

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	17,956.38	(1.40)	0.03
H股	6,175.29	(1.48)	0.46
紅籌	3,533.44	(0.25)	(0.22)
HSC大型股	1,643.81	(1.40)	(0.02)
HSC中型股	3,585.55	(0.44)	(0.13)
AH股溢價	147.67	0.00	(0.73)
滬深300	3,709.15	(0.38)	(1.98)
富時中國A50	12,494.73	0.04	(0.64)
上證180	7,962.26	(0.16)	(1.55)
上證380	5,283.98	(0.89)	(3.09)
臺北加權	16,481.58	(1.72)	0.61
日經225	32,287.21	0.87	2.66
道瓊斯	34,346.90	0.73	(0.45)
標普500	4,405.71	0.67	0.82
納斯達克	13,590.65	0.94	2.26
德國DAX 30	15,631.82	0.07	0.37
富時100	7,338.58	0.07	1.05
法國CAC 40	7,229.60	0.21	0.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.25	0.53	(0.58)
紐約期金(美元/t oz)	1,911.10	(0.37)	1.33
標普高盛商品指數	585.02	1.02	0.51
CRB大宗商品期貨價格指數	278.20	0.86	0.99
羅傑斯國際商品指數	3,792.62	0.70	1.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9282	(0.18)	1.16
美元兌人民幣	7.2807	(0.12)	1.76
美元兌港元	7.8439	0.08	0.60
美元兌日元	146.52	0.20	3.66
歐元兌美元	1.0798	(0.90)	(1.98)
英鎊兌美元	1.2590	(1.30)	(2.03)
澳元兌美元	0.6417	0.05	(3.50)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5670	0.40	(10.70)
香港(10年期)	3.90300	(14.20)	20.00
美國(10年期)	4.23540	(1.92)	35.09

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

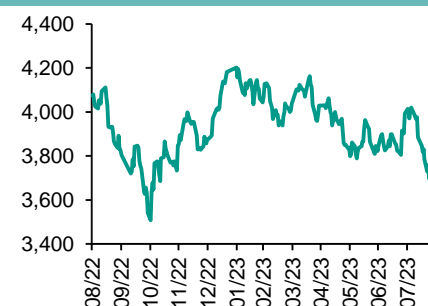
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數漲幅最大。美股三大指數反復高收，投資者消化美國聯儲局主席鮑威爾認為當局可能需要進一步加息，以確保通脹得到遏制的言論。上週五歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。上週五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。受部分指數成分股業績不佳影響，恒指收跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。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19.4倍、20.2倍、21.0倍、9.0倍、8.3倍、10.8倍、16.6倍。上週標普500、日經225、恒指、國指分別累漲0.82%、0.55%、0.03%、0.46%，道指、上證綜指、深成指分別累跌0.45%、0.37%、1.24%。今天將公布歐元區7月M3貨幣供應同比及美國8月達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數。

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	密歇根大學消費者信心指數	8月	71.2	69.5	71.2
德國	IFO企業景氣指數	8月	86.8	85.7	87.4
德國	IFO預期	8月	83.6	82.6	83.6
德國	IFO當前評估	8月	90.0	89.0	91.4
日本	東京消費價格同比	8月	3.0%	2.9%	3.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾表示將在必要情況下加息 將維持利率在高位
- 歐洲央行行長拉加德: 將把利率設定在必要的高位以控制通脹
- 美國前財長薩默斯: 美聯儲有可能需要至少再加一次息
- 英國央行副行長: 利率需要在更長一段時間內保持高位
- 中國下調證券交易印花稅 以提振市場信心
- 中國國務院常務會議要求推進保障房建設, 醫藥工業高質量發展
- 經濟疲軟之際中國工業企業利潤持續下滑
- 香港特首李家超計劃成立專責小組以提高股市流動性

國際經濟要聞

鮑威爾表示將在必要情況下加息 將維持利率在高位

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，如有必要，美聯儲準備進一步加息，並打算將利率維持在高水平，直到通脹率令人信服的保持在向2%目標靠攏的道路上。“雖然通脹率已從峰值回落，是一個可喜的進展，但仍然過高，”鮑威爾周五在懷俄明州舉行的美聯儲杰克遜霍爾年會上表示。“我們準備在適當情況下進一步加息，並打算將政策保持在限制性水平，直到我們確信通脹正在朝著我們的目標可持續下行。”（彭博）

