

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	17,956.38	(1.40)	0.03
H股	6,175.29	(1.48)	0.46
红筹	3,533.44	(0.25)	(0.22)
HSC大型股	1,643.81	(1.40)	(0.02)
HSC中型股	3,585.55	(0.44)	(0.13)
AH股溢价	147.67	0.00	(0.73)
沪深300	3,709.15	(0.38)	(1.98)
富时中国A50	12,494.73	0.04	(0.64)
上证180	7,962.26	(0.16)	(1.55)
上证380	5,283.98	(0.89)	(3.09)
台北加权	16,481.58	(1.72)	0.61
日经225	32,287.21	0.87	2.66
道琼斯	34,346.90	0.73	(0.45)
标普500	4,405.71	0.67	0.82
纳斯达克	13,590.65	0.94	2.26
德国DAX 30	15,631.82	0.07	0.37
富时100	7,338.58	0.07	1.05
法国CAC 40	7,229.60	0.21	0.91

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	80.25	0.53	(0.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,911.10	(0.37)	1.33
标普高盛商品指数	585.02	1.02	0.51
CRB大宗商品期货价格指数	278.20	0.86	0.99
罗杰斯国际商品指数	3,792.62	0.70	1.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9282	(0.18)	1.16
美元兑人民币	7.2807	(0.12)	1.76
美元兑港元	7.8440	0.08	0.60
美元兑日元	146.53	0.21	3.66
欧元兑美元	1.0797	(0.91)	(1.99)
英镑兑美元	1.2589	(1.31)	(2.04)
澳元兑美元	0.6416	0.03	(3.52)

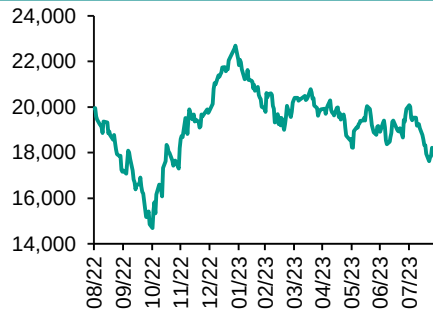
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5670	0.40	(10.70)
香港(10年期)	3.90300	(14.20)	20.00
美国(10年期)	4.23540	(1.92)	35.09

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

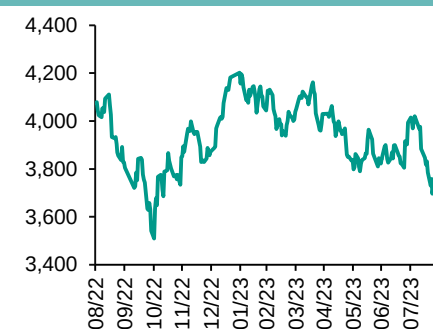
恒指走势图



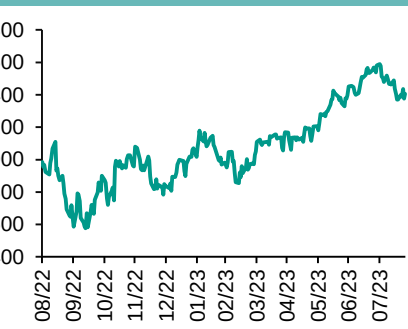
国指走势图



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，其中纳斯达克指数涨幅最大。美股三大指数反复高收，投资者消化美国联储局主席鲍威尔认为当局可能需要进一步加息，以确保通胀得到遏制的言论。上周五欧洲三大股市均上升，其中法国CAC40指数升幅最大。上周五恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。受部分指数成分股业绩不佳影响，恒指收跌。上周五上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。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19.4倍、20.2倍、21.0倍、9.0倍、8.3倍、10.8倍、16.6倍。上目标普500、日经225、恒指、国指分别累涨0.82%、0.55%、0.03%、0.46%，道指、上证综指、深成指分别累跌0.45%、0.37%、1.24%。今天将公布欧元区7月M3货币供应同比及美国8月达拉斯联储银行制造业活动指数。

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	密歇根大学消费者信心指数	8月	71.2	69.5	71.2
德国	IFO企业景气指数	8月	86.8	85.7	87.4
德国	IFO预期	8月	83.6	82.6	83.6
德国	IFO当前评估	8月	90.0	89.0	91.4
日本	东京消费价指同比	8月	3.0%	2.9%	3.2%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 鲍威尔表示将在必要情况下加息 将维持利率在高位

