

各股市走勢圖

股市短評

主要經濟數據公布

主要新聞總結

國際經濟要聞

大中華經濟要聞

企業要聞

中港兩地上市的H股股份

免責聲明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	18,382.06	-0.55	0.93
H股	6,332.42	-0.38	1.03
紅籌	3,597.54	-0.41	1.56
HSC大型股	1,681.54	-0.55	0.86
HSC中型股	3,606.74	-0.89	0.14
AH股溢價	147.20	1.45	-0.32
滬深300	3,791.49	0.70	2.22
富時中國A50	12,711.40	0.87	1.73
上證180	8,102.33	0.75	1.76
上證380	5,451.51	0.36	3.17
臺北加權	16,644.94	0.06	0.99
日經225	32,619.34	0.88	3.15
道瓊斯	34,837.71	0.33	1.43
標普500	4,515.77	0.18	2.50
納斯達克	14,031.81	-0.02	3.25
德國DAX 30	15,840.34	-0.67	1.33
富時100	7,464.54	0.34	1.79
法國CAC 40	7,296.77	-0.27	0.93

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	85.81	0.30	7.13
紐約期金(美元/t oz)	1,948.40	0.00	1.59
標普高盛商品指數	598.98	1.28	2.39
CRB大宗商品期貨價格指數	284.36	0.87	2.21
羅傑斯國際商品指數	3,881.26	0.91	2.34

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9267	(0.30)	0.70
美元兌人民幣	7.2712	(0.30)	1.15
美元兌港元	7.8460	0.00	0.44
美元兌日元	146.14	(0.27)	3.00
歐元兌美元	1.0774	(0.42)	(2.11)
英鎊兌美元	1.2590	(0.10)	(1.25)
澳元兌美元	0.6453	0.37	(1.78)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6350	4.90	(2.30)
香港(10年期)	3.81500	(8.90)	0.10
美國(10年期)	4.17880	(2.32)	14.50

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

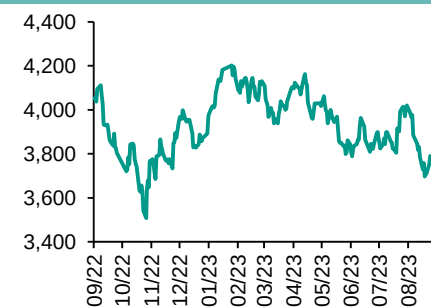
恒指走勢圖



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

上週五美國股市三大指數個別發展。美國8月非農業職位增加18.7萬個，多過市場預期的17萬個，但失業率按月上升0.3個百分點，升至3.8%，工資增長就放緩。上週五歐洲三大股市個別發展。上週五港股因颱風停市。上週五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數中能源指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2023年預測市盈率分別為18.8倍、20.4倍、18.6倍、9.2倍、8.5倍、11.2倍、18.4倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲1.43%、2.50%、3.44%、0.92%、1.03%、3.77%及1.03%。今天將公布日本8月貨幣基礎同比。

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
美國	失業率	8月	3.5%	3.8%	3.5%
美國	標普全球-美國製造業PMI	8月	47.0	47.9	47.0
美國	ISM製造業指數	8月	47.0	47.9	46.4
美國	ISM就業	8月	44.0	48.4	42.6
美國	ISM新訂單	8月	NA	46.8	47.3

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美國就業報告顯示勞動力市場平穩換檔減速
- 美國製造業活動指標小幅回升
- 美聯儲RRP工具使用規模較峰值下降近1萬億美元
- 日本央行最鴿派成員呼籲對政策調整保持謹慎

· 習近平承諾堅持推進對外開放，提及電信、旅遊等服務領域

· 北京和上海宣布執行購買首套房貸款“認房不用認貸”政策措施

· 中國證監會指導證交所加強程序化交易監管，強化高頻交易的差异化監管

· 香港促進股市流動性專責小組將於今周開會

國際經濟要聞

美國就業報告顯示勞動力市場平穩換檔減速

美國最新就業數據顯示，勞動力市場正在經歷可控式降溫，具體表現包括招聘穩健、收入增長放緩以及更多人重返勞動力市場。8月份非農就業人數增加18.7萬，此前兩個月的數據被大幅下修。勞動力總數增加了數十萬，不過未能馬上找到工作的人數增加。疊加工資增速處於去年年初以來最慢，這些數據解釋了美國人對就業市場有點不太樂觀的原因。(彭博)

