

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	18,130.74	0.97	2.88
H股	6,246.22	1.15	3.57
紅籌	3,527.29	(0.17)	1.78
HSC大型股	1,661.14	1.05	2.95
HSC中型股	3,596.90	0.32	2.31
AH股溢價	148.77	0.74	(0.30)
滬深300	3,752.62	1.17	0.62
富時中國A50	12,640.81	1.17	1.90
上證180	8,057.07	1.19	1.00
上證380	5,337.57	1.01	(0.88)
臺北加權	16,509.26	0.17	0.78
日經225	31,624.28	(2.05)	0.19
道瓊斯	34,559.98	0.62	0.28
標普500	4,433.31	0.63	0.76
納斯達克	13,705.13	0.84	1.54
德國DAX 30	15,792.61	1.03	1.21
富時100	7,338.58	0.07	1.05
法國CAC 40	7,324.71	1.32	1.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.01	(0.11)	(0.42)
紐約期金(美元/t oz)	1,917.90	0.36	1.30
標普高盛商品指數	585.12	0.02	0.97
CRB大宗商品期貨價格指數	278.64	0.16	1.42
羅傑斯國際商品指數	3,798.27	0.15	1.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9294	(0.30)	1.40
美元兌人民幣	7.2919	(0.20)	2.00
美元兌港元	7.8460	0.11	0.61
美元兌日元	146.46	0.39	2.85
歐元兌美元	1.0827	(0.18)	(1.55)
英鎊兌美元	1.2613	(0.93)	(1.73)
澳元兌美元	0.6429	0.09	(4.29)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5780	2.40	(8.50)
香港(10年期)	3.89900	(14.20)	6.00
美國(10年期)	4.20200	(13.59)	25.13

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，其中納斯達克指數升幅最大。市場關注本周公布的美國通脹及就業市場數據。昨天德、法股市收市升1%或以上，德國DAX30指數升1.0%。法國CAC40指數升1.3%，英國股市假期休市。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。財政部、稅務總局發布公告，證券交易印花稅實施減半徵收；同日證監會也接連發布多項政策“組合拳”，主要內容包括階段性收緊IPO節奏、進一步規範股份減持行為、降低投資者融資買入證券時的融資保證金最低比例等，上述超预期政策利好港股。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。細分板塊概念方面，房地產、煤炭及林木等板塊漲幅居前，軟飲料、辦公用品及機場等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨賣出42.83億人民幣，南向淨買入25.42億港幣；深股通北向淨賣出39.65億人民幣，南向淨買入15.60億港幣。今天將公布美國6月FHFA房價指數月環比以及法國8月消費者信心指數。

### 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	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	8月	-19.0	-17.2	-20.0
歐元區	M3貨幣供應同比	7月	0.0%	-0.4%	0.6%
日本	領先指數 CI	6月	NA	108.9	108.9
日本	同步指數	6月	NA	115.1	115.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國財政部強調防範化解地方政府債務風險 進一步嚴肅財經紀律
- 王文濤與雷蒙多進行建設性溝通 中美商務部長達成5項共識
- 美國2年和5年期國債發行中標收益率創金融危機以來最高
- 中國據悉窗口指導部分公募基金避免淨賣出股票
- 歐洲央行Holtzmann: 如果不出現意外情況 9月可能須再次加息
- 中國延續實施全年一次性獎金所得稅政策至2027年底
- 日本失業率上升 向日本央行釋放略顯負面的信號
- 中國將針對外籍人士的個人所得稅優惠政策有效期延長至2027年底

## 國際經濟要聞

### 王文濤與雷蒙多進行建設性溝通 中美商務部長達成5項共識

中國商務部周一晚發布新聞稿說，當天部長王文濤在北京與美國商務部長雷蒙多就中美經貿關係和共同關心的經貿問題進行了理性、坦誠、建設性的溝通。兩人認識到中美在經貿領域開展開放和富有成效對話的重要性，宣布在中美兩國商務部之間建立新的溝通渠道。雙方成立了一個工作組，由中美副部長級和司局級的政府官員組成，并有企業代表參加，以尋求解決具體商業問題的辦法。（彭博）

### 美國2年和5年期國債發行中標收益率創金融危機前以來最高

周一發行的2年期和5年期美國國債中標收益率雙雙創下2008年金融危機前以來的最高水平，反映出在升息預期推動下美國國債市場持續存在的拋壓。紐約時間11:30發行的450億美元的2年期國債中標收益率為5.024%，超過上月招標結果。一個半小時後進行的460億美元5年期國債拍賣中標收益率為4.400%。（彭博）

