

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	17,950.85	(2.05)	(5.89)
H股	6,146.99	(2.31)	(6.02)
紅籌	3,541.07	(1.75)	(4.34)
HSC大型股	1,644.12	(2.10)	(5.66)
HSC中型股	3,590.16	(1.78)	(4.03)
AH股溢價	148.75	1.11	3.66
滬深300	3,784.00	(1.23)	(2.58)
富時中國A50	12,575.71	(1.05)	(2.25)
上證180	8,087.83	(1.12)	(2.13)
上證380	5,452.33	(1.18)	(2.15)
臺北加權	16,381.31	(0.82)	(1.32)
日經225	31,450.76	(0.55)	(1.90)
道瓊斯	34,500.66	0.07	(2.21)
標普500	4,369.71	(0.01)	(2.11)
納斯達克	13,290.78	(0.20)	(2.59)
德國DAX 30	15,574.26	(0.65)	(1.63)
富時100	7,262.43	(0.65)	(3.48)
法國CAC 40	7,164.11	(0.38)	(2.40)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.28	0.04	(1.49)
紐約期金(美元/t oz)	1,886.10	0.11	(1.40)
標普高盛商品指數	582.04	0.84	(1.48)
CRB大宗商品期貨價格指數	275.48	0.40	(1.52)
羅傑斯國際商品指數	3,758.23	0.60	(0.72)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9332	0.25	1.46
美元兌人民幣	7.3088	0.40	1.65
美元兌港元	7.8321	0.16	0.19
美元兌日元	145.22	(0.23)	2.40
歐元兌美元	1.0881	(0.23)	(2.18)
英鎊兌美元	1.2748	0.51	(0.82)
澳元兌美元	0.6412	(1.16)	(4.71)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5530	(7.00)	(6.20)
香港(10年期)	4.04500	12.90	38.10
美國(10年期)	4.25860	6.73	42.37

來源: 彭博

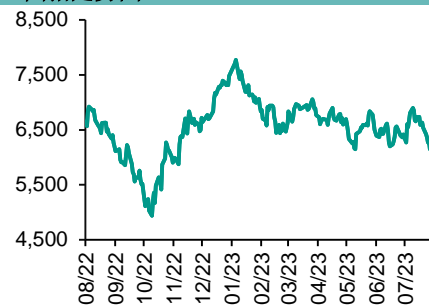
## 每天導讀

### 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表現不一，全球市場債息率上漲，導致市場觀望氣氛濃厚；標普500指數中能源指數漲，而電信服務指數領跌。上週五歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數和德國DAX指數跌幅較大。上週五恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中所有行業指數下跌，其中電信業務指數領跌。截至上週末，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19.5倍、20.2倍、20.9倍、9.0倍、8.3倍、11.0倍、16.9倍。上週道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌2.2%、2.1%、3.1%、5.9%、6.0%、1.8%、3.2%。

### 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
歐元區	CPI同比	7月	5.3%	5.3%	5.3%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	7月	-2.1%	-3.2%	-1.6%*
英國	同比零售營收 除汽車燃料	7月	-2.2%	-3.4%	-1.6%*
中國	外商直接投資(累計同比)	7月	N/A	-4.0%	-2.7%
日本	國民消費物價指數同比	7月	3.3%	3.3%	3.3%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\* 歐洲央行的Lane認為有理由相信未來幾年經濟將會增長

\* Politico: 拜登將於9月訪問越南并簽署戰略夥伴關係協議

\* 日本將提高最低時薪標準，薪資漲幅創紀錄

\* 日本服務業通脹率30年來首次升至2%

\* 中國商業銀行二季度末不良率較上季末基本持平，上半年利潤增速放緩

\* 中國證監會: 8月28日起降低證券交易經手費，滬深交易所降幅達30%

\* 中國1-7月份以人民幣計的實際使用外資金額同比下降4%

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行的Lane認為有理由相信未來幾年經濟將會增長

“有很多理由相信歐洲經濟將在未來幾年內增長，”歐洲央行首席經濟學家Philip Lane在一個播客上表示。“因此，我們不是要讓需求陷入深度負面的領域。只是需要其增幅慢於供應。”“我認為許多人狀況良好。因此，他們會通過減少需求來應對高利率，我們不認為會導致引發嚴重衰退的漩渦。”（彭博）

### Politico：拜登將於9月訪問越南并簽署戰略夥伴關係協議

據Politico援引三位知情人士報道，美國總統拜登將在9月對越南進行國事訪問期間與後者簽署戰略夥伴關係協議。該協議將提振越南在半導體和人工智能等領域強化技術產業的計劃。（彭博）

