

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	18,202.07	(1.34)	(1.52)
H股	6,314.67	(1.39)	(0.66)
紅籌	3,601.43	(1.25)	(0.30)
HSC大型股	1,664.52	(1.37)	(1.55)
HSC中型股	3,614.68	(1.07)	(0.67)
AH股溢價	142.92	(0.61)	(1.50)
滬深300	3,739.99	(0.49)	(1.36)
富時中國A50	12,566.75	(0.70)	(1.14)
上證180	8,049.69	(0.38)	(0.65)
上證380	5,427.52	0.10	(0.44)
臺北加權	16,576.02	(0.26)	(0.41)
日經225	32,606.84	(1.16)	(1.01)
道瓊斯	34,576.59	0.22	(0.42)
標普500	4,457.49	0.14	(1.11)
納斯達克	13,761.53	0.09	(1.95)
德國DAX 30	15,740.30	0.14	(0.63)
富時100	7,478.19	0.49	0.18
法國CAC 40	7,240.77	0.62	(0.77)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	86.79	(0.82)	1.45
紐約期金(美元/t oz)	1,924.90	0.02	(1.21)
標普高盛商品指數	606.99	0.52	2.63
CRB大宗商品期貨價格指數	284.47	0.25	0.91
羅傑斯國際商品指數	3,873.40	0.19	(0.20)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9383	1.02	1.01
美元兌人民幣	7.3571	1.11	1.32
美元兌港元	7.8406	0.08	0.30
美元兌日元	146.89	0.29	1.31
歐元兌美元	1.0714	(0.76)	(2.15)
英鎊兌美元	1.2488	(1.09)	(1.64)
澳元兌美元	0.6394	(1.04)	(1.57)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6760	2.50	2.60
香港(10年期)	3.97600	16.10	7.30
美國(10年期)	4.28200	10.32	12.98

來源: 彭博

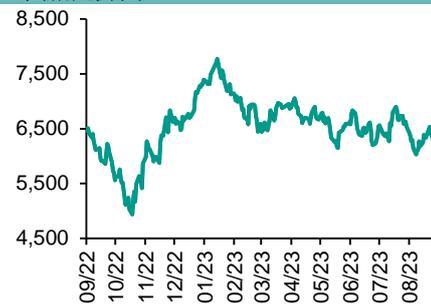
## 每天導讀

### 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均上漲，市場觀望下周即將公布的通脹數據；標普500指數中能源指數和公用事業指數領漲，而房地產指數領跌。歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅較大。上週五港股因極端天氣狀況而休市。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數中僅公用事業指數上漲，而能源指數領跌。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19.7倍、20.5倍、21.3倍、9.2倍、8.5倍、11.2倍、17.4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跌0.7%、1.3%、0.3%、1.0%、0.3%、0.5%及1.7%。今天將公布日本8月機床訂單同比初值。

### 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
美國	周度首次申請失業救濟人數	9月2日	234k	216k	229k*
美國	持續領取失業救濟人數	8月26日	1719k	1679k	1719k*
中國	CPI 同比	8月	0.1%	0.1%	-0.3%
中國	PPI 同比	8月	-2.9%	-3.0%	-4.4%
中國	出口同比 - 美元	8月	-9.0%	-8.8%	-14.5%
中國	進口同比 - 美元	8月	-9.0%	-7.3%	-12.4%
中國	貿易餘額 - 美元	8月	\$73.90b	\$68.36b	\$80.60b

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 耶倫越來越有信心美國經濟將軟著陸
- 韓國政府首次在日本發行日元債券，突顯雙邊關係升溫
- 德國工業產值連降三月，進一步抑制經濟增長
- 馬來西亞央行連續第二次會議維持基準利率不變
- 中國8月居民消費價格同比轉正，通縮壓力略緩
- 中國8月份以美元計價出口同比下降8.8%；預估下降9%
- 中國房地產報：深圳取消對港澳居民購買商用物業的限制
- 中國據悉要求部分出口商暫停新簽尿素出口協議

## 國際經濟要聞

### 耶倫越來越有信心美國經濟將軟著陸

國財政部長耶倫表示，她越來越有信心美國將能夠遏制通貨膨脹且不致損害就業市場；數據顯示通貨膨脹穩步放緩，新一輪求職者涌入，她對此表示欣慰。她之前希望美國能在避免經濟衰退的同時仍控制消費者價格的上漲時，耶倫周日針對這個期望表示，“我對這一預測的感覺非常好。”“我想，不得不說我們眼下的路徑看起來完全就是這樣。”（彭博）

