PMI服务业	8月	53.5	51.8	54.1
香港	标普全球香港PMI	8月	na	49.8	49.4
美国	耐用品订单环比	7月	-5.2%	-5.2	-5.2%
美国	工厂订单	7月	-2.5%	(0.0)	2.3%
英国	标普全球/CIPS英国服务业PMI	8月	48.7	49.5	48.7
德国	HCOB德国服务业PMI	8月	47.3	47.3	47.3

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 世贸总干事斥部分西方国家倾向以权力为基础的贸易机制
- 意大利副总理访华暗示退出一带一路
- 尹锡悦：竭尽全力激活中韩三边合作并重回正轨
- 澳洲央行连续3个月维持利率不变，或需收紧货币政策

- 报告：线上线下渠道结构变化显著，精益营运方式成为关键
- 国家医保局明确纳入医保支付的耗材范围
- 惠誉料内地今年新建商品住宅销售额跌10%至15%
- 中期协：8月份我国期货市场继续保持增长态势

A

国际经济要闻

世贸总干事斥部分西方国家倾向以权力为基础的贸易机制

世贸组织总干事Ngozi Okonjo-Iweala批评西方国家拥抱保护主义政策，并转向以权力为基础的全球贸易机制。她指发展中国家感觉富裕国家受惠于多边贸易机制后，不再愿意于公平环境上竞争，并倾向权力为基础多于规则基础的机制。Okonjo-Iweala呼吁西方经济体把生产设施迁往全球南方，以建立供应链韧性。(彭博)

意大利副总理访华暗示退出一带一路

意大利副总理兼外长塔亚尼表示，已向中国保证两国关系可以继续保持下去。王毅则称，一带一路合作已取得丰硕成果，过去五年中意贸易额从500亿美元增长至近800亿美元。不过意大利仍致力推进退出一带一路倡议，今次塔亚尼访问北京亦有讨论退出倡议的可能性，他表示一带一路倡议并没有达到预期的效果。(彭博)

尹锡悦：竭尽全力激活中日韩三边合作并重回正轨

南韩总统尹锡悦表示，中日韩三方合作应重回正轨，而作为中日韩政府间三边协商机制的轮值主席国，韩方将为激活三边合作竭尽全力。尹锡悦指，若三国间的合作重新焕发活力，东盟与中日韩(10+3)之间的合作也将被注入更大的动力，这将进一步加强「东盟中心地位」。(彭博)

澳洲央行连续3个月维持利率不变, 或需收紧货币政策

澳洲央行连续3个月维持指标利率在4.1厘不变。央行声明指，保持利率不变将提供更多时间，以评估过去一段时间加息的影响及经济前景，又指委员会仍坚定决心将通胀恢复到目标水平。央行指，很多服务价格正快速上升，租金通胀亦向上，通胀仍然过高且会维持一段时间，或有需要将货币政策进一步收紧，又指利率上升有助经济建立更可持续的供需平衡。(彭博)

大中华经济要闻

报告：线上线下渠道结构变化显著, 精益营运方式成为关键

德勤联合中国连锁经营协会联合发布《2023年网络零售TOP100报告》，报告指中国网络零售行业已步入稳健增长阶段，预计线上线下渠道结构性变化持续显著，消费者网购需求进一步走向多元化和个性化，令精益化营运成为破题关键。中国连锁经营协会秘书长彭建真表示，在消费者流量和渠道流量分散的趋势下，传统零售模式中基于地理位置吸引客流的方法已经不再完全适用于当下的市场环境。(彭博)

国家医保局明确纳入医保支付的耗材范围

国家医保局发通知，明确纳入医保支付的耗材范围。要适应医疗服务价格改革「技术劳务与物耗分开」的原则，加强医疗服务价格项目与医用耗材支付管理联动，逐步将未被纳入医疗服务项目价格构成的一次性医用耗材按规定纳入医保支付管理范围。(彭博)

