

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	17,885.60	-0.62	-0.69
H股	6,181.73	-0.86	-0.87
红筹	3,585.89	-0.63	0.57
HSC大型股	1,637.30	-0.71	-0.71
HSC中型股	3,601.18	-0.88	-0.10
AH股溢价	144.30	0.26	-1.03
沪深300	3,705.69	-0.40	-0.83
富时中国A50	12,554.81	-0.36	-0.21
上证180	8,026.85	-0.38	-0.29
上证380	5,405.65	-0.66	-0.75
台北加权	16,534.75	-0.61	-0.28
日经225	33,242.59	-0.87	1.42
道琼斯	34,440.88	-0.22	-0.39
标普500	4,402.20	-0.94	-1.46
纳斯达克	13,469.13	-1.53	-2.49
德国DAX 30	15,781.59	0.75	0.81
富时100	7,731.65	0.93	2.73
法国CAC 40	7,330.79	0.67	1.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	89.21	-0.50	-1.05
纽约期金(美元/t oz)	1,931.00	-0.90	0.87
标普高盛商品指数	614.47	-0.49	0.24
CRB大宗商品期货价格指数	288.48	-0.53	0.30
罗杰斯国际商品指数	3,929.08	-0.32	0.39

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9346	0.36	0.50
美元兑人民币	7.3117	0.29	0.31
美元兑港元	7.8234	(0.07)	(0.18)
美元兑日元	148.36	0.60	1.44
欧元兑美元	1.0649	0.06	(2.27)
英镑兑美元	1.2328	(0.65)	(3.36)
澳元兑美元	0.6439	(0.02)	0.39

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6830	4.90	14.00
香港(10年期)	4.03500	0.40	(1.00)
美国(10年期)	4.41100	12.47	7.31

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



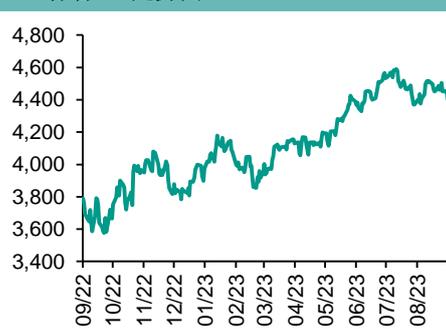
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美国联储局宣布维持利率不变, 并预计年底仍将加息1次。昨天欧洲三大股市均上升, 其中英国富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。科技股领跌恒指。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。细分板块概念方面, 家用电器、农业及银行等板块涨幅居前, 餐饮旅游、能源设备及汽车等板块跌幅居前。昨天沪股通北向净卖出13.72亿人民币, 南向净买入19.36亿港元; 深股通北向净卖出21.68亿人民币, 南向净买入12.64亿港元。今天将公布美国9月费城联储制造业指数以及美国8月二手房销量季调后折年率。

### 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
德国	生产者价格指数月环比	8月	0.1%	0.3%	-1.1%
德国	PPI同比	8月	-12.5%	-12.6%	-6.0%
英国	CPI 月环比	8月	0.7%	0.3%	-0.4%
英国	CPI 同比	8月	7.0%	6.7%	6.8%
英国	核心CPI同比	8月	6.8%	6.2%	6.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储维持利率不变, 点阵图暗示年内还需加息一次
- 中国一揽子化债计划为“城投信仰”再充值
- 美联储主席鲍威尔: 不会将经济软着陆称为基线预期
- 中国官员称经济存在困难挑战但不会通缩
- 美国小企业主称高利率带来的伤害将持续
- 广州成为中国首个放松楼市限购的一线城市
- 英国通胀意外降至18个月最低, 减轻央行进一步加息压力
- 原中国央行行长易纲呼吁适度加大宏观政策调控力度

来源: 彭博

## 国际经济要闻

### 美联储维持利率不变，点阵图暗示年内还需加息一次

美联储如预期所料按兵不动，点阵图暗示年内还会再加息一次，之后较长时间内将维持利率不变。利率声明中，联邦公开市场委员会(FOMC)再次提到官员们将确定“额外的政策紧缩到何种程度合适”。美联储主席鲍威尔表示，官员们“做好了假如适宜的情况下进一步加息的准备，FOMC打算将货币政策保持在限制性水平，直到确信通胀正在朝着目标持续下降。”(彭博)