歐洲央行行長拉加德：將把利率設定在必要的高位以控制通脹

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德表示，為使通脹回落至目標水平，將把借貸成本設定在所需的高位，並在該水平維持必要長的時間。拉加德描述了一個“不確定的時代”，稱重要的是各央行為經濟提供錨點，並確保物價穩定與各自的使命相符。（彭博）

美國前財長薩默斯：美聯儲有可能需要至少再加一次息

美國前財長薩默斯稱，美聯儲有可能需要至少再加一次息。他還提醒稱，對美國財政赤字的影响問題關注度不够。“我的最佳估計是，我們將需要進一步加息，”薩默斯在接受彭博電視“Wall Street Week”欄目的David Westin採訪時表示。他表示，目前“正在醞釀中”的經濟放緩幅度不大，有估計顯示美國經濟本季增速超過5%。（彭博）

英國央行副行長：利率需要在更長一段時間內保持高位

英國央行副行長Ben Broadbent表示，鑒於通脹回落速度不太可能像物價上漲那樣快，所以央行必須把利率在高位保持更長時間。“第二輪效應消退的速度不會像當初出現時那樣快，”Broadbent在杰克遜霍爾年會上說。“因此，貨幣政策很可能必須在一段時間內保持在限制性水平。”（彭博）

大中華經濟要聞

中國下調證券交易印花稅 以提振市場信心

中國將自2008年以來首次下調證券交易印花稅，這是中國為恢復市場對這個全球第二大股市的信心而做出的重大努力。中國財政部在一份聲明中表示，從8月28日起，證券交易印花稅實施減半徵收。自北京上月罕見承諾“活躍資本市場，提振投資者信心”以來，市場一直充斥著對調降證券交易印花稅的預期。（彭博）

中國國務院常務會議要求推進保障房建設，醫藥工業高質量發展

新華社報道稱，中國總理李強主持召開國務院常務會議，審議通過《醫藥工業高質量發展行動計劃（2023—2025年）》、《醫療裝備產業高質量發展行動計劃（2023—2025年）》和《關於規劃建設保障性住房的指導意見》。（彭博）

經濟疲軟之際中國工業企業利潤持續下滑

儘管經濟復蘇放緩和通縮風險仍然是中國工業部門要面對的突出問題，但中國7月工業企業利潤下滑幅度有所收窄。國家統計局周日公布的數據顯示，7月全國規模以上工業企業利潤同比下降6.7%。相比之下，6月份的降幅為8.3%。（彭博）

香港特首李家超計劃成立專責小組以提高股市流動性

香港特區行政長官李家超表示，香港將成立專責小組，研究如何增加股票市場流動性。李家超周日告訴記者，財政司司長陳茂波將領導這個小組，並將在本周宣布更多細節。（彭博）

企業要聞

據悉波音在時隔四年後準備恢復向中國交付737 Max

知情人士透露，波音公司正準備四年來首次恢復向中國交付737 Max客機。這將是期待已久的突破，有助於該公司從其歷史上最嚴重的危機之一中恢復過來。知情人士說，最初的交付預計將在幾周內進行。知情人士警告說，外交障礙仍然可能使恢復737 Max交付夭折。（彭博）

中國烟草總公司稱“9月1日起捲烟漲價”為虛假信息

中國烟草總公司8月27日在網站上公告稱，日前網絡上傳播的“自9月1日起捲烟漲價”等有關信息，為虛假信息。（彭博）

碧桂園首個境內債展期方案投票截止時間延長至8月31日

碧桂園通知持有人將一隻人民幣債券申請展期的投票表決時間延長，這家處於困境中的中國大型房企能否避免出現首次債券違約仍待進一步明朗。根據上交所私募債信息披露平臺的公告，“16碧園05”債券持有人會議截止時間由此前的8月25日22:00延長至8月31日22:00。（彭博）