### 歐洲央行Holzmann：如果不出現意外情況 9月可能須再次加息

歐洲央行管理委員會成員Robert Holzmann表示，央行尚未擊敗通脹，可能需要在9月份再次加息。Holzmann的觀點與其他也力促再次加息的鷹派同僚相同，他在接受採訪時表示，經濟沒有處在衰退險境中，而且勞動力市場吃緊意味著工會可能會尋求大幅提高薪資。（彭博）

### 日本失業率上升 向日本央行釋放略顯負面的信號

日本7月份失業率四個月來首次上升，對於日本央行和政府而言都是一個略顯負面的信號。日本總務省周二表示，失業率升至2.7%。經濟學家此前預期為2.5%。就業人數環比減少10萬人，失業人數增加11萬人。另一項數據為日本勞動力市場狀況提供了略微負面的前景展望，7月份職位申請比率從1.30降至1.29。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國財政部強調防範化解地方政府債務風險 進一步嚴肅財經紀律

據新華社報道，十四屆全國人大常委會第五次會議周一在北京舉行第一次全體會議，財政部部長劉昆在會上作了關於今年以來預算執行情況的報告，其中提出下一步要加力提效實施好積極的財政政策，支持做強做優實體經濟，切實保障和改善民生，防範化解地方政府債務風險，進一步嚴肅財經紀律。（彭博）

### 中國據悉窗口指導部分公募基金避免淨賣出股票

中國政府據悉窗口指導部分公募基金避免淨賣出股票，金融監管機構一天前才宣布一系列措施以“活躍資本市場，提振投資者信心”。因討論未公開信息而要求匿名的知情人士表示，一些證券交易所向幾家大型公募基金發出所謂的窗口指導，要求它們避免單日淨賣出股票。（彭博）

### 中國延續實施全年一次性獎金所得稅政策至2027年底

據中國財政部網站公告，為進一步減輕納稅人負擔，居民個人取得全年一次性獎金，符合國家稅務總局有關通知規定的，不并入當年綜合所得，以全年一次性獎金收入除以12個月得到的數額，按照按月換算後的綜合所得稅率表，確定適用稅率和速算扣除數，單獨計算納稅。（彭博）

### 中國將針對外籍人士的個人所得稅優惠政策有效期延長至2027年底

中國將把針對在華工作外籍人士的個人所得稅優惠政策延續實施至2027年底，此舉向在華外企發出了令人鼓舞的信號。中國財政部周一發布聲明表示，將延續實施外籍個人包括住房補貼、語言訓練費、子女教育費等津補貼免稅優惠政策。（彭博）

## 企業要聞

### OpenAI推出企業版ChatGPT 新增隱私保護功能及支持長問題

OpenAI推出企業版ChatGPT，增加了一些功能和隱私保護措施。這是這家初創企業迄今為增收和吸引更多企業客戶而採取的最重要舉措。與面向個人的聊天機器人服務一樣，用戶在企業版上也可以輸入問題并收到ChatGPT的書面回復。新工具包括無限使用OpenAI最強大的生成式AI模型GPT-4以及數據加密功能，確保OpenAI不會使用客戶的數據來開發技術。該產品還支持用戶提出篇幅較長的問題。（彭博）

### 高盛出售旗下一項財富管理業務 關注重點回歸超級富豪客戶

高盛集團達成了一項協議，把針對大眾市場高端客戶的投資顧問業務出售給資產管理規模為2,400億美元的財富管理公司Creative Planning LLC。根據聲明，高盛同意出售的這項業務資產約290億美元，前身為高盛以7.5億美元買下的注册投資顧問公司United Capital。（彭博）

### 比亞迪營收增速降至一年來最低 中國汽車市場價格戰惡果顯現

彭博根據比亞迪周一公布的上半年財報計算發現，在截至6月底的三個月中，該公司營收僅增長了67%至約1,400億元人民幣。儘管如此，比亞迪淨利潤實現翻逾一番，因其插電混動和純電動車型銷量創下新高。（彭博）

