

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	17,466.90	(1.48)	(2.95)
H股	6,030.77	(1.62)	(3.29)
紅籌	3,486.50	(1.31)	(3.39)
HSC大型股	1,598.13	(1.51)	(3.09)
HSC中型股	3,523.23	(1.06)	(3.03)
AH股溢價	145.57	0.89	1.14
滬深300	3,692.89	(0.58)	(0.74)
富時中國A50	12,477.54	(0.77)	(0.97)
上證180	8,002.05	(0.57)	(0.69)
上證380	5,396.19	(0.18)	(0.84)
臺北加權	16,276.07	(1.07)	(2.17)
日經225	32,678.62	0.85	(1.70)
道瓊斯	33,618.88	(1.14)	(2.60)
標普500	4,273.53	(1.47)	(3.83)
納斯達克	13,063.61	(1.57)	(4.49)
德國DAX 30	15,255.87	(0.97)	(2.61)
富時100	7,625.72	0.02	(0.45)
法國CAC 40	7,074.02	(0.70)	(2.86)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	90.56	0.19	0.31
紐約期金(美元/t oz)	1,901.30	(0.02)	(2.43)
標普高盛商品指數	609.05	(0.02)	(1.37)
CRB大宗商品期貨價格指數	284.72	(0.08)	(1.82)
羅傑斯國際商品指數	3,893.71	(0.02)	(1.22)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9349	0.10	0.58
美元兌人民幣	7.3122	0.07	0.26
美元兌港元	7.8208	(0.03)	(0.32)
美元兌日元	149.02	0.46	1.66
歐元兌美元	1.0568	(0.87)	(2.32)
英鎊兌美元	1.2147	(1.60)	(3.61)
澳元兌美元	0.6393	(0.85)	(0.56)

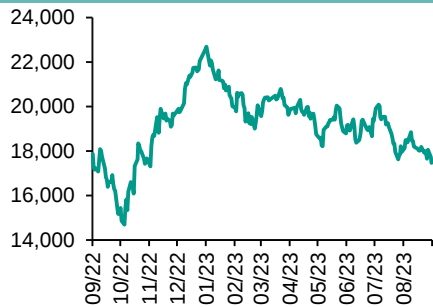
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7050	2.60	13.80
香港(10年期)	4.27500	26.40	37.20
美國(10年期)	4.53560	17.70	30.02

來源：彭博

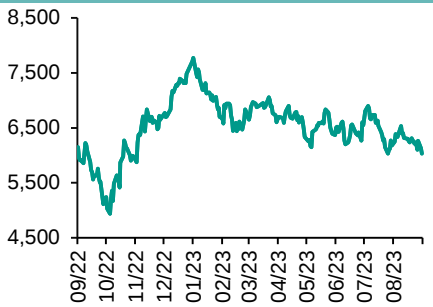
每天導讀

各股市走勢圖

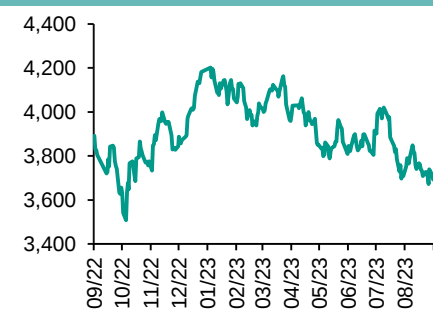
恒指走勢圖



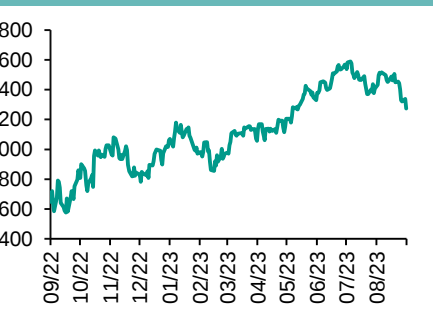
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅較大。由於對經濟和就業的展望惡化。美國9月消費者信心指數降至四個月最低，但美聯儲理事稱仍需要給通脹降溫。昨天歐洲三大股市中僅富時100上升。歐洲央行管委Muller預計，央行不會進一步加息。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場持續擔憂內房企業財務問題，內房股普遍下跌。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指數各行業指數中原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出29.83億人民幣，南向淨賣出2.98億港幣；深股通北向淨賣出33.13億人民幣，南向淨買入4.56億港幣。今天將公布中國8月全國規模以上工業企業利潤同比、美國8月耐用品訂單環比初值及日本8月機床訂單同比終值。

