

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	18,449.98	(0.04)	(0.18)
H股	6,403.70	0.11	0.26
紅籌	3,647.10	0.13	0.72
HSC大型股	1,687.72	(0.08)	(0.33)
HSC中型股	3,653.67	(0.00)	(0.43)
AH股溢價	143.75	(0.24)	(1.29)
滬深300	3,812.03	(0.22)	0.62
富時中國A50	12,811.69	(0.15)	1.22
上證180	8,175.58	(0.02)	1.16
上證380	5,487.86	0.06	0.44
臺北加權	16,738.16	(0.32)	0.11
日經225	33,036.76	0.30	2.18
道瓊斯	34,443.19	(0.57)	(1.17)
標普500	4,465.48	(0.70)	(0.71)
納斯達克	13,872.47	(1.06)	(0.51)
德國DAX 30	15,741.37	(0.19)	(0.95)
富時100	7,426.14	(0.16)	(0.64)
法國CAC 40	7,194.09	(0.84)	(2.31)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	87.70	0.18	7.44
紐約期金(美元/t oz)	1,923.60	(0.11)	(1.56)
標普高盛商品指數	605.10	0.15	3.13
CRB大宗商品期貨價格指數	284.74	(0.07)	1.77
羅傑斯國際商品指數	3,884.11	0.00	1.80

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9336	0.63	1.18
美元兌人民幣	7.3215	0.63	1.64
美元兌港元	7.8426	0.01	0.45
美元兌日元	147.69	1.46	3.51
歐元兌美元	1.0723	(1.11)	(2.54)
英鎊兌美元	1.2498	(1.38)	(2.24)
澳元兌美元	0.6382	(1.57)	(2.91)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6670	8.60	2.00
香港(10年期)	3.93800	11.50	(8.50)
美國(10年期)	4.27970	16.58	24.59

來源：彭博

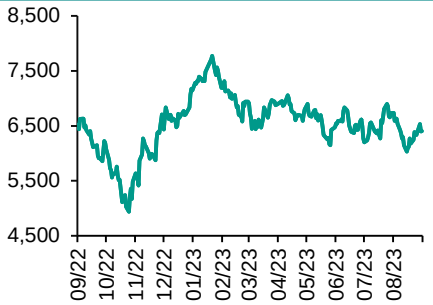
每天導讀

各股市走勢圖

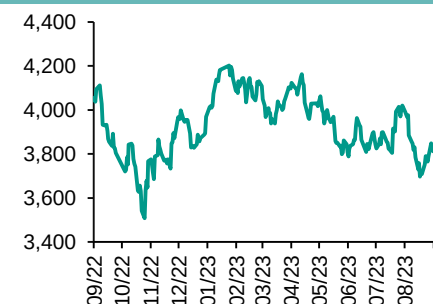
恒指走勢圖



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。美聯儲褐皮書調查顯示，美國經濟和就業市場在7月和8月減速，許多企業預計短期內薪資增長將放緩。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲央行管委Visco稱，正接近可以停止加息的水平。但另一位管委Kazimir則認為，必須再加息一次。昨天恒指跌，國指升，市場預期樓市限購政策快取消，內房股急升。昨天A股三大指數中僅上證綜指上升。滬深300指數各行業指數中金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出5.93人民幣，南向淨買入37.06億港幣；深股通北向淨買入28.99億人民幣，南向淨買入26.13億港幣。今天將公布中國8月進口同比、中國8月出口同比、美國上周首次申領失業救濟人數及歐元區第二季度GDP季調後環比終值。

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MBA抵押貸款申請指數環比	9月1日	na	-2.9%	2.3%
美國	ISM服務業指數	8月	52.5	54.5	52.7
美國	標普全球-美國服務業PMI	8月	51.0	50.5	51.0
美國	標普全球-美國綜合PMI	8月	50.4	50.2	50.4
德國	工廠訂單月環比	7月	-4.3%	-11.7%	7.6%*
英國	標普全球/CIPS英國建築業PMI	8月	49.8	50.8	51.7