### 美联储主席鲍威尔：不会将经济软着陆称为基线预期

美联储主席鲍威尔表示，他不会将经济“软着陆”称为基线预期。他在记者会上说，“我不会这样做”。鲍威尔指出，“最终，这可能取决于那些在我们控制范围以外的因素。但我认为软着陆的可能性的确存在，我也认为这就是我们准备谨慎行事的原因。”(彭博)

### 美国小企业主称高利率带来的伤害将持续

小企业网上社区平台Alignable开展的一项调查显示，美国一半的小企业主表示过去18个月的加息行动侵蚀了企业利润率、减少了收入、扭转了增长势头。Alignable表示需要大幅降息才能令企业状况得到改善。该公司于8月4日至9月18日对7396名随机抽取的小企业主展开了问卷调查。超过三分之二的受访者表示需要至少降息3个百分点后才会认为企业活动将再次反弹。(彭博)

### 英国通胀意外降至18个月最低，减轻央行进一步加息压力

英国通胀率意外降至18个月低点，缓解了英国央行进一步加息的压力。英国国家统计局发布数据，8月份消费者价格指数同比上涨6.7%，前值为6.8%，经济学家预期为7%。扣除食品和燃料的核心通胀涨幅从6.9%降至6.2%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国一揽子化债计划为“城投信仰”再充值

中共中央政治局会议7月底提出一揽子化债计划后，弱资质城投在一级债券市场成为了投资者眼中的“香饽饽”，市场长期以来警惕的尾部风险出现改善信号。彭博汇总数据显示，8月不少弱财政省份的城投债发行规模显著走升，带动全市场城投债发行量接近6200亿元，较7月增长约五成，单月发行量创历史第三高。(彭博)

### 中国官员称经济存在困难挑战但不会通缩

中国央行货币政策司司长邹澜表示，中国央行和外汇局有充足的政策工具储备，有能力、有信心、有条件维护外汇市场平稳运行；货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间，将加强逆周期政策调节和储备。(彭博)

### 广州成为中国首个放松楼市限购的一线城市

中国广州市多区放宽非本地居民的购房规定，标志着中国一线城市在放松购房限制方面迈出重要一步。广州市政府发布消息称，该市六个城区的非本地户籍居民家庭在当地至少连续缴纳个人所得税两年后将有资格购房。(彭博)

### 原中国央行行长易纲呼吁适度加大宏观政策调控力度

原中国人民银行行长易纲表示，中国经济仍处于“恢复阶段”，中国需要“适度”加大支持力度，以实现政府全年5%左右的增长目标。易纲在《人民政协报》刊文称：“当前我国经济总体仍处于疫情冲击后的恢复阶段，要有信心和耐心”。(彭博)

## 企业要闻

### Pimco称亚洲财富资产规模增长20%

受固定收益基金需求上升推动，品浩(Pimco)在亚洲的财富管理业务今年以2018年以来最快速度增长。Pimco执行副总裁Bogoricin表示，截至8月，亚洲(除日本外)资产规模较去年底增长20%。该公司管理的亚太区资产总规模现已达到约600亿美元。(彭博)

### 波音预计未来20年中国占到全球飞机需求的20%

据波音公司，未来20年中国将占到全球新飞机交付量的五分之一，这是因为中国经济增速高于平均水平，且国内航空需求激增。这家美国飞机制造商表示，截至2042年底，中国将需要8,560架新的商用飞机，其中包括6,470架窄体飞机，像波音737 Max。(彭博)

### 香港证监会斥责JPEX作虚假声明

香港证券及期货事务监察委员会表示，加密货币平台JPEX从未就可能的牌照申请与证监会接洽，且它旗下的实体一概没有获发牌，亦不曾申领在当地经营虚拟资产交易平台的牌照。(彭博)