### 雪佛龍澳大利亞LNG工廠收到工會通知 罷工或最早9月7日開始

雪佛龍公司澳大利亞液化天然氣(LNG)出口工廠的罷工可能最早在9月7日啓動，此舉將威脅到全球能源供應并推高燃料價格。雪佛龍周一在一份電郵聲明中表示，工會已通知，如果雪佛龍不能與工人達成協議，位于Gorgon和Wheatstone的出口工廠將開始行動。（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	4.14	2.95	0.34	(37.36)	1635	大眾公用	1.29	-	0.43	(65.46)
1398	工商銀行	3.51	3.26	0.37	(31.06)	753	中國國航	5.69	-	3.26	(37.44)
1288	農業銀行	2.60	3.35	0.37	(31.77)	670	東方航空	2.74	-	2.25	(41.21)
3988	中國銀行	2.66	3.42	0.35	(35.65)	1055	南方航空	4.19	-	1.80	(38.60)
1658	郵儲銀行	3.98	-	-	(25.75)	1919	中遠海控	7.58	1.27	0.55	(26.19)
3328	交通銀行	4.37	3.49	0.35	(27.89)	598	中國外運	3.08	5.35	0.57	(46.01)
3968	招商銀行	31.05	5.13	0.85	(10.58)	2866	中遠海發	0.86	3.67	0.37	(67.12)
998	中信銀行	3.51	2.49	0.24	(41.77)	1138	中遠海能	7.92	13.89	1.07	(44.93)
6818	光大銀行	2.26	-	-	(31.83)	2880	大連港	0.65	11.53	0.37	(61.78)
2016	浙商銀行	2.15	3.10	0.31	(24.05)	6198	青島港	3.95	5.34	0.62	(41.94)
1988	民生銀行	2.73	3.15	0.19	(36.75)	3369	秦港股份	1.28	4.87	0.37	(63.75)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.28	0.15	(61.12)	317	廣船國際	9.27	18.07	0.79	(63.45)
3866	青島銀行*	2.13	4.25	0.38	(42.14)	2039	中集集團*	4.56	12.99	0.49	(41.24)
1963	重慶銀行	4.00	2.81	0.28	(54.35)	1800	中國交建	3.65	3.12	0.22	(64.68)
3618	渝農商行	2.73	-	0.26	(34.12)	390	中國中鐵	4.13	3.21	0.36	(43.99)
2628	中國人壽	11.52	13.31	0.67	(69.99)	1186	中國鐵建	4.67	2.50	0.25	(50.98)
2318	中國平安	45.40	7.25	0.84	(12.33)	1766	中國中車	3.87	8.64	0.67	(41.82)
2601	中國太保	17.60	5.30	0.65	(41.81)	3898	時代電氣	27.15	12.57	1.02	(39.79)
1336	新華保險	19.74	5.83	0.58	(56.65)	3969	中國通號	2.57	7.17	0.59	(55.95)
1339	人保集團	2.68	3.99	0.45	(58.92)	525	廣深鐵路	1.84	-	0.48	(45.56)
6030	中信證券	15.90	10.45	0.90	(37.91)	177	寧滬高速	7.11	7.47	1.01	(32.32)
3908	中金公司	16.62	9.99	0.88	(63.98)	548	深圳高速	6.36	6.90	0.72	(36.74)
6837	海通證券	5.03	9.41	0.37	(55.07)	995	皖通高速	7.81	8.03	0.97	(32.76)
2611	國泰君安	9.48	6.89	0.55	(41.79)	107	成渝高速	2.40	7.52	0.37	(47.78)
6806	中萬宏源*	1.58	9.88	0.38	(68.57)	2238	廣汽集團	4.10	7.47	0.35	(62.80)
1776	廣發證券*	11.46	10.24	0.67	(31.58)	1211	比亞迪*	225.20	25.37	5.08	(11.17)
6886	華泰證券	10.96	8.58	0.63	(39.72)	2333	長城汽車	9.32	11.73	1.16	(66.57)
6099	招商證券	7.43	8.01	0.60	(53.42)	1839	中集車輛*	6.09	4.31	0.80	(50.97)
3958	東方證券	4.55	9.63	0.38	(59.74)	2338	濰柴動力	9.76	13.89	1.04	(23.81)
6178	光大證券	5.88	8.39	0.45	(69.02)	3606	福耀玻璃	34.45	16.01	2.90	(14.95)
6881	銀河證券	4.25	5.23	0.45	(67.48)	1108	洛陽玻璃	5.03	16.93	0.71	(67.86)
6066	中信建投	8.69	8.60	0.88	(69.68)	6865	福萊特	19.46	17.49	2.67	(41.85)
1375	中州證券	1.22	29.08	0.38	(73.88)	38	一拖股份	3.49	4.76	0.57	(70.68)
1456	國聯證券	3.82	13.32	0.60	(68.54)	1157	中聯重科*	3.64	12.20	0.54	(46.83)
883	中國海油	12.90	4.27	0.90	(36.83)	564	鄭煤機	6.50	3.82	0.60	(46.51)