### 日本將提高最低時薪標準，薪資漲幅創紀錄

隨著通脹削弱消費者購買力，日本將把最低時薪標準提高到平均1,004日元（6.91美元），超過政府專家小組建議的水平。日本厚生勞動省周五宣布，日本各縣將把本財年最低時薪平均提高43日元。該措施為1978年開始有薪資增長記錄以來的最大漲幅，將在10月生效。政府顧問小組曾建議本財年將最新時薪上調41日元，至1,002日元。（彭博）

### 日本服務業通脹率30年來首次升至2%

日本7月份服務業通脹率30年來首次達到2%，出現日本央行期待已久的局面。在制定政策正常化路徑之前，日本央行要等待出現可持續通脹的跡象。日本總務省周五發布數據，由於電信、住宿和娛樂成本上升，服務業通脹率從6月份的1.6%升至2%。如果不考慮1997年消費稅上調的影響，服務業通脹率自1993年以來一直低於2%。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國商業銀行二季度末不良率較上季末基本持平，上半年利潤增速放緩

國家金融監督管理總局公布二季度銀行業保險業主要監管指標顯示，2023年二季度末，商業銀行（法人口徑）不良貸款餘額3.2萬億元，較上季末增加831億元；商業銀行不良貸款率1.62%，較上季末基本持平。商業銀行上半年累計實現淨利潤1.3萬億元，同比增長2.6%，增速較去年同期下降4.5個百分點。（彭博）

### 中國證監會：8月28日起降低證券交易經手費，滬深交易所降幅達30%

據中國證監會網站，證監會指導上海證券交易所、深圳證券交易所、北京證券交易所自8月28日起進一步降低證券交易經手費；滬深交易所將A股、B股證券交易經手費從按成交金額的0.00487%雙向收取下調為按成交金額的0.00341%雙向收取，降幅達30%；北交所自2022年12月調降證券交易經手費50%的基礎上，再次將證券交易經手費標準降低50%，由按成交金額的0.025%雙邊收取下調至按成交金額的0.0125%雙邊收取；將引導證券公司穩妥做好與客戶合同變更及相關交易參數的調整，依法降低經紀業務佣金費率。（彭博）

### 中國1-7月份以人民幣計的實際使用外資金額同比下降4%

中國商務部發布，1-7月中國實際使用外資金額7,667.1億元人民幣，按可比口徑同比下降4%。（彭博）

## 企業要聞

### 太古據悉有意收購印尼醫療集團Pertamedika的少數股權

據知情人士透露，香港上市企業集團太古股份有限公司正就收購印尼醫療保健集團PT Pertamina Bina Medika IHC的少數股權進行深入磋商。因事未公開而要求匿名的知情人士稱，這筆交易對該國有醫院運營商的估值可能在4.5億至6.5億美元左右。知情人士稱，交易可能最早於今年年底完成。（彭博）

### 上觀：上海多部門因“價格戰”等問題約談滴滴、高德等網約車平臺公司

上觀新聞援引上海市道路運輸管理局報道，自8月14日起，市交通委、市道路運輸局、市公安局、市市場監管局、市通信管理局等多部門，對上海18家合規網約車平臺公司以及滴滴出行、高德打車平臺進行聯合約談。（彭博）

### 天眼查：河南碧桂園置業所持6億元人民幣股權被凍結

根據公司註冊信息平臺天眼查，河南碧桂園置業有限公司新增2則股權凍結信息，其所持6億元人民幣股權被凍結。股權被執行企業為鄭州高新碧桂園房地產開發有限公司和鄭州中貫新城置業有限公司，凍結股權數額分別為4億元和2億元人民幣。（彭博）