### 财新：中国宝武暂缓与青山控股印尼镍产线交易

财新报道，全球最大钢铁企业中国宝武与中国头部民营钢企青山控股之间的镍业交易被暂停。镍业及钢铁业都自2022年下半年步入下行周期，加上中国宝武董事长换届，多重因素导致本计划在今年年内出资、但一直未对外宣布的20亿-30亿美元的大交易被无限期搁置。(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	4.44	3.17	0.37	-33.72	1635	大众公用	1.25	11.84	0.40	(64.82)
1398	工商银行	3.80	3.50	0.39	-24.53	753	中国国航	5.52	-	2.38	(37.60)
1288	农业银行	2.85	3.63	0.41	-25.85	670	东方航空	2.80	-	2.55	(42.17)
3988	中国银行	2.73	3.52	0.35	-32.73	1055	南方航空	3.95	-	1.75	(41.41)
1658	邮储银行	3.96	-	0.49	-27.96	1919	中远海控	8.31	2.03	0.63	(22.13)
3328	交通银行	4.66	3.73	0.37	-24.51	598	中国外运	2.97	5.18	0.55	(45.76)
3968	招商银行	32.00	5.30	0.88	-8.93	2866	中远海发	0.86	4.65	0.37	(66.62)
998	中信银行	3.66	2.67	0.25	-41.02	1138	中远海能	8.00	8.66	1.04	(41.87)
6818	光大银行	2.33	2.95	0.30	-29.99	2880	大连港	0.65	11.56	0.37	(61.92)
2016	浙商银行	2.05	2.94	0.33	-25.99	6198	青岛港	4.05	5.49	0.64	(41.78)
1988	民生银行	2.64	3.50	0.21	-36.13	3369	秦港股份	1.29	4.92	0.38	(62.68)
6196	郑州银行*	0.93	4.21	0.18	-59.90	317	广船国际	10.02	19.35	0.78	(61.46)
3866	青岛银行*	2.12	4.24	0.38	-44.22	2039	中集集团*	4.53	20.55	0.50	(40.32)
1963	重庆银行	4.13	2.85	0.26	-54.09	1800	中国交建	3.76	3.25	0.22	(61.26)
3618	渝农商行	2.88	-	0.27	-32.43	390	中国中铁	4.06	3.06	0.35	(43.56)
2628	中国人寿	12.20	14.13	0.72	-69.01	1186	中国铁建	4.89	2.62	0.20	(47.52)
2318	中国平安	46.20	8.15	0.85	-11.98	1766	中国中车	3.77	8.44	0.66	(39.77)
2601	中国太保	19.06	5.76	0.70	-39.47	3898	时代电气	27.10	12.58	1.02	(37.02)
1336	新华保险	19.36	3.85	0.50	-52.04	3969	中国通号	2.56	7.46	0.59	(56.33)
1339	人保集团	2.81	4.34	0.48	-56.01	525	广深铁路	1.71	-	0.43	(45.82)
6030	中信证券	15.70	10.51	0.89	-33.22	177	宁沪高速	7.14	7.52	1.04	(35.31)
3908	中金公司	14.50	10.02	0.76	-64.17	548	深圳高速	6.47	7.06	0.78	(39.79)
6837	海通证券	4.80	10.48	0.35	-55.29	995	皖通高速	8.43	8.05	1.10	(29.07)
2611	国泰君安	9.13	7.26	0.53	-42.11	107	成渝高速	2.48	6.94	0.46	(44.87)
6806	申万宏源*	1.52	11.20	0.36	-67.45	2238	广汽集团	3.90	7.12	0.33	(64.10)
1776	广发证券*	10.78	9.24	0.57	-32.20	1211	比亚迪*	244.40	27.60	5.53	(6.70)
6886	华泰证券	10.24	7.30	0.58	-42.12	2333	长城汽车	9.30	19.28	1.18	(67.66)
6099	招商证券	7.05	7.20	0.55	-52.89	1839	中集车辆*	6.97	4.95	0.92	(45.90)
3958	东方证券	4.13	6.65	0.45	-60.50	2338	潍柴动力	10.72	13.57	1.12	(18.35)
6178	光大证券	5.77	8.26	0.44	-67.86	3606	福耀玻璃	37.25	17.36	3.14	(9.34)
6881	银河证券	4.07	5.11	0.43	-65.66	1108	洛阳玻璃	4.71	17.86	0.65	(69.66)
6066	中信建投	8.09	9.50	0.83	-69.47	6865	福莱特	17.46	15.81	2.30	(44.38)
1375	中州证券	1.16	27.73	0.36	-72.92	38	一拖股份	3.88	5.40	0.63	(69.78)
1456	国联证券	3.63	10.36	0.54	-67.89	1157	中联重科*	4.02	11.61	0.61	(45.57)
883	中国海油	13.84	4.60	0.96	-37.45	564	郑煤机	7.27	4.28	0.64	(46.34)