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
香港	出口同比	8月	-6.1%	-3.7%	-9.1%
香港	進口同比	8月	-4.5%	-0.3%	-7.9%
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	9月	105.5	103.0	108.7*
美國	新建住宅銷量年率	8月	698k	675k	739k*
美國	裏士滿聯儲製造業指數	9月	-7	5	-7
美國	FHFA房價指數月環比	7月	0.4%	0.8%	0.4%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 據報內地擬向工業及商業用戶收取容量電費，補貼燃煤電廠

· 明尼亞波利斯聯儲總裁料美聯儲需再加息

· 世界鋼鐵協會：8月全球粗鋼產量1.526億噸，同比提高2.2%

· 德國運輸部長反對向中國電動車開徵懲罰性關稅

· 日本財相：若圓匯持續過度波動，不排除採取任何行動
- 歐盟委員會執行副主席：中歐關係處於十字路口

· 惠譽：中國近期購屋政策鬆綁，提振全國新建商品住宅銷售可能性不大

· 據報中國在IMF出資比率或超過日本，增加國際話語權優勢

國際經濟要聞

明尼亞波利斯聯儲總裁料美聯儲需再加息

明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利表示，基於美國經濟令人意外的堅韌性，美聯儲大概需要進一步加息並維持利率高企一段時間，令通脹回落至2%，又指所有美聯儲公開市場委員會成員均承諾把通脹帶回2%目標。若經濟基本較美聯儲預期更強，意味利率將再要稍高點，並更久地維持高息以冷卻通脹，又稱對消費者開支在美聯儲加息以來的表現感到驚訝。(彭博)

世界鋼鐵協會：8月全球粗鋼產量1.526億噸，同比提高2.2%

據世界鋼鐵協會數據，2023年8月全球63個納入世界鋼鐵協會統計國家的粗鋼產量為1.526億噸，同比提高2.2%。2023年8月，非洲粗鋼產量為150萬噸，同比提高16.1%；亞洲和大洋洲粗鋼產量為1.157億噸，同比提高3.5%；歐盟（27國）粗鋼產量為910萬噸，同比下降4.4%；其他歐洲國家粗鋼產量為340萬噸，同比下降3.2%。(彭博)

德國運輸部長反對向中國電動車開徵懲罰性關稅

德國運輸部長Volker Wissing反對歐盟就中國電動車補貼調查後可能實施懲罰性關稅。他指原則上不支持建立市場屏障的做法，認為孤立主義政治將引發連鎖反應，並大規模地破壞德國經濟。Wissing指，今天封鎖汽車產品，明天便到化學產品，每一封鎖步驟均使世界變得更貧窮。他指德國要確保為本土及國際生產具競爭力的電動車。(彭博)

日本財相：若圓匯持續過度波動，不排除採取任何行動

日本財務大臣鈴木俊一表示，正高度關注外匯市場，如果圓匯持續過度波動，當局將採取合適行動應對，不排除任何選擇。鈴木俊一指，匯率應穩定波動，由市場決定，並反映基本面，政府正就匯率問題與外國當局溝通，各方認同匯率過度波動不可取。(彭博)

大中華經濟要聞

據報內地擬向工業及商業用戶收取容量電費，補貼燃煤電廠

引述國家發改委向電力公司公開徵求意見，從明年起向工業及商業用戶收取容量電費，以向電力公司的燃煤電廠提供補貼，包括因加快向清潔能源轉型而可能閒置的電廠。發改委計劃將允許發電廠到2025年每年可透過每千瓦產能收取100至230元人民幣的費用，以收回至少30%的固定投資成本，而到2026年該比例可能會上升至50%。(彭博)

