

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	18,326.63	(0.01)	(4.79)
H股	6,292.33	0.31	(5.07)
紅籌	3,604.29	0.20	(3.24)
HSC大型股	1,679.41	0.12	(4.63)
HSC中型股	3,655.10	0.64	(3.90)
AH股溢價	147.12	(0.20)	1.81
滬深300	3,831.10	0.33	(3.64)
富時中國A50	12,709.63	0.30	(3.38)
上證180	8,179.10	0.26	(3.31)
上證380	5,517.61	0.62	(2.80)
臺北加權	16,516.66	0.42	(0.71)
日經225	31,626.00	(0.44)	(2.61)
道瓊斯	34,474.83	(0.84)	(1.99)
標普500	4,370.36	(0.77)	(2.20)
納斯達克	13,316.93	(1.17)	(2.95)
德國DAX 30	15,676.90	(0.71)	(2.00)
富時100	7,310.21	(0.63)	(4.05)
法國CAC 40	7,191.74	(0.94)	(3.25)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	80.08	(0.39)	(3.74)
紐約期金(美元/t oz)	1,884.10	(0.63)	(1.58)
標普高盛商品指數	577.18	0.63	(2.49)
CRB大宗商品期貨價格指數	274.39	0.34	(1.99)
羅傑斯國際商品指數	3,735.79	0.45	(2.11)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9316	0.30	1.18
美元兌人民幣	7.2931	0.45	1.37
美元兌港元	7.8288	0.15	0.20
美元兌日元	145.73	0.53	4.73
歐元兌美元	1.0876	(0.67)	(3.14)
英鎊兌美元	1.2751	0.43	(2.19)
澳元兌美元	0.6410	(1.32)	(5.89)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5690	(8.10)	(5.60)
香港(10年期)	4.05900	25.90	44.60
美國(10年期)	4.26820	11.60	48.29

來源: 彭博

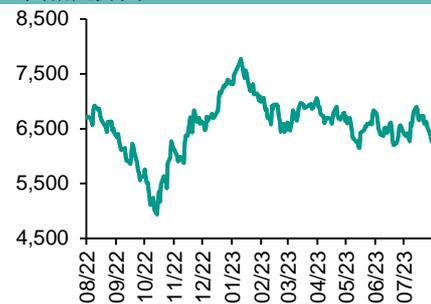
## 每天導讀

### 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，主要由於美聯儲公布的貨幣政策會議紀要顯示美聯儲對資產價格風險更為警惕；標普500指數中僅能源指數上漲，而非必需消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。昨天恒指及國指表現不一，其中恒指連跌5日，而國指上漲；內房物管股領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數中主要消費指數領升，僅金融地產指數下跌。昨天滬股通北向淨買入5.66億人民幣，南向淨買入58.50億港幣；深股通北向淨買入6.58億人民幣，南向淨買入56.52億港幣。今天將公布歐元區7月消費者價格指數同比終值、英國7月零售銷售環比。

### 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
美國	周度首次申請失業救濟人數	8月12日	240k	239k	250k*
美國	持續領取失業救濟人數	8月5日	1700k	1716k	1684k
歐元區	貿易餘額(經季調)	6月	4.0b	12.5b	0.2b*
日本	出口同比	7月	-0.2%	-0.3%	1.5%
日本	進口同比	7月	-15.2%	-13.5%	-12.9%
日本	核心機械訂單-同比	6月	-5.8%	-5.8%	-8.7%
香港	失業率 經季調	7月	2.9%	2.8%	2.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 初請失業救濟人數下降，美國勞動力市場表現堅韌
- 美聯儲工作人員在美股上漲後對資產價格風險愈加警惕
- 美國貨幣市場基金規模創紀錄新高，得益於美聯儲利率路徑的不確定性
- 挪威央行上調基準利率，且預計9月份將進一步加息
- 人民幣下滑之際，中國央行承諾防範匯率超調風險，加大宏觀政策調控力度
- 中國1-7月以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加18.1%
- 中國商務部：正全面評估美國對華投資限制令的影響；反對強制技術轉讓

## 國際經濟要聞

### 初請失業救濟人數下降，美國勞動力市場表現堅韌

美國上周首次申領失業救濟的人數下降，表明雇主在堅韌的經濟環境中不願裁員。美國勞工部周四發布的數據顯示，在截至8月12日的一周首次申領失業救濟的人數減少了1.1萬至23.9萬。接受彭博調查的預期中值為24萬人。在截至8月5日的一周中持續申領人數則增至172萬。（彭博）