### 韓國政府首次在日本發行日元債券，突顯雙邊關係升溫

韓國為首次在日本發行的日元債券定價，這次發債凸顯出受歷史影響的兩國關係正在升溫。據一位知情人士透露，韓國發行700億日元（4.74億美元）武士債券，分3年、5年、7年、10年四個品種。其中3年期債券的定價較基準高23個基點，這是近年來這個市場上發行人取得較低利差。韓國的國際信用評級高于日本。（彭博）

### 德國工業產值連降三月，進一步抑制經濟增長

德國7月份工業產值再次下滑，進一步抑制了經濟增長，在第三季度剛開始時就蒙上陰影。根據德國統計局數據，7月份工業產值環比下降0.8%，資本品和消費品產值跌幅較大，彭博調查預估值為下降0.4%。工業產值指數創下12月以來最低水平。德國工業生產持續疲軟，原因包括中國需求低迷、工人短缺，以及受到利率上升以及去年能源危機的持續影響。（彭博）

### 馬來西亞央行連續第二次會議維持基準利率不變

馬來西亞央行連續第二次會議將隔夜政策利率維持在3%，與接受彭博調查的全部21位分析師預期一致。該行貨幣政策委員會今年還剩下一次會議安排。央行在周四的一份聲明中稱，在價格穩定的情況下，利率決策委員會將確保貨幣政策立場繼續有利于經濟的可持續增長。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國8月居民消費價格同比轉正，通縮壓力略緩

中國8月通縮壓力略有緩解，居民消費價格同比上漲，工業生產者出廠價格同比跌幅有所縮窄。國家統計局周六公布，8月份消費者價格指數同比上漲0.1%，此前7月份CPI下降0.3%為兩年多來首次下跌。8月份不包括食品和能源的核心通脹率為0.8%。8月份工業生產者出廠價格同比下跌3%，這一指標已持續近一年為負值，此前7月份為下降4.4%。（彭博）

### 中國8月份以美元計價出口同比下降8.8%；預估下降9%

中國海關總署公布以美元計價的貨物貿易數據。8月份以美元計價進口同比下降7.3%，24位經濟學家預估值為下降9%，預估值區間為下降15.4%至下降4%。8月份貿易順差683.6億美元；22位經濟學家預估值為順差739.0億美元，預估值區間為順差550億美元至順差812億美元。（彭博）

### 中國房地產報：深圳取消對港澳居民購買商用物業的限制

據住建部主管的中國房地產報報道，深圳市已對港澳居民放開非住宅類的商業辦公物業、商務公寓等的購買限制。報道稱，本次放開的是港澳居民，不包括臺灣居民和境外人士，住宅的限購政策也未有變化。（彭博）

### 中國據悉要求部分出口商暫停新簽尿素出口協議

據知情人士，為維護國內化肥市場價格穩定，中國于本月初已要求部分主要尿素出口商暫停新簽出口協議。此舉可能影響印度等海外市場的尿素供應及價格。知情人士因信息未公開而不願具名；中國商務部及發改委沒有立即回復彭博新聞的置評請求。（彭博）

## 企業要聞

### 英偉達計劃與印度信實工業合作開發人工智能基建

根據英偉達網站發布的聲明，該公司和印度信實工業計劃在印度聯合開發包括其大型語言模型在內的人工智能基建。該AI基建的計劃容量為2,000兆瓦，將由信實工業的電信部門Reliance Jio Infocomm執行。作為合作的一部分，英偉達將提供其GH200 Grace Hopper超級芯片和基于雲的人工智能超級計算服務NVIDIA DGX Cloud以供使用（彭博）

### 挪威主權財富基金關閉上海代表處，將新加坡作為亞洲運營中心

Norges Bank Investment Management周四表示，出于“運營方面的考慮”，已啓動關閉上海代表處的手續流程，并稱該決定不影響在中國的投資策略，其上海代表處目前有8名員工。近年來新加坡辦公室已逐漸負責處理亞洲地區的所有運營職能。（彭博）

### 國軒高科選擇在伊利諾伊州建設20億美元的電池工廠

伊利諾伊州州長J. B. Pritzker周五在一份聲明中表示，國軒高科的工廠將創造2,600個就業崗位，是“伊利諾伊州數十年來最重要的新製造業投資”。該工廠將專注于鋰離子電池芯、電池組生產和儲能系統，獲得了該州提供的價值5.36億美元的激勵措施。（彭博）