歐盟委員會執行副主席：中歐關係處於十字路口

歐盟委員會執行副主席Valdis Dombrovskis表示，中國與歐盟正在站在十字路口，認為應選擇一條可通往互利關係的道路，若選擇一條讓雙方慢慢疏遠的道路，意味著近數十年來所享有的共同利益逐漸減弱及消失。(彭博)

惠譽：中國近期購屋政策鬆綁，提振全國新建商品住宅銷售可能性不大

惠譽評級表示，中國近期的購屋政策寬鬆潮將對二手住宅市場產生相對較大影響，但不大可能持續拉動新建商品住宅的銷售。預期中國多數城市將於9月底前開放住宅交易的限制政策，因為各地方政府紛紛趕在房地產市場傳統銷售旺季「金九銀十」（9-10月）之前刺激住宅銷售。(彭博)

據報中國在IMF出資比率或超過日本，增加國際話語權優勢

IMF將於年內進行增資改革，日本出資比率可能會從目前的第二位下跌至第四位，被中國及德國反超。若在最新的改革中使用現行反映經濟增長形勢的計算方式，中國的出資比率將急升至14.4%，逼近美國的14.8%。(彭博)

企業要聞

美能源企業高層警告，欠缺鼓勵產油措施下油價可見150美元

石油大亨Harold Hamm旗下能源企業Continental Resources警告，若美國政府不鼓勵更多石油勘探，油價將朝向每桶150美元進發。公司行政總裁Doug Lawler警告，二疊紀盆地產油終有一天見頂，正如北達科他州Bakken及德克薩斯州Eagle Ford地區一樣，油價將升至每桶120至150美元，將為能源系統帶來衝擊。(彭博)

日產2030年所有引進歐洲車型皆為純電動車

日產汽車社長兼行政總裁內田誠表示，最遲2030年在歐洲推出的所有新車型會採用純電動車。據悉，日產計劃在2030年或之前在全球推出27個電動車車型，當中19個為純電動車。(彭博)

波司登：中國服裝市場消費長期向好趨勢不變

波司登主席高德康表示，中國服裝市場消費長期向好的發展趨勢不會改變，服裝產業在數字經濟時代轉型升級、將會實現高質量發展。高德康表示，隨著中國服裝產業的科技創新力、文化創造力和可持續發展能力提升，中國服裝產業有望出現世界級品牌和世界級產業群。(彭博)