惠誉料内地今年新建商品住宅销售额跌10%至15%

评级机构惠誉称，目前预期全年内地新建商品住宅销售额将下滑10%至15%，差过早前预测持平至下跌5%，反映成交量走低且房价下行压力重现。惠誉预测，今年房企商品住宅销售面积约9亿平方米，低于2022年的11.5亿平方米。(彭博)

中期协：8月份我国期货市场继续保持增长态势

中国期货业协会最新数据显示，8月我国期货市场规模稳步增长，继续保持增长态势。数据显示，8月全国期货市场成交量为9.49亿手，成交额为60.67万亿元，同比分别增长47.76%和23.49%，环比分别增长15.38%和18.92%。(彭博)

企业要闻

万科：下半年拟推28个新项目 目前整体融资正常

万科表示，今年下半年有28个新项目推出，主要分布在上海、杭州、合肥、成都等主要城市。同时，下半年计划交付17.9万套房。公司指，上半年至今，已经完成150亿元人民币的境外再融资，目前整体融资处于正常的状态。今年下半年境外无债务到期，明年主要有3笔境外债到期，按照现时汇率，折合约110亿元，已经启动相关的还款准备工作。(彭博)

Tesla料今年在澳洲矿产开支43亿澳元

据报，Tesla主席Robyn Denholm预期，今年集团在澳洲矿产的开支达43亿澳元，较2021年的13亿澳元，增长超过两倍。Denholm指出，澳洲是锂电池原料的全球最大供应国，该国拥有大量锂等大宗商品储量，Tesla对澳洲矿产的需求只会持续增长。(彭博)

欧冠升：港交所已收到数间国际生物科技企业申请在港上市

港交所集团行政总裁欧冠升指，已经收到数间国际生物科技企业申请在港上市。他指，将于下月推出首次公开招股结算平台FINI，结算周期将由「T+5」缩短至「T+2」，同时引入新的资金预付模式，有助解决冻结市场大量资金的问题，亦增加企业来港集资的吸引力。(彭博)

