

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,950.85	(2.05)	(5.89)
H股	6,146.99	(2.31)	(6.02)
红筹	3,541.07	(1.75)	(4.34)
HSC大型股	1,644.12	(2.10)	(5.66)
HSC中型股	3,590.16	(1.78)	(4.03)
AH股溢价	148.75	1.11	3.66
沪深300	3,784.00	(1.23)	(2.58)
富时中国A50	12,575.71	(1.05)	(2.25)
上证180	8,087.83	(1.12)	(2.13)
上证380	5,452.33	(1.18)	(2.15)
台北加权	16,381.31	(0.82)	(1.32)
日经225	31,450.76	(0.55)	(1.90)
道琼斯	34,500.66	0.07	(2.21)
标普500	4,369.71	(0.01)	(2.11)
纳斯达克	13,290.78	(0.20)	(2.59)
德国DAX 30	15,574.26	(0.65)	(1.63)
富时100	7,262.43	(0.65)	(3.48)
法国CAC 40	7,164.11	(0.38)	(2.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	81.28	0.04	(1.49)
纽约期金(美元/t oz)	1,886.10	0.11	(1.40)
标普高盛商品指数	582.04	0.84	(1.48)
CRB大宗商品期货价格指数	275.48	0.40	(1.52)
罗杰斯国际商品指数	3,758.23	0.60	(0.72)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9332	0.25	1.46
美元兑人民币	7.3088	0.40	1.65
美元兑港元	7.8321	0.16	0.19
美元兑日元	145.22	(0.23)	2.40
欧元兑美元	1.0881	(0.23)	(2.18)
英镑兑美元	1.2748	0.51	(0.82)
澳元兑美元	0.6412	(1.16)	(4.71)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5530	(7.00)	(6.20)
香港(10年期)	4.04500	12.90	38.10
美国(10年期)	4.25860	6.73	42.37

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

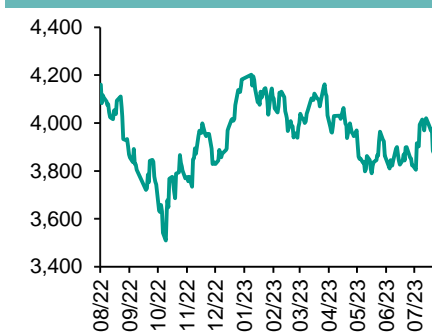
恒指走势图



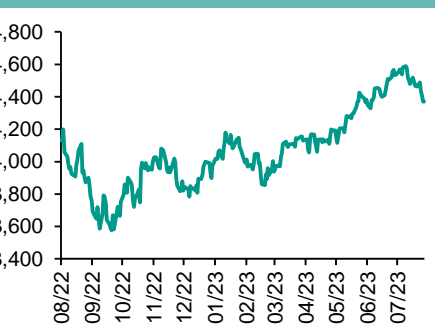
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一, 全球市场债息率上涨, 导致市场观望气氛浓厚; 标普500指数中能源指数领涨, 而电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中英国富时100指数和德国DAX指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大。上周五上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数中所有行业指数下跌, 其中电信业务指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2023年预测市盈率分别为19.5倍、20.2倍、20.9倍、9.0倍、8.3倍、11.0倍、16.9倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.2%、2.1%、3.1%、5.9%、6.0%、1.8%、3.2%。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	CPI同比	7月	5.3%	5.3%	5.3%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	7月	-2.1%	-3.2%	-1.6%*
英国	同比零售营收 除汽车燃料	7月	-2.2%	-3.4%	-1.6%*
中国	外商直接投资(累计同比)	7月	N/A	-4.0%	-2.7%
日本	国民消费物价指数同比	7月	3.3%	3.3%	3.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行的Lane认为有理由相信未来几年经济将会增长
- Politico: 拜登将于9月访问越南并签署战略合作伙伴关系协议
- 日本将提高最低时薪标准, 薪资涨幅创纪录
- 日本服务业通胀率30年来首次升至2%

· 中国商业银行二季度末不良率较上季末基本持平, 上半年利润增速放缓

· 中国证监会: 8月28日起降低证券交易手续费, 沪深交易所降幅达30%

· 中国1-7月份以人民币计的实际使用外资金额同比下降4%

国际经济要闻

欧洲央行的Lane认为有理由相信未来几年经济将会增长

“有很多理由相信欧洲经济将在未来几年内增长，”欧洲央行首席经济学家Philip Lane在一个播客上表示。“因此，我们不是要让需求陷入深度负面的领域。只是需要其增幅慢于供应。”“我认为许多人状况良好。因此，他们会通过减少需求来应对高利率，我们不认为会导致引发严重衰退的漩涡。”（彭博）

Politico：拜登将于9月访问越南并签署战略伙伴关系协议

据Politico援引三位知情人士报道，美国总统拜登将在9月对越南进行国事访问期间与后者签署战略伙伴关系协议。该协议将提振越南在半导体和人工智能等领域强化技术产业的计划。（彭博）

