

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	17,885.60	-0.62	-0.69
H股	6,181.73	-0.86	-0.87
紅籌	3,585.89	-0.63	0.57
HSC大型股	1,637.30	-0.71	-0.71
HSC中型股	3,601.18	-0.88	-0.10
AH股溢價	144.30	0.26	-1.03
滬深300	3,705.69	-0.40	-0.83
富時中國A50	12,554.81	-0.36	-0.21
上證180	8,026.85	-0.38	-0.29
上證380	5,405.65	-0.66	-0.75
臺北加權	16,534.75	-0.61	-0.28
日經225	33,242.59	-0.87	1.42
道瓊斯	34,440.88	-0.22	-0.39
標普500	4,402.20	-0.94	-1.46
納斯達克	13,469.13	-1.53	-2.49
德國DAX 30	15,781.59	0.75	0.81
富時100	7,731.65	0.93	2.73
法國CAC 40	7,330.79	0.67	1.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	89.18	-0.54	-1.09
紐約期金(美元/t oz)	1,931.00	-0.90	0.87
標普高盛商品指數	614.47	-0.49	0.24
CRB大宗商品期貨價格指數	288.48	-0.53	0.30
羅傑斯國際商品指數	3,929.08	-0.32	0.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9346	0.36	0.50
美元兌人民幣	7.3124	0.30	0.32
美元兌港元	7.8234	(0.07)	(0.18)
美元兌日元	148.37	0.61	1.45
歐元兌美元	1.0649	0.06	(2.27)
英鎊兌美元	1.2327	(0.66)	(3.36)
澳元兌美元	0.6438	(0.03)	0.37

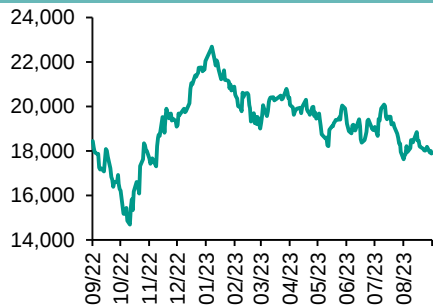
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6830	4.90	14.00
香港(10年期)	4.03500	0.40	(1.00)
美國(10年期)	4.41100	12.47	7.31

來源：彭博

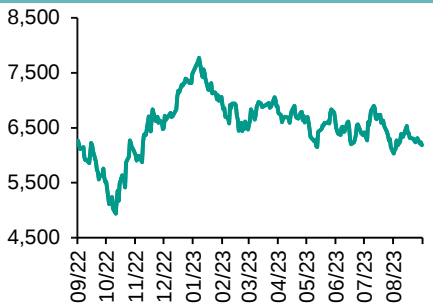
每天導讀

各股市走勢圖

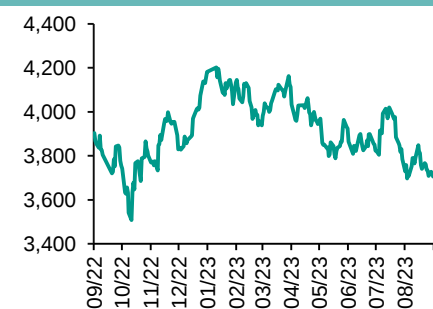
恒指走勢圖



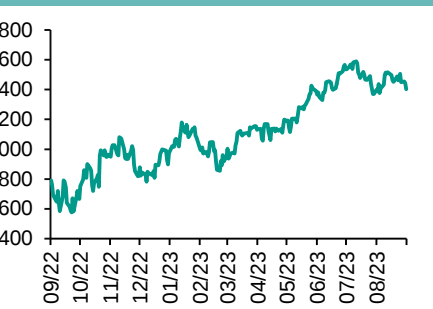
國指走勢圖



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。美國聯儲局宣布維持利率不變，并預計年底前仍將加息1次。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。科技股領跌恒指。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。細分板塊概念方面，家用電器、農業及銀行等板塊漲幅居前，餐飲旅游、能源設備及汽車等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出13.72億人民幣，南向淨買入19.36億港幣；深股通北向淨賣出21.68億人民幣，南向淨買入12.64億港幣。今天將公布美國9月費城聯儲製造業指數以及美國8月二手房銷量季調後折年率。

