

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	18,456.91	(2.06)	1.80
H股	6,396.76	(2.09)	2.41
紅籌	3,642.45	(2.04)	3.26
HSC大型股	1,689.06	(1.92)	1.68
HSC中型股	3,653.76	(1.39)	1.58
AH股溢價	144.10	0.57	(3.14)
滬深300	3,820.32	(0.74)	0.80
富時中國A50	12,830.62	(0.77)	0.98
上證180	8,177.21	(0.75)	0.95
上證380	5,484.77	(0.66)	0.53
臺北加權	16,791.61	0.01	1.01
日經225	32,939.18	0.70	2.21
道瓊斯	34,641.97	(0.56)	0.24
標普500	4,496.83	(0.42)	1.43
納斯達克	14,020.95	(0.08)	2.30
德國DAX 30	15,771.71	(0.34)	(1.00)
富時100	7,437.93	(0.20)	(0.36)
法國CAC 40	7,254.72	(0.34)	(1.61)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.81	0.14	6.96
紐約期金(美元/t oz)	1,933.50	(0.04)	(0.15)
標普高盛商品指數	604.21	0.87	3.26
CRB大宗商品期貨價格指數	284.92	0.20	2.25
羅傑斯國際商品指數	3,883.94	0.07	2.26

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9313	0.08	0.93
美元兌人民幣	7.3030	(0.00)	1.39
美元兌港元	7.8414	(0.08)	0.44
美元兌日元	147.47	0.83	3.37
歐元兌美元	1.0727	(1.79)	(2.50)
英鎊兌美元	1.2572	(1.17)	(1.66)
澳元兌美元	0.6375	(1.54)	(3.01)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6440	6.10	(1.40)
香港(10年期)	3.88300	(1.50)	(14.00)
美國(10年期)	4.25980	14.01	22.60

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，其中道瓊斯指數跌幅較大。美聯儲理事Waller暗示支持9月份暫停加息，但克利夫蘭聯儲行長認為利率可能需要再提高一點。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。德國央行行長表示，不應預期歐洲央行在利率見頂後會很快降息。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。財新中國PMI數據帶動恒指回吐，大型科網股及金融股領跌。昨天A股三大指數均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數中公用事業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買出19.63億人民幣，南向淨買入68.68億港幣；深股通北向淨買出8.84億人民幣，南向淨買入63.67億港幣。今天將公布美國8月ISM非製造業指數、美國8月服務業PMI終值、歐元區7月零售銷售環比及澳大利亞第二季度GDP季調後環比。

### 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	財新中國PMI綜合	8月	na	51.7	51.9
中國	財新中國PMI服務業	8月	53.5	51.8	54.1
香港	標普全球香港PMI	8月	na	49.8	49.4
美國	耐用品訂單環比	7月	-5.2%	-5.2	-5.2%
美國	工廠訂單	7月	-2.5%	(0.0)	2.3%
英國	標普全球/CIPS英國服務業PMI	8月	48.7	49.5	48.7
德國	HC0B德國服務業PMI	8月	47.3	47.3	47.3

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 世貿總幹事斥部分西方國家傾向以權力為基礎的貿易機制
- 意大利副總理訪華暗示退出一帶一路
- 尹錫悅: 竭盡全力激活中日韓三邊合作並重回正軌
- 澳洲央行連續3個月維持利率不變, 或需收緊貨幣政策

- 報告: 線上線下渠道結構變化顯著, 精益營運方式成為關鍵
- 國家醫保局明確納入醫保支付的耗材範圍
- 惠譽料內地今年新建商品住宅銷售額跌10%至15%
- 中期協: 8月份我國期貨市場繼續保持增長態勢

## 國際經濟要聞

### 世貿總幹事斥部分西方國家傾向以權力為基礎的貿易機制

世貿組織總幹事Ngozi Okonjo-Iweala批評西方國家擁抱保護主義政策，並轉向以權力為基礎的全球貿易機制。她指發展中國家感覺富裕國家受惠於多邊貿易機制後，不再願意於公平環境上競爭，並傾向權力為基礎多於規則基礎的機制。Okonjo-Iweala呼籲西方經濟體把生產設施遷往全球南方，以建立供應鏈韌性。(彭博)

### 意大利副總理訪華暗示退出一帶一路

意大利副總理兼外長塔亞尼表示，已向中國保證兩國關係可以繼續保持下去。王毅則稱，一帶一路合作已取得豐碩成果，過去五年中意貿易額從500億美元增長至近800億美元。不過意大利仍致力推進退出一帶一路倡議，今次塔亞尼訪問北京亦有討論退出倡議的可能性，他表示一帶一路倡議並沒有達到預期的效果。(彭博)