### 小鵬汽車第二季度虧損超出分析師預期，公司預計G6將帶動銷量大幅增長

據該公司周五發布的公告，總部位於廣州的小鵬汽車在截至6月30日的三個月內淨虧損28億元人民幣，超過分析師預估的虧損21億元人民幣。去年同期虧損17.7億元人民幣。小鵬汽車該季度交付了23205輛汽車，超過了最初預估的2.1萬-2.2萬輛。（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	4.08	2.96	0.34	(36.33)	1635	大眾公用	1.29	-	0.43	(64.81)
1398	工商銀行	3.41	3.17	0.36	(31.20)	753	中國國航	5.88	-	3.37	(38.06)
1288	農業銀行	2.55	3.28	0.36	(32.04)	670	東方航空	2.80	-	2.30	(42.76)
3988	中國銀行	2.64	3.40	0.35	(35.04)	1055	南方航空	4.29	-	1.85	(40.36)
1658	郵儲銀行	3.98	-	-	(24.30)	1919	中遠海控	7.51	1.26	0.54	(27.01)
3328	交通銀行	4.33	3.39	0.35	(27.70)	598	中國外運	2.86	4.84	0.54	(45.71)
3968	招商銀行	30.95	5.17	0.84	(9.70)	2866	中遠海發	0.86	3.68	0.37	(67.62)
998	中信銀行	3.47	2.59	0.28	(42.16)	1138	中遠海能	8.33	14.62	1.13	(44.78)
6818	光大銀行	2.22	2.62	0.25	(32.52)	2880	大連港	0.67	11.70	0.38	(61.53)
2016	浙商銀行	2.20	3.17	0.31	(22.78)	6198	青島港	3.91	5.46	0.61	(43.00)
1988	民生銀行	2.75	3.18	0.19	(35.57)	3369	秦港股份	1.30	4.95	0.38	(63.91)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.28	0.15	(60.90)	317	廣船國際	9.23	18.00	0.79	(65.10)
3866	青島銀行*	2.14	4.27	0.38	(41.46)	2039	中集集團*	4.60	13.11	0.49	(40.33)
1963	重慶銀行	4.01	2.82	0.28	(53.26)	1800	中國交建	4.28	3.66	0.26	(63.74)
3618	渝農商行	2.71	-	0.26	(34.36)	390	中國中鐵	4.53	3.53	0.39	(44.49)
2628	中國人壽	11.58	8.77	0.66	(70.17)	1186	中國鐵建	5.22	2.80	0.28	(51.50)
2318	中國平安	45.45	7.26	0.85	(11.04)	1766	中國中車	3.93	8.74	0.67	(40.56)
2601	中國太保	18.00	6.55	0.82	(41.30)	3898	時代電氣	25.70	12.76	0.97	(39.50)
1336	新華保險	19.82	5.86	0.59	(56.96)	3969	中國通號	2.86	7.98	0.65	(55.74)
1339	人保集團	2.64	3.93	0.45	(59.14)	525	廣深鐵路	1.87	-	0.49	(46.15)
6030	中信證券	15.68	10.31	0.88	(39.16)	177	寧滬高速	6.70	7.55	0.95	(35.62)
3908	中金公司	16.80	10.11	0.89	(61.73)	548	深圳高速	6.26	7.01	0.71	(39.54)
6837	海通證券	5.04	9.43	0.37	(55.27)	995	皖通高速	7.86	8.09	0.98	(33.48)
2611	國泰君安	9.20	6.70	0.54	(44.07)	107	成渝高速	2.54	7.97	0.40	(44.67)
6806	申萬宏源*	1.56	9.76	0.37	(69.90)	2238	廣汽集團	4.21	6.13	0.36	(62.56)
1776	廣發證券*	11.58	10.35	0.68	(32.05)	1211	比亞迪*	225.20	30.54	5.27	(12.83)
6886	華泰證券	10.68	8.36	0.61	(42.38)	2333	長城汽車	9.31	11.73	1.16	(66.55)
6099	招商證券	7.41	8.00	0.60	(53.84)	1839	中集車輛*	6.47	10.89	0.96	(53.35)
3958	東方證券	4.51	9.56	0.38	(60.54)	2338	濰柴動力	9.68	13.79	1.03	(25.59)
6178	光大證券	5.70	8.12	0.44	(70.00)	3606	福耀玻璃	35.65	16.58	3.01	(11.88)
6881	銀河證券	4.19	5.16	0.44	(68.57)	1108	洛陽玻璃	5.25	17.69	0.74	(68.15)
6066	中信建投	8.73	8.65	0.89	(69.83)	6865	福萊特	20.10	18.23	2.76	(41.94)
1375	中州證券	1.22	29.11	0.38	(74.61)	38	一拖股份	3.55	6.20	0.58	(70.57)
1456	國聯證券	3.84	13.40	0.60	(68.72)	1157	中聯重科*	3.74	12.54	0.55	(45.39)
883	中國海油	12.76	-	-	(35.71)	564	鄭煤機	6.49	4.16	0.60	(47.10)