· 欧洲央行行长拉加德：将把利率设定在必要的高位以控制通胀

· 美国前财长萨默斯：美联储有可能需要至少再加一次息

· 英国央行副行长：利率需要在更长一段时间内保持高位
- 中国下调证券交易印花税 以提振市场信心

· 中国国务院常务会议要求推进保障房建设，医药工业高质量发展

· 经济疲软之际中国工业企业利润持续下滑

· 香港特首李家超计划成立专责小组以提高股市流动性

A

国际经济要闻

鲍威尔表示将在必要情况下加息 将维持利率在高位

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，如有必要，美联储准备进一步加息，并打算将利率维持在高水平，直到通胀率令人信服的保持在向2%目标靠拢的道路上。“虽然通胀率已从峰值回落，是一个可喜的进展，但仍然过高，”鲍威尔周五在怀俄明州举行的美联储杰克逊霍尔年会上表示。“我们准备在适当情况下进一步加息，并打算将政策保持在限制性水平，直到我们确信通胀正在朝着我们的目标可持续下行。”。（彭博）

欧洲央行行长拉加德：将把利率设定在必要的高位以控制通胀

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德表示，为使通胀回落至目标水平，将把借贷成本设定在所需的高位，并在该水平维持必要长的时间。拉加德描述了一个“不确定的时代”，称重要的是各央行为经济提供锚点，并确保物价稳定与各自的使命相符。（彭博）

美国前财长萨默斯：美联储有可能需要至少再加一次息

美国前财长萨默斯称，美联储有可能需要至少再加一次息。他还提醒称，对美国财政赤字的影响问题关注度不够。“我的最佳估计是，我们将需要进一步加息，”萨默斯在接受彭博电视“Wall Street Week”栏目的David Westin采访时表示。他表示，目前“正在酝酿中”的经济放缓幅度不大，有估计显示美国经济本季增速超过5%。（彭博）

英国央行副行长：利率需要在更长一段时间内保持高位

英国央行副行长Ben Broadbent表示，鉴于通胀回落速度不太可能像物价上涨那样快，所以央行必须把利率在高位保持更长时间。“第二轮效应消退的速度不会像当初出现时那样快，”Broadbent在杰克逊霍尔年会上说。“因此，货币政策很可能必须在一段时间内保持在限制性水平。”。（彭博）

大中华经济要闻

中国下调证券交易印花税 以提振市场信心

中国将自2008年以来首次下调证券交易印花税，这是中国为恢复市场对这个全球第二大股市的信心而做出的重大努力。中国财政部在一份声明中表示，从8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。自北京上月罕见承诺“活跃资本市场，提振投资者信心”以来，市场一直充斥着对调降证券交易印花税的预期。（彭博）

中国国务院常务会议要求推进保障房建设，医药工业高质量发展

新华社报道称，中国总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《医药工业高质量发展行动计划（2023—2025年）》、《医疗装备产业高质量发展行动计划（2023—2025年）》和《关于规划建设保障性住房的指导意见》。（彭博）

经济疲软之际中国工业企业利润持续下滑

尽管经济复苏放缓和通缩风险仍然是中国工业部门要面对的突出问题，但中国7月工业企业利润下滑幅度有所收窄。国家统计局周日公布的数据显示，7月全国规模以上工业企业利润同比下降6.7%。相比之下，6月份的降幅为8.3%。（彭博）

香港特首李家超计划成立专责小组以提高股市流动性

香港特区行政长官李家超表示，香港将成立专责小组，研究如何增加股票市场流动性。李家超周日告诉记者，财政司司长陈茂波将领导这个小组，并将在本周宣布更多细节。（彭博）

企业要闻

据悉波音在时隔四年后准备恢复向中国交付737 Max

知情人士透露，波音公司正准备四年来首次恢复向中国交付737 Max客机。这将是期待已久的突破，有助于该公司从其历史上最严重的危机之一中恢复过来。知情人士说，最初的交付预计将在几周内进行。知情人士警告说，外交障碍仍然可能使恢复737 Max交付夭折。（彭博）

中国烟草总公司称“9月1日起卷烟涨价”为虚假信息

中国烟草总公司8月27日在网站上公告称，日前网络上传播的“自9月1日起卷烟涨价”等有关信息，为虚假信息。（彭博）

碧桂园首个境内债展期方案投票截止时间延长至8月31日

碧桂园通知持有人将一只人民币债券申请展期的投票表决时间延长，这家处于困境中的中国大型房企能否避免出现首次债券违约仍待进一步明朗。根据上交所私募债信息披露平台的公告，“16碧园05”债券持有人会议截止时间由此前的8月25日22:00延长至8月31日22:00。（彭博）