857	中石油	5.81	6.47	0.70	-33.35	1057	浙江世宝*	2.42	51.14	1.26	(86.67)
386	中石化	4.28	8.18	0.60	-35.07	1072	东方电气	8.92	8.38	0.72	(48.17)
338	上石化	1.14	-	0.45	-66.07	2727	上海电气	1.77	-	0.48	(64.77)
1033	石化油服	0.65	19.61	1.42	-71.44	2208	金风科技*	3.82	9.75	0.42	(61.11)
2883	中海油田	9.58	16.45	1.07	-45.98	187	京城机电	2.80	-	1.35	(78.85)
568	山东墨龙*	2.31	-	2.07	-48.89	2607	上海医药	12.44	9.43	0.64	(35.08)
1088	中国神华	25.15	7.13	1.21	-25.56	2196	复星医药	18.32	11.43	1.00	(39.57)
1898	中煤能源	6.19	4.58	0.55	-35.36	1513	丽珠医药*	25.15	10.82	1.63	(35.14)
1171	兖州煤业	15.36	4.54	1.49	-33.27	874	白云山	22.50	8.14	1.01	(32.46)
3996	中国能源建设	0.91	4.91	0.37	-62.33	719	新华制药*	5.54	7.08	0.80	(73.69)
1816	中广核*	2.06	8.80	0.88	-40.41	1349	复旦张江	2.50	9.74	1.04	(77.01)
902	华能国际	3.90	-	1.10	-55.15	1858	春立医疗	13.28	17.12	1.74	(50.18)
991	大唐发电	1.24	-	0.75	-57.22	6160	百济神州	121.00	-	5.60	(18.86)
1071	华电国际	3.25	-	0.82	-43.52	1877	君实生物*	19.08	-	2.06	(52.44)
916	龙源电力	6.48	8.80	0.75	-68.10	9995	荣昌生物	39.10	-	4.62	(40.95)
956	新天绿能	2.74	5.06	0.53	-69.40	6185	康希诺	24.10	-	0.94	(70.36)
1618	中国中冶	1.69	3.41	0.34	-57.22	9989	海普瑞*	4.11	7.73	0.46	(68.95)
2068	中铝国际	1.64	-	1.08	-69.51	2359	药明康德	84.75	24.58	4.70	(1.56)
347	鞍钢股份*	2.02	-	0.31	-33.75	3759	康龙化成*	17.02	20.46	2.69	(43.56)
323	马钢股份	1.35	-	0.36	-54.27	3347	泰格医药	42.25	-	-	(39.38)
1053	重庆钢铁	0.86	-	0.34	-49.93	6821	凯莱英*	105.90	-	-	(28.97)
2600	中国铝业	4.62	23.89	1.33	-34.40	6127	昭衍新药	14.38	9.33	1.23	(42.34)
358	江西铜业	13.06	7.14	0.53	-39.24	1880	中国中免	106.80	38.73	4.26	(9.23)
2899	紫金矿业	13.18	18.20	3.26	-7.35	168	青岛啤酒	63.20	18.67	3.01	(33.53)
1787	山东黄金	15.94	75.70	2.83	-43.05	553	南京熊猫	2.42	1,769.98	0.58	(73.48)
3993	洛阳钼业	5.29	40.50	2.06	-20.91	981	中芯国际	19.06	13.22	0.98	(64.02)
1772	赣锋锂业	35.20	3.46	1.36	-27.70	1347	华虹公司	19.32	6.53	1.03	(60.34)
9696	天齐锂业	43.75	2.65	1.33	-26.32	1385	复旦微电	15.88	12.13	0.27	(67.58)
914	海螺水泥	21.40	8.60	0.58	-26.04	941	中国移动	67.70	10.43	1.01	(37.19)
6655	华新水泥	7.99	5.73	0.56	-50.97	728	中国电信	4.01	11.62	0.77	(37.22)
2009	金隅股份	0.83	-	0.18	-65.33	763	中兴通讯*	23.20	11.43	1.62	(33.36)
2202	万科*	8.84	4.75	0.39	-38.04	6869	长飞光纤	10.68	6.02	0.72	(69.47)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	-64.14	921	海信家电*	19.54	10.74	2.02	(23.33)
1528	美凯龙	2.55	-	0.19	-46.14	6690	海尔智家	24.20	13.47	2.20	(6.51)
1065	创业环保	2.68	4.85	0.45	-58.26	1812	晨鸣纸业*	2.36	-	0.37	(52.21)
895	东江环保*	1.88	-	0.38	-68.84	811	新华文轩	5.96	4.76	0.52	(57.59)
						2402	亿华通	37.00	-	2.06	(33.09)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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