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 食糖全球供應今年料短缺540萬噸

· 澳洲財長查默斯：中國經濟放緩對澳洲帶來巨大壓力

· 菲律賓取代緬甸2026年擔任東盟輪值主席國

· 日本央行委員：日本通縮心態出現變化 收緊貨幣政策條件逐步到位
- 內地7月遊戲市場實際銷售收入286億元人民幣 按年升37.49%

· 據報委內瑞拉高層訪華，商討就產油建立合營

· 8月以來，青海冷涼蔬菜供應粵港澳大灣區超兩萬噸

· 中國連鎖經營協會：今年網絡零售百強企業銷售額按年增13.2%



國際經濟要聞

食糖全球供應今年料短缺540萬噸

全球主要食糖貿易商之一Alvean表示，今年全球糖市場供應缺口將達到540萬噸，是第6年出現供應短缺。上周有消息指，印度預計將從10月開始禁止食糖出口，以應對國內因氣候變化甘蔗減產所導致的食糖供應緊張、價格飆升問題。(彭博)

澳洲財長查默斯：中國經濟放緩對澳洲帶來巨大壓力

澳洲財長查默斯表示，中國經濟放緩和澳洲利率上升，給澳洲經濟帶來巨大壓力，但澳洲應能設法避免陷入衰退。澳洲未能幸免於全球經濟疲弱的影響，但澳洲最大貿易夥伴中國最近的情況更令人擔憂。目前已經看到，在中國房地產領域，以及與零售和出口相關的領域，中國經濟一直在明顯放緩，這對澳洲來說顯然很重要。(彭博)

菲律賓取代緬甸2026年擔任東盟輪值主席國

東盟峰會決定由菲律賓取代緬甸在2026年擔任輪值主席國。緬甸原本會在2026年擔任東盟輪值主席國，但菲律賓總統小馬可斯表示，菲方準備好接替緬甸的職務，未有解釋原因。東盟外交官指，有關決定是考慮到緬甸內亂持續，同時擔心東盟與不承認緬甸軍政府的美國及歐盟關係受損。(彭博)

日本央行委員：日本通縮心態出現變化 收緊貨幣政策條件逐步到位

日本央行委員Hajime Takata表示，日本社會長期認為工資及通脹不會大幅上漲的看法正出現改變的早期跡象，顯示央行退出寬鬆政策的條件逐步到位。由於全球經濟增長放緩加劇日本能否可持續地實現2%通脹目標的不確定性，因此需要暫時維持超寬鬆貨幣政策。不過有跡象顯示企業價格及工資定價出現變化，這不僅推高商品價格，亦推升服務價格，顯示日本通脹壓力正在擴大。(彭博)

大中華經濟要聞

內地7月遊戲市場實際銷售收入286億元人民幣 按年升37.49%

內地遊戲研究機構伽馬數據指，7月中國遊戲市場實際銷售收入286.1億元人民幣，按月上升3.34%，按年升37.49%，按年增幅連續三個月為正數。中國移動遊戲市場實際銷售收入221.1億元，按月上升3.4%，按年上升51.09%，營運活動及新遊戲帶動增長。中國客戶端遊戲市場實際銷售收入56.95億元，按月上升3.64%，按年上升7.64%。(彭博)

據報委內瑞拉高層訪華，商討就產油建立合營

據報，油組成員國委內瑞拉的副總統Delcy Rodriguez及石油部長Pedro Tellechea率代表團抵達上海，討論中國與委內瑞拉國營石油公司建立合營問題。Tellechea在5月表示，委內瑞拉石油部與中石油官員正進行磋商，討論繞開中間人並直接向中國付運原油問題。(彭博)

8月以來，青海冷涼蔬菜供應粵港澳大灣區超兩萬噸

8月以來，青海冷涼蔬菜已供應粵港澳大灣區超兩萬噸。據瞭解，青海向粵港澳大灣區供應的冷涼蔬菜主要為生菜、苦菜薹、火焰參、羽衣甘藍等品種。海東市互助縣作為主要產地，自今年6月開始，陸續供應廣東、香港和澳門市場。截至目前，已累計供應粵港澳大灣區冷涼蔬菜達3.82萬噸，產值超過1.14億元。(彭博)