國產C919客機首次取得海外訂單，獲汶萊驕驍航空購入15架

據報，汶萊驕驍航空與中國商飛簽署採購意向書，將購買15架國產C919客機以及15架中國商飛ARJ21飛機，合約總值20億美元。今次國產C919客機首次取得海外訂單，驕驍航空稱，飛機在交付前需要經過汶萊民航部的盡職調查及認證程序，預計飛機將於明年第三季投入服務。(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	4.37	3.13	0.37	(35.57)	1635	大眾公用	1.27	12.06	0.41	(63.87)
1398	工商銀行	3.70	3.42	0.38	(26.76)	753	中國國航	5.30	-	2.30	(38.60)
1288	農業銀行	2.85	3.64	0.41	(26.76)	670	東方航空	2.67	-	2.44	(43.42)
3988	中國銀行	2.70	3.49	0.35	(33.55)	1055	南方航空	3.82	-	1.70	(41.55)
1658	郵儲銀行	3.92	-	0.48	(27.35)	1919	中遠海控	8.07	1.98	0.61	(24.32)
3328	交通銀行	4.69	3.68	0.37	(24.77)	598	中國外運	2.90	5.07	0.54	(46.57)
3968	招商銀行	31.85	5.29	0.88	(9.66)	2866	中遠海發	0.84	4.56	0.37	(67.16)
998	中信銀行	3.66	2.68	0.26	(41.09)	1138	中遠海能	8.60	9.34	1.12	(43.13)
6818	光大銀行	2.34	2.97	0.30	(29.77)	2880	大連港	0.64	11.41	0.37	(62.08)
2016	浙商銀行	2.04	2.93	0.33	(26.15)	6198	青島港	3.92	5.33	0.62	(43.19)
1988	民生銀行	2.63	3.13	0.18	(35.95)	3369	秦港股份	1.28	4.90	0.38	(63.02)
6196	鄭州銀行*	0.90	4.08	0.18	(61.06)	317	廣船國際	9.69	18.77	0.76	(62.81)
3866	青島銀行*	1.99	3.99	0.36	(47.10)	2039	中集集團*	4.57	20.79	0.51	(39.95)
1963	重慶銀行	4.09	2.83	0.26	(54.10)	1800	中國交建	3.75	3.25	0.22	(60.44)
3618	渝農商行	2.91	-	0.28	(32.32)	390	中國中鐵	4.05	3.06	0.35	(43.85)
2628	中國人壽	11.96	13.89	0.70	(70.14)	1186	中國鐵建	4.79	2.58	0.20	(47.94)
2318	中國平安	44.80	7.92	0.83	(14.17)	1766	中國中車	3.68	8.27	0.64	(40.87)
2601	中國太保	19.56	5.92	0.72	(37.91)	3898	時代電氣	26.55	12.36	1.00	(37.81)
1336	新華保險	19.24	3.84	0.50	(52.02)	3969	中國通號	2.48	7.24	0.58	(56.38)
1339	人保集團	2.87	4.45	0.49	(55.87)	525	廣深鐵路	1.67	-	0.43	(45.68)
6030	中信證券	16.00	10.74	0.91	(32.28)	177	寧滬高速	7.24	7.65	1.06	(35.79)
3908	中金公司	14.38	9.96	0.75	(64.09)	548	深圳高速	6.45	7.06	0.78	(40.41)
6837	海通證券	4.76	10.42	0.35	(55.22)	995	皖通高速	8.54	8.18	1.12	(30.37)
2611	國泰君安	8.89	7.09	0.52	(43.66)	107	成渝高速	2.45	6.88	0.46	(44.81)
6806	申萬宏源*	1.50	11.08	0.35	(67.92)	2238	廣汽集團	3.76	6.89	0.32	(64.88)
1776	廣發證券*	10.54	9.06	0.56	(33.34)	1211	比亞迪*	239.20	27.10	5.43	(6.69)
6886	華泰證券	10.10	7.22	0.57	(42.49)	2333	長城汽車	9.30	19.34	1.18	(66.29)
6099	招商證券	6.88	7.05	0.54	(54.41)	1839	中集車輛*	6.86	4.88	0.91	(47.12)
3958	東方證券	3.96	6.39	0.40	(61.46)	2338	潍柴動力	10.86	13.79	1.14	(20.63)
6178	光大證券	5.67	8.14	0.44	(68.47)	3606	福耀玻璃	36.65	17.13	3.10	(9.94)
6881	銀河證券	4.04	5.09	0.42	(65.86)	1108	洛陽玻璃	4.53	17.22	0.63	(69.79)
6066	中信建投	7.86	9.25	0.81	(70.25)	6865	福萊特	16.46	14.95	2.18	(45.15)
1375	中州證券	1.14	27.33	0.36	(73.35)	38	一拖股份	3.96	5.52	0.64	(70.02)
1456	國聯證券	3.67	10.50	0.55	(68.06)	1157	中聯重科*	4.26	12.34	0.65	(42.73)
883	中國海油	13.40	4.46	0.94	(39.13)	564	鄭煤機	7.51	4.44	0.67	(45.20)