### 高盛據悉最早將於10月份裁掉表現不佳員工

一位知情人士透露，高盛集團計劃從下月晚些時候開始裁掉表現不佳的員工。這位因涉及非公開信息而不願具名的人士稱，今年的裁員比例將落在正常的1%-5%區間低端。知情人士稱，裁員將在10月下旬至11月初進行。（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	4.29	3.08	0.36	(33.66)	1635	大眾公用	1.31	12.46	0.42	(62.46)
1398	工商銀行	3.77	3.49	0.39	(23.02)	753	中國國航	5.68	-	2.47	(35.24)
1288	農業銀行	2.76	3.53	0.40	(25.03)	670	東方航空	2.67	-	2.07	(41.26)
3988	中國銀行	2.69	3.49	0.35	(31.49)	1055	南方航空	4.05	-	1.80	(39.37)
1658	郵儲銀行	3.92	-	0.49	(25.03)	1919	中遠海控	8.04	1.97	0.61	(22.56)
3328	交通銀行	4.55	3.66	0.36	(23.03)	598	中國外運	3.13	5.48	0.59	(43.37)
3968	招商銀行	32.70	5.44	0.90	(7.61)	2866	中遠海發	0.87	4.73	0.38	(65.89)
998	中信銀行	3.56	2.61	0.25	(39.89)	1138	中遠海能	7.82	8.51	1.02	(41.51)
6818	光大銀行	2.26	2.87	0.29	(29.87)	2880	大連港	0.66	11.79	0.38	(60.60)
2016	浙商銀行	2.08	3.00	0.34	(23.85)	6198	青島港	4.07	5.54	0.65	(38.68)
1988	民生銀行	2.57	3.42	0.20	(36.28)	3369	秦港股份	1.28	4.91	0.38	(61.55)
6196	鄭州銀行*	0.94	4.27	0.19	(58.64)	317	廣船國際	9.38	18.19	0.81	(64.09)
3866	青島銀行*	2.18	4.38	0.39	(40.09)	2039	中集集團*	4.46	20.33	0.50	(39.42)
1963	重慶銀行	4.11	2.85	0.26	(51.85)	1800	中國交建	3.74	3.37	0.22	(62.63)
3618	渝農商行	2.81	-	0.27	(31.78)	390	中國中鐵	4.19	3.17	0.37	(42.25)
2628	中國人壽	12.26	14.27	0.72	(68.94)	1186	中國鐵建	4.91	2.65	0.21	(47.77)
2318	中國平安	47.85	8.48	0.89	(10.53)	1766	中國中車	3.87	8.71	0.68	(38.53)
2601	中國太保	19.38	5.88	0.72	(39.98)	3898	時代電氣	29.70	13.85	1.13	(34.46)
1336	新華保險	20.15	4.03	0.52	(53.78)	3969	中國通號	2.63	7.70	0.61	(54.61)
1339	人保集團	2.74	4.26	0.47	(56.48)	525	廣深鐵路	1.71	-	0.44	(46.04)
6030	中信證券	15.78	10.48	0.90	(33.53)	177	寧滬高速	6.95	7.35	1.02	(31.87)
3908	中金公司	14.42	10.01	0.76	(64.96)	548	深圳高速	6.41	7.03	0.78	(36.02)
6837	海通證券	4.86	10.66	0.36	(53.76)	995	皖通高速	7.80	7.48	1.02	(33.67)
2611	國泰君安	9.22	7.36	0.54	(41.22)	107	成渝高速	2.38	6.69	0.45	(43.96)
6806	申萬宏源*	1.51	11.18	0.36	(67.32)	2238	廣汽集團	4.06	7.45	0.35	(62.51)
1776	廣發證券*	11.08	9.54	0.59	(30.91)	1211	比亞迪*	247.20	28.06	5.62	(5.07)
6886	華泰證券	10.46	7.49	0.59	(39.71)	2333	長城汽車	9.37	19.52	1.20	(66.61)
6099	招商證券	7.17	7.36	0.57	(52.14)	1839	中集車輛*	6.35	4.53	0.84	(52.01)
3958	東方證券	4.26	6.89	0.46	(59.55)	2338	濰柴動力	10.62	13.51	1.12	(17.27)
6178	光大證券	5.75	8.27	0.44	(68.76)	3606	福耀玻璃	35.95	16.84	3.05	(11.22)
6881	銀河證券	4.12	5.71	0.43	(65.65)	1108	洛陽玻璃	5.15	19.62	0.71	(67.89)
6066	中信建投	8.25	9.73	0.85	(69.35)	6865	福萊特	18.42	16.77	2.44	(43.44)
1375	中州證券	1.19	28.58	0.37	(72.33)	38	一拖股份	4.00	5.49	0.65	(67.99)
1456	國聯證券	3.67	10.52	0.55	(67.43)	1157	中聯重科*	3.98	11.55	0.61	(45.79)
883	中國海油	13.48	4.50	0.94	(34.78)	564	鄭煤機	7.47	4.42	0.67	(44.61)