中國連鎖經營協會：今年網絡零售百強企業銷售額按年增13.2%

中國連鎖經營協會報告顯示，內地網絡零售行業已步入穩健增長階段，上榜企業網絡銷售規模持續增加，非電商類企業上榜數量持續上升，前100名企業中，非電商企業達到93家。數據顯示，2023年網絡零售百強企業銷售額超過2.02萬億元人民幣，比2022年總體提升13.2%。(彭博)

企業要聞

聯想夥 VMware 為企業採用 Nvidia 生成式 AI 和多雲解決方案

聯想和VMware宣布聯合的邊緣與雲端創新實驗室推出了首批一體化解決方案，為中型企業提供現代化混合多雲功能，幫助客戶更輕鬆地利用數據實現智能轉型。聯想還發布了與VMware合作開發的最新生成式AI參考設計。這款全集成式聯想ThinkSystem解決方案採用了Nvidia加速計算和軟件，專為幫助企業部署AI而打造，並提供市場上最通用的加速計算平台之一。(彭博)

豐田：上月日本所有工廠被逼關閉與電腦磁碟空間不足有關

豐田汽車表示，上月日本所有工廠曾暫停生產，是由於電腦的磁碟空間不足導致系統出現故障。豐田上月29日全部14間在日本的廠房停工一日，當時稱因處理零件訂單的伺服器在執行維護程序後出現故障，相信與網絡攻擊無關。(彭博)

瑞銀行政總裁否認併購瑞信後資產負債表規模過大

瑞銀行政總裁Sergio Ermotti表示，瑞銀併購瑞信後，瑞銀規模並沒有過大，又指規模大小不應單純把資產負債表規模與瑞士經濟規模對比作比較。瑞銀併購瑞信後，資產負債表規模達1.6萬億美元，為瑞士去年經濟規模8,780億美元的近兩倍。(彭博)