857	中石油	5.74	6.41	0.69	(33.08)	1057	浙江世寶*	2.29	48.54	1.20	(87.59)
386	中石化	4.28	8.21	0.60	(34.83)	1072	東方電氣	8.42	7.94	0.68	(49.30)
338	上石化	1.11	-	0.44	(66.47)	2727	上海電氣	1.74	-	0.48	(65.19)
1033	石化油服	0.62	18.76	1.36	(72.40)	2208	金風科技*	3.80	9.73	0.42	(61.32)
2883	中海油田	9.24	15.91	1.03	(46.97)	187	京城機電	2.77	-	1.34	(78.61)
568	山東墨龍*	2.27	-	2.04	(49.60)	2607	上海醫藥	12.24	9.30	0.63	(36.42)
1088	中國神華	24.75	7.03	1.20	(26.10)	2196	複星醫藥	17.98	11.25	0.99	(40.83)
1898	中煤能源	6.00	4.45	0.54	(35.84)	1513	麗珠醫藥*	25.75	11.11	1.68	(35.06)
1171	兗州煤業	14.60	4.33	1.42	(33.42)	874	白雲山	22.00	7.98	0.99	(34.04)
3996	中國能源建設	0.87	4.71	0.36	(63.87)	719	新華製藥*	5.49	7.04	0.80	(74.01)
1816	中廣核*	2.04	8.74	0.88	(40.50)	1349	復旦張江	2.48	9.69	1.04	(77.29)
902	華能國際	3.78	-	1.06	(55.93)	1858	春立醫療	13.10	16.94	1.72	(50.66)
991	大唐發電	1.21	-	0.73	(57.52)	6160	百濟神州	113.10	-	5.24	(24.08)
1071	華電國際	3.27	-	0.82	(42.27)	1877	君實生物*	18.46	-	2.00	(54.69)
916	龍源電力	6.29	8.57	0.73	(69.70)	9995	榮昌生物	39.35	-	4.66	(40.32)
956	新天綠能	2.69	4.98	0.52	(69.37)	6185	康希諾	23.80	-	0.93	(70.98)
1618	中國中冶	1.64	3.32	0.33	(57.62)	9989	海普瑞*	4.07	7.68	0.45	(69.12)
2068	中鋁國際	1.62	-	1.07	(69.37)	2359	藥明康德	86.75	25.24	4.83	(1.03)
347	鞍鋼股份*	1.94	-	0.30	(35.08)	3759	康龍化成*	17.28	20.84	2.74	(44.83)
323	馬鋼股份	1.27	-	0.34	(55.58)	3347	泰格醫藥	42.10	-	-	(39.09)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.33	(50.78)	6821	凱萊英*	110.00	-	-	(30.69)
2600	中國鋁業	4.44	23.03	1.28	(35.05)	6127	昭衍新藥	14.38	9.36	1.23	(42.68)
358	江西銅業	12.42	6.81	0.51	(40.93)	1880	中國中免	102.70	37.35	4.11	(10.56)
2899	紫金礦業	12.38	17.14	3.07	(8.95)	168	青島啤酒	63.65	18.86	3.04	(34.58)
1787	山東黃金	15.36	73.17	2.73	(44.09)	553	南京熊貓	2.29	1,679.88	0.55	(75.26)
3993	洛陽鉬業	5.13	39.39	2.00	(21.50)	981	中芯國際	19.34	13.42	0.99	(64.06)
1772	贛鋒鋳業	32.05	3.16	1.25	(32.03)	1347	華虹公司	18.88	-	0.00	-
9696	天齊鋳業	42.15	2.56	1.29	(27.40)	1385	復旦微電	15.94	12.21	0.27	(67.66)
914	海螺水泥	20.50	8.27	0.56	(27.07)	941	中國移動	65.70	10.15	0.98	(37.10)
6655	華新水泥	0.82	-	0.18	(65.48)	728	中國電信	3.93	11.42	0.75	(37.29)
2009	金隅股份	0.82	-	0.18	(65.48)	763	中興通訊*	24.15	11.93	1.70	(33.68)
2202	萬科*	8.48	4.57	0.38	(39.64)	6869	長飛光纖	10.58	5.98	0.71	(70.37)
588	北京北辰	0.80	-	0.20	(64.39)	921	海信家電*	19.62	10.82	2.04	(21.96)
1528	美凱龍	2.51	-	0.19	(46.93)	6690	海爾智家	23.85	13.32	2.18	(7.04)
1065	創業環保	2.70	4.90	0.46	(57.13)	1812	晨鳴紙業*	2.31	-	0.36	(52.24)
895	東江環保*	1.85	-	0.38	(69.75)	811	新華文軒	6.13	4.91	0.54	(57.41)
						2402	億華通	35.75	-	1.99	(37.48)

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，廣汽集團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