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
德國	生產者價格指數月環比	8月	0.1%	0.3%	-1.1%
德國	PPI同比	8月	-12.5%	-12.6%	-6.0%
英國	CPI 月環比	8月	0.7%	0.3%	-0.4%
英國	CPI 同比	8月	7.0%	6.7%	6.8%
英國	核心CPI同比	8月	6.8%	6.2%	6.9%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲維持利率不變，點陣圖暗示年內還需加息一次

· 中國一攬子化債計劃為“城投信仰”再充值

· 美聯儲主席鮑威爾：不會將經濟軟著陸稱為基線預期

· 中國官員稱經濟存在困難挑戰但不會通縮

· 美國小企業主稱高利率帶來的傷害將持續

· 廣州成為中國首個放鬆樓市限購的一線城市

· 英國通脹意外降至18個月最低，減輕央行進一步加息壓力

· 原中國央行行長易綱呼籲適度加大宏觀政策調控力度

國際經濟要聞

美聯儲維持利率不變，點陣圖暗示年內還需加息一次

美聯儲如預期所料按兵不動，點陣圖暗示年內還會再加息一次，之後較長時間內將維持利率不變。利率聲明中，聯邦公開市場委員會 (FOMC) 再次提到官員們將確定“額外的政策緊縮到何種程度合適”。美聯儲主席鮑威爾表示，官員們“做好了假如適宜的情況下進一步加息的準備，FOMC打算將貨幣政策保持在限制性水平，直到確信通脹正在朝著目標持續下降。” (彭博)

美聯儲主席鮑威爾：不會將經濟軟著陸稱為基綫預期

美聯儲主席鮑威爾表示，他不會將經濟“軟著陸”稱為基綫預期。他在記者會上說，“我不會這樣做”。鮑威爾指出，“最終，這可能取決於那些在我們控制範圍以外的因素。但我認為軟著陸的可能性的確存在，我也認為這就是我們準備謹慎行事的原因。” (彭博)

美國小企業主稱高利率帶來的傷害將持續

小企業網上社區平臺Alignable開展的一項調查顯示，美國一半的小企業主表示過去18個月的加息行動侵蝕了企業利潤率、減少了收入、扭轉了增長勢頭。Alignable表示需要大幅降息才能令企業狀況得到改善。該公司于8月4日至9月18日對7396名隨機抽取的小企業主展開了問卷調查。超過三分之二的受訪者表示需要至少降息3個百分點後才會認為企業活動將再次反彈。(彭博)

英國通脹意外降至18個月最低，減輕央行進一步加息壓力

英國通脹率意外降至18個月低點，緩解了英國央行進一步加息的壓力。英國國家統計局發布數據，8月份消費者價格指數同比上漲6.7%，前值為6.8%，經濟學家預期為7%。扣除食品和燃料的核心通脹漲幅從6.9%降至6.2%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國一攬子化債計劃為“城投信仰”再充值

中共中央政治局會議7月底提出一攬子化債計劃後，弱資質城投在一級債券市場成為了投資者眼中的“香餑餑”，市場長期以來警惕的尾部風險出現改善信號。彭博匯總數據顯示，8月不少弱財政省份的城投債發行規模顯著走升，帶動全市場城投債發行量接近6200億元，較7月增長約五成，單月發行量創歷史第三高。(彭博)

中國官員稱經濟存在困難挑戰但不會通縮

中國央行貨幣政策司司長鄒瀾表示，中國央行和外匯局有充足的政策工具儲備，有能力、有信心、有條件維護外匯市場平穩運行；貨幣政策應對超預期挑戰和變化仍然有充足的政策空間，將加強逆周期政策調節和儲備。(彭博)