比亞迪電子將以22億美元收購捷普電路（新加坡）的新設子公司

根據交易所公告，比亞迪的非全資子公司比亞迪電子與捷普電路（新加坡）達成收購框架協議，將以158億元人民幣（22億美元）收購Juno Newco Target Holdco Singapore的全部股權。（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	4.10	2.92	0.34	(36.94)	1635	大眾公用	1.30	-	0.44	(64.27)
1398	工商銀行	3.46	3.21	0.36	(31.02)	753	中國國航	5.69	-	3.26	(37.44)
1288	農業銀行	2.57	3.30	0.37	(31.39)	670	東方航空	2.75	-	2.26	(40.86)
3988	中國銀行	2.64	3.39	0.35	(35.29)	1055	南方航空	4.16	-	1.79	(39.24)
1658	郵儲銀行	3.96	-	-	(24.15)	1919	中遠海控	7.48	1.25	0.54	(26.00)
3328	交通銀行	4.37	3.49	0.35	(27.24)	598	中國外運	2.99	5.19	0.55	(45.85)
3968	招商銀行	30.75	5.07	0.84	(9.48)	2866	中遠海發	0.85	3.63	0.37	(67.10)
998	中信銀行	3.48	2.46	0.24	(41.33)	1138	中遠海能	7.82	13.71	1.06	(43.94)
6818	光大銀行	2.24	-	-	(31.99)	2880	大連港	0.66	11.70	0.38	(60.95)
2016	浙商銀行	2.15	3.10	0.31	(22.88)	6198	青島港	3.89	5.26	0.61	(41.62)
1988	民生銀行	2.77	3.19	0.19	(35.67)	3369	秦港股份	1.27	4.83	0.37	(62.90)
6196	鄭州銀行*	0.94	3.24	0.15	(60.66)	317	廣船國際	9.22	17.96	0.79	(63.92)
3866	青島銀行*	2.13	4.24	0.38	(41.28)	2039	中集集團*	4.46	12.70	0.48	(41.56)
1963	重慶銀行	3.98	2.79	0.28	(54.18)	1800	中國交建	3.70	3.16	0.22	(63.93)
3618	渝農商行	2.73	-	0.26	(33.26)	390	中國中鐵	4.10	3.19	0.36	(43.99)
2628	中國人壽	11.42	13.18	0.67	(69.78)	1186	中國鐵建	4.63	2.48	0.25	(51.34)
2318	中國平安	44.45	7.09	0.83	(12.16)	1766	中國中車	3.80	8.48	0.66	(40.57)
2601	中國太保	17.56	5.29	0.65	(40.24)	3898	時代電氣	27.25	12.61	1.03	(38.79)
1336	新華保險	19.48	5.75	0.58	(56.57)	3969	中國通號	2.63	7.33	0.60	(53.73)
1339	人保集團	2.64	3.93	0.45	(58.50)	525	廣深鐵路	1.82	-	0.47	(45.63)
6030	中信證券	16.10	10.57	0.91	(36.16)	177	寧滬高速	6.97	7.32	0.99	(34.20)
3908	中金公司	16.86	10.13	0.89	(63.70)	548	深圳高速	6.37	6.91	0.72	(38.29)
6837	海通證券	5.01	9.37	0.37	(54.01)	995	皖通高速	7.88	8.10	0.98	(32.59)
2611	國泰君安	9.29	6.75	0.54	(42.27)	107	成渝高速	2.37	7.42	0.37	(47.33)
6806	中萬宏源*	1.54	9.62	0.37	(69.23)	2238	廣汽集團	4.12	7.50	0.35	(62.03)
1776	廣發證券*	11.34	10.12	0.67	(30.96)	1211	比亞迪*	223.60	30.28	5.22	(10.69)
6886	華泰證券	10.84	8.48	0.62	(40.24)	2333	長城汽車	9.32	11.72	1.16	(66.18)
6099	招商證券	7.32	7.89	0.59	(52.97)	1839	中集車輛*	6.06	4.29	0.80	(49.91)
3958	東方證券	4.46	9.44	0.37	(59.77)	2338	濰柴動力	9.61	13.67	1.02	(23.10)
6178	光大證券	5.73	8.17	0.44	(69.27)	3606	福耀玻璃	34.85	16.19	2.93	(14.71)
6881	銀河證券	4.14	5.09	0.43	(68.11)	1108	洛陽玻璃	5.06	17.02	0.71	(67.13)
6066	中信建投	8.56	8.46	0.87	(69.13)	6865	福萊特	19.54	17.70	2.68	(40.40)
1375	中州證券	1.19	28.35	0.37	(73.62)	38	一拖股份	3.45	6.01	0.56	(70.41)
1456	國聯證券	3.78	13.17	0.59	(67.90)	1157	中聯重科*	3.60	12.06	0.53	(45.80)
883	中國海油	12.98	4.30	0.90	(35.65)	564	鄭煤機	6.45	4.13	0.60	(46.07)