### 尹錫悅：竭盡全力激活中日韓三邊合作並重回正軌

南韓總統尹錫悅表示，中日韓三方合作應重回正軌，而作為中日韓政府間三邊協商機制的輪值主席國，韓方將為激活三邊合作竭盡全力。尹錫悅指，若三國間的合作重新煥發活力，東盟與中日韓(10+3)之間的合作也將被注入更大的動力，這將進一步加強「東盟中心地位」。(彭博)

### 澳洲央行連續3個月維持利率不變，或需收緊貨幣政策

澳洲央行連續3個月維持指標利率在4.1厘不變。央行聲明指，保持利率不變將提供更多時間，以評估過去一段時間加息的影響及經濟前景，又指委員會仍堅定決心將通脹恢復到目標水平。央行指，很多服務價格正快速上升，租金通脹亦向上，通脹仍然過高且會維持一段時間，或有需要將貨幣政策進一步收緊，又指利率上升有助經濟建立更可持續的供需平衡。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 報告：線上線下渠道結構變化顯著，精益營運方式成為關鍵

德勤聯合中國連鎖經營協會聯合發佈《2023年網絡零售TOP100報告》，報告指中國網絡零售行業已步入穩健增長階段，預計線上線下渠道結構性變化持續顯著，消費者網購需求進一步走向多元化和個性化，令精益化營運成為破題關鍵。中國連鎖經營協會秘書長彭建真表示，在消費者流量和渠道流量分散的趨勢下，傳統零售模式中基於地理位置吸引客流的方法已經不再完全適用於當下的市場環境。(彭博)

### 國家醫保局明確納入醫保支付的耗材範圍

國家醫保局發通知，明確納入醫保支付的耗材範圍。要適應醫療服務價格改革「技術勞務與物耗分開」的原則，加強醫療服務價格項目與醫用耗材支付管理聯動，逐步將未納入醫療服務項目價格構成的一次性醫用耗材按規定納入醫保支付管理範圍。(彭博)

### 惠譽料內地今年新建商品住宅銷售額跌10%至15%

評級機構惠譽稱，目前預期全年內地新建商品住宅銷售額將下滑10%至15%，差過早前預測持平至下跌5%，反映成交量走低且房價下行壓力重現。惠譽預測，今年房企商品住宅銷售面積約9億平方米，低於2022年的11.5億平方米。(彭博)

### 中期協：8月份我國期貨市場繼續保持增長態勢

中國期貨業協會最新數據顯示，8月我國期貨市場規模穩步增長，繼續保持增長態勢。數據顯示，8月全國期貨市場成交量為9.49億手，成交額為60.67萬億元，同比分別增長47.76%和23.49%，環比分別增長15.38%和18.92%。(彭博)

## 企業要聞

### 萬科：下半年擬推28個新項目 目前整體融資正常

萬科表示，今年下半年有28個新項目推出，主要分布在上海、杭州、合肥、成都等主要城市。同時，下半年計劃交付17.9萬套房。公司指，上半年至今，已經完成150億元人民幣的境外再融資，目前整體融資處於正常的狀態。今年下半年境外無債務到期，明年主要有3筆境外債到期，按照現時匯率，折合約110億元，已經啟動相關的還款準備工作。(彭博)

### Tesla料今年在澳洲礦產開支43億澳元

據報，Tesla主席Robyn Denholm預期，今年集團在澳洲礦產的開支達43億澳元，較2021年的13億澳元，增長超過兩倍。Denholm指出，澳洲是鋰電池原料的全球最大供應國，該國擁有大量鋰等大宗商品儲量，Tesla對澳洲礦產的需求只會持續增長。(彭博)

### 歐冠昇：港交所已收到數間國際生物科技企業申請在港上市

港交所集團行政總裁歐冠昇指，已經收到數間國際生物科技企業申請在港上市。他指，將於下月推出首次公開招股結算平台FINI，結算週期將由「T+5」縮短至「T+2」，同時引入新的資金預付模式，有助解決凍結市場大量資金的問題，亦增加企業來港集資的吸引力。(彭博)