### 美聯儲工作人員在美股上漲後對資產價格風險愈加警惕

據周三公布的美聯儲會議紀要，他們在7月25日至26日的政策會議上判斷認為，資產估值壓力“顯著”。這高于5月份對風險“適中”的評估，當時是他們上一次向聯邦公開市場委員會(FOMC)提交金融穩定報告。美聯儲在試圖確定金融體系穩定面臨的風險時主要關注幾個變量，包括銀行系統的健康狀況、經濟中的杠桿率以及資產價格估值。（彭博）

### 美國貨幣市場基金規模創紀錄新高，得益于美聯儲利率路徑的不確定性

美國貨幣市場基金規模攀升至歷史新高，這得益于逾5%的利率和貨幣政策路徑的不確定性吸引了銀行和其他投資者的現金流入。根據Investment Company Institute的數據，截至8月16日的一周，約有400億美元流入美國貨幣市場基金。總資產規模達5.57萬億美元，高于前一周的5.53萬億美元。（彭博）

### 挪威央行上調基準利率，且預計9月份將進一步加息

威央行將基準利率上調至2008年金融危機以來最高水平，并表示計劃在當前緊縮周期中再加息25個基點。挪威央行周四將關鍵利率上調25個基點至4%，是2021年9月以來第12次加息，符合接受彭博調查的所有分析師預期。該國央行表示，“9月份進一步加息的可能性最大”，與6月份時的預測一致。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 人民幣下滑之際，中國央行承諾防範匯率超調風險，加大宏觀政策調控力度

在人民幣跌向2007年以來最低水平之際，中國央行承諾將避免人民幣過度波動。中國央行在周四發布的第二季度貨幣政策執行報告中還表示將“加大宏觀政策調控力度”，大體上重申了其政策立場。中國央行表示堅決防範人民幣匯率超調風險，稱當前人民幣匯率總體上沒有偏離基本面。中國央行有豐富的經驗和充足的政策工具來維護外匯市場平穩運行。中國央行重申將實施精準有力的貨幣政策，綜合利用各種工具來確保流動性保持合理充裕。中國央行還表示，要適應房地產市場供求關係發生重大變化的新形勢，適時調整優化房地產政策，促進房地產市場平穩健康發展。（彭博）

### 中國1-7月以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加18.1%

中國商務部發言人束珏婷在例行發布會上表示，中國1-7月對外非金融類直接投資5,009.4億元人民幣，同比增長18.1%；折合719.3億美元，同比增長10.6%。中國1-6月以人民幣計的對外非金融類直接投資同比增加22.7%。（彭博）

### 中國商務部：正全面評估美國對華投資限制令的影響；反對強制技術轉讓

中國商務部發言人束珏婷在例行發布會上表示，正在對美國限制對華投資行政令的影響進行全面評估，將根據評估的結果採取必要的應對措施；歡迎美國商務部長雷蒙多訪華，目前中美正就訪問的有關安排保持密切溝通。（彭博）

## 企業要聞

### 萬科在廈門多家合資企業的股權被凍結

萬科在廈門多家合資企業的股權被當地法院凍結，該房地產開發商的一家子公司與合作夥伴之前發生法律糾紛。根據企業註冊信息，法院凍結了萬科在與其廈門子公司成立的多家合資公司的股權，凍結股權數額從9,900萬元人民幣到1.9億元人民幣不等。企業信用查詢系統企查查上的信息顯示，相關法律糾紛始于2021年4月，當時萬科全資控股的廈門子公司因股權轉讓爭議被起訴。（彭博）

### 泰森食品據悉在考慮出售中國業務的可能性

據知情人士透露，美國最大的肉類公司泰森食品正在考慮對中國業務的各種選項，包括出售該業務的可能性。知情人士稱，這一過程尚處于早期階段，一些私募股權公司已經表達了對該業務的初步興趣。由于相關信息不公開，知情人士要求匿名。（彭博）

### 英國國防巨頭BAE將以56億美元收購Ball旗下航空航天業務

BAE Systems Plc達成協議，以56億美元現金收購Ball Corp.的航空航天部門，這家英國最大的國防工業公司尋求在導彈和彈藥產品以及太空設備等領域擴張。據周四的監管披露文件，總部倫敦的BAE表示，已達成收購Ball Aerospace的最終協議。（彭博）

