

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	17,845.92	0.31	(2.64)
H股	6,117.27	0.32	(2.48)
紅籌	3,490.32	0.07	(2.97)
HSC大型股	1,632.58	0.20	(2.67)
HSC中型股	3,543.53	(0.57)	(2.44)
AH股溢價	148.87	(0.59)	0.99
滬深300	3,696.63	(1.64)	(3.19)
富時中國A50	12,347.12	(1.14)	(2.56)
上證180	7,934.01	(1.45)	(2.75)
上證380	5,321.22	(1.57)	(2.97)
臺北加權	16,576.90	0.85	0.79
日經225	31,856.71	0.92	0.28
道瓊斯	34,472.98	0.54	(0.84)
標普500	4,436.01	1.10	0.72
納斯達克	13,721.03	1.59	1.83
德國DAX 30	15,728.41	0.15	(0.39)
富時100	7,320.53	0.68	(0.49)
法國CAC 40	7,246.62	0.08	(0.19)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	78.62	(0.34)	(2.20)
紐約期金(美元/t oz)	1,918.50	1.17	1.18
標普高盛商品指數	577.75	(0.07)	0.73
CRB大宗商品期貨價格指數	274.98	0.36	0.56
羅傑斯國際商品指數	3,759.17	0.40	1.08

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9294	(0.36)	1.04
美元兌人民幣	7.2868	(0.24)	1.38
美元兌港元	7.8407	0.14	0.36
美元兌日元	144.68	(0.80)	2.21
歐元兌美元	1.0864	(0.07)	(1.81)
英鎊兌美元	1.2719	(0.22)	(0.86)
澳元兌美元	0.6479	1.17	(3.86)

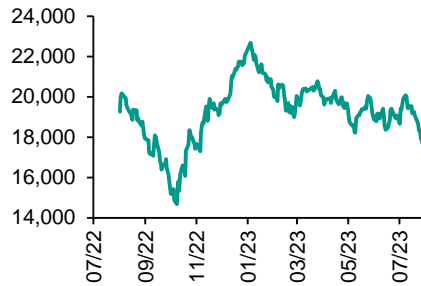
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5510	(1.80)	(7.40)
香港(10年期)	4.05400	4.40	35.70
美國(10年期)	4.19180	(5.86)	35.69

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上升，其中納斯達克指數領升。美國7月份新屋銷售增加4.4%，多過預期的70.3萬間，顯示建屋商受惠于二手樓盤短缺，期內樓價中位數升至43.67萬美元。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數領升。昨天恒指及國指均上升，其中國指領升。受個股業績好於預期所推動，恒指收升。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指領跌。滬深300指數各行業指數中滬深300能源指數漲，而信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出38.91億人民幣，南向淨買入32.61億港幣；深股通北向淨賣出51.41億人民幣，南向淨買入11.63億港幣。今天將公布美國7月耐用品訂單月率及法國8月商業景氣指數。

### 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	標普全球-美國綜合PMI	8月	51.5	50.4	52.0
美國	新建住宅銷量年率	7月	703k	714k	684k
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	8月18日	N/A	-4.2%	-0.8%
歐元區	HCOB歐元區綜合PMI	8月	48.5	47.0	48.6
歐元區	消費者信心指數	8月	-14.5	-16.0	-15.1
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	8月	N/A	52.6	52.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 內地成品油價格明起上調
- 金管總局: 規範銀行代理渠道保險產品業務
- 中汽協: 7月中國品牌乘用車共銷售120.1萬輛
- IDC: 2027年中國人工智能市場IT總投資規模預計超380億美元
- 歐元區8月綜合PMI產出初值降至47
- 日本8月經季節調整的製造業採購經理指數(PMI)初值49.7
- 英國8月綜合PMI產出初值急降至47.9
- 加拿大6月零售銷售疲弱



## 國際經濟要聞

### 歐元區8月綜合PMI產出初值降至47

經季節調整後，歐元區8月綜合PMI產出初值由前值48.6，續降至47。製造業產出指數由前值所創38個月低位42.7，回升至43.7。歐元區8月服務業PMI由前值50.9，續降至48.3，創30個月低，服務業活動自去年12月以來首收縮，市場原預期僅降至50.5。(彭博)

