

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	17,997.17	0.37	(0.16)
H股	6,235.65	0.42	(0.39)
紅籌	3,608.70	1.00	1.24
HSC大型股	1,649.07	0.32	(0.12)
HSC中型股	3,633.14	0.34	0.29
AH股溢價	143.93	(0.61)	(0.87)
滬深300	3,720.50	(0.19)	(1.07)
富時中國A50	12,599.95	0.02	(0.09)
上證180	8,057.62	0.06	(0.37)
上證380	5,441.63	(0.36)	(0.71)
臺北加權	16,636.32	(0.37)	0.38
日經225	33,533.09	1.10	3.28
道瓊斯	34,517.73	(0.31)	(0.37)
標普500	4,443.95	(0.22)	(0.40)
納斯達克	13,678.19	(0.23)	(0.69)
德國DAX 30	15,664.48	(0.40)	(0.32)
富時100	7,660.20	0.09	1.76
法國CAC 40	7,282.12	0.08	0.40

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	91.56	0.39	3.43
紐約期金(美元/t oz)	1,934.70	(0.03)	1.06
標普高盛商品指數	617.52	0.10	0.84
CRB大宗商品期貨價格指數	290.00	0.22	0.92
羅傑斯國際商品指數	3,941.77	(0.04)	0.93

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9339	0.50	0.43
美元兌人民幣	7.3032	0.43	0.19
美元兌港元	7.8208	(0.07)	(0.22)
美元兌日元	147.76	0.20	1.04
歐元兌美元	1.0681	(0.46)	(1.97)
英鎊兌美元	1.2393	(0.78)	(2.85)
澳元兌美元	0.6463	0.64	0.76

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.6780	3.10	11.50
香港 (10年期)	4.01100	1.90	(3.40)
美國 (10年期)	4.35860	7.85	10.40

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，其中道瓊斯指數跌幅較大。美國聯儲局一連兩日舉行議息會議，市場估計今次會議將暫停加息，但年內可能仍有加息機會，美債息上升，拖累美股表現。昨天歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX30指數下跌。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。能源股领涨恒指和國指。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，公路、石油天然氣及能源設備等板塊漲幅居前，餐飲旅遊、教育及互聯網等板塊跌幅居前。昨日滬股通北向淨賣出5.07億人民幣，南向淨買入17.24億港幣；深股通北向淨賣出19.16億人民幣，南向淨買入17.63億港幣。今天將公布中國9月1年期及5年期LPR以及英國8月CPI同比。

### 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
歐元區	CPI 同比	8月	5.3%	5.2%	5.3%
歐元區	CPI 月環比	8月	0.6%	0.5%	0.6%
加拿大	CPI 同比	8月	3.8%	4.0%	3.3%
加拿大	CPI 未經季調月環比	8月	0.2%	0.4%	0.6%
美國	建築許可	8月	1440k	1543k	1443k
美國	新宅開工指數	8月	1439k	1283k	1447k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國財長耶倫：油價終將企穩 經濟邁向軟著陸
- 受多重因素制約 中國出境游可能還需一年才能完全恢復
- 經合組織：明年全球經濟勢將放緩
- 中國江蘇省據悉新增城投境外發債備案管理
- IIF：全球債務總額升至創紀錄的307萬億美元 占GDP之比重新抬頭
- 全球表現最差的市場股票回購激增
- 加拿大通脹率加速至4% 受到汽油價格上漲推動
- 王毅和帕特魯舍夫舉行戰略安全磋商

## 國際經濟要聞

### 美國財長耶倫：油價最終將企穩 經濟邁向軟著陸

美國財政部長珍妮特·耶倫稱，近期石油價格上漲不受歡迎，但最終油價將會企穩，另外美國經濟仍保持在實現軟著陸的軌道之上。耶倫周二接受MSNBC採訪時表示，市場預期表明油價將隨著時間推移“企穩并下降”，這也是她自己的希望和預測。基準的布倫特原油周二自去年11月以來首次突破每桶95美元。(彭博)

### 經合組織：明年全球經濟勢將放緩

由于加息行動拖累經濟活動、中國在疫情後的復蘇勢頭令人失望，全球經濟勢將放緩。據總部位於巴黎的經合組織的最新預測，在今年錄得已經“欠佳”的3%經濟增速之後，2024年經濟增速將放緩至2.7%。這將標志著除了2020年（當時新冠疫情爆發）以外全球金融危機以來的最低全年增速。(彭博)

