

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	18,047.92	0.21	(2.18)
H股	6,275.15	0.63	(2.01)
紅籌	3,592.50	0.76	(1.50)
HSC大型股	1,654.00	0.30	(2.00)
HSC中型股	3,612.64	0.22	(1.12)
AH股溢價	145.31	(0.34)	1.09
滬深300	3,733.51	(0.08)	(0.66)
富時中國A50	12,592.32	0.08	(0.50)
上證180	8,066.88	0.21	(0.17)
上證380	5,441.10	(0.10)	0.35
臺北加權	16,807.56	1.36	1.13
日經225	32,706.52	(0.21)	(0.86)
道瓊斯	34,907.11	0.96	1.18
標普500	4,505.10	0.84	1.21
納斯達克	13,926.05	0.81	1.29
德國DAX 30	15,805.29	0.97	0.55
富時100	7,673.08	1.95	3.11
法國CAC 40	7,308.67	1.19	1.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	90.52	0.40	3.44
紐約期金(美元/t oz)	1,913.40	(0.05)	(0.58)
標普高盛商品指數	619.63	1.08	2.61
CRB大宗商品期貨價格指數	290.29	0.93	2.30
羅傑斯國際商品指數	3,947.87	0.87	2.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9312	(0.88)	(0.53)
美元兌人民幣	7.2909	(1.01)	(0.46)
美元兌港元	7.8291	(0.14)	0.08
美元兌日元	147.48	(0.24)	1.30
歐元兌美元	1.0636	(0.60)	(2.47)
英鎊兌美元	1.2402	(0.53)	(2.38)
澳元兌美元	0.6434	0.91	(0.33)

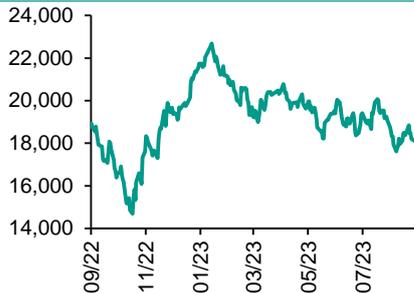
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6270	(4.10)	5.10
香港(10年期)	3.98200	0.60	(2.50)
美國(10年期)	4.28630	4.22	9.50

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上升，其中道瓊斯指數領升。美國8月零售銷售按月增加0.6%，預期為上升0.2%。美國8月最終需求生產物價指數(PPI)按年升1.6%，預期為升1.3%。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數領升。歐洲央行宣布，加息25個基點，市場原先預期維持不變。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。石油股領升恒指，國際能源署(IEA)公布，維持對明年兩年需求增長的預測，又稱石油出口國組織(OPEC)及其盟友組成的OPEC+將減產延長至今年底，將使油市在第四季陷於大幅供應短缺，油價上升，利好石油股。昨天上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數中能源指數漲，而可選消費指數領跌。昨日滬股通北向淨賣出2.16億人民幣，南向淨買入22.26億港幣；深股通北向淨賣出37.48億人民幣，南向淨買入20.94億港幣。今天將公布中國8月固定資產投資年率及歐元區7月貿易帳。

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
美國	零售銷售月環比	8月	0.1%	0.6%	0.5%
美國	PPI最終需求 同比	8月	1.3%	1.6%	0.8%
歐元區	歐洲央行主要再融資利率	9月14日	4.25%	4.50%	4.25%
日本	核心機械訂單-同比	7月	-10.3%	-13.0%	-5.8%
日本	工業增加值同比	7月	N/A	-2.3%	-2.5%
澳大利亞	消費者通脹預期	9月	N/A	4.6%	4.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IMF指去年全球債務占GDP比率按年跌10個百分點至238%
- 日經濟再生大臣:通縮結束積極迹象正顯現
- EIU料全球經濟明年可避過衰退
- 美國8月最終需求PPI升1.6%
- 乘聯會:中國新能源車出口強非源于補貼
- 商務部:推動粵港澳經貿規則連接
- 上海期交所研推國際期貨合約
- 人行降準0.25個百分點

國際經濟要聞

IMF指去年全球債務占GDP比率按年跌10個百分點至238%

歐洲央行宣布，加息25個基點，市場原先預期維持不變。歐洲央行仍然預期通脹會在長時間內維持過高水平，決心確保通脹回歸2%的目標。主要再融資利率升至4.5厘，前值為4.25厘。(彭博)