比亚迪电子将以22亿美元收购捷普电路（新加坡）的新设子公司

根据交易所公告，比亚迪的非全资子公司比亚迪电子与捷普电路（新加坡）达成收购框架协议，将以158亿元人民币（22亿美元）收购Juno Newco Target Holdco Singapore的全部股权。（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	4.10	2.92	0.34	(36.94)	1635	大众公用	1.30	-	0.44	(64.27)
1398	工商银行	3.46	3.21	0.36	(31.02)	753	中国国航	5.69	-	3.26	(37.44)
1288	农业银行	2.57	3.30	0.37	(31.39)	670	东方航空	2.75	-	2.26	(40.86)
3988	中国银行	2.64	3.39	0.35	(35.29)	1055	南方航空	4.16	-	1.79	(39.24)
1658	邮储银行	3.96	-	-	(24.15)	1919	中远海控	7.48	1.25	0.54	(26.00)
3328	交通银行	4.37	3.49	0.35	(27.24)	598	中国外运	2.99	5.19	0.55	(45.85)
3968	招商银行	30.75	5.07	0.84	(9.48)	2866	中远海发	0.85	3.63	0.37	(67.10)
998	中信银行	3.48	2.46	0.24	(41.33)	1138	中远海能	7.82	13.71	1.06	(43.94)
6818	光大银行	2.24	-	-	(31.99)	2880	大连港	0.66	11.70	0.38	(60.95)
2016	浙商银行	2.15	3.10	0.31	(22.88)	6198	青岛港	3.89	5.26	0.61	(41.62)
1988	民生银行	2.77	3.19	0.19	(35.67)	3369	秦港股份	1.27	4.83	0.37	(62.90)
6196	郑州银行*	0.94	3.24	0.15	(60.66)	317	广船国际	9.22	17.96	0.79	(63.92)
3866	青岛银行*	2.13	4.24	0.38	(41.28)	2039	中集集团*	4.46	12.70	0.48	(41.56)
1963	重庆银行	3.98	2.79	0.28	(54.18)	1800	中国交建	3.70	3.16	0.22	(63.93)
3618	渝农商行	2.73	-	0.26	(33.26)	390	中国中铁	4.10	3.19	0.36	(43.99)
2628	中国人寿	11.42	13.18	0.67	(69.78)	1186	中国铁建	4.63	2.48	0.25	(51.34)
2318	中国平安	44.45	7.09	0.83	(12.16)	1766	中国中车	3.80	8.48	0.66	(40.57)
2601	中国太保	17.56	5.29	0.65	(40.24)	3898	时代电气	27.25	12.61	1.03	(38.79)
1336	新华保险	19.48	5.75	0.58	(56.57)	3969	中国通号	2.63	7.33	0.60	(53.73)
1339	人保集团	2.64	3.93	0.45	(58.50)	525	广深铁路	1.82	-	0.47	(45.63)
6030	中信证券	16.10	10.57	0.91	(36.16)	177	宁沪高速	6.97	7.32	0.99	(34.20)
3908	中金公司	16.86	10.13	0.89	(63.70)	548	深圳高速	6.37	6.91	0.72	(38.29)
6837	海通证券	5.01	9.37	0.37	(54.01)	995	皖通高速	7.88	8.10	0.98	(32.59)
2611	国泰君安	9.29	6.75	0.54	(42.27)	107	成渝高速	2.37	7.42	0.37	(47.33)
6806	申万宏源*	1.54	9.62	0.37	(69.23)	2238	广汽集团	4.12	7.50	0.35	(62.03)
1776	广发证券*	11.34	10.12	0.67	(30.96)	1211	比亚迪*	223.60	30.28	5.22	(10.69)
6886	华泰证券	10.84	8.48	0.62	(40.24)	2333	长城汽车	9.32	11.72	1.16	(66.18)
6099	招商证券	7.32	7.89	0.59	(52.97)	1839	中集车辆*	6.06	4.29	0.80	(49.91)
3958	东方证券	4.46	9.44	0.37	(59.77)	2338	潍柴动力	9.61	13.67	1.02	(23.10)
6178	光大证券	5.73	8.17	0.44	(69.27)	3606	福耀玻璃	34.85	16.19	2.93	(14.71)
6881	银河证券	4.14	5.09	0.43	(68.11)	1108	洛阳玻璃	5.06	17.02	0.71	(67.13)
6066	中信建投	8.56	8.46	0.87	(69.13)	6865	福莱特	19.54	17.70	2.68	(40.40)
1375	中州证券	1.19	28.35	0.37	(73.62)	38	一拖股份	3.45	6.01	0.56	(70.41)
1456	国联证券	3.78	13.17	0.59	(67.90)	1157	中联重科*	3.60	12.06	0.53	(45.80)
883	中国海油	12.98	4.30	0.90	(35.65)	564	郑煤机	6.45	4.13	0.60	(46.07)