### IIF：全球債務總額升至創紀錄的307萬億美元 占GDP之比重新抬頭

國際金融協會(IIF)的數據顯示，全球債務在2023年上半年增加了10萬億美元，占世界經濟之比重新恢復上升趨勢，此前近兩年曾因通脹飆升而下降。該組織在周二發布的報告中稱，全球債務總額達到創紀錄的307萬億美元，在過去的十年裏增加了“驚人的”100萬億美元。美國、日本、英國和法國的增幅最大。(彭博)

### 加拿大通脹率加速至4% 受到汽油價格上漲推動

加拿大通脹率連續第二個月以超出預期的速度加速上升，但主要是受到汽油價格上漲推動，或許會促使加拿大央行忽視這一挫折。加拿大統計局周二在渥太華公布，8月份消費者價格指數(CPI)同比上漲4%，創下4月以來最快增速，7月為上漲3.3%。8月份CPI同比增幅高于彭博調查經濟學家所得到的預測中值3.8%。環比來看，該指數上漲0.4%，是預期數字的兩倍。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 受多重因素制約 中國出境游可能還需一年才能完全恢復

根據世界旅游及旅行理事會(WTTC)的預期，全球旅游熱門地點可能還要再等一年，才會重新迎來大量的中國游客，難以取得簽證和護照是妨礙復蘇的原因之一。該行業團體的CEO Julia Simpson表示，中國的跨境旅行可能會在2024年底前回到疫情前的水平，隨後穩步增長。她表示，限制跨境旅行復蘇的另一個因素是外國航司無法飛躍俄羅斯領空導致燃油成本高企，這可能轉化為票價的上漲。(彭博)

### 中國江蘇省據悉新增城投境外發債備案管理

知情人士稱，江蘇省近期要求區域內城投發行境外債券前於本省進行備案，以嚴控債務融資成本，防範化解地方債務風險。他們同時表示，該省要求融資平臺在獲得包括國家發展改革委員會境外債發行批復在內的材料後，向當地縣、區市和省級政府提交說明材料。(彭博)

### 全球表現最差的市場股票回購激增

香港的上市公司正在這個全球表現最差的市場上逢低買入。恒生指數公司周二在網志中表示，2023年年度預計回購金額可能將達到929億港元（119億美元），是前五年年度均值239億港元的3.9倍。今年以來，回購金額達到735億港元。(彭博)

### 王毅和帕特魯舍夫舉行戰略安全磋商

中共中央政治局委員、中央外辦主任王毅9月19日在莫斯科同俄羅斯聯邦安全會議秘書帕特魯舍夫主持中俄第十八輪戰略安全磋商，中國外交部的新聞稿稱雙方加強了協調，增進了互信。(彭博)

## 企業要聞

### 指協助伊朗開發無人機 美國將更多中國實體加入黑名單

美國財政部周二將深圳嘉思博科技有限公司(Shenzhen Jiasibo Technology Co., Ltd.)及其董事總經理蘇春鵬列入特別認定國民(SDN)名單，指其向伊朗一家被制裁的無人機供應商提供雷達高度計系統等硬件。財政部還稱桂林阿爾法橡塑科技有限公司(已在黑名單上)總經理董聞博向伊朗出售飛機剎車盤。(彭博)

### 碧桂園美元債持有人據悉尚未收到利息

碧桂園旗下美元債券持有人稱，尚未收到應於周一支付的一筆美元債利息款。不過這筆到期利息設有30天寬限期。兩位債券持有人周二表示，截至香港時間下午3點，尚未收到應付的利息款項。(彭博)

### iPhone 15系列在中國預售火爆不輸往年

據阿裏巴巴周一公布的消息，蘋果iPhone 15系列在天貓旗艦店開啓預售僅一分鐘就被搶購一空。要拿下新機，中國的消費者急不來。許多機型的訂單交付日已經排到一個半月後。只有兩款機型可以在10月末到貨，即使這樣，也已經比產品發布日晚了一個月。(彭博)