### 奧迪料今年銷量溫和增長，擬推新款電動車

德國大眾汽車旗下汽車品牌奧迪銷售主管 Hildegard Wortmann 預期，奧迪今年銷量將有輕微增長。Wortmann稱，明年推出更多新款電動車之後，期望集團銷量將有可觀增長。奧迪目前銷售的電動車型號數量較同業少，儘管上半年銷量按年增長逾50%，但佔總銷量的比例相當低。(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	4.28	3.06	0.36	(33.89)	1635	大眾公用	1.33	12.59	0.45	(62.91)
1398	工商銀行	3.68	3.39	0.38	(25.32)	753	中國國航	5.80	-	2.50	(37.03)
1288	農業銀行	2.75	3.50	0.39	(25.75)	670	東方航空	2.77	-	2.14	(41.09)
3988	中國銀行	2.68	3.45	0.35	(32.71)	1055	南方航空	4.19	-	1.85	(39.11)
1658	郵儲銀行	3.94	-	0.49	(25.26)	1919	中遠海控	8.07	1.97	0.61	(24.38)
3328	交通銀行	4.54	3.63	0.36	(23.80)	598	中國外運	3.16	5.50	0.59	(47.16)
3968	招商銀行	32.95	5.45	0.90	(7.30)	2866	中遠海發	0.87	4.71	0.38	(66.51)
998	中信銀行	3.58	2.61	0.25	(40.35)	1138	中遠海能	8.30	8.98	1.07	(42.99)
6818	光大銀行	2.31	2.92	0.29	(29.22)	2880	大連港	0.66	11.73	0.38	(61.34)
2016	浙商銀行	2.10	3.01	0.34	(24.18)	6198	青島港	4.05	5.49	0.64	(40.59)
1988	民生銀行	2.56	3.39	0.20	(37.58)	3369	秦港股份	1.30	4.96	0.38	(62.16)
6196	鄭州銀行*	0.95	4.30	0.19	(58.65)	317	廣船國際	9.63	18.58	0.82	(63.42)
3866	青島銀行*	2.17	4.33	0.39	(40.38)	2039	中集集團*	4.52	21.43	0.48	(41.44)
1963	重慶銀行	4.06	2.85	0.29	(52.01)	1800	中國交建	3.75	3.38	0.23	(63.42)
3618	渝農商行	2.82	-	0.27	(31.77)	390	中國中鐵	4.24	3.19	0.37	(42.68)
2628	中國人壽	12.44	14.40	0.73	(68.83)	1186	中國鐵建	4.93	2.64	0.21	(48.69)
2318	中國平安	48.45	8.54	0.89	(10.10)	1766	中國中車	3.91	8.75	0.68	(39.90)
2601	中國太保	19.16	5.78	0.71	(40.55)	3898	時代電氣	28.80	13.36	1.09	(38.37)
1336	新華保險	20.40	4.05	0.53	(53.67)	3969	中國通號	2.64	7.68	0.61	(56.63)
1339	人保集團	2.75	4.25	0.47	(56.51)	525	廣深鐵路	1.75	-	0.44	(47.25)
6030	中信證券	15.74	10.40	0.89	(34.49)	177	寧滬高速	7.00	7.37	0.99	(31.65)
3908	中金公司	14.78	10.20	0.77	(64.15)	548	深圳高速	6.43	7.01	0.78	(35.74)
6837	海通證券	4.91	10.71	0.36	(53.90)	995	皖通高速	7.79	8.03	0.97	(31.03)
2611	國泰君安	9.39	7.46	0.55	(40.30)	107	成渝高速	2.37	6.63	0.44	(44.67)
6806	申萬宏源*	1.54	11.34	0.36	(67.10)	2238	廣汽集團	4.14	7.56	0.35	(62.78)
1776	廣發證券*	11.22	9.95	0.72	(31.15)	1211	比亞迪*	247.60	27.95	5.60	(7.39)
6886	華泰證券	10.56	7.52	0.60	(39.77)	2333	長城汽車	9.43	19.54	1.20	(67.38)
6099	招商證券	7.34	7.50	0.58	(51.95)	1839	中集車輛*	6.35	4.50	0.84	(53.54)
3958	東方證券	4.35	7.00	0.47	(59.03)	2338	濰柴動力	10.62	13.43	1.11	(21.18)
6178	光大證券	5.83	8.34	0.45	(68.17)	3606	福耀玻璃	35.90	16.72	3.03	(12.87)
6881	銀河證券	4.19	5.77	0.44	(65.61)	1108	洛陽玻璃	5.24	19.85	0.72	(68.12)
6066	中信建投	8.48	9.95	0.87	(68.84)	6865	福萊特	19.26	17.43	2.54	(42.83)
1375	中州證券	1.21	28.90	0.38	(72.17)	38	一拖股份	4.04	5.52	0.66	(68.38)
1456	國聯證券	3.72	10.61	0.55	(67.12)	1157	中聯重科*	4.10	11.83	0.62	(45.75)
883	中國海油	13.70	4.55	0.95	(34.56)	564	鄭煤機	7.60	4.47	0.67	(45.80)