857	中石油	5.58	6.13	0.67	(32.76)	1057	浙江世寶*	2.52	53.08	1.31	(84.58)
386	中石化	4.37	8.38	0.61	(34.10)	1072	東方電氣	9.66	9.47	0.78	(47.95)
338	上石化	1.13	-	0.45	(65.92)	2727	上海電氣	1.72	-	0.45	(63.60)
1033	石化油服	0.60	22.40	1.42	(73.46)	2208	金風科技*	4.09	9.75	0.41	(59.06)
2883	中海油田	9.03	15.46	1.00	(42.30)	187	京城機電	3.03	-	1.46	(78.09)
568	山東墨龍*	2.38	-	1.96	(48.10)	2607	上海醫藥	13.14	7.40	0.67	(34.41)
1088	中國神華	22.15	6.40	1.07	(26.22)	2196	復星醫藥	18.78	12.25	1.05	(37.26)
1898	中煤能源	5.36	3.95	0.48	(37.44)	1513	麗珠醫藥*	23.90	10.25	1.55	(33.20)
1171	兗州煤業	11.14	3.29	1.08	(37.58)	874	白雲山	21.10	7.61	0.95	(34.75)
3996	中國能源建設	0.89	5.19	0.42	(63.74)	719	新華製藥*	5.53	7.05	0.80	(72.62)
1816	中廣核*	1.98	8.43	0.85	(41.61)	1349	復旦張江	2.45	9.52	1.02	(74.93)
902	華能國際	4.11	-	1.15	(55.34)	1858	春立醫療	11.94	13.82	1.56	(43.26)
991	大唐發電	1.25	-	0.77	(58.53)	6160	百濟神州	119.10	-	5.50	(10.70)
1071	華電國際	3.15	-	0.80	(44.79)	1877	君實生物*	21.05	-	2.15	(45.96)
916	龍源電力	6.05	9.57	0.74	(69.98)	9995	榮昌生物	36.75	-	4.33	(43.00)
956	新天綠能	2.84	5.03	0.54	(68.52)	6185	康希諾	23.95	-	0.82	(68.59)
1618	中國中冶	1.64	3.27	0.33	(58.14)	9989	海普瑞*	4.05	7.59	0.45	(65.86)
2068	中鋁國際	1.60	-	1.05	(68.44)	2359	藥明康德	83.65	24.19	4.63	(1.71)
347	鞍鋼股份*	2.00	-	0.30	(33.88)	3759	康龍化成*	18.24	21.86	2.87	(40.21)
323	馬鋼股份	1.36	-	0.34	(53.03)	3347	泰格醫藥	43.70	-	-	(37.01)
1053	重慶鋼鐵	0.87	-	0.34	(48.85)	6821	凱萊英*	93.85	-	-	(31.59)
2600	中國鋁業	3.60	18.56	1.03	(42.54)	6127	昭衍新藥	16.06	10.39	1.37	(38.19)
358	江西銅業	11.98	6.53	0.49	(40.71)	1880	中國中免	105.80	38.24	4.21	(8.57)
2899	紫金礦業	12.24	16.84	3.01	(7.55)	168	青島啤酒	67.60	19.91	3.21	(34.38)
1787	山東黃金	15.70	73.22	2.81	(43.36)	553	南京熊貓	2.48	77.94	0.60	(72.38)
3993	洛陽鉬業	4.78	36.47	1.85	(23.44)	981	中芯國際	17.76	12.28	0.91	(65.84)
1772	贛鋒鋳業	39.00	3.77	1.58	(22.80)	1347	華虹公司	18.98	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	44.15	2.66	1.34	(28.04)	1385	復旦微電	18.44	12.97	3.09	(66.38)
914	海螺水泥	22.00	8.82	0.60	(21.66)	941	中國移動	65.35	10.33	1.00	(37.79)
6655	華新水泥	0.83	-	0.18	(66.03)	728	中國電信	3.72	10.74	0.71	(40.31)
2009	金隅股份	0.83	-	0.18	(66.03)	763	中興通訊*	23.75	11.66	1.66	(34.55)
2202	萬科*	9.25	4.40	0.42	(36.06)	6869	長飛光纖	10.52	5.91	0.70	(67.43)
588	北京北辰	0.79	-	0.19	(68.23)	921	海信家電*	19.20	13.64	2.03	(21.87)
1528	美凱龍	2.74	61.13	0.21	(46.30)	6690	海爾智家	23.00	13.19	2.08	(5.37)
1065	創業環保	2.62	4.72	0.45	(60.10)	1812	晨鳴紙業*	2.28	-	0.35	(53.95)
895	東江環保*	2.15	-	0.45	(68.14)	811	新華文軒	5.96	4.79	0.54	(59.35)
						2402	億華通	38.50	-	2.13	(33.31)

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