日經濟再生大臣:通縮結束積極迹象正顯現

日本經濟再生大臣表示，產出缺口和其他領域正在顯現經濟擺脫通縮的積極迹象，但這些迹象必須進一步加強，政府才能宣布通縮局面已徹底結束。重要的是要實現民間需求帶動的增長，並擺脫通縮。(彭博)

EIU料全球經濟明年可避過衰退

經濟學人智庫(EIU)發表報告稱，強勁的家庭和企業資產負債表將使全球經濟繼續避過衰退，預測2024年全球經濟增速2.3%，與今年一樣。歐洲增長加快將抵消美國放緩的影響，而中國的溫和刺激措施將穩定當地經濟。(彭博)

美國8月最終需求PPI升1.6%

美國8月最終需求生產物價指數(PPI)按月上升0.7%，預期為增加0.4%，前值為上升0.3%；按年升1.6%，預期為漲1.3%，前值為升0.8%。期內，核心PPI按月上升0.2%，符合預期，前值為漲0.3%；按年升2.2%，與預期相同，前值為升2.4%。(彭博)

大中華經濟要聞

乘聯會:中國新能源車出口強非源于補貼

中國乘聯會表示，中國新能源車出口較強不是因為獲得巨額的國家補貼，是因為充分市場競爭下的中國產業鏈競爭力強。中國新能源補貼在去年底已完全退出，國家要求地方在2018年底開始就不能給新能源車補貼。(彭博)

商務部:推動粵港澳經貿規則連接

商務部表示，商務部將擴大制度型開放，推動粵港澳經貿規則連接。在CEPA框架下，將進一步擴大對港澳服務貿易開放，增進數字貿易領域合作，促進要素高效便捷流動。穩步擴大規則、規制、管理標準等制度型開放。(彭博)

上海期交所研推國際鎳期貨合約

上海期貨交易所正在研究推出國際鎳期貨合約的可能性，鎳被用于生產不銹鋼，最近又用于生產電動汽車電池。為了讓國際公司能夠進入，上海期交所將在旗下子公司上海國際能源交易中心(INE)推出鎳期貨合約。(彭博)

人行降準0.25個百分點

中國人民銀行表示，當前中國經濟運行持續恢復，內生動力持續增強，社會預期持續改善。為鞏固經濟回升向好基礎，保持流動性合理充裕，決定下調金融機構存款準備金率0.25個百分點，金融機構加權平均存款準備金率約為7.4%。(彭博)

企業要聞

中煤能源8月份商品煤銷量按年跌6.6%

中煤能源公布今年8月份經營數據，商品煤產量達到1,174萬噸，按年增長7.5%，商品煤銷量達到2,425萬噸，按年下跌6.6%。今年首八個月，公司商品煤產量及銷量分別達到9,026萬及1.94億噸，分別較去年同期增長11.7%及6.6%。(彭博)

百勝中國:提高全年淨新增門店目標至最多1,600間

百勝中國表示，展望2023全年，即使經濟面臨短期逆風，但其復蘇步伐穩定，料全年同店銷售額能維持在2019年水平約90%。將2023年淨新增門店目標提高至1,400至1,600間，並維持全年資本支出目標的約7億至9億美元。(彭博)

美團閃購過去四個季度規模已達1750億元

美團表示，過去四個季度，美團閃購規模已達1750億元，到2026年將超4000億元，將誕生100個10億級品牌。即時零售行業在2023年底市場規模將超5000億元，2026年預計超1萬億元。目前美團閃購已和超4600家大型連鎖零售商達成合作。(彭博)