857	中石油	5.64	6.20	0.68	(33.08)	1057	浙江世寶*	2.55	53.75	1.32	(84.08)
386	中石化	4.49	8.62	0.63	(32.72)	1072	東方電氣	9.58	9.40	0.77	(48.94)
338	上石化	1.11	-	0.44	(66.84)	2727	上海電氣	1.73	-	0.46	(63.56)
1033	石化油服	0.60	22.41	1.42	(74.31)	2208	金風科技*	4.06	9.68	0.41	(60.00)
2883	中海油田	8.97	15.36	1.00	(44.30)	187	京城機電	3.00	-	1.44	(77.93)
568	山東墨龍*	2.36	-	1.94	(49.01)	2607	上海醫藥	13.32	7.50	0.68	(35.14)
1088	中國神華	22.55	6.52	1.09	(26.49)	2196	復星醫藥	19.00	12.41	1.06	(37.63)
1898	中煤能源	5.42	4.00	0.48	(38.37)	1513	麗珠醫藥*	24.15	10.36	1.57	(32.85)
1171	兗州煤業	11.34	3.35	1.10	(39.45)	874	白雲山	21.85	7.88	0.98	(33.53)
3996	中國能源建設	0.89	5.19	0.42	(64.05)	719	新華製藥*	5.62	7.16	0.81	(72.64)
1816	中廣核*	1.95	8.31	0.83	(42.67)	1349	復旦張江	2.46	9.56	1.02	(75.45)
902	華能國際	4.01	-	1.12	(54.68)	1858	春立醫療	12.22	14.15	1.60	(42.29)
991	大唐發電	1.23	-	0.76	(59.04)	6160	百濟神州	122.50	-	5.66	(9.70)
1071	華電國際	3.13	-	0.80	(44.51)	1877	君實生物*	21.50	-	2.20	(46.03)
916	龍源電力	5.94	9.40	0.73	(70.96)	9995	榮昌生物	37.40	-	4.40	(43.32)
956	新天綠能	2.78	4.93	0.53	(69.47)	6185	康希諾	23.50	-	0.80	(68.91)
1618	中國中冶	1.65	3.29	0.33	(59.01)	9989	海普瑞*	4.10	7.69	0.45	(66.02)
2068	中鋁國際	1.63	-	1.07	(68.58)	2359	藥明康德	82.95	24.00	4.59	(2.72)
347	鞍鋼股份*	2.02	-	0.30	(35.51)	3759	康龍化成*	18.26	21.90	2.87	(41.20)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.35	(54.22)	3347	泰格醫藥	43.25	-	-	(39.34)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.35	(49.02)	6821	凱萊英*	95.15	-	-	(31.77)
2600	中國鋁業	3.60	18.57	1.03	(43.70)	6127	昭衍新藥	15.70	10.16	1.34	(40.08)
358	江西銅業	12.08	6.59	0.49	(40.93)	1880	中國中免	107.90	39.02	4.29	(8.69)
2899	紫金礦業	11.98	16.50	2.95	(8.32)	168	青島啤酒	66.90	19.72	3.17	(34.20)
1787	山東黃金	15.68	73.17	2.81	(43.30)	553	南京熊貓	2.48	1,809.18	0.60	(72.51)
3993	洛陽鉬業	4.65	35.51	1.80	(24.61)	981	中芯國際	17.80	12.31	0.91	(65.94)
1772	贛鋒鋳業	39.00	3.77	1.58	(22.90)	1347	華虹公司	19.16	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	44.00	2.65	1.34	(28.76)	1385	復旦微電	18.88	13.29	3.16	(66.53)
914	海螺水泥	21.40	8.58	0.58	(25.01)	941	中國移動	65.65	10.39	1.00	(38.11)
6655	華新水泥	0.82	-	0.17	(67.02)	728	中國電信	3.73	10.78	0.71	(41.76)
2009	金隅股份	0.82	-	0.17	(67.02)	763	中興通訊*	24.15	11.86	1.69	(34.53)
2202	萬科*	9.43	4.49	0.43	(37.65)	6869	長飛光纖	10.92	6.14	0.73	(67.48)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(68.39)	921	海信家電*	19.16	10.57	2.02	(22.41)
1528	美凱龍	2.80	62.51	0.21	(47.02)	6690	海爾智家	23.55	13.51	2.14	(6.62)
1065	創業環保	2.64	4.76	0.45	(59.93)	1812	晨鳴紙業*	2.32	-	0.35	(54.04)
895	東江環保*	2.08	-	0.43	(68.88)	811	新華文軒	5.95	4.79	0.54	(59.21)
						2402	億華通	36.95	-	2.05	(33.67)

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