美國製造業活動指標小幅回升

衡量美國製造業活動的指標8月份萎縮程度好於7月份，顯示製造業的低迷狀況有望不再惡化。供應管理學會(ISM)製造業指數從7月份的46.4小幅升至六個月高位47.6。該指標低於50表明製造業處於萎縮。(彭博)

美聯儲RRP工具使用規模較峰值下降近1萬億美元

今年早些時候一度突破2.5萬億美元的一項美聯儲工具使用規模正降至近1.5萬億美元的水平，因為使用它的機構投資者愈發相信央行已完成加息。因此，他們更願意買入國庫券，而不是將現金存放在美聯儲的隔夜逆回購協議(RRP)工具中。後者支付由美聯儲設定的利率。(彭博)

日本央行最鴿派成員呼籲對政策調整保持謹慎

日本央行最鴿派的貨幣政策委員呼籲對任何政策調整都保持謹慎，因為央行通脹目標仍然尚未實現。“我們仍然需要更多時間才能轉向政策緊縮，”政策委員中村豐明表示，“持續穩定達到2%通脹目標并伴隨薪資增長的願望尚未實現。”(彭博)

大中華經濟要聞

習近平承諾堅持推進對外開放，提及電信、旅游等服務領域

在投資者對經濟發展擔憂之際，中國國家主席習近平表示將繼續推進高水平對外開放，同時追求自身發展道路。習近平稱，“中國將堅持推進高水平對外開放，以高質量發展全面推進中國式現代化，為各國開放合作提供新機遇。”習近平強調，將放寬服務業市場准入，擴大電信、旅游、法律、職業考試等服務領域對外開放。(彭博)

北京和上海宣布執行購買首套房貸款“認房不用認貸”政策措施

北京和上海市放寬部分購房者的抵押貸款規定，降低了在中國一些最昂貴的地區購置房產的壁壘。居民家庭申請貸款購買商品住房時，家庭成員在上海名下無成套住房的，不論是否已利用貸款購買過住房，銀行業金融機構均按首套住房執行住房信貸政策。(彭博)

中國證監會指導證交所加強程序化交易監管，強化高頻交易的差异化監管

中國證監會網站公告稱，證監會指導上海、深圳、北京證券交易所制定發布了《關於股票程序化交易報告工作有關事項的通知》《關於加強程序化交易管理有關事項的通知》，明確證券交易所可對高頻交易提出差异化管理要求，包括調整異常交易認定標準、增加報告內容等。(彭博)

香港促進股市流動性專責小組將於今周開會

香港財政司司長陳茂波周日在博客上寫道，促進股票市場流動性專責小組這周將舉行首次會議，研究如何擴寬市場的資金來源和流量、吸引更多優質企業赴港上市、提升交易效率等。(彭博)

企業要聞

碧桂園境內債展期方案獲持有人投票通過

碧桂園提出的對一隻人民幣債券展期三年的方案獲得持有人投票通過，這家陷入困境的大型民營房企得以避免出現首次債券違約。根據彭博新聞社所見的發布在上交所私募債信息披露平臺的公告，9月1日截止的持有人會議上，碧桂園提出的三年內兌付“16碧園05”的展期方案得到了足夠多的票數支持。本期債券增加40個自然日寬限期的議案亦獲得通過。(彭博)

美聯儲對高盛與金融科技公司的合作提出風險和合規疑慮

據英國《金融時報》援引未具名知情人士的話報道，美國銀行業監管機構對高盛與金融科技公司的夥伴關係提出了風險和合規等疑慮。在今年早些時候美聯儲發出警告後，高盛的交易銀行業務(TxB)部門已停止與風險較高的金融科技客戶接觸。(彭博)

英偉達合作夥伴雲達科技預計2024年AI服務器銷售將會翻番

英偉達的重要合作夥伴雲達科技預計，隨著企業將人工智能(AI)融入運營和服務當中，2024年AI服務器銷售將增長一倍，且這種需求將長期保持下去。雲達科技是廣達的全資子公司，總裁楊晴華表示，人工智能的繁榮實際上將持續下去，未來幾年的增長勢頭會更加強勁。(彭博)