廣州成為中國首個放鬆樓市限購的一線城市

中國廣州市多區放寬非本地居民的購房規定，標志著中國一線城市在放鬆購房限制方面邁出重要一步。廣州市政府發布消息稱，該市六個城區的非本地戶籍居民家庭在當地至少連續繳納個人所得稅兩年後將有資格購房。(彭博)

原中國央行行長易綱呼籲適度加大宏觀政策調控力度

原中國人民銀行行長易綱表示，中國經濟仍處於“恢復階段”，中國需要“適度”加大支持力度，以實現政府全年5%左右的增長目標。易綱在《人民政協報》刊文稱：“當前我國經濟總體仍處於疫情衝擊後的恢復階段，要有信心和耐心”。(彭博)

企業要聞

Pimco稱亞洲財富資產規模增長20%

受固定收益基金需求上升推動，品浩(Pimco)在亞洲的財富管理業務今年以2018年以來最快速度增長。Pimco執行副總裁Bogoricin表示，截至8月，亞洲(除日本外)資產規模較去年底增長20%。該公司管理的亞太區資產總規模現已達到約600億美元。(彭博)

波音預計未來20年中國占到全球飛機需求的20%

據波音公司，未來20年中國將占到全球新飛機交付量的五分之一，這是因為中國經濟增速高于平均水平，且國內航空需求激增。這家美國飛機製造商表示，截至2042年底，中國將需要8,560架新的商用飛機，其中包括6,470架窄體飛機，像波音737 Max。(彭博)

香港證監會斥責JPEX作虛假聲明

香港證券及期貨事務監察委員會表示，加密貨幣平臺JPEX從未就可能的牌照申請與證監會接洽，且它旗下的實體一概沒有獲發牌，亦不曾申領在當地經營虛擬資產交易平臺的牌照。(彭博)