金隅集團與華為戰略合作

金隅集團公布，與華為在深圳舉行戰略合作協議簽約儀式。雙方將在前期良好合作的基礎上，進一步推動雙方優勢資源的集成、互補、協同與共享，在產業數智化轉型創新、數據治理體系與價值挖掘、數智化人才培養和聯合創新等方面深化合作。(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	4.38	3.12	0.36	(33.88)	1635	大眾公用	1.31	12.37	0.42	(64.17)
1398	工商銀行	3.79	3.49	0.39	(24.70)	753	中國國航	5.66	-	2.44	(37.86)
1288	農業銀行	2.74	3.48	0.39	(27.21)	670	東方航空	2.77	-	2.13	(43.27)
3988	中國銀行	2.70	3.47	0.35	(32.69)	1055	南方航空	3.99	-	1.76	(42.30)
1658	郵儲銀行	3.90	-	0.48	(26.74)	1919	中遠海控	8.21	2.00	0.62	(23.04)
3328	交通銀行	4.60	3.67	0.37	(24.30)	598	中國外運	2.93	5.09	0.54	(47.10)
3968	招商銀行	32.35	5.34	0.89	(9.04)	2866	中遠海發	0.86	4.64	0.37	(66.96)
998	中信銀行	3.58	2.60	0.25	(41.70)	1138	中遠海能	7.60	8.21	0.98	(43.47)
6818	光大銀行	2.30	2.90	0.29	(30.79)	2880	大連港	0.66	11.71	0.38	(61.40)
2016	浙商銀行	2.02	2.89	0.32	(26.92)	6198	青島港	4.07	5.50	0.64	(41.33)
1988	民生銀行	2.60	3.44	0.20	(37.21)	3369	秦港股份	1.28	4.88	0.37	(62.45)
6196	鄭州銀行*	0.93	4.20	0.18	(59.59)	317	廣船國際	9.51	18.31	0.81	(64.52)
3866	青島銀行*	2.07	4.13	0.37	(44.69)	2039	中集集團*	4.42	20.00	0.49	(41.62)
1963	重慶銀行	4.12	2.84	0.26	(52.94)	1800	中國交建	3.74	3.22	0.22	(62.85)
3618	渝農商行	2.84	-	0.27	(33.31)	390	中國中鐵	4.14	3.11	0.36	(43.72)
2628	中國人壽	12.12	14.00	0.71	(68.68)	1186	中國鐵建	4.96	2.65	0.21	(47.83)
2318	中國平安	46.85	8.24	0.86	(11.44)	1766	中國中車	3.82	8.53	0.67	(39.80)
2601	中國太保	18.78	5.66	0.69	(40.28)	3898	時代電氣	28.80	13.34	1.08	(35.60)
1336	新華保險	19.54	3.88	0.50	(52.50)	3969	中國通號	2.61	7.58	0.61	(56.59)
1339	人保集團	2.73	4.21	0.46	(57.19)	525	廣深鐵路	1.73	-	0.44	(45.65)
6030	中信證券	16.10	10.75	0.91	(32.84)	177	寧滬高速	7.02	7.37	1.02	(34.86)
3908	中金公司	14.80	10.20	0.77	(63.88)	548	深圳高速	6.42	6.99	0.77	(39.40)
6837	海通證券	4.90	10.67	0.36	(55.42)	995	皖通高速	7.86	7.49	1.02	(35.09)
2611	國泰君安	9.22	7.31	0.54	(42.31)	107	成渝高速	2.42	6.76	0.45	(44.98)
6806	中萬宏源*	1.53	11.24	0.36	(67.30)	2238	廣汽集團	4.01	7.31	0.34	(63.44)
1776	廣發證券*	11.04	9.44	0.59	(31.84)	1211	比亞迪*	244.80	27.58	5.53	(6.57)
6886	華泰證券	10.52	7.48	0.59	(41.18)	2333	長城汽車	9.70	20.06	1.23	(66.45)
6099	招商證券	7.16	7.30	0.56	(52.48)	1839	中集車輛*	6.50	4.60	0.85	(50.34)
3958	東方證券	4.21	6.76	0.46	(59.89)	2338	濰柴動力	10.78	13.61	1.12	(17.30)
6178	光大證券	5.78	8.25	0.44	(68.03)	3606	福耀玻璃	36.10	16.78	3.04	(11.83)
6881	銀河證券	4.14	5.19	0.43	(65.75)	1108	洛陽玻璃	4.85	18.34	0.67	(69.07)
6066	中信建投	8.26	9.67	0.84	(69.30)	6865	福萊特	17.60	15.90	2.31	(45.38)
1375	中州證券	1.18	28.14	0.37	(72.84)	38	一拖股份	4.01	5.56	0.65	(68.64)
1456	國聯證券	3.66	10.42	0.54	(67.25)	1157	中聯重科*	3.94	11.35	0.60	(46.90)
883	中國海油	13.80	4.57	0.96	(36.57)	564	鄭煤機	7.42	4.36	0.66	(46.06)
857	中石油	5.81	6.46	0.70	(35.22)	1057	浙江世寶*	2.50	52.71	1.30	(86.87)