### 融創中國根據美國破產法第15章在紐約申請破產保護

國際債務重組有時會在交易敲定時要求根據美國法典第15章提交破產保護申請。該公司在另一份書面聲明中表示，融創就美元債重組向美國法庭申請第15章認證，以獲得美國法庭對融創在香港法庭有關協議安排重組的認可。(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	4.43	3.17	0.37	(33.61)	1635	大眾公用	1.27	12.04	0.41	(64.99)
1398	工商銀行	3.82	3.53	0.39	(24.40)	753	中國國航	5.57	-	2.41	(37.99)
1288	農業銀行	2.86	3.64	0.41	(24.96)	670	東方航空	2.79	-	2.55	(43.21)
3988	中國銀行	2.75	3.55	0.36	(31.72)	1055	南方航空	4.00	-	1.77	(41.47)
1658	郵儲銀行	3.93	-	0.49	(28.06)	1919	中遠海控	8.25	2.02	0.63	(22.74)
3328	交通銀行	4.65	3.73	0.37	(24.57)	598	中國外運	3.00	5.23	0.56	(45.73)
3968	招商銀行	32.30	5.35	0.89	(9.24)	2866	中遠海發	0.87	4.71	0.38	(66.43)
998	中信銀行	3.68	2.69	0.26	(40.52)	1138	中遠海能	8.00	8.67	1.04	(41.89)
6818	光大銀行	2.31	2.93	0.29	(30.76)	2880	大連港	0.66	11.75	0.38	(61.79)
2016	浙商銀行	2.05	2.94	0.33	(25.83)	6198	青島港	4.07	5.52	0.65	(42.01)
1988	民生銀行	2.63	3.49	0.21	(36.40)	3369	秦港股份	1.29	4.93	0.38	(63.24)
6196	鄭州銀行*	0.93	4.21	0.18	(59.94)	317	廣船國際	9.95	19.24	0.77	(62.93)
3866	青島銀行*	2.07	4.14	0.37	(45.38)	2039	中集集團*	4.58	20.80	0.51	(40.42)
1963	重慶銀行	4.13	2.86	0.26	(54.19)	1800	中國交建	3.76	3.25	0.22	(61.69)
3618	渝農商行	2.89	-	0.27	(32.58)	390	中國中鐵	4.10	3.09	0.36	(43.41)
2628	中國人壽	12.08	14.01	0.71	(69.49)	1186	中國鐵建	4.87	2.62	0.20	(48.15)
2318	中國平安	46.30	8.17	0.86	(12.98)	1766	中國中車	3.79	8.50	0.66	(39.89)
2601	中國太保	19.28	5.83	0.71	(39.75)	3898	時代電氣	27.60	12.83	1.04	(37.04)
1336	新華保險	19.52	3.89	0.51	(52.22)	3969	中國通號	2.60	7.58	0.60	(56.14)
1339	人保集團	2.84	4.40	0.48	(55.94)	525	廣深鐵路	1.73	-	0.44	(46.05)
6030	中信證券	15.88	10.64	0.90	(33.21)	177	寧滬高速	7.24	7.63	1.06	(34.83)
3908	中金公司	14.62	10.11	0.77	(64.47)	548	深圳高速	6.50	7.10	0.79	(40.10)
6837	海通證券	4.84	10.58	0.35	(55.31)	995	皖通高速	8.09	7.73	1.06	(33.10)
2611	國泰君安	9.15	7.28	0.53	(42.78)	107	成渝高速	2.52	7.06	0.47	(44.69)
6806	申萬宏源*	1.52	11.21	0.36	(67.64)	2238	廣汽集團	3.95	7.22	0.34	(64.10)
1776	廣發證券*	10.88	9.34	0.58	(32.32)	1211	比亞迪*	246.60	27.89	5.59	(7.59)
6886	華泰證券	10.36	7.39	0.59	(41.46)	2333	長城汽車	9.47	19.66	1.20	(67.79)
6099	招商證券	7.07	7.23	0.56	(53.26)	1839	中集車輛*	6.98	4.96	0.92	(46.97)
3958	東方證券	4.17	6.72	0.45	(60.55)	2338	濰柴動力	10.68	13.53	1.12	(19.19)
6178	光大證券	5.73	8.21	0.44	(68.37)	3606	福耀玻璃	37.00	17.26	3.13	(10.83)
6881	銀河證券	4.11	5.17	0.43	(65.58)	1108	洛陽玻璃	4.63	17.57	0.64	(70.47)
6066	中信建投	8.06	9.47	0.83	(69.96)	6865	福萊特	17.70	16.05	2.34	(44.03)
1375	中州證券	1.17	28.00	0.37	(73.11)	38	一拖股份	3.92	5.46	0.64	(69.99)
1456	國聯證券	3.61	10.31	0.54	(68.55)	1157	中聯重科*	3.97	11.48	0.60	(46.48)
883	中國海油	13.78	4.58	0.96	(37.47)	564	鄭煤機	7.34	4.33	0.65	(46.43)
