

各股市走勢圖 .....	1
股市短評 .....	1
主要經濟數據公布 .....	1
主要新聞總結 .....	1
國際經濟要聞 .....	2
大中華經濟要聞 .....	2
企業要聞 .....	2
中港兩地上市的H股股份 .....	3
免責聲明 .....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,623.29	(1.82)	(6.13)
H股	6,030.64	(1.89)	(6.12)
紅籌	3,465.52	(2.13)	(5.29)
HSC大型股	1,613.61	(1.86)	(6.04)
HSC中型股	3,515.76	(2.07)	(4.91)
AH股溢價	149.22	0.32	3.20
滬深300	3,729.56	(1.44)	(3.28)
富時中國A50	12,404.85	(1.36)	(2.21)
上證180	7,977.00	(1.37)	(2.90)
上證380	5,385.15	(1.23)	(3.20)
臺北加權	16,381.49	0.00	(0.07)
日經225	31,565.64	0.37	(2.09)
道瓊斯	34,463.69	(0.11)	(2.39)
標普500	4,399.77	0.69	(2.00)
納斯達克	13,497.59	1.56	(2.11)
德國DAX 30	15,603.28	0.19	(1.89)
富時100	7,257.82	(0.06)	(3.32)
法國CAC 40	7,198.06	0.47	(2.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.81	0.11	(0.22)
紐約期金(美元/t oz)	1,894.80	0.08	(0.40)
標普高盛商品指數	579.51	(0.43)	(1.16)
CRB大宗商品期貨價格指數	274.74	(0.27)	(1.21)
羅傑斯國際商品指數	3,754.41	(0.10)	(0.82)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9289	(0.78)	0.99
美元兌人民幣	7.2815	(0.59)	1.31
美元兌港元	7.8385	0.20	0.33
美元兌日元	146.24	0.46	3.25
歐元兌美元	1.0896	(0.08)	(1.52)
英鎊兌美元	1.2759	0.43	(0.55)
澳元兌美元	0.6409	(0.71)	(4.90)

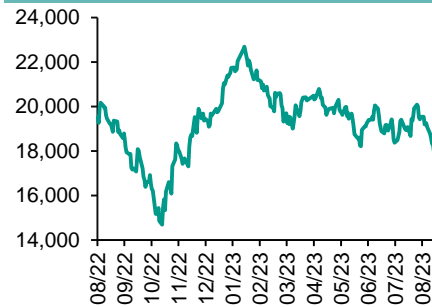
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5480	(2.80)	(6.70)
香港(10年期)	4.04100	3.40	34.40
美國(10年期)	4.35180	14.08	51.69

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數表現不一，其中僅道指下跌，而納斯達克指數漲幅較大，市場仍在關注債券利率上漲的影響；標普500指數中信息技術指數領漲，而核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市中僅英國富時100指數下跌，市場關注杰克遜霍爾研討會召開前歐洲央行會否加息。受到昨天LPR下降幅度不如市場預期的影響，昨天恒指及國指均下跌，且收市價創年初至今最低；港股各行業指數均下跌，其中工業製成品指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅電信業務指數上漲，而金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出43.41億人民幣，南向淨買入51.56億港幣；深股通北向淨賣出5090萬人民幣，南向淨買入54.89億港幣。今天將公布美國7月二手房銷量季調後折年率、美國8月裏士滿聯儲製造業指數。