857	中石油	6.02	6.74	0.73	(30.00)	1057	浙江世寶*	2.42	51.39	1.27	(86.92)
386	中石化	4.46	8.57	0.63	(32.91)	1072	東方電氣	8.80	8.31	0.71	(48.81)
338	上石化	1.12	-	0.45	(66.03)	2727	上海電氣	1.78	-	0.49	(64.73)
1033	石化油服	0.62	18.80	1.36	(72.46)	2208	金風科技*	4.07	10.44	0.45	(59.55)
2883	中海油田	9.55	16.48	1.07	(44.68)	187	京城機電	2.87	-	1.39	(78.60)
568	山東墨龍*	2.42	-	2.18	(46.38)	2607	上海醫藥	12.28	9.35	0.63	(34.83)
1088	中國神華	23.65	6.89	1.16	(24.71)	2196	復星醫藥	18.22	11.42	1.00	(38.20)
1898	中煤能源	5.75	4.27	0.52	(36.15)	1513	麗珠醫藥*	24.15	10.44	1.58	(32.88)
1171	兗州煤業	14.04	4.17	1.37	(31.61)	874	白雲山	21.35	7.76	0.96	(33.90)
3996	中國能源建設	0.92	4.99	0.38	(62.18)	719	新華製藥*	5.48	7.04	0.80	(72.98)
1816	中廣核*	1.99	8.54	0.86	(41.90)	1349	復旦張江	2.50	9.79	1.05	(75.44)
902	華能國際	3.86	-	1.09	(56.73)	1858	春立醫療	12.04	15.60	1.59	(50.25)
991	大唐發電	1.24	-	0.75	(58.64)	6160	百濟神州	120.70	-	5.58	(10.53)
1071	華電國際	3.15	-	0.79	(45.73)	1877	君實生物*	20.05	-	2.18	(47.73)
916	龍源電力	6.57	9.23	0.76	(68.41)	9995	榮昌生物	33.30	-	3.95	(44.47)
956	新天綠能	2.74	5.08	0.54	(69.57)	6185	康希諾	22.90	-	0.90	(70.40)
1618	中國中冶	1.70	3.45	0.34	(56.11)	9989	海普瑞*	4.11	7.77	0.46	(67.85)
2068	中鋁國際	1.66	-	1.10	(69.25)	2359	藥明康德	80.30	23.41	4.48	(1.24)
347	鞍鋼股份*	2.08	-	0.32	(29.63)	3759	康龍化成*	16.50	19.94	2.62	(42.81)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.37	(51.18)	3347	泰格醫藥	40.90	-	-	(37.94)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.36	(46.28)	6821	凱萊英*	95.45	-	-	(27.43)
2600	中國鋁業	4.39	22.81	1.27	(37.38)	6127	昭衍新藥	14.66	9.56	1.26	(40.52)
358	江西銅業	12.84	7.06	0.53	(38.79)	1880	中國中免	107.60	39.21	4.31	(6.97)
2899	紫金礦業	12.72	17.65	3.16	(7.45)	168	青島啤酒	65.45	19.43	3.13	(32.75)
1787	山東黃金	15.28	72.93	2.72	(44.92)	553	南京熊貓	2.43	1,786.01	0.59	(74.47)
3993	洛陽鉬業	5.13	39.46	2.00	(20.93)	981	中芯國際	19.82	13.71	1.01	(64.62)
1772	贛鋒鋳業	37.50	3.71	1.46	(24.66)	1347	華虹公司	19.84	6.69	1.06	(62.01)
9696	天齊鋳業	44.50	2.70	1.36	(25.57)	1385	復旦微電	18.14	13.92	0.31	(67.61)
914	海螺水泥	22.10	8.93	0.60	(20.28)	941	中國移動	65.00	9.96	0.98	(37.63)
6655	華新水泥	7.50	5.40	0.53	(49.69)	728	中國電信	3.76	10.95	0.72	(40.38)
2009	金隅股份	0.84	-	0.18	(63.72)	763	中興通訊*	24.10	11.93	1.70	(31.24)
2202	萬科*	9.73	5.25	0.43	(34.44)	6869	長飛光纖	10.76	6.10	0.73	(69.41)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(64.42)	921	海信家電*	19.10	10.55	1.99	(19.77)
1528	美凱龍	2.72	-	0.21	(44.34)	6690	海爾智家	24.60	13.76	2.25	(4.93)
1065	創業環保	2.69	4.89	0.45	(56.61)	1812	晨鳴紙業*	2.27	-	0.36	(52.72)
895	東江環保*	1.91	-	0.39	(68.65)	811	新華文軒	5.90	4.74	0.52	(57.89)
						2402	億華通	37.00	-	2.07	(35.55)

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