瑞銀將在瑞士裁員3,000人

瑞銀集團計劃在瑞士裁員約3,000人，該銀行在收購瑞信後將削減數十億美元的成本。就兩家銀行大規模合併將在瑞士損失多少工作崗位，這是首席執行官Sergio Ermotti第一次給出具體數字，他披露的裁員人數可能只是裁員總人數的一小部分。(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	4.20	2.98	0.35	-35.15	1635	大眾公用	1.31	12.32	0.44	(63.11)
1398	工商銀行	3.60	3.30	0.37	-27.02	753	中國國航	5.81	-	2.49	(37.84)
1288	農業銀行	2.69	3.40	0.38	-27.55	670	東方航空	2.77	-	2.12	(41.14)
3988	中國銀行	2.66	3.41	0.34	-33.58	1055	南方航空	4.17	-	1.83	(39.92)
1658	郵儲銀行	3.87	-	0.47	-26.83	1919	中遠海控	8.05	1.95	0.61	(24.36)
3328	交通銀行	4.49	3.57	0.36	-24.78	598	中國外運	3.18	5.50	0.59	(47.01)
3968	招商銀行	31.00	5.10	0.84	-11.00	2866	中遠海發	0.87	4.67	0.38	(66.42)
998	中信銀行	3.49	2.53	0.24	-40.89	1138	中遠海能	8.22	8.84	1.06	(44.29)
6818	光大銀行	2.26	2.84	0.28	-30.44	2880	大連港	0.66	11.65	0.38	(61.54)
2016	浙商銀行	2.14	3.07	0.30	-23.15	6198	青島港	4.02	5.41	0.63	(41.07)
1988	民生銀行	2.52	3.32	0.20	-38.88	3369	秦港股份	1.30	4.93	0.38	(62.13)
6196	鄭州銀行*	0.95	4.27	0.19	-59.06	317	廣船國際	9.44	18.09	0.80	(64.24)
3866	青島銀行*	2.12	4.21	0.38	-40.66	2039	中集集團*	4.36	20.53	0.46	(43.35)
1963	重慶銀行	4.02	2.81	0.28	-53.39	1800	中國交建	3.68	3.30	0.22	(64.37)
3618	渝農商行	2.77	-	0.26	-32.29	390	中國中鐵	4.15	3.10	0.36	(43.79)
2628	中國人壽	11.90	13.68	0.69	-70.47	1186	中國鐵建	4.72	2.51	0.20	(50.98)
2318	中國平安	46.95	8.22	0.86	-13.18	1766	中國中車	3.86	8.58	0.67	(40.10)
2601	中國太保	17.96	5.39	0.66	-43.11	3898	時代電氣	27.35	12.60	1.02	(42.41)
1336	新華保險	19.64	3.88	0.50	-56.65	3969	中國通號	2.60	7.52	0.60	(57.89)
1339	人保集團	2.67	4.10	0.45	-58.57	525	廣深鐵路	1.80	-	0.47	(47.89)
6030	中信證券	15.32	10.06	0.86	-36.58	177	寧滬高速	7.08	7.40	1.00	(31.24)
3908	中金公司	15.08	10.34	0.78	-64.39	548	深圳高速	6.34	6.87	0.76	(37.05)
6837	海通證券	4.87	10.56	0.35	-54.05	995	皖通高速	7.70	7.89	0.95	(33.39)
2611	國泰君安	9.20	7.26	0.53	-41.50	107	成渝高速	2.33	7.27	0.36	(46.96)
6806	申萬宏源*	1.54	11.26	0.36	-67.35	2238	廣汽集團	4.13	7.49	0.35	(62.45)
1776	廣發證券*	11.20	9.86	0.71	-31.65	1211	比亞迪*	245.80	27.56	5.52	(8.59)
6886	華泰證券	10.32	7.30	0.58	-40.84	2333	長城汽車	9.30	19.14	1.17	(67.65)
6099	招商證券	7.23	7.33	0.56	-52.93	1839	中集車輛*	6.07	4.28	0.79	(54.21)
3958	東方證券	4.36	6.97	0.47	-59.53	2338	濰柴動力	10.18	12.79	1.06	(21.99)
6178	光大證券	5.82	8.27	0.44	-68.13	3606	福耀玻璃	35.50	16.43	2.98	(13.75)
6881	銀河證券	4.22	5.78	0.44	-65.77	1108	洛陽玻璃	5.25	19.76	0.72	(67.94)
6066	中信建投	8.35	9.73	0.85	-70.10	6865	福萊特	19.48	17.52	2.55	(41.97)
1375	中州證券	1.24	29.43	0.39	-71.98	38	一拖股份	4.00	5.43	0.65	(69.75)
1456	國聯證券	3.82	10.82	0.56	-67.02	1157	中聯重科*	3.75	10.75	0.57	(48.38)
883	中國海油	13.38	4.41	0.92	-35.27	564	鄭煤機	7.20	4.21	0.63	(47.52)
857	中石油	5.66	6.25	0.68	-32.43	1057	浙江世寶*	2.68	56.23	1.39	(85.45)