### 主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	Rightmove房屋價格同比	8月	N/A	-0.1%	0.5%
德國	PPI同比	7月	-5.1%	-6.0%	0.1%
中國	5年期LPR	8月21日	4.05%	4.20%	4.20%
中國	1年期LPR	8月21日	3.40%	3.45%	3.55%
香港	綜合消費物價指數同比	7月	1.9%	1.8%	1.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 眾議院保守派議員提出新條件，加劇了美國政府10月停擺風險
- 朝鮮在美韓軍演前試射巡邏導彈
- 日本內閣將於周二確認福島核廢水排海日期，NHK稱最早將於8月24日排放
- 早期數據顯示韓國出口繼續下滑，全球貿易形勢堪憂
- 中國5年期LPR意外不變凸顯銀行讓利空間受限，更多降息降准仍可期
- 中國將合理增加對消費者購買汽車、家電、家居等產品的消費信貸支持
- 財新：中國地方政府擬發行1.5萬億元再融資債券
- 中國工信部：希望美國企業在先進製造業、綠色低碳領域深化投資合作

## 國際經濟要聞

### 眾議院保守派議員提出新條件，加劇了美國政府10月停擺風險

美國眾議院自由黨團提出削減政府開支、為美國向烏克蘭提供的資金附加條件，以此作為他們支持政府權宜支出法案的前提。這種做法增加了美國政府在10月1日停擺的風險。數十名保守派國會議員周一提出了上述要求，勢將面臨民主黨的強烈反對，也將令所謂的權宜支出法案面臨夭折風險。（彭博）

### 朝鮮在美韓軍演前試射巡航導彈

據朝中社周一報道，朝鮮領導人金正恩視察朝鮮海軍并觀摩了戰略巡航導彈發射訓練，正值韓國和美國即將開始年度軍事演習之際。報道稱，“這次訓練旨在確認軍艦的作戰功能及導彈系統特性，并使海員能在實戰中熟練執行攻擊任務，該艦迅速擊中日標，沒有出現任何失誤”。（彭博）

### 日本內閣將于周二確認福島核廢水排海日期，NHK稱最早將于8月24日排放

據NHK報道，日本最早將于8月24日開始實施備受爭議的計劃，將經處理的核廢水從福島核設施向太平洋排放。日本首相岸田文雄此前告訴記者稱，內閣將于周二舉行會議，以確認福島第一核電站運營方東京電力公司開始排放廢水的時間。NHK沒有引述信息來源。岸田文雄周一會見了日本漁業協會負責人，討論了這個問題，上週日還考察了福島核設施。（彭博）

### 早期數據顯示韓國出口繼續下滑，全球貿易形勢堪憂

早期貿易數據顯示韓國8月出口繼續下滑，透露出全球貿易不景氣的最新迹象。根據韓國海關周一公布的數據，8月前20天，日均出口同比下降10.7%。整體出口下降16.5%，芯片銷售下滑24.7%，對華出口下降27.5%。隨著半導體價格下滑及中國需求放緩，韓國出口自去年底以來一直承壓。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國5年LPR意外不變凸顯銀行讓利空間受限，更多降息降准仍可期

在中期借貸便利（MLF）利率下調15個基點後，中國商業銀行周一意外維持5年期貸款市場報價利率（LPR）不變，1年期也僅調降10個基點，顯示銀行淨息差壓力下進一步讓利的空間有限。中國央行發布的公告顯示，1年期LPR報3.45%，較上月降10個基點，5年期以上維持不變在4.20%。此前參與彭博調查的經濟學家的預測中值為兩個期限均降15個基點。（彭博）

### 中國將合理增加對消費者購買汽車、家電、家居等產品的消費信貸支持

中國商務部、發改委、金融監管總局發布推動商務信用體系建設高質量發展的指導意見。意見提出，合理增加對消費者購買汽車、家電、家居等產品的消費信貸支持，持續優化利率和費用水平。（彭博）

### 財新：中國地方政府擬發行1.5萬億元再融資債券

財新未注明消息來源報道稱，中國計劃允許地方政府發行1.5萬億元人民幣特殊再融資債券，以幫助12個地區償還債務。報道稱，地區包括天津，貴州，雲南，陝西和重慶等地方政府債務壓力較大的地區。（彭博）