386	中石化	4.32	8.24	0.61	(36.54)	1072	東方電氣	9.24	8.66	0.74	(48.71)
338	上石化	1.11	-	0.44	(67.23)	2727	上海電氣	1.85	-	0.50	(65.46)
1033	石化油服	0.61	18.36	1.33	(73.62)	2208	金風科技*	3.95	10.06	0.44	(60.55)
2883	中海油田	9.60	16.45	1.07	(46.42)	187	京城機電	2.89	-	1.39	(78.48)
568	山東墨龍*	2.37	-	2.12	(48.15)	2607	上海醫藥	12.42	9.39	0.63	(35.52)
1088	中國神華	24.65	6.97	1.19	(26.42)	2196	復星醫藥	18.46	11.49	1.01	(39.05)
1898	中煤能源	5.93	4.38	0.53	(38.12)	1513	麗珠醫藥*	25.30	10.86	1.64	(33.30)
1171	兗州煤業	14.54	4.29	1.41	(34.21)	874	白雲山	21.80	7.87	0.98	(34.21)
3996	中國能源建設	0.91	4.90	0.37	(62.89)	719	新華製藥*	5.50	7.01	0.80	(73.38)
1816	中廣核*	2.01	8.56	0.86	(42.67)	1349	復旦張江	2.59	10.07	1.08	(76.30)
902	華能國際	4.05	-	1.13	(56.16)	1858	春立醫療	12.88	16.57	1.68	(48.93)
991	大唐發電	1.29	-	0.78	(58.06)	6160	百濟神州	121.70	-	5.63	(14.10)
1071	華電國際	3.39	-	0.85	(43.51)	1877	君實生物*	19.36	-	2.09	(50.90)
916	龍源電力	6.52	9.10	0.75	(68.72)	9995	榮昌生物	38.00	-	4.48	(40.17)
956	新天綠能	2.75	5.06	0.53	(69.52)	6185	康希諾	23.70	-	0.92	(69.94)
1618	中國中冶	1.69	3.41	0.34	(57.53)	9989	海普瑞*	4.13	7.75	0.46	(68.50)
2068	中鋁國際	1.69	-	1.11	(68.82)	2359	藥明康德	83.20	24.08	4.61	(0.77)
347	鞍鋼股份*	1.99	-	0.31	(33.91)	3759	康龍化成*	16.78	20.13	2.64	(42.64)
323	馬鋼股份	1.35	-	0.36	(53.16)	3347	泰格醫藥	40.80	-	-	(38.59)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.35	(48.28)	6821	凱萊英*	97.70	-	-	(27.32)
2600	中國鋁業	4.58	23.63	1.31	(36.15)	6127	昭衍新藥	14.30	9.26	1.22	(42.29)
358	江西銅業	12.80	6.99	0.52	(41.05)	1880	中國中免	105.10	38.02	4.18	(7.32)
2899	紫金礦業	12.80	17.63	3.15	(8.31)	168	青島啤酒	64.45	19.00	3.06	(33.50)
1787	山東黃金	15.94	75.52	2.82	(43.84)	553	南京熊貓	2.42	1,765.77	0.58	(74.46)
3993	洛陽鉬業	5.32	40.63	2.06	(20.98)	981	中芯國際	19.82	13.73	1.02	(63.70)
1772	贛鋒鋳業	36.30	3.56	1.40	(27.02)	1347	華虹公司	19.82	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.65	2.63	1.33	(28.61)	1385	復旦微電	16.70	12.72	0.28	(68.62)
914	海螺水泥	20.60	8.26	0.56	(26.44)	941	中國移動	66.05	10.05	0.98	(39.41)
6655	華新水泥	0.84	-	0.18	(64.33)	728	中國電信	3.93	11.36	0.75	(41.06)
2009	金隅股份	0.84	-	0.18	(64.33)	763	中興通訊*	23.85	11.72	1.67	(33.48)
2202	萬科*	9.10	4.88	0.40	(37.37)	6869	長飛光纖	10.82	6.09	0.73	(69.95)
588	北京北辰	0.83	-	0.20	(63.77)	921	海信家電*	18.20	9.98	1.88	(22.76)
1528	美凱龍	2.70	-	0.20	(43.58)	6690	海爾智家	24.45	13.58	2.22	(5.27)
1065	創業環保	2.71	4.89	0.46	(57.65)	1812	晨鳴紙業*	2.31	-	0.36	(52.69)
895	東江環保*	1.89	-	0.38	(69.38)	811	新華文軒	5.95	4.74	0.52	(58.28)
						2402	億華通	37.00	-	2.05	(35.48)

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

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，廣汽，中國人壽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