菜鳥供應鏈「半日達」再拓展至6個城市

天貓超市聯合菜鳥宣布，菜鳥供應鏈「半日達」服務再拓展至南京、武漢、長沙、天津、南昌和金華共6個城市，目前半日達城市數量達到14個，年內服務範圍拓展度將進一步加快。(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	4.33	3.10	0.36	(33.23)	1635	大眾公用	1.32	12.52	0.42	(62.68)
1398	工商銀行	3.74	3.45	0.39	(24.31)	753	中國國航	5.73	-	2.48	(35.04)
1288	農業銀行	2.76	3.52	0.40	(25.58)	670	東方航空	2.70	-	2.09	(41.69)
3988	中國銀行	2.71	3.50	0.35	(31.85)	1055	南方航空	4.09	-	1.81	(38.65)
1658	郵儲銀行	3.94	-	0.49	(25.29)	1919	中遠海控	7.94	1.94	0.60	(24.72)
3328	交通銀行	4.56	3.65	0.36	(23.48)	598	中國外運	3.13	5.46	0.58	(45.21)
3968	招商銀行	33.00	5.47	0.91	(7.71)	2866	中遠海發	0.88	4.77	0.38	(65.93)
998	中信銀行	3.59	2.62	0.25	(40.19)	1138	中遠海能	7.81	8.47	1.01	(42.17)
6818	光大銀行	2.29	2.90	0.29	(29.95)	2880	大連港	0.66	11.75	0.38	(61.03)
2016	浙商銀行	2.09	3.00	0.34	(24.42)	6198	青島港	4.07	5.53	0.65	(39.82)
1988	民生銀行	2.58	3.43	0.20	(36.66)	3369	秦港股份	1.29	4.93	0.38	(62.15)
6196	鄭州銀行*	0.95	4.31	0.19	(58.78)	317	廣船國際	9.58	18.52	0.82	(63.76)
3866	青島銀行*	2.19	4.38	0.39	(40.08)	2039	中集集團*	4.48	21.28	0.48	(41.21)
1963	重慶銀行	4.12	2.90	0.29	(51.22)	1800	中國交建	3.75	3.39	0.23	(63.21)
3618	渝農商行	2.82	-	0.27	(31.49)	390	中國中鐵	4.24	3.19	0.37	(42.42)
2628	中國人壽	12.48	14.47	0.73	(68.66)	1186	中國鐵建	4.94	2.65	0.21	(48.27)
2318	中國平安	49.05	8.66	0.91	(10.32)	1766	中國中車	3.90	8.75	0.68	(39.46)
2601	中國太保	19.40	5.87	0.72	(40.62)	3898	時代電氣	29.40	13.67	1.11	(36.49)
1336	新華保險	20.50	4.08	0.53	(53.98)	3969	中國通號	2.61	7.61	0.61	(56.28)
1339	人保集團	2.77	3.59	0.47	(56.42)	525	廣深鐵路	1.72	-	0.44	(47.56)
6030	中信證券	15.78	10.45	0.89	(33.47)	177	寧滬高速	7.00	7.38	1.02	(31.40)
3908	中金公司	14.68	10.16	0.77	(63.95)	548	深圳高速	6.41	7.00	0.78	(35.97)
6837	海通證券	4.91	10.73	0.36	(53.91)	995	皖通高速	7.84	7.50	1.03	(30.54)
2611	國泰君安	9.30	7.40	0.54	(40.85)	107	成渝高速	2.39	6.70	0.45	(44.39)
6806	申萬宏源*	1.53	11.29	0.36	(67.26)	2238	廣汽集團	4.18	7.64	0.36	(62.36)
1776	廣發證券*	11.16	9.91	0.71	(31.18)	1211	比亞迪*	249.20	28.19	5.65	(7.17)
6886	華泰證券	10.46	7.47	0.59	(39.87)	2333	長城汽車	9.62	19.97	1.22	(66.56)
6099	招商證券	7.26	7.43	0.57	(52.17)	1839	中集車輛*	6.41	4.56	0.85	(53.21)
3958	東方證券	4.32	6.96	0.47	(59.29)	2338	濰柴動力	10.64	13.49	1.11	(19.88)
6178	光大證券	5.78	8.28	0.45	(68.43)	3606	福耀玻璃	36.10	16.85	3.05	(13.37)
6881	銀河證券	4.25	5.87	0.45	(64.85)	1108	洛陽玻璃	5.34	20.27	0.74	(67.56)
6066	中信建投	8.41	9.89	0.86	(69.10)	6865	福萊特	18.80	17.05	2.48	(43.20)
1375	中州證券	1.19	28.48	0.37	(72.52)	38	一拖股份	4.01	5.49	0.65	(68.43)
1456	國聯證券	3.64	10.40	0.54	(67.69)	1157	中聯重科*	4.08	11.80	0.62	(45.47)
883	中國海油	14.00	4.66	0.98	(33.50)	564	鄭煤機	7.54	4.45	0.67	(45.80)
857	中石油	5.85	6.53	0.71	(32.45)	1057	浙江世寶*	2.54	53.76	1.33	(85.83)