### 中國工信部：希望美國企業在先進製造業、綠色低碳領域深化投資合作

據工業和信息化部公告，工信部部長金壯龍周一在北京會見美中貿易全國委員會董事會主席葛士柏率領的代表團。金壯龍表示希望美中貿易全國委員會繼續助力會員企業扎根中國，在先進製造業、綠色低碳等領域，深化投資合作，實現互利共贏發展。（彭博）

## 企業要聞

### 碧桂園一些債券持有人要求全額償付下個月到期的人民幣債券

碧桂園一些債券持有人要求全額償付下月初到期的境內債，此前這家陷入困境的中國房地產開發商提議將這個人民幣債券展期三年。根據彭博看到碧桂園向上海證券交易所提交的文件有上述要求，這些債券持有人共持有這個5.65%票據的金額占該債券39億元人民幣存續待償本金的10.5%。這份落款日為8月18日的文件沒有透露債券持有人的其他細節。（彭博）

### 金融時報：花旗正考慮將機構客戶事業群拆分為三個部門

據英國《金融時報》援引不願透露姓名的知情人士的話報道，花旗集團首席執行官Jane Fraser正考慮一項計劃，將該銀行最大部門機構客戶事業群拆分為三個主要業務部門；將分為投資和企業銀行、全球市場、交易服務。（彭博）

### 杜邦據悉接近達成交易，擬以約18億美元向Jordan Co出售子公司

知情人士透露，杜邦公司正在進行深入磋商，擬以約18億美元向私募股權公司The Jordan Company出售Delrin樹脂業務子公司。因消息未公開而不願具名的知情人士稱，這家總部位于紐約的私募股權公司最快本週宣布這一收購交易。（彭博）

### 嘉信理財將裁員并關閉或縮減辦公室規模目標是一年節省5億美元

總部位于德克薩斯州Westlake的嘉信理財周一在一份監管文件中表示，該公司將關閉或削減一些辦公室，并減少員工人數。嘉信理財表示，裁員將導致大約4億至5億美元的成本，主要與員工薪酬和福利以及退出一些設施的成本有關。（彭博）