奥迪料今年销量温和增长, 拟推新款电动车

德国大众汽车旗下汽车品牌奥迪销售主管 Hildegard Wortmann 预期，奥迪今年销量将有轻微增长。Wortmann称，明年推出更多新款电动车之后，期望集团销量将有可观增长。奥迪目前销售的电动车型号数量较同业少，尽管上半年销量按年增长逾50%，但占总销量的比例相当低。(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	4.28	3.06	0.36	(33.89)	1635	大众公用	1.33	12.59	0.45	(62.91)
1398	工商银行	3.68	3.39	0.38	(25.32)	753	中国国航	5.80	-	2.50	(37.03)
1288	农业银行	2.75	3.50	0.39	(25.75)	670	东方航空	2.77	-	2.14	(41.09)
3988	中国银行	2.68	3.45	0.35	(32.71)	1055	南方航空	4.19	-	1.85	(39.11)
1658	邮储银行	3.94	-	0.49	(25.26)	1919	中远海控	8.07	1.97	0.61	(24.38)
3328	交通银行	4.54	3.63	0.36	(23.80)	598	中国外运	3.16	5.50	0.59	(47.16)
3968	招商银行	32.95	5.45	0.90	(7.30)	2866	中远海发	0.87	4.71	0.38	(66.51)
998	中信银行	3.58	2.61	0.25	(40.35)	1138	中远海能	8.30	8.98	1.07	(42.99)
6818	光大银行	2.31	2.92	0.29	(29.22)	2880	大连港	0.66	11.73	0.38	(61.34)
2016	浙商银行	2.10	3.01	0.34	(24.18)	6198	青岛港	4.05	5.49	0.64	(40.59)
1988	民生银行	2.56	3.39	0.20	(37.58)	3369	秦港股份	1.30	4.96	0.38	(62.16)
6196	郑州银行*	0.95	4.30	0.19	(58.65)	317	广船国际	9.63	18.58	0.82	(63.42)
3866	青岛银行*	2.17	4.33	0.39	(40.38)	2039	中集集团*	4.52	21.43	0.48	(41.44)
1963	重庆银行	4.06	2.85	0.29	(52.01)	1800	中国交建	3.75	3.38	0.23	(63.42)
3618	渝农商行	2.82	-	0.27	(31.77)	390	中国中铁	4.24	3.19	0.37	(42.68)
2628	中国人寿	12.44	14.40	0.73	(68.83)	1186	中国铁建	4.93	2.64	0.21	(48.69)
2318	中国平安	48.45	8.54	0.89	(10.10)	1766	中国中车	3.91	8.75	0.68	(39.90)
2601	中国太保	19.16	5.78	0.71	(40.55)	3898	时代电气	28.80	13.36	1.09	(38.37)
1336	新华保险	20.40	4.05	0.53	(53.67)	3969	中国通号	2.64	7.68	0.61	(56.63)
1339	人保集团	2.75	4.25	0.47	(56.51)	525	广深铁路	1.75	-	0.44	(47.25)
6030	中信证券	15.74	10.40	0.89	(34.49)	177	宁沪高速	7.00	7.37	0.99	(31.65)
3908	中金公司	14.78	10.20	0.77	(64.15)	548	深圳高速	6.43	7.01	0.78	(35.74)
6837	海通证券	4.91	10.71	0.36	(53.90)	995	皖通高速	7.79	8.03	0.97	(31.03)
2611	国泰君安	9.39	7.46	0.55	(40.30)	107	成渝高速	2.37	6.63	0.44	(44.67)
6806	申万宏源*	1.54	11.34	0.36	(67.10)	2238	广汽集团	4.14	7.56	0.35	(62.78)
1776	广发证券*	11.22	9.95	0.72	(31.15)	1211	比亚迪*	247.60	27.95	5.60	(7.39)
6886	华泰证券	10.56	7.52	0.60	(39.77)	2333	长城汽车	9.43	19.54	1.20	(67.38)
6099	招商证券	7.34	7.50	0.58	(51.95)	1839	中集车辆*	6.35	4.50	0.84	(53.54)
3958	东方证券	4.35	7.00	0.47	(59.03)	2338	潍柴动力	10.62	13.43	1.11	(21.18)
6178	光大证券	5.83	8.34	0.45	(68.17)	3606	福耀玻璃	35.90	16.72	3.03	(12.87)
6881	银河证券	4.19	5.77	0.44	(65.61)	1108	洛阳玻璃	5.24	19.85	0.72	(68.12)
6066	中信建投	8.48	9.95	0.87	(68.84)	6865	福莱特	19.26	17.43	2.54	(42.83)
1375	中州证券	1.21	28.90	0.38	(72.17)	38	一拖股份	4.04	5.52	0.66	(68.38)
1456	国联证券	3.72	10.61	0.55	(67.12)	1157	中联重科*	4.10	11.83	0.62	(45.75)
883	中国海油	13.70	4.55	0.95	(34.56)	564	郑煤机	7.60	4.47	0.67	(45.80)