財新：中國寶武暫緩與青山控股印尼鎳產綫交易

財新報道，全球最大鋼鐵企業中國寶武與中國頭部民營鋼企青山控股之間的鎳業交易被暫停。鎳業及鋼鐵業都自2022年下半年步入下行周期，加上中國寶武董事長換屆，多重因素導致本計劃在今年年內出資、但一直未對外宣布的20億-30億美元的大交易被無限期擱置。(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	4.44	3.17	0.37	-33.72	1635	大眾公用	1.25	11.84	0.40	(64.82)
1398	工商銀行	3.80	3.50	0.39	-24.53	753	中國國航	5.52	-	2.38	(37.60)
1288	農業銀行	2.85	3.63	0.41	-25.85	670	東方航空	2.80	-	2.55	(42.17)
3988	中國銀行	2.73	3.52	0.35	-32.73	1055	南方航空	3.95	-	1.75	(41.41)
1658	郵儲銀行	3.96	-	0.49	-27.96	1919	中遠海控	8.31	2.03	0.63	(22.13)
3328	交通銀行	4.66	3.73	0.37	-24.51	598	中國外運	2.97	5.18	0.55	(45.76)
3968	招商銀行	32.00	5.30	0.88	-8.93	2866	中遠海發	0.86	4.65	0.37	(66.62)
998	中信銀行	3.66	2.67	0.25	-41.02	1138	中遠海能	8.00	8.66	1.04	(41.87)
6818	光大銀行	2.33	2.95	0.30	-29.99	2880	大連港	0.65	11.56	0.37	(61.92)
2016	浙商銀行	2.05	2.94	0.33	-25.99	6198	青島港	4.05	5.49	0.64	(41.78)
1988	民生銀行	2.64	3.50	0.21	-36.13	3369	秦港股份	1.29	4.92	0.38	(62.68)
6196	鄭州銀行*	0.93	4.21	0.18	-59.90	317	廣船國際	10.02	19.35	0.78	(61.46)
3866	青島銀行*	2.12	4.24	0.38	-44.22	2039	中集集團*	4.53	20.55	0.50	(40.32)
1963	重慶銀行	4.13	2.85	0.26	-54.09	1800	中國交建	3.76	3.25	0.22	(61.26)
3618	渝農商行	2.88	-	0.27	-32.43	390	中國中鐵	4.06	3.06	0.35	(43.56)
2628	中國人壽	12.20	14.13	0.72	-69.01	1186	中國鐵建	4.89	2.62	0.20	(47.52)
2318	中國平安	46.20	8.15	0.85	-11.98	1766	中國中車	3.77	8.44	0.66	(39.77)
2601	中國太保	19.06	5.76	0.70	-39.47	3898	時代電氣	27.10	12.58	1.02	(37.02)
1336	新華保險	19.36	3.85	0.50	-52.04	3969	中國通號	2.56	7.46	0.59	(56.33)
1339	人保集團	2.81	4.34	0.48	-56.01	525	廣深鐵路	1.71	-	0.43	(45.82)
6030	中信證券	15.70	10.51	0.89	-33.22	177	寧滬高速	7.14	7.52	1.04	(35.31)
3908	中金公司	14.50	10.02	0.76	-64.17	548	深圳高速	6.47	7.06	0.78	(39.79)
6837	海通證券	4.80	10.48	0.35	-55.29	995	皖通高速	8.43	8.05	1.10	(29.07)
2611	國泰君安	9.13	7.26	0.53	-42.11	107	成渝高速	2.48	6.94	0.46	(44.87)
6806	申萬宏源*	1.52	11.20	0.36	-67.45	2238	廣汽集團	3.90	7.12	0.33	(64.10)
1776	廣發證券*	10.78	9.24	0.57	-32.20	1211	比亞迪*	244.40	27.60	5.53	(6.70)
6886	華泰證券	10.24	7.30	0.58	-42.12	2333	長城汽車	9.30	19.28	1.18	(67.66)
6099	招商證券	7.05	7.20	0.55	-52.89	1839	中集車輛*	6.97	4.95	0.92	(45.90)
3958	東方證券	4.13	6.65	0.45	-60.50	2338	濰柴動力	10.72	13.57	1.12	(18.35)
6178	光大證券	5.77	8.26	0.44	-67.86	3606	福耀玻璃	37.25	17.36	3.14	(9.34)
6881	銀河證券	4.07	5.11	0.43	-65.66	1108	洛陽玻璃	4.71	17.86	0.65	(69.66)
6066	中信建投	8.09	9.50	0.83	-69.47	6865	福萊特	17.46	15.81	2.30	(44.38)
1375	中州證券	1.16	27.73	0.36	-72.92	38	一拖股份	3.88	5.40	0.63	(69.78)
1456	國聯證券	3.63	10.36	0.54	-67.89	1157	中聯重科*	4.02	11.61	0.61	(45.57)
883	中國海油	13.84	4.60	0.96	-37.45	564	鄭煤機	7.27	4.28	0.64	(46.34)
857	中石油	5.81	6.47	0.70	-33.35	1057	浙江世寶*	2.42	51.14	1.26	(86.67)