### 日本8月經季節調整的製造業採購經理指數(PMI)初值49.7

日本8月經季節調整的製造業採購經理指數(PMI)初值升至49.7，略高于7月的49.6，顯示當地8月工廠活動連續第3個月收縮。期內，製造業產出和新訂單連續3個月收縮，但收縮速度較7月放緩。投入價格升勢為3個月最快，部分公司指是因為油價上升。(彭博)

### 英國8月綜合PMI產出初值急降至47.9

S&P Global/CIPS數據顯示，經季節調整後，英國8月製造業採購經理指數(PMI)初值持續惡化，由前值45.3，急降至42.5。期內，製造業產出連續六個月收縮，由前值47.2，續降至43.3。英國8月服務業PMI初值由前值51.5，續降至48.7，市場原預期降至51。(彭博)

### 加拿大6月零售銷售疲弱

加拿大統計局公布，6月零售額按月升0.1%。撇除汽車與相關產品銷售後，零售額下跌0.8%，市場原先預期升0.3%。統計局稱，7月零售額初步估計升0.4%，數據反映消費開支疲弱。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地成品油價格明起上調

發改委公布，根據近期國際市場油價變化情況，按照現行成品油價格形成機制，國內汽、柴油價格每噸均提高55元人民幣。中石油、中石化、中海油三大公司及其他原油加工企業要組織好成品油生產和調運，確保市場穩定供應，嚴格執行國家價格政策。(彭博)

### 金管總局：規範銀行代理渠道保險產品業務

國家金融監督管理總局要求進一步規範銀行代理渠道保險產品業務，嚴格落實按規定使用經備案的產品條款和費率的監管要求。《關於規範銀行代理渠道保險產品的通知》，應當按監管規定在產品精算報告中明確說明費用、費用結構。(彭博)

### 中汽協：7月中國品牌乘用車共銷售120.1萬輛

據中國汽車工業協會統計分析，2023年7月，中國乘用車市場份額快速增長。2023年7月中國品牌乘用車共銷售120.1萬輛，環比下降0.3%，同比增長11.4%，占乘用車銷售總量的57.2%，占有率比上年同期提升7.6個百分點。(彭博)

### IDC：2027年中國人工智能市場IT總投資規模預計超380億美元

IDC發布了《全球人工智能支出指南》，2022年全球人工智能IT總投資規模為1,288億美元，2027年預計增至4,236億美元，五年複合增長率(CAGR)約為26.9%。中國市場方面，IDC預計，2027年中國AI投資規模有望達到381億美元。(彭博)

## 企業要聞

### 中廣核電力半年多賺18%

中國廣核電力公布，截至今年6月底中期淨利潤69.59億元，按年上升17.91%。期內，營業收入392.76億元，按年升7.25%。2023年上半年，中國經濟總體呈現恢復向好態勢，能源生產穩定增長，能源消費增速加快，全國電力供需總體緊平衡。(彭博)

### 特步國際中期純利按年升12.7%

特步國際公布，中期純利6.65億人民幣，按年升12.7%。期內收入65.22億人民幣，升14.8%；毛利27.97億人民幣，升17.2%。料今年下半年利潤率有改善，其增長會快於收入增長，因去年有補貼予經銷商，今年不用補貼。(彭博)

### 中國鋁業中期純利倒退23.3%

中國鋁業公中期業績，營業收入1,340.63億人民幣，按年下降15.7%。純利34.17億元，倒退23.3%。上半年，公司冶金氧化鋁產量823萬噸、精細氧化鋁產量188萬噸、電解鋁產量306萬噸、煤炭產量622萬噸、總發電量178億千瓦時。(彭博)