857	中石油	5.74	6.40	0.69	(36.10)	1057	浙江世寶*	2.45	51.84	1.28	(86.96)
386	中石化	4.31	8.25	0.61	(35.09)	1072	東方電氣	9.03	8.50	0.73	(48.21)
338	上石化	1.13	-	0.45	(66.77)	2727	上海電氣	1.79	-	0.49	(65.39)
1033	石化油服	0.66	19.94	1.45	(71.57)	2208	金風科技*	3.87	9.89	0.43	(61.04)
2883	中海油田	9.57	16.45	1.07	(46.80)	187	京城機電	2.84	-	1.37	(78.70)
568	山東墨龍*	2.35	-	2.11	(49.26)	2607	上海醫藥	12.58	9.54	0.65	(35.09)
1088	中國神華	25.30	7.18	1.22	(25.33)	2196	復星醫藥	18.50	11.56	1.02	(39.84)
1898	中煤能源	6.21	4.60	0.56	(35.52)	1513	麗珠醫藥*	25.70	11.07	1.67	(34.82)
1171	兗州煤業	15.58	4.61	1.51	(33.96)	874	白雲山	22.40	8.11	1.01	(33.42)
3996	中國能源建設	0.92	4.97	0.37	(62.30)	719	新華製藥*	5.58	7.14	0.81	(74.04)
1816	中廣核*	2.09	8.94	0.90	(40.07)	1349	復旦張江	2.52	9.83	1.05	(77.05)
902	華能國際	3.95	-	1.11	(55.55)	1858	春立醫療	13.86	17.89	1.82	(50.40)
991	大唐發電	1.27	-	0.77	(57.07)	6160	百濟神州	127.00	-	5.88	(18.78)
1071	華電國際	3.29	-	0.83	(43.68)	1877	君實生物*	19.44	-	2.10	(51.99)
916	龍源電力	6.42	8.73	0.74	(68.69)	9995	榮昌生物	40.60	-	4.80	(40.26)
956	新天綠能	2.74	5.06	0.53	(69.57)	6185	康希諾	24.50	-	0.96	(70.39)
1618	中國中冶	1.69	3.42	0.34	(57.47)	9989	海普瑞*	4.11	7.74	0.46	(69.18)
2068	中鋁國際	1.64	-	1.08	(70.10)	2359	藥明康德	85.55	24.85	4.75	(1.45)
347	鞍鋼股份*	2.03	-	0.31	(33.80)	3759	康龍化成*	17.14	20.63	2.71	(44.04)
323	馬鋼股份	1.37	-	0.37	(53.69)	3347	泰格醫藥	43.25	-	-	(38.39)
1053	重慶鋼鐵	0.89	-	0.35	(49.12)	6821	凱萊英*	106.30	-	-	(29.66)
2600	中國鋁業	4.63	23.97	1.33	(35.12)	6127	昭衍新藥	14.78	9.60	1.26	(42.00)
358	江西銅業	13.22	7.24	0.54	(39.17)	1880	中國中免	108.10	39.25	4.32	(8.72)
2899	紫金礦業	13.22	18.27	3.27	(7.03)	168	青島啤酒	63.80	18.87	3.04	(34.09)
1787	山東黃金	15.94	75.80	2.83	(43.82)	553	南京熊貓	2.41	1,764.81	0.58	(73.86)
3993	洛陽鉬業	5.40	41.39	2.10	(20.61)	981	中芯國際	19.30	13.39	0.99	(63.78)
1772	贛鋒鋳業	35.50	3.50	1.38	(28.60)	1347	華虹公司	19.62	-	0.00	-
9696	天齊鋰業	43.30	2.62	1.32	(28.81)	1385	復旦微電	16.58	12.68	0.28	(66.98)
914	海螺水泥	21.35	8.59	0.58	(25.72)	941	中國移動	68.05	10.50	1.02	(37.52)
6655	華新水泥	0.83	-	0.18	(65.22)	728	中國電信	4.04	11.72	0.77	(37.95)
2009	金隅股份	0.83	-	0.18	(65.22)	763	中興通訊*	23.10	11.39	1.62	(33.80)
2202	萬科*	8.86	4.76	0.39	(38.30)	6869	長飛光纖	10.72	6.05	0.72	(70.05)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(64.34)	921	海信家電*	18.88	10.39	1.96	(23.97)
1528	美凱龍	2.57	-	0.20	(46.63)	6690	海爾智家	24.40	13.60	2.22	(5.84)
1065	創業環保	2.69	4.87	0.45	(58.27)	1812	晨鳴紙業*	2.40	-	0.38	(51.68)
895	東江環保*	1.89	-	0.39	(69.56)	811	新華文軒	5.99	4.79	0.53	(57.65)
						2402	億華通	37.10	-	2.07	(34.39)

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，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