

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	18,581.11	(1.03)	(3.14)
H股	6,366.48	(0.89)	(3.36)
紅籌	3,626.80	(0.89)	(2.18)
HSC大型股	1,701.05	(0.95)	(3.04)
HSC中型股	3,675.17	(0.60)	(3.16)
AH股溢價	146.14	1.07	1.12
滬深300	3,846.54	(0.24)	(3.35)
富時中國A50	12,708.83	0.19	(3.57)
上證180	8,213.21	(0.03)	(2.99)
上證380	5,529.47	(0.61)	(2.84)
臺北加權	16,454.80	0.37	(2.50)
日經225	32,059.91	(1.27)	(0.60)
道瓊斯	34,946.39	(1.02)	(1.04)
標普500	4,437.86	(1.16)	(1.37)
納斯達克	13,631.05	(1.14)	(1.70)
德國DAX 30	15,767.28	(0.86)	(0.05)
富時100	7,389.64	(1.57)	(1.83)
法國CAC 40	7,267.70	(1.10)	(0.02)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.99	0.00	(4.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,902.50	(0.42)	(1.12)
標普高盛商品指數	577.46	(1.51)	(2.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	274.30	(1.36)	(1.76)
羅傑斯國際商品指數	3,737.22	(1.28)	(1.92)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9360	1.28	1.85
美元兌人民幣	7.3231	1.28	1.98
美元兌港元	7.8239	0.04	0.13
美元兌日元	145.59	1.28	4.73
歐元兌美元	1.0904	(0.64)	(2.95)
英鎊兌美元	1.2701	(0.14)	(2.85)
澳元兌美元	0.6458	(1.07)	(5.25)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5750	(8.20)	(7.20)
香港(10年期)	4.03100	11.00	41.80
美國(10年期)	4.21100	18.90	37.88

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

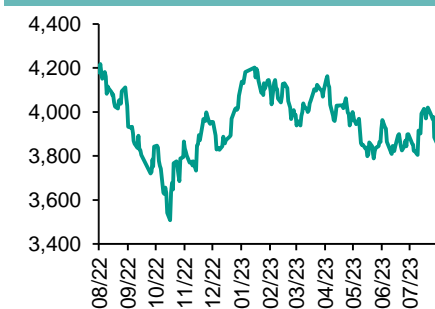
#### 恒指走勢圖



#### 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均下跌，其中標普500指數跌幅較大。美聯儲官員Kashkari表示，雖然在抗通脹方面取得積極進展，但物價漲幅仍超出決策者可容忍水平。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較大。英國薪資數據創紀錄最高水平，重燃市場對英國央行9月加息50個基點的預期。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。金融股及內需消費股領跌恒指。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指數各行業指數中金融地產指數漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出19.04億人民幣，南向淨買入39.72億港幣；深股通北向淨賣出49.86億人民幣，南向淨買入40.21億港幣。今天將公布中國7月70城新建商品住宅價格環比、美國7月新宅開工季調後折年率、美國7月工業生產環比、歐元區6月工業生產環比。

### 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
中國	工業增加值同比	7月	4.3%	3.7%	4.4%
中國	社會消費品零售總額同比	7月	4.0%	2.5%	3.1%
中國	固定資產除農村年迄今同比	7月	3.7%	3.4%	3.8%
德國	ZEW調查預期	8月	-14.9	-12.3	-14.7
德國	ZEW調查當前形勢	8月	-63.0	-71.3	-59.5
英國	失業救濟金申領人數變動	7月	na	29.0k	16.2k*
英國	失業救濟金申領人數比率	7月	na	4.0%	3.9%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 北京被列為全球三大「工作度假」城市之一 香港排名第22位
- 畢馬威：亞太區對AI關注度顯著上升，料未來一年出現更多AIGC實際應用案例
- 穆迪分析：中國年底或會取代日本成為全球最大汽車出口國
- 澳洲次季薪酬增速低於預期
- 新加坡金管局公布穩定幣監管框架
- 據報中國考慮削減股票印花稅
- 鈴木俊一：日本央行未就干預匯市設定目標匯率水平
- 社科院智庫首席專家蔡昉：目前首要任務是刺激居民消費

## 國際經濟要聞

### 畢馬威：亞太區對AI關注度顯著上升，料未來一年出現更多AIGC實際應用案例

畢馬威報告指，隨著AI在全球快速發展，亞太區投資者和企業對AI的關注度顯著上升，紛紛探索如何在金融科技項目中應用人工智能生成內容(AIGC)。畢馬威中國金融服務業合夥人黃艾舟表示，現今不少初創企業集中研發適用於金融科技行業的AI和AIGC，雖然目前的技術應用尚未成熟，但鑒於AI仍然廣受關注，相信未來6至12個月將有更多AIGC相關的實際應用案例面世。(彭博)