### 中植企業集團據悉計劃債務重組，已聘請畢馬威進行審計

據知情人士透露，中國影子銀行巨頭正計劃債務重組，并已聘請畢馬威(KPMG)會計師事務所對其資產負債表進行審計；該公司的流動性危機引發金融蔓延的疑慮。（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	2.98	0.34	(35.45)	1635	大眾公用	1.31	-	0.44	(64.67)
1398	工商銀行	3.42	3.18	0.36	(30.82)	753	中國國航	6.04	-	3.46	(37.35)
1288	農業銀行	2.56	3.30	0.36	(31.36)	670	東方航空	2.87	-	2.36	(42.45)
3988	中國銀行	2.65	3.41	0.35	(34.60)	1055	南方航空	4.41	-	1.90	(39.39)
1658	郵儲銀行	4.00	-	-	(23.26)	1919	中遠海控	7.53	1.26	0.55	(26.71)
3328	交通銀行	4.35	3.41	0.35	(26.81)	598	中國外運	2.91	4.92	0.55	(44.40)
3968	招商銀行	31.10	5.20	0.85	(8.97)	2866	中遠海發	0.86	3.68	0.37	(67.73)
998	中信銀行	3.45	2.58	0.28	(41.85)	1138	中遠海能	8.24	14.47	1.12	(44.48)
6818	光大銀行	2.23	2.63	0.25	(31.75)	2880	大連港	0.66	11.53	0.38	(61.86)
2016	浙商銀行	2.22	3.20	0.32	(21.46)	6198	青島港	3.91	5.46	0.61	(42.16)
1988	民生銀行	2.78	3.21	0.19	(34.35)	3369	秦港股份	1.29	4.92	0.38	(63.41)
6196	鄭州銀行*	0.95	3.28	0.15	(60.54)	317	廣船國際	9.40	18.35	0.80	(65.07)
3866	青島銀行*	2.15	4.29	0.38	(40.99)	2039	中集集團*	4.70	13.41	0.50	(40.50)
1963	重慶銀行	3.97	2.79	0.28	(53.59)	1800	中國交建	4.36	3.74	0.26	(64.32)
3618	渝農商行	2.73	-	0.26	(33.33)	390	中國中鐵	4.65	3.62	0.40	(44.32)
2628	中國人壽	11.64	8.82	0.66	(69.25)	1186	中國鐵建	5.32	2.85	0.29	(51.71)
2318	中國平安	46.55	7.44	0.87	(9.60)	1766	中國中車	4.07	9.05	0.70	(39.41)
2601	中國太保	18.16	6.61	0.83	(40.34)	3898	時代電氣	26.45	13.14	1.00	(38.34)
1336	新華保險	19.76	5.85	0.59	(56.59)	3969	中國通號	2.83	7.91	0.65	(55.89)
1339	人保集團	2.68	4.00	0.45	(58.65)	525	廣深鐵路	1.92	-	0.50	(45.20)
6030	中信證券	15.64	10.29	0.88	(39.24)	177	寧滬高速	6.75	7.62	0.96	(34.24)
3908	中金公司	16.40	9.88	0.87	(62.33)	548	深圳高速	6.36	7.13	0.72	(37.71)
6837	海通證券	5.13	9.61	0.38	(54.84)	995	皖通高速	7.92	8.16	0.99	(31.89)
2611	國泰君安	9.25	6.74	0.54	(44.44)	107	成渝高速	2.48	7.78	0.39	(45.96)
6806	中萬宏源*	1.60	10.02	0.38	(69.62)	2238	廣汽集團	4.29	6.26	0.36	(62.45)
1776	廣發證券*	11.88	10.63	0.70	(30.83)	1211	比亞迪*	234.00	31.75	5.48	(11.50)
6886	華泰證券	10.82	8.48	0.62	(41.43)	2333	長城汽車	9.60	12.10	1.20	(66.17)
6099	招商證券	7.53	8.13	0.61	(53.48)	1839	中集車輛*	6.43	10.83	0.95	(53.84)
3958	東方證券	4.59	9.73	0.39	(60.53)	2338	濰柴動力	9.94	14.17	1.06	(24.56)
6178	光大證券	5.87	8.37	0.45	(69.76)	3606	福耀玻璃	34.95	16.27	2.95	(13.10)
6881	銀河證券	4.29	5.29	0.45	(68.02)	1108	洛陽玻璃	5.49	18.51	0.78	(67.19)
6066	中信建投	8.81	8.73	0.90	(69.44)	6865	福萊特	20.55	18.65	2.83	(40.40)
1375	中州證券	1.28	30.56	0.40	(74.82)	38	一拖股份	3.58	6.25	0.58	(70.47)
1456	國聯證券	3.88	13.55	0.61	(69.35)	1157	中聯重科*	3.84	12.89	0.57	(44.86)
883	中國海油	12.74	3.91	0.93	(35.72)	564	鄭煤機	6.60	4.23	0.61	(46.13)