857	中石油	5.84	6.50	0.70	(31.58)	1057	浙江世寶*	2.57	54.28	1.34	(85.75)
386	中石化	4.66	8.90	0.65	(31.54)	1072	東方電氣	9.10	8.56	0.73	(48.47)
338	上石化	1.12	-	0.45	(66.67)	2727	上海電氣	1.79	-	0.49	(63.52)
1033	石化油服	0.61	18.40	1.33	(73.32)	2208	金風科技*	4.13	10.54	0.42	(59.55)
2883	中海油田	9.35	16.05	1.04	(45.23)	187	京城機電	3.10	-	1.49	(78.02)
568	山東墨龍*	2.37	-	2.12	(48.78)	2607	上海醫藥	12.50	9.47	0.64	(33.88)
1088	中國神華	23.50	6.81	1.14	(26.45)	2196	復星醫藥	18.50	11.54	1.01	(38.79)
1898	中煤能源	5.71	4.22	0.51	(38.37)	1513	麗珠醫藥*	24.75	10.64	1.61	(32.69)
1171	兗州煤業	13.52	4.00	1.31	(34.31)	874	白雲山	21.90	7.92	0.98	(34.05)
3996	中國能源建設	0.93	5.02	0.38	(62.50)	719	新華製藥*	5.68	7.26	0.82	(72.95)
1816	中廣核*	1.99	8.49	0.85	(42.07)	1349	復旦張江	2.55	9.93	1.06	(75.31)
902	華能國際	3.87	-	1.09	(55.05)	1858	春立醫療	12.66	16.32	1.66	(45.73)
991	大唐發電	1.25	-	0.75	(58.12)	6160	百濟神州	125.30	-	5.79	(10.98)
1071	華電國際	3.14	-	0.79	(42.54)	1877	君實生物*	20.70	-	2.24	(49.26)
916	龍源電力	6.23	8.71	0.72	(70.39)	9995	榮昌生物	34.00	-	4.01	(44.17)
956	新天綠能	2.78	4.94	0.53	(69.57)	6185	康希諾	23.55	-	0.92	(70.40)
1618	中國中冶	1.75	3.53	0.35	(55.94)	9989	海普瑞*	4.14	7.78	0.46	(67.86)
2068	中鋁國際	1.74	-	1.14	(68.22)	2359	藥明康德	86.20	24.99	4.78	(1.37)
347	鞍鋼股份*	2.07	-	0.32	(33.28)	3759	康龍化成*	18.08	21.73	2.85	(41.32)
323	馬鋼股份	1.40	-	0.38	(52.75)	3347	泰格醫藥	43.15	-	-	(38.39)
1053	重慶鋼鐵	0.91	-	0.36	(48.63)	6821	凱萊英*	97.65	-	-	(29.13)
2600	中國鋁業	4.32	22.33	1.24	(40.39)	6127	昭衍新藥	15.38	9.98	1.31	(40.06)
358	江西銅業	13.16	7.20	0.54	(39.73)	1880	中國中免	114.10	41.35	4.55	(7.18)
2899	紫金礦業	12.98	17.91	3.20	(8.06)	168	青島啤酒	66.50	19.64	3.16	(34.43)
1787	山東黃金	15.42	73.19	2.73	(44.37)	553	南京熊貓	2.47	1,805.53	0.60	(74.03)
3993	洛陽鉬業	5.15	39.40	2.00	(22.38)	981	中芯國際	20.95	14.49	1.07	(64.92)
1772	贛鋒鋳業	39.25	3.86	1.52	(25.83)	1347	華虹公司	20.60	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	45.15	2.73	1.37	(29.51)	1385	復旦微電	18.68	14.26	0.31	(66.58)
914	海螺水泥	22.55	9.06	0.61	(20.56)	941	中國移動	65.05	10.31	1.00	(37.53)
6655	華新水泥	0.85	-	0.18	(64.34)	728	中國電信	3.76	10.89	0.72	(39.51)
2009	金隅股份	0.85	-	0.18	(64.34)	763	中興通訊*	24.60	12.11	1.72	(33.00)
2202	萬科*	9.64	5.17	0.43	(35.31)	6869	長飛光纖	11.02	6.21	0.74	(68.82)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	(65.07)	921	海信家電*	19.84	10.90	2.05	(21.99)
1528	美凱龍	2.73	-	0.21	(45.66)	6690	海爾智家	24.85	13.83	2.26	(6.36)
1065	創業環保	2.69	4.86	0.45	(58.10)	1812	晨鳴紙業*	2.30	-	0.35	(53.83)
895	東江環保*	1.95	-	0.41	(68.30)	811	新華文軒	5.92	4.73	0.52	(58.91)
						2402	億華通	38.10	-	2.12	(35.10)

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