857	中石油	5.58	6.13	0.67	(32.76)	1057	浙江世宝*	2.52	53.08	1.31	(84.58)
386	中石化	4.37	8.38	0.61	(34.10)	1072	东方电气	9.66	9.47	0.78	(47.95)
338	上石化	1.13	-	0.45	(65.92)	2727	上海电气	1.72	-	0.45	(63.60)
1033	石化油服	0.60	22.40	1.42	(73.46)	2208	金风科技*	4.09	9.75	0.41	(59.06)
2883	中海油田	9.03	15.46	1.00	(42.30)	187	京城机电	3.03	-	1.46	(78.09)
568	山东墨龙*	2.38	-	1.96	(48.10)	2607	上海医药	13.14	7.40	0.67	(34.41)
1088	中国神华	22.15	6.40	1.07	(26.22)	2196	复星医药	18.78	12.25	1.05	(37.26)
1898	中煤能源	5.36	3.95	0.48	(37.44)	1513	丽珠医药*	23.90	10.25	1.55	(33.20)
1171	兖州煤业	11.14	3.29	1.08	(37.58)	874	白云山	21.10	7.61	0.95	(34.75)
3996	中国能源建设	0.89	5.19	0.42	(63.74)	719	新华制药*	5.53	7.05	0.80	(72.62)
1816	中广核*	1.98	8.43	0.85	(41.61)	1349	复旦张江	2.45	9.52	1.02	(74.93)
902	华能国际	4.11	-	1.15	(55.34)	1858	春立医疗	11.94	13.82	1.56	(43.26)
991	大唐发电	1.25	-	0.77	(58.53)	6160	百济神州	119.10	-	5.50	(10.70)
1071	华电国际	3.15	-	0.80	(44.79)	1877	君实生物*	21.05	-	2.15	(45.96)
916	龙源电力	6.05	9.57	0.74	(69.98)	9995	荣昌生物	36.75	-	4.33	(43.00)
956	新天绿能	2.84	5.03	0.54	(68.52)	6185	康希诺	23.95	-	0.82	(68.59)
1618	中国中冶	1.64	3.27	0.33	(58.14)	9989	海普瑞*	4.05	7.59	0.45	(65.86)
2068	中铝国际	1.60	-	1.05	(68.44)	2359	药明康德	83.65	24.18	4.63	(1.71)
347	鞍钢股份*	2.00	-	0.30	(33.88)	3759	康龙化成*	18.24	21.86	2.87	(40.21)
323	马钢股份	1.36	-	0.34	(53.03)	3347	泰格医药	43.70	-	-	(37.01)
1053	重庆钢铁	0.87	-	0.34	(48.85)	6821	凯莱英*	93.85	-	-	(31.59)
2600	中国铝业	3.60	18.56	1.03	(42.54)	6127	昭衍新药	16.06	10.39	1.37	(38.19)
358	江西铜业	11.98	6.53	0.49	(40.71)	1880	中国中免	105.80	38.24	4.21	(8.57)
2899	紫金矿业	12.24	16.84	3.01	(7.55)	168	青岛啤酒	67.60	19.91	3.21	(34.38)
1787	山东黄金	15.70	73.22	2.81	(43.36)	553	南京熊猫	2.48	77.93	0.60	(72.38)
3993	洛阳钼业	4.78	36.47	1.85	(23.44)	981	中芯国际	17.76	12.28	0.91	(65.84)
1772	赣锋锂业	39.00	3.77	1.58	(22.80)	1347	华虹公司	18.98	6.40	1.01	(59.77)
9696	天齐锂业	44.15	2.66	1.34	(28.04)	1385	复旦微电	18.44	12.97	3.09	(66.38)
914	海螺水泥	22.00	8.82	0.60	(21.66)	941	中国移动	65.35	10.33	1.00	(37.79)
6655	华新水泥	7.45	5.32	0.52	(48.12)	728	中国电信	3.72	10.74	0.71	(40.31)
2009	金隅股份	0.83	-	0.18	(66.03)	763	中兴通讯*	23.75	11.66	1.66	(34.55)
2202	万科*	9.25	4.40	0.42	(36.06)	6869	长飞光纤	10.52	5.91	0.70	(67.43)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(68.23)	921	海信家电*	19.20	13.64	2.03	(21.87)
1528	美凯龙	2.74	61.13	0.21	(46.30)	6690	海尔智家	23.00	13.19	2.08	(5.37)
1065	创业环保	2.62	4.72	0.45	(60.10)	1812	晨鸣纸业*	2.28	-	0.35	(53.95)
895	东江环保*	2.15	-	0.45	(68.14)	811	新华文轩	5.96	4.79	0.54	(59.35)
						2402	亿华通	38.50	-	2.13	(33.31)

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