386	中石化	4.61	8.83	0.65	(31.84)	1072	東方電氣	9.06	8.54	0.73	(47.85)
338	上石化	1.13	-	0.45	(66.32)	2727	上海電氣	1.86	-	0.51	(63.47)
1033	石化油服	0.61	18.43	1.34	(73.53)	2208	金風科技*	4.18	10.69	0.46	(59.33)
2883	中海油田	9.63	16.56	1.07	(44.64)	187	京城機電	3.00	-	1.45	(78.29)
568	山東墨龍*	2.45	-	2.20	(48.29)	2607	上海醫藥	12.38	9.39	0.64	(34.52)
1088	中國神華	23.45	6.81	1.14	(26.29)	2196	複星醫藥	18.36	11.47	1.01	(38.82)
1898	中煤能源	5.75	4.26	0.51	(37.48)	1513	麗珠醫藥*	24.45	10.54	1.59	(32.55)
1171	兗州煤業	14.12	4.18	1.37	(33.06)	874	白雲山	22.10	8.01	1.00	(33.25)
3996	中國能源建設	0.92	4.97	0.37	(62.68)	719	新華製藥*	5.59	7.15	0.81	(73.08)
1816	中廣核*	1.98	8.47	0.85	(41.91)	1349	復旦張江	2.53	9.88	1.06	(75.51)
902	華能國際	3.90	-	1.10	(54.57)	1858	春立醫療	12.36	15.96	1.62	(46.98)
991	大唐發電	1.25	-	0.76	(57.75)	6160	百濟神州	123.20	-	5.69	(10.41)
1071	華電國際	3.16	-	0.79	(42.53)	1877	君實生物*	20.20	-	2.19	(49.41)
916	龍源電力	6.23	8.73	0.72	(70.13)	9995	榮昌生物	33.20	-	3.93	(42.27)
956	新天綠能	2.78	4.95	0.54	(69.49)	6185	康希諾	23.40	-	0.91	(70.36)
1618	中國中冶	1.74	3.52	0.35	(55.89)	9989	海普瑞*	4.16	7.83	0.46	(68.21)
2068	中鋁國際	1.73	-	1.14	(68.41)	2359	藥明康德	81.00	23.53	4.50	(1.86)
347	鞍鋼股份*	2.10	-	0.32	(30.28)	3759	康龍化成*	17.08	20.57	2.70	(42.68)
323	馬鋼股份	1.41	-	0.38	(51.28)	3347	泰格醫藥	41.90	-	-	(37.52)
1053	重慶鋼鐵	0.90	-	0.36	(47.85)	6821	凱萊英*	96.25	-	-	(27.87)
2600	中國鋁業	4.39	22.74	1.26	(39.50)	6127	昭衍新藥	14.84	9.65	1.27	(41.28)
358	江西銅業	13.12	7.19	0.54	(39.16)	1880	中國中免	111.10	40.35	4.44	(8.27)
2899	紫金礦業	13.02	18.00	3.22	(6.99)	168	青島啤酒	65.65	19.43	3.13	(33.85)
1787	山東黃金	15.34	72.96	2.73	(43.96)	553	南京熊貓	2.47	1,809.22	0.60	(74.31)
3993	洛陽鉬業	5.17	39.64	2.01	(22.82)	981	中芯國際	21.45	14.84	1.10	(64.79)
1772	贛鋒鋁業	38.75	3.82	1.50	(26.07)	1347	華虹公司	21.05	-	0.00	-
9696	天齊鋁業	45.55	2.76	1.39	(27.97)	1385	復旦微電	18.86	14.42	0.32	(66.72)
914	海螺水泥	22.40	9.02	0.61	(20.54)	941	中國移動	64.90	9.76	1.00	(36.96)
6655	華新水泥	0.86	-	0.18	(63.53)	728	中國電信	3.76	10.91	0.72	(39.83)
2009	金隅股份	0.86	-	0.18	(63.53)	763	中興通訊*	24.60	12.13	1.72	(32.26)
2202	萬科*	10.06	5.41	0.45	(33.76)	6869	長飛光纖	11.12	6.28	0.75	(68.79)
588	北京北辰	0.84	-	0.21	(64.54)	921	海信家電*	19.40	10.68	2.01	(22.32)
1528	美凱龍	2.76	-	0.21	(45.10)	6690	海爾智家	24.85	13.86	2.26	(5.79)
1065	創業環保	2.70	4.89	0.46	(57.38)	1812	晨鳴紙業*	2.31	-	0.35	(53.05)
895	東江環保*	1.95	-	0.40	(68.31)	811	新華文軒	5.96	4.77	0.52	(58.57)
						2402	億華通	37.35	-	2.08	(36.03)

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，分析員並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，並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