**中港兩地上市的股份**

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.02	2.91	0.33	(36.90)	1635	大眾公用	1.28	-	0.43	(65.32)
1398	工商銀行	3.36	3.12	0.35	(31.53)	753	中國國航	5.71	-	3.27	(38.59)
1288	農業銀行	2.51	3.23	0.36	(32.00)	670	東方航空	2.75	-	2.26	(41.79)
3988	中國銀行	2.60	3.34	0.35	(35.23)	1055	南方航空	4.21	-	1.81	(39.63)
1658	郵儲銀行	3.90	-	-	(24.82)	1919	中遠海控	7.34	1.23	0.53	(27.06)
3328	交通銀行	4.26	3.33	0.35	(27.50)	598	中國外運	2.85	4.81	0.54	(45.29)
3968	招商銀行	30.25	5.05	0.82	(9.71)	2866	中遠海發	0.85	3.63	0.37	(67.63)
998	中信銀行	3.39	2.53	0.27	(42.52)	1138	中遠海能	7.94	13.92	1.08	(44.74)
6818	光大銀行	2.18	2.57	0.25	(32.93)	2880	大連港	0.65	11.34	0.37	(62.25)
2016	浙商銀行	2.12	3.05	0.30	(24.81)	6198	青島港	3.87	5.39	0.60	(43.10)
1988	民生銀行	2.71	3.13	0.18	(35.76)	3369	秦港股份	1.28	4.87	0.37	(63.96)
6196	鄭州銀行*	0.94	3.24	0.15	(60.66)	317	廣船國際	9.08	17.69	0.78	(65.69)
3866	青島銀行*	2.11	4.20	0.38	(41.47)	2039	中集集團*	4.49	12.78	0.48	(40.99)
1963	重慶銀行	3.94	2.76	0.28	(53.78)	1800	中國交建	4.18	3.57	0.25	(64.63)
3618	渝農商行	2.66	-	0.25	(34.96)	390	中國中鐵	4.41	3.43	0.38	(46.29)
2628	中國人壽	11.12	8.41	0.63	(70.09)	1186	中國鐵建	5.12	2.74	0.27	(52.38)
2318	中國平安	43.85	6.99	0.81	(12.70)	1766	中國中車	3.86	8.57	0.66	(40.91)
2601	中國太保	17.32	6.30	0.79	(40.83)	3898	時代電氣	25.15	12.47	0.95	(39.30)
1336	新華保險	19.16	5.66	0.57	(56.82)	3969	中國通號	2.83	7.89	0.64	(55.13)
1339	人保集團	2.57	3.83	0.43	(59.11)	525	廣深鐵路	1.82	-	0.47	(46.65)
6030	中信證券	14.62	9.60	0.82	(40.78)	177	寧滬高速	6.57	7.40	0.93	(37.52)
3908	中金公司	15.60	9.38	0.82	(63.93)	548	深圳高速	6.21	6.94	0.70	(40.64)
6837	海通證券	4.89	9.14	0.36	(55.15)	995	皖通高速	7.76	7.98	0.97	(34.86)
2611	國泰君安	9.00	6.54	0.53	(43.84)	107	成渝高速	2.41	7.55	0.38	(47.31)
6806	申萬宏源*	1.51	9.44	0.36	(69.76)	2238	廣汽集團	4.09	5.95	0.35	(63.10)
1776	廣發證券*	11.08	9.89	0.65	(32.93)	1211	比亞迪*	218.60	29.61	5.11	(13.35)
6886	華泰證券	10.24	8.01	0.59	(41.27)	2333	長城汽車	9.09	11.44	1.13	(66.69)
6099	招商證券	7.18	7.74	0.58	(53.86)	1839	中集車輛*	6.24	10.49	0.92	(54.67)
3958	東方證券	4.34	9.18	0.36	(60.85)	2338	濰柴動力	9.50	13.52	1.01	(25.95)
6178	光大證券	5.52	7.86	0.43	(70.08)	3606	福耀玻璃	35.50	16.49	2.99	(12.57)
6881	銀河證券	3.99	4.91	0.42	(69.44)	1108	洛陽玻璃	5.07	17.06	0.72	(68.97)
6066	中信建投	8.30	8.21	0.84	(70.47)	6865	福萊特	19.52	17.68	2.68	(43.27)
1375	中州證券	1.16	27.64	0.36	(74.64)	38	一拖股份	3.42	5.96	0.55	(71.50)
1456	國聯證券	3.71	12.93	0.58	(68.97)	1157	中聯重科*	3.60	12.06	0.53	(46.73)
883	中國海油	12.70	-	-	(36.07)	564	鄭煤機	6.36	4.07	0.59	(47.52)
857	中石油	5.52	6.06	0.67	(32.15)	1057	浙江世寶*	2.76	58.15	1.43	(85.48)
386	中石化	4.18	7.28	0.58	(35.70)	1072	東方電氣	9.13	8.95	0.73	(50.96)
338	上石化	1.13	-	0.43	(66.24)	2727	上海電氣	1.71	-	0.45	(64.13)