### 澳洲次季薪酬增速低於預期

澳洲第2季薪酬按季增長0.8%，按年增速放緩至3.6%，增速自10年高位回落，按季及按年增速均低於預期。數據公布後，市場對澳洲央行9月連續第3個月維持利率不變的預期升至91%。但分析指，考慮到近期生產率增長疲弱，單位勞動力成本前景仍令人擔憂。最低工資及底薪大幅上調後，第3季薪酬或會急升，令央行今年底仍有機會加息。(彭博)

### 新加坡金管局公布穩定幣監管框架

新加坡金融管理局(MAS)公布有關發行穩定幣(Stablecoin)的監管框架，在當地發行、與單一貨幣掛鉤的穩定幣，若果流通價值超過500萬新加坡元，發行商需要持有等值現金或由短期政府債券構成的儲備資產，而相關資產須以掛鉤貨幣計價，發行機構最少要有100萬元資本。(彭博)

### 鈴木俊一：日本央行未就干預匯市設定目標匯率水平

日本財務大臣鈴木俊一表示，高度關注外匯市場，不希望看到匯率過份波動，不過當局並無就何時入市干預而設定目標匯率水平。主管國際外匯事務的神田真人亦重申會採取適當措施應對過度的貨幣波動。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 北京被列為全球三大「工作度假」城市之一 香港排名第22位

靈活辦公空間營運商 IWG 調查發現，88%混合工作模式下的員工曾經「隨處工作」，而57%員工亦透過在海外工作延長假期。在這趨勢下，IWG 公布「工作度假」城市排名。結果，巴塞羅那、多倫多和北京名列前三，在交通和住宿價格方面得分最為突出，而香港則於排名第22位，隨其他亞洲城市如雅加達(第9位)、馬尼拉(第13位)、孟買(第18位)和新加坡(第21位)之後。(彭博)

### 穆迪分析：中國年底或會取代日本成為全球最大汽車出口國

穆迪報告指，中國目前已經超越德國，成為全球第二大的汽車出口國，可能在今年底取代日本，成為最大汽車出口國。在去年次季，兩國每月平均出口量相差大約17.1萬輛，而今年同期相差約7萬輛。按照此進度，中國汽車出口量將於今年底超越日本。(彭博)

### 據報中國考慮削減股票印花稅

消息人士指，中國當局正考慮自2008年以來首次削減股票交易印花稅，試圖重振A股市場的信心。據悉，在國務院的指導下，財政部等監管機構正在討論一份相關的提案，但削減的幅度及時間表尚未確定，亦不知提案能否得到高層領導人的批准。(彭博)

### 社科院智庫首席專家蔡昉：目前首要任務是刺激居民消費

中國社科院國家高端智庫首席專家蔡昉表示，宏觀經濟政策需要有新思路，從刺激消費入手擴大內需。現在最緊迫的目標是刺激居民消費，需要動用所有合理、合法、合規的渠道，將錢發到居民的口袋中。(彭博)

## 企業要聞

### 星展將在10年內投入高達10億坡元改善亞洲區內弱勢群體生活

星展銀行宣佈，將在未來10年內投入高達10億坡元，用於改善亞洲區內低收入與各類弱勢群體的生活，推動建設一個更加包容的社會。自2024年起，星展銀行每年將在新加坡及其他主要市場包括香港等地投入1億坡元，這項承諾將進一步增強星展銀行與星展基金會現有的社區計劃。(彭博)

### FedEx與萬事達卡建立戰略聯盟

FedEx Corp旗下快遞運輸公司FedEx Express宣布與萬事達卡建立戰略聯盟，將共同支持香港本地企業特別是中小企拓展國際市場，例如提供「一站式物流服務」解決方案及運費折扣等。(彭博)

### 華置上半年整體租金收入跌17%，指樓市有望逐步恢復

華人置業半年少賺83.1%至1.466億港元。當中物業租賃非零售部分租金收入減少18.8%至9870萬港元，零售部分收入則減少11%至3160萬港元，令整體租金收入下跌17%至1.303億港元。華置表示，本地住宅物業市場在加息的影響下持續疲弱，但相信加息情況快將見頂，樓市有望逐步恢復。(彭博)

### 中廣核電力：今年前7個月累計完成發電量11,890.0吉瓦時

中廣核電力：截至2023年7月31日止七個月，本集團今年累計完成發電量11,890.0吉瓦時，比2022年同比增加6.5%。其中，中國風電項目增加19.2%，中國太陽能項目增加1.3%，中國熱電聯產及燃氣項目增加4.0%，中國水電項目減少66.1%及韓國項目減少2.5%。(彭博)



**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并没有持有（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