857	中石油	5.84	6.50	0.70	(31.58)	1057	浙江世宝*	2.57	54.28	1.34	(85.75)
386	中石化	4.66	8.90	0.65	(31.54)	1072	东方电气	9.10	8.56	0.73	(48.47)
338	上石化	1.12	-	0.45	(66.67)	2727	上海电气	1.79	-	0.49	(63.52)
1033	石化油服	0.61	18.40	1.33	(73.32)	2208	金风科技*	4.13	10.54	0.42	(59.55)
2883	中海油田	9.35	16.05	1.04	(45.23)	187	京城机电	3.10	-	1.49	(78.02)
568	山东墨龙*	2.37	-	2.12	(48.78)	2607	上海医药	12.50	9.47	0.64	(33.88)
1088	中国神华	23.50	6.81	1.14	(26.45)	2196	复星医药	18.50	11.54	1.01	(38.79)
1898	中煤能源	5.71	4.22	0.51	(38.37)	1513	丽珠医药*	24.75	10.64	1.61	(32.69)
1171	兖州煤业	13.52	4.00	1.31	(34.31)	874	白云山	21.90	7.92	0.98	(34.05)
3996	中国能源建设	0.93	5.02	0.38	(62.50)	719	新华制药*	5.68	7.26	0.82	(72.95)
1816	中广核*	1.99	8.49	0.85	(42.07)	1349	复旦张江	2.55	9.93	1.06	(75.31)
902	华能国际	3.87	-	1.09	(55.05)	1858	春立医疗	12.66	16.32	1.66	(45.73)
991	大唐发电	1.25	-	0.75	(58.12)	6160	百济神州	125.30	-	5.79	(10.98)
1071	华电国际	3.14	-	0.79	(42.54)	1877	君实生物*	20.70	-	2.24	(49.26)
916	龙源电力	6.23	8.71	0.72	(70.39)	9995	荣昌生物	34.00	-	4.01	(44.17)
956	新天绿能	2.78	4.94	0.53	(69.57)	6185	康希诺	23.55	-	0.92	(70.40)
1618	中国中冶	1.75	3.53	0.35	(55.94)	9989	海普瑞*	4.14	7.78	0.46	(67.86)
2068	中铝国际	1.74	-	1.14	(68.22)	2359	药明康德	86.20	24.99	4.78	(1.37)
347	鞍钢股份*	2.07	-	0.32	(33.28)	3759	康龙化成*	18.08	21.73	2.85	(41.32)
323	马钢股份	1.40	-	0.38	(52.75)	3347	泰格医药	43.15	-	-	(38.39)
1053	重庆钢铁	0.91	-	0.36	(48.63)	6821	凯莱英*	97.65	-	-	(29.13)
2600	中国铝业	4.32	22.33	1.24	(40.39)	6127	昭衍新药	15.38	9.98	1.31	(40.06)
358	江西铜业	13.16	7.20	0.54	(39.73)	1880	中国中免	114.10	41.35	4.55	(7.18)
2899	紫金矿业	12.98	17.91	3.20	(8.06)	168	青岛啤酒	66.50	19.64	3.16	(34.43)
1787	山东黄金	15.42	73.19	2.73	(44.37)	553	南京熊猫	2.47	1,805.53	0.60	(74.03)
3993	洛阳钼业	5.15	39.40	2.00	(22.38)	981	中芯国际	20.95	14.49	1.07	(64.92)
1772	赣锋锂业	39.25	3.86	1.52	(25.83)	1347	华虹公司	20.60	6.95	1.10	(61.75)
9696	天齐锂业	45.15	2.73	1.37	(29.51)	1385	复旦微电	18.68	14.26	0.31	(66.58)
914	海螺水泥	22.55	9.06	0.61	(20.56)	941	中国移动	65.05	10.31	1.00	(37.53)
6655	华新水泥	7.56	5.42	0.53	(50.41)	728	中国电信	3.76	10.89	0.72	(39.51)
2009	金隅股份	0.85	-	0.18	(64.34)	763	中兴通讯*	24.60	12.11	1.72	(33.00)
2202	万科*	9.64	5.17	0.43	(35.31)	6869	长飞光纤	11.02	6.21	0.74	(68.82)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	(65.07)	921	海信家电*	19.84	10.90	2.05	(21.99)
1528	美凯龙	2.73	-	0.21	(45.66)	6690	海尔智家	24.85	13.83	2.26	(6.36)
1065	创业环保	2.69	4.86	0.45	(58.10)	1812	晨鸣纸业*	2.30	-	0.35	(53.83)
895	东江环保*	1.95	-	0.41	(68.30)	811	新华文轩	5.92	4.73	0.52	(58.91)
						2402	亿华通	38.10	-	2.12	(35.10)

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