1033	石化油服	0.58	21.65	1.38	(74.34)	2208	金風科技*	4.55	10.75	0.50	(59.43)
2883	中海油田	9.05	16.35	1.01	(43.64)	187	京城機電	3.03	-	1.46	(79.02)
568	山東墨龍*	2.35	-	1.93	(50.15)	2607	上海醫藥	12.80	7.21	0.66	(37.27)
1088	中國神華	21.50	5.52	0.95	(26.04)	2196	復星醫藥	18.44	12.03	1.03	(39.28)
1898	中煤能源	5.40	3.57	0.48	(37.59)	1513	麗珠醫藥*	24.40	10.93	1.48	(32.76)
1171	兗州煤業	10.70	2.44	0.85	(39.85)	874	白雲山	21.95	7.92	0.98	(33.15)
3996	中國能源建設	0.89	5.19	0.42	(64.66)	719	新華製藥*	5.39	7.34	0.78	(75.11)
1816	中廣核*	1.94	8.59	0.82	(42.59)	1349	復旦張江	2.45	9.52	1.02	(75.94)
902	華能國際	4.21	-	1.18	(55.55)	1858	春立醫療	12.04	13.94	1.58	(46.29)
991	大唐發電	1.24	-	0.76	(60.27)	6160	百濟神州	115.70	-	5.35	(9.66)
1071	華電國際	3.22	-	0.82	(45.20)	1877	君實生物*	21.60	-	2.21	(48.71)
916	龍源電力	6.19	9.79	0.76	(69.97)	9995	榮昌生物	35.25	-	4.15	(44.90)
956	新天綠能	2.77	4.91	0.53	(69.72)	6185	康希諾	24.30	-	0.83	(70.83)
1618	中國中冶	1.70	3.39	0.34	(58.54)	9989	海普瑞*	4.05	7.59	0.45	(66.90)
2068	中鋁國際	1.77	-	0.96	(68.25)	2359	藥明康德	82.15	23.76	4.55	(1.89)
347	鞍鋼股份*	2.00	-	0.30	(35.25)	3759	康龍化成*	17.24	20.66	2.71	(41.51)
323	馬鋼股份	1.33	-	0.34	(54.23)	3347	泰格醫藥	40.85	-	-	(38.80)
1053	重慶鋼鐵	0.81	-	0.32	(52.96)	6821	凱萊英*	88.50	-	-	(32.51)
2600	中國鋁業	3.36	12.40	0.98	(46.72)	6127	昭衍新藥	16.72	10.82	1.42	(38.00)
358	江西銅業	11.76	6.02	0.49	(41.50)	1880	中國中免	112.10	40.52	4.46	(10.21)
2899	紫金礦業	11.76	14.82	3.00	(8.79)	168	青島啤酒	65.15	20.35	3.04	(34.96)
1787	山東黃金	14.70	68.57	2.63	(42.37)	553	南京熊貓	2.49	78.26	0.60	(73.71)
3993	洛陽鉬業	4.60	20.07	1.85	(24.22)	981	中芯國際	17.04	11.79	0.87	(66.79)
1772	贛鋒鋳業	40.00	3.87	1.62	(24.27)	1347	華虹公司	18.70	6.31	1.00	(63.40)
9696	天齊鋳業	43.80	2.64	1.33	(30.64)	1385	復旦微電	18.20	12.81	3.05	(66.63)
914	海螺水泥	20.80	8.34	0.56	(24.27)	941	中國移動	63.65	10.07	0.97	(39.25)
6655	華新水泥	7.23	5.17	0.51	(49.94)	728	中國電信	3.81	11.00	0.73	(37.67)
2009	金隅股份	0.83	13.35	0.18	(66.47)	763	中興通訊*	24.35	11.96	1.70	(34.61)
2202	萬科*	9.23	4.39	0.42	(38.65)	6869	長飛光纖	10.58	6.16	0.71	(69.36)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(68.63)	921	海信家電*	19.30	13.71	2.04	(20.51)
1528	美凱龍	2.73	60.92	0.21	(47.48)	6690	海爾智家	22.35	12.82	2.03	(8.39)
1065	創業環保	2.66	4.79	0.46	(59.21)	1812	晨鳴紙業*	2.32	-	0.35	(55.09)
895	東江環保*	2.16	-	0.45	(67.99)	811	新華文軒	5.73	4.61	0.52	(60.50)
						2402	億華通	37.50	-	2.08	(37.40)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號港股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，

工商銀行，中國銀行，東方證券，民生銀行，萬科，泰格醫藥，華泰證券，中國人壽，中國中免有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2023年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183