386	中石化	4.59	8.71	0.64	-30.40	1072	東方電氣	9.05	8.46	0.72	(49.64)
338	上石化	1.10	-	0.43	-66.59	2727	上海電氣	1.76	-	0.48	(63.52)
1033	石化油服	0.60	17.97	1.30	-73.40	2208	金風科技*	4.12	10.44	0.41	(59.57)
2883	中海油田	8.89	15.16	0.98	-44.72	187	京城機電	3.09	-	1.48	(78.59)
568	山東墨龍*	2.33	-	1.91	-49.56	2607	上海醫藥	12.90	9.70	0.66	(33.01)
1088	中國神華	22.85	6.58	1.10	-26.37	2196	複星醫藥	18.46	11.44	1.00	(38.94)
1898	中煤能源	5.35	3.93	0.47	-40.21	1513	麗珠醫藥*	24.85	10.62	1.60	(32.74)
1171	兗州煤業	12.32	3.62	1.19	-38.27	874	白雲山	22.05	7.92	0.98	(34.17)
3996	中國能源建設	0.91	4.88	0.37	-63.34	719	新華製藥*	5.73	7.27	0.83	(73.08)
1816	中廣核*	1.96	8.31	0.83	-42.72	1349	復旦張江	2.51	9.71	1.04	(76.15)
902	華能國際	3.92	-	1.09	-54.66	1858	春立醫療	13.26	16.98	1.73	(47.00)
991	大唐發電	1.24	-	0.76	-57.92	6160	百濟神州	127.20	-	5.87	(10.65)
1071	華電國際	3.16	-	0.79	-41.21	1877	君實生物*	21.40	-	2.30	(47.99)
916	龍源電力	6.21	8.62	0.71	-71.13	9995	榮昌生物	36.60	-	4.29	(44.35)
956	新天綠能	2.76	4.87	0.53	-68.97	6185	康希諾	23.00	-	0.89	(71.01)
1618	中國中冶	1.71	3.43	0.34	-57.18	9989	海普瑞*	4.10	7.65	0.45	(67.67)
2068	中鋁國際	1.67	-	1.09	-68.99	2359	藥明康德	85.90	24.74	4.73	(0.72)
347	鞍鋼股份*	2.01	-	0.31	-34.66	3759	康龍化成*	18.30	21.85	2.87	(42.41)
323	馬鋼股份	1.34	-	0.36	-52.98	3347	泰格醫藥	42.75	-	-	(39.65)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.33	-49.25	6821	凱萊英*	98.80	-	-	(30.48)
2600	中國鋁業	3.79	19.46	1.08	-44.35	6127	昭衍新藥	15.70	10.12	1.33	(37.71)
358	江西銅業	12.24	6.65	0.50	-41.61	1880	中國中免	105.30	37.91	4.17	(10.79)
2899	紫金礦業	12.34	16.92	3.03	-10.68	168	青島啤酒	65.35	19.17	3.09	(34.32)
1787	山東黃金	15.86	74.79	2.79	-44.02	553	南京熊貓	2.46	1,786.37	0.59	(74.04)
3993	洛陽鉬業	4.69	35.65	1.81	-26.85	981	中芯國際	19.70	13.62	1.01	(66.00)
1772	贛鋒鋳業	37.50	3.66	1.44	-26.84	1347	華虹公司	20.50	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.00	2.58	1.30	-30.68	1385	復旦微電	18.80	14.25	0.31	(66.91)
914	海螺水泥	21.80	8.70	0.59	-23.47	941	中國移動	67.10	10.57	1.02	(35.85)
6655	華新水泥	0.82	-	0.17	-65.47	728	中國電信	3.75	10.79	0.71	(39.26)
2009	金隅股份	0.82	-	0.17	-65.47	763	中興通訊*	25.25	12.35	1.75	(32.89)
2202	萬科*	9.15	4.85	0.40	-39.67	6869	長飛光纖	10.96	6.14	0.73	(68.56)
588	北京北辰	0.80	-	0.19	-66.61	921	海信家電*	20.70	11.30	2.13	(21.44)
1528	美凱龍	2.72	-	0.21	-47.17	6690	海爾智家	24.25	13.41	2.19	(7.36)
1065	創業環保	2.67	4.79	0.45	-58.22	1812	晨鳴紙業*	2.26	-	0.34	(54.38)
895	東江環保*	1.95	-	0.40	-68.31	811	新華文軒	5.86	4.64	0.53	(61.61)
						2402	億華通	38.00	-	2.10	(35.08)

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，分析員並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，並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