857	中石油	5.61	6.17	0.68	(32.12)	1057	浙江世寶*	2.57	65.27	1.35	(84.95)
386	中石化	4.29	7.49	0.59	(34.78)	1072	東方電氣	9.48	9.31	0.76	(50.78)
338	上石化	1.16	-	0.44	(65.84)	2727	上海電氣	1.77	-	0.47	(63.72)
1033	石化油服	0.59	22.07	1.40	(74.23)	2208	金風科技*	4.86	8.23	0.50	(58.21)
2883	中海油田	9.24	16.73	1.03	(42.95)	187	京城機電	3.07	-	1.48	(78.38)
568	山東墨龍*	2.51	-	2.07	(47.16)	2607	上海醫藥	13.26	7.48	0.68	(37.02)
1088	中國神華	21.95	5.65	0.97	(25.49)	2196	復星醫藥	19.28	12.61	1.08	(38.80)
1898	中煤能源	5.46	3.62	0.49	(37.67)	1513	麗珠醫藥*	24.25	10.89	1.48	(34.20)
1171	兗州煤業	11.10	2.53	0.88	(39.60)	874	白雲山	22.45	8.35	1.00	(33.77)
3996	中國能源建設	0.92	5.37	0.44	(63.88)	719	新華製藥*	5.56	7.59	0.81	(75.66)
1816	中廣核*	2.00	8.87	0.85	(41.30)	1349	復旦張江	2.59	10.08	1.08	(74.79)
902	華能國際	4.35	-	1.22	(55.33)	1858	春立醫療	12.20	14.15	1.60	(46.12)
991	大唐發電	1.31	-	0.81	(58.82)	6160	百濟神州	116.30	-	5.38	(9.87)
1071	華電國際	3.38	-	0.86	(43.64)	1877	君實生物*	21.85	-	2.24	(48.47)
916	龍源電力	6.52	10.33	0.80	(69.16)	9995	榮昌生物	37.15	-	3.78	(42.25)
956	新天綠能	2.81	4.99	0.54	(69.31)	6185	康希諾	25.75	-	0.88	(70.73)
1618	中國中冶	1.81	3.61	0.36	(56.71)	9989	海普瑞*	4.12	7.74	0.46	(67.54)
2068	中鋁國際	1.82	-	0.99	(68.11)	2359	藥明康德	83.85	24.29	4.65	(2.15)
347	鞍鋼股份*	2.07	-	0.31	(34.93)	3759	康龍化成*	17.72	21.28	2.79	(41.70)
323	馬鋼股份	1.39	-	0.35	(52.97)	3347	泰格醫藥	41.25	-	-	(41.39)
1053	重慶鋼鐵	0.92	-	0.36	(48.12)	6821	凱萊英*	93.50	-	-	(31.05)
2600	中國鋁業	3.49	12.91	1.02	(46.24)	6127	昭衍新藥	17.42	11.29	1.49	(37.85)
358	江西銅業	12.20	6.25	0.51	(40.51)	1880	中國中免	115.50	41.83	4.60	(10.47)
2899	紫金礦業	12.18	15.38	3.12	(7.79)	168	青島啤酒	67.95	21.27	3.17	(34.54)
1787	山東黃金	15.02	70.19	2.70	(42.46)	553	南京熊貓	2.53	79.68	0.61	(73.81)
3993	洛陽鉬業	4.69	20.50	1.89	(24.76)	981	中芯國際	17.70	12.27	0.91	(65.80)
1772	贛鋒鋳業	42.40	4.11	1.72	(23.47)	1347	華虹公司	19.78	6.68	1.06	(62.46)
9696	天齊鋳業	46.00	2.78	1.40	(29.67)	1385	復旦微電	19.60	13.82	3.29	(64.46)
914	海螺水泥	21.20	7.87	0.56	(23.07)	941	中國移動	65.10	10.32	1.00	(37.12)
6655	華新水泥	7.63	5.46	0.54	(47.99)	728	中國電信	3.87	11.20	0.74	(37.49)
2009	金隅股份	0.86	13.86	0.18	(65.80)	763	中興通訊*	25.55	13.97	1.92	(33.80)
2202	萬科*	9.74	4.64	0.44	(37.63)	6869	長飛光纖	11.00	6.42	0.74	(68.59)
588	北京北辰	0.82	-	0.20	(68.34)	921	海信家電*	20.10	14.31	2.13	(19.63)
1528	美凱龍	2.83	63.27	0.21	(46.91)	6690	海爾智家	23.25	13.36	2.11	(7.43)
1065	創業環保	2.69	4.86	0.46	(58.00)	1812	晨鳴紙業*	2.41	-	0.37	(54.79)
895	東江環保*	2.16	-	0.45	(67.00)	811	新華文軒	5.67	4.57	0.51	(61.27)
						2402	億華通	40.45	-	2.25	(35.09)

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](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