### 知乎次季經調整虧損收窄至2.2億人民幣

知乎公布第二季業績，股東應占虧損2.8億元，去年同期虧損4.87億元。期內，總收入10.44億元，按年增長24.9%。其中，付費會員收入4.49億元，增加65.62%，主要由於內容優化及用戶體驗提升使訂閱會員數量持續增長所致。(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	4.09	2.91	0.34	(37.14)	1635	大眾公用	1.30	-	0.44	(63.98)
1398	工商銀行	3.42	3.17	0.36	(31.58)	753	中國國航	5.62	-	3.21	(38.11)
1288	農業銀行	2.54	3.26	0.36	(32.24)	670	東方航空	2.75	-	2.26	(41.45)
3988	中國銀行	2.62	3.37	0.35	(36.50)	1055	南方航空	4.15	-	1.78	(39.62)
1658	郵儲銀行	3.96	-	-	(24.67)	1919	中遠海控	7.46	1.25	0.54	(25.77)
3328	交通銀行	4.29	3.35	0.35	(28.50)	598	中國外運	2.92	4.93	0.55	(46.43)
3968	招商銀行	30.40	5.07	0.83	(8.52)	2866	中遠海發	0.85	3.63	0.37	(67.53)
998	中信銀行	3.43	2.56	0.27	(42.83)	1138	中遠海能	7.78	13.63	1.05	(45.12)
6818	光大銀行	2.22	2.62	0.25	(33.09)	2880	大連港	0.66	11.50	0.38	(61.47)
2016	浙商銀行	2.12	3.05	0.30	(24.88)	6198	青島港	3.92	5.46	0.61	(42.05)
1988	民生銀行	2.74	3.16	0.19	(36.25)	3369	秦港股份	1.27	4.83	0.37	(63.50)
6196	鄭州銀行*	0.94	3.24	0.15	(60.69)	317	廣船國際	9.35	18.20	0.80	(64.12)
3866	青島銀行*	2.13	4.24	0.38	(41.33)	2039	中集集團*	4.31	12.26	0.46	(43.33)
1963	重慶銀行	3.95	2.77	0.28	(54.39)	1800	中國交建	4.03	3.44	0.24	(65.80)
3618	渝農商行	2.69	-	0.26	(34.80)	390	中國中鐵	4.33	3.36	0.38	(46.48)
2628	中國人壽	11.30	13.04	0.66	(70.03)	1186	中國鐵建	4.98	2.66	0.27	(53.35)
2318	中國平安	44.20	7.05	0.82	(11.68)	1766	中國中車	3.93	8.72	0.67	(40.19)
2601	中國太保	17.08	6.20	0.78	(41.96)	3898	時代電氣	26.85	12.42	1.01	(40.20)
1336	新華保險	19.10	5.64	0.56	(57.32)	3969	中國通號	2.81	7.83	0.64	(56.01)
1339	人保集團	2.60	3.87	0.44	(59.30)	525	廣深鐵路	1.82	-	0.47	(46.36)
6030	中信證券	15.02	9.86	0.84	(38.85)	177	寧滬高速	6.75	7.60	0.95	(36.58)
3908	中金公司	16.22	9.74	0.86	(63.62)	548	深圳高速	6.29	7.03	0.71	(39.68)
6837	海通證券	4.89	9.14	0.36	(55.10)	995	皖通高速	7.91	8.13	0.98	(34.38)
2611	國泰君安	9.04	6.57	0.53	(43.64)	107	成渝高速	2.36	7.39	0.37	(47.84)
6806	申萬宏源*	1.50	9.37	0.36	(69.66)	2238	廣汽集團	4.08	5.93	0.35	(62.68)
1776	廣發證券*	10.98	9.80	0.65	(32.59)	1211	比亞迪*	220.20	29.80	5.14	(11.16)
6886	華泰證券	10.38	8.11	0.59	(41.17)	2333	長城汽車	9.00	11.32	1.12	(66.58)
6099	招商證券	7.17	7.72	0.58	(53.58)	1839	中集車輛*	6.41	4.53	0.95	(53.18)
3958	東方證券	4.28	9.05	0.36	(61.24)	2338	濰柴動力	9.49	13.49	1.01	(25.41)
6178	光大證券	5.53	7.86	0.43	(70.45)	3606	福耀玻璃	35.30	16.39	2.97	(13.15)
6881	銀河證券	4.02	4.94	0.42	(68.82)	1108	洛陽玻璃	5.02	16.88	0.71	(68.10)
6066	中信建投	8.33	8.23	0.85	(69.47)	6865	福萊特	18.90	17.11	2.59	(42.17)
1375	中州證券	1.17	27.86	0.37	(73.83)	38	一拖股份	3.46	6.03	0.56	(70.77)
1456	國聯證券	3.63	12.64	0.57	(68.33)	1157	中聯重科*	3.62	12.12	0.53	(46.06)
883	中國海油	12.72	4.21	0.88	(36.99)	564	鄭煤機	6.40	4.09	0.59	(47.52)
857	中石油	5.63	6.18	0.68	(32.56)	1057	浙江世寶*	2.85	60.00	1.48	(85.70)