386	中石化	4.28	8.18	0.60	-35.07	1072	東方電氣	8.92	8.38	0.72	(48.17)
338	上石化	1.14	-	0.45	-66.07	2727	上海電氣	1.77	-	0.48	(64.77)
1033	石化油服	0.65	19.61	1.42	-71.44	2208	金風科技*	3.82	9.75	0.42	(61.11)
2883	中海油田	9.58	16.45	1.07	-45.98	187	京城機電	2.80	-	1.35	(78.85)
568	山東墨龍*	2.31	-	2.07	-48.89	2607	上海醫藥	12.44	9.43	0.64	(35.08)
1088	中國神華	25.15	7.13	1.21	-25.56	2196	複星醫藥	18.32	11.43	1.00	(39.57)
1898	中煤能源	6.19	4.58	0.55	-35.36	1513	麗珠醫藥*	25.15	10.82	1.63	(35.14)
1171	兗州煤業	15.36	4.54	1.49	-33.27	874	白雲山	22.50	8.14	1.01	(32.46)
3996	中國能源建設	0.91	4.91	0.37	-62.33	719	新華製藥*	5.54	7.08	0.80	(73.69)
1816	中廣核*	2.06	8.80	0.88	-40.41	1349	復旦張江	2.50	9.74	1.04	(77.01)
902	華能國際	3.90	-	1.10	-55.15	1858	春立醫療	13.28	17.12	1.74	(50.18)
991	大唐發電	1.24	-	0.75	-57.22	6160	百濟神州	121.00	-	5.60	(18.86)
1071	華電國際	3.25	-	0.82	-43.52	1877	君實生物*	19.08	-	2.06	(52.44)
916	龍源電力	6.48	8.80	0.75	-68.10	9995	榮昌生物	39.10	-	4.62	(40.95)
956	新天綠能	2.74	5.06	0.53	-69.40	6185	康希諾	24.10	-	0.94	(70.36)
1618	中國中冶	1.69	3.41	0.34	-57.22	9989	海普瑞*	4.11	7.73	0.46	(68.95)
2068	中鋁國際	1.64	-	1.08	-69.51	2359	藥明康德	84.75	24.58	4.70	(1.56)
347	鞍鋼股份*	2.02	-	0.31	-33.75	3759	康龍化成*	17.02	20.46	2.69	(43.56)
323	馬鋼股份	1.35	-	0.36	-54.27	3347	泰格醫藥	42.25	-	-	(39.38)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.34	-49.93	6821	凱萊英*	105.90	-	-	(28.97)
2600	中國鋁業	4.62	23.89	1.33	-34.40	6127	昭衍新藥	14.38	9.33	1.23	(42.34)
358	江西銅業	13.06	7.14	0.53	-39.24	1880	中國中免	106.80	38.73	4.26	(9.23)
2899	紫金礦業	13.18	18.20	3.26	-7.35	168	青島啤酒	63.20	18.67	3.01	(33.53)
1787	山東黃金	15.94	75.70	2.83	-43.05	553	南京熊貓	2.42	1,769.98	0.58	(73.48)
3993	洛陽鉬業	5.29	40.50	2.06	-20.91	981	中芯國際	19.06	13.22	0.98	(64.02)
1772	贛鋒鋰業	35.20	3.46	1.36	-27.70	1347	華虹公司	19.32	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.75	2.65	1.33	-26.32	1385	復旦微電	15.88	12.13	0.27	(67.58)
914	海螺水泥	21.40	8.60	0.58	-26.04	941	中國移動	67.70	10.43	1.01	(37.19)
6655	華新水泥	0.83	-	0.18	-65.33	728	中國電信	4.01	11.62	0.77	(37.22)
2009	金隅股份	0.83	-	0.18	-65.33	763	中興通訊*	23.20	11.43	1.62	(33.36)
2202	萬科*	8.84	4.75	0.39	-38.04	6869	長飛光纖	10.68	6.02	0.72	(69.47)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	-64.14	921	海信家電*	19.54	10.74	2.02	(23.33)
1528	美凱龍	2.55	-	0.19	-46.14	6690	海爾智家	24.20	13.47	2.20	(6.51)
1065	創業環保	2.68	4.85	0.45	-58.26	1812	晨鳴紙業*	2.36	-	0.37	(52.21)
895	東江環保*	1.88	-	0.38	-68.84	811	新華文軒	5.96	4.76	0.52	(57.59)
						2402	億華通	37.00	-	2.06	(33.09)

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，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