857	中石油	5.61	6.17	0.68	(32.06)	1057	浙江世寶*	2.81	59.28	1.47	(85.05)
386	中石化	4.24	7.40	0.59	(35.03)	1072	東方電氣	9.31	9.14	0.75	(51.19)
338	上石化	1.17	-	0.45	(65.34)	2727	上海電氣	1.73	-	0.46	(64.40)
1033	石化油服	0.60	22.43	1.43	(73.80)	2208	金風科技*	4.70	7.95	0.48	(58.80)
2883	中海油田	9.23	16.70	1.03	(42.92)	187	京城機電	3.02	-	1.45	(78.90)
568	山東墨龍*	2.46	-	2.03	(48.35)	2607	上海醫藥	12.96	7.31	0.66	(37.38)
1088	中國神華	21.85	5.62	0.97	(25.69)	2196	復星醫藥	18.88	12.34	1.05	(38.94)
1898	中煤能源	5.47	3.63	0.49	(37.57)	1513	麗珠醫藥*	24.35	10.92	1.48	(32.41)
1171	兗州煤業	10.94	2.49	0.87	(39.58)	874	白雲山	21.75	7.85	0.98	(35.14)
3996	中國能源建設	0.91	5.31	0.43	(64.14)	719	新華製藥*	5.41	7.38	0.78	(75.09)
1816	中廣核*	1.96	8.69	0.83	(42.49)	1349	復旦張江	2.55	9.92	1.06	(74.77)
902	華能國際	4.36	-	1.22	(54.74)	1858	春立醫療	12.10	14.02	1.59	(45.53)
991	大唐發電	1.29	-	0.79	(59.19)	6160	百濟神州	114.70	-	5.31	(9.55)
1071	華電國際	3.36	-	0.86	(43.99)	1877	君實生物*	21.20	-	2.17	(49.76)
916	龍源電力	6.37	10.09	0.78	(69.25)	9995	榮昌生物	35.65	-	3.62	(44.58)
956	新天綠能	2.83	5.02	0.54	(69.25)	6185	康希諾	25.05	-	0.85	(70.61)
1618	中國中冶	1.76	3.51	0.35	(57.26)	9989	海普瑞*	4.12	7.73	0.46	(66.65)
2068	中鋁國際	1.79	-	0.97	(68.17)	2359	藥明康德	81.90	23.71	4.54	(2.05)
347	鞍鋼股份*	2.03	-	0.31	(35.34)	3759	康龍化成*	17.06	20.47	2.69	(41.62)
323	馬鋼股份	1.35	-	0.34	(54.01)	3347	泰格醫藥	40.70	-	-	(39.92)
1053	重慶鋼鐵	0.87	-	0.34	(49.74)	6821	凱萊英*	90.00	-	-	(32.22)
2600	中國鋁業	3.39	12.53	0.99	(46.74)	6127	昭衍新藥	16.90	10.95	1.44	(38.07)
358	江西銅業	12.02	6.16	0.50	(40.53)	1880	中國中免	111.10	40.21	4.43	(9.43)
2899	紫金礦業	11.94	15.07	3.05	(8.07)	168	青島啤酒	66.20	20.71	3.09	(34.69)
1787	山東黃金	14.92	69.68	2.68	(41.77)	553	南京熊貓	2.51	78.99	0.61	(73.71)
3993	洛陽鉬業	4.65	20.31	1.88	(23.72)	981	中芯國際	17.64	12.22	0.90	(65.83)
1772	贛鋒鋳業	41.05	3.97	1.66	(23.64)	1347	華虹公司	19.28	6.51	1.03	(63.30)
9696	天齊鋳業	44.70	2.70	1.36	(29.68)	1385	復旦微電	18.90	13.32	3.17	(65.87)
914	海螺水泥	21.10	7.83	0.56	(23.58)	941	中國移動	64.20	10.17	0.98	(36.75)
6655	華新水泥	7.57	5.42	0.53	(47.69)	728	中國電信	3.83	11.07	0.73	(36.61)
2009	金隅股份	0.86	13.85	0.18	(65.52)	763	中興通訊*	24.65	12.12	1.72	(33.76)
2202	萬科*	9.56	4.55	0.43	(37.86)	6869	長飛光纖	10.70	6.24	0.72	(69.02)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	(68.34)	921	海信家電*	19.76	14.06	2.09	(19.50)
1528	美凱龍	2.83	63.23	0.21	(46.06)	6690	海爾智家	22.70	13.03	2.06	(7.84)
1065	創業環保	2.69	4.85	0.46	(58.23)	1812	晨鳴紙業*	2.39	-	0.37	(54.07)
895	東江環保*	2.16	-	0.45	(67.33)	811	新華文軒	5.73	4.61	0.52	(60.35)
						2402	億華通	39.05	-	2.17	(36.28)

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，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