386	中石化	4.30	7.49	0.59	(35.51)	1072	東方電氣	9.26	9.07	0.74	(50.43)
338	上石化	1.14	-	0.45	(65.75)	2727	上海電氣	1.72	-	0.45	(63.96)
1033	石化油服	0.59	22.01	1.40	(74.04)	2208	金風科技*	4.10	9.77	0.41	(60.88)
2883	中海油田	9.17	15.69	1.02	(42.48)	187	京城機電	2.99	-	1.44	(78.43)
568	山東墨龍*	2.36	-	1.94	(50.10)	2607	上海醫藥	12.96	7.29	0.66	(35.46)
1088	中國神華	22.30	5.72	0.98	(26.17)	2196	復星醫藥	18.68	12.18	1.04	(37.17)
1898	中煤能源	5.54	3.66	0.49	(37.81)	1513	麗珠醫藥*	24.00	10.27	1.46	(32.81)
1171	兗州煤業	11.26	2.56	0.89	(38.80)	874	白雲山	21.50	7.75	0.96	(34.17)
3996	中國能源建設	0.89	5.19	0.42	(64.54)	719	新華製藥*	5.39	7.34	0.78	(73.89)
1816	中廣核*	1.97	8.38	0.84	(42.31)	1349	復旦張江	2.41	9.36	1.00	(75.52)
902	華能國際	4.17	-	1.17	(54.88)	1858	春立醫療	11.70	13.53	1.53	(45.06)
991	大唐發電	1.25	-	0.77	(59.14)	6160	百濟神州	117.90	-	5.45	(7.95)
1071	華電國際	3.19	-	0.81	(44.34)	1877	君實生物*	21.25	-	2.17	(47.16)
916	龍源電力	6.10	9.64	0.75	(70.26)	9995	榮昌生物	35.25	-	4.15	(42.82)
956	新天綠能	2.77	4.91	0.53	(69.20)	6185	康希諾	23.80	-	0.81	(69.79)
1618	中國中冶	1.71	3.40	0.34	(58.23)	9989	海普瑞*	4.00	7.49	0.44	(66.58)
2068	中鋁國際	1.61	-	0.87	(70.46)	2359	藥明康德	81.55	23.57	4.51	(0.95)
347	鞍鋼股份*	2.02	-	0.30	(34.20)	3759	康龍化成*	17.20	20.60	2.70	(40.29)
323	馬鋼股份	1.34	-	0.34	(53.58)	3347	泰格醫藥	41.45	-	-	(35.62)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.32	(52.12)	6821	凱萊英*	89.45	-	-	(30.24)
2600	中國鋁業	3.50	18.03	1.00	(44.17)	6127	昭衍新藥	15.70	10.15	1.34	(38.97)
358	江西銅業	11.90	6.08	0.50	(41.15)	1880	中國中免	107.60	38.87	4.28	(9.47)
2899	紫金礦業	12.10	15.24	3.09	(7.70)	168	青島啤酒	65.60	20.48	3.06	(33.59)
1787	山東黃金	15.10	70.38	2.70	(42.65)	553	南京熊貓	2.48	77.89	0.60	(73.63)
3993	洛陽鉬業	4.62	20.14	1.86	(24.63)	981	中芯國際	17.38	12.03	0.89	(66.31)
1772	贛鋒鋳業	39.50	3.81	1.60	(22.82)	1347	華虹公司	18.86	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.45	2.62	1.32	(29.73)	1385	復旦微電	18.74	13.18	3.14	(64.52)
914	海螺水泥	20.95	8.39	0.57	(24.94)	941	中國移動	65.00	10.27	0.99	(39.18)
6655	華新水泥	0.82	13.18	0.17	(66.47)	728	中國電信	3.77	10.88	0.72	(40.98)
2009	金隅股份	0.82	13.18	0.17	(66.47)	763	中興通訊*	24.75	12.14	1.73	(33.84)
2202	萬科*	9.00	4.28	0.41	(39.55)	6869	長飛光纖	10.64	6.19	0.72	(67.82)
588	北京北辰	0.77	-	0.19	(68.79)	921	海信家電*	19.02	13.50	2.01	(22.56)
1528	美凱龍	2.79	62.21	0.21	(45.70)	6690	海爾智家	22.60	12.95	2.05	(6.21)
1065	創業環保	2.66	4.79	0.46	(58.98)	1812	晨鳴紙業*	2.28	-	0.35	(54.48)
895	東江環保*	2.16	-	0.45	(67.97)	811	新華文軒	5.81	4.67	0.52	(60.92)
						2402	億華通	38.75	-	2.15	(33.75)

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，中國鋁業，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