日本将提高最低时薪标准，薪资涨幅创纪录

随着通胀削弱消费者购买力，日本将把最低时薪标准提高到平均1,004日元（6.91美元），超过政府专家小组建议的水平。日本厚生劳动省周五宣布，日本各县将把本财年最低时薪平均提高43日元。该措施为1978年开始有薪资增长记录以来的最大涨幅，将在10月生效。政府顾问小组曾建议本财年将最新时薪上调41日元，至1,002日元。（彭博）

日本服务业通胀率30年来首次升至2%

日本7月份服务业通胀率30年来首次达到2%，出现日本央行期待已久的局面。在制定政策正常化路径之前，日本央行要等待出现可持续通胀的迹象。日本总务省周五发布数据，由于电信、住宿和娱乐成本上升，服务业通胀率从6月份的1.6%升至2%。如果不考虑1997年消费税上调的影响，服务业通胀率自1993年以来一直低于2%。（彭博）

大中华经济要闻

中国商业银行二季度末不良率较上季末基本持平，上半年利润增速放缓

国家金融监督管理总局公布二季度银行业保险业主要监管指标显示，2023年二季度末，商业银行（法人口径）不良贷款余额3.2万亿元，较上季末增加831亿元；商业银行不良贷款率1.62%，较上季末基本持平。商业银行上半年累计实现净利润1.3万亿元，同比增长2.6%，增速较去年同期下降4.5个百分点。（彭博）

中国证监会：8月28日起降低证券交易经手费，沪深交易所降幅达30%

据中国证监会网站，证监会指导上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所自8月28日起进一步降低证券交易经手费；沪深交易所将A股、B股证券交易经手费从按成交金额的0.00487%双向收取下调为按成交金额的0.00341%双向收取，降幅达30%；北交所所在2022年12月调降证券交易经手费50%的基础上，再次将证券交易经手费标准降低50%，由按成交金额的0.025%双向收取下调至按成交金额的0.0125%双向收取；将引导证券公司稳妥做好与客户合同变更及相关交易参数的调整，依法降低经纪业务佣金费率。（彭博）

中国1-7月份以人民币计的实际使用外资金额同比下降4%

中国商务部发布，1-7月中国实际使用外资金额 7,667.1亿元人民币，按可比口径同比下降4%。（彭博）

企业要闻

太古据悉有意收购印尼医疗集团Pertamedika的少数股权

据知情人士透露，香港上市企业集团太古股份有限公司正就收购印尼医疗保健集团PT Pertamina Bina Medika IHC的少数股权进行深入磋商。因事未公开而要求匿名的知情人士称，这笔交易对该国有医院运营商的估值可能在4.5亿至6.5亿美元左右。知情人士称，交易可能最早于今年年底完成。（彭博）

上观：上海多部门因“价格战”等问题约谈滴滴、高德等网约车平台公司

上观新闻援引上海市道路运输管理局报道，自8月14日起，市交通委、市道路运输局、市公安局、市市场监管局、市通信管理局等多部门，对上海18家合规网约车平台公司以及滴滴出行、高德打车平台进行联合约谈。（彭博）

天眼查：河南碧桂园置业所持6亿元人民币股权被冻结

根据公司注册信息平台天眼查，河南碧桂园置业有限公司新增2则股权冻结信息，其所持6亿元人民币股权被冻结。股权被执行企业为郑州高新碧桂园房地产开发有限公司和郑州中贯新城置业有限公司，冻结股权数额分别为4亿元和2亿元人民币。（彭博）

小鹏汽车第二季度亏损超出分析师预期，公司预计G6将带动销量大幅增长

据该公司周五发布的公告，总部位于广州的小鹏汽车在截至6月30日的三个月内净亏损28亿元人民币，超过分析师预估的亏损21亿元人民币。去年同期亏损17.7亿元人民币。小鹏汽车该季度交付了23205辆汽车，超过了最初预估的2.1万-2.2万辆。（彭博）

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.08	2.96	0.34	(36.33)	1635	大众公用	1.29	-	0.43	(64.81)
1398	工商银行	3.41	3.17	0.36	(31.20)	753	中国国航	5.88	-	3.37	(38.06)
1288	农业银行	2.55	3.28	0.36	(32.04)	670	东方航空	2.80	-	2.30	(42.76)
3988	中国银行	2.64	3.40	0.35	(35.04)	1055	南方航空	4.29	-	1.85	(40.36)
1658	邮储银行	3.98	-	-	(24.30)	1919	中远海控	7.51	1.26	0.54	(27.01)
3328	交通银行	4.33	3.39	0.35	(27.70)	598	中国外运	2.86	4.84	0.54	(45.71)
3968	招商银行	30.95	5.17	0.84	(9.70)	2866	中远海发	0.86	3.68	0.37	(67.62)
998	中信银行	3.47	2.59	0.28	(42.16)	1138	中远海能	8.33	14.62	1.13	(44.78)
6818	光大银行	2.22	2.62	0.25	(32.52)	2880	大连港	0.67	11.70	0.38	(61.53)
2016	浙商银行	2.20	3.17	0.31	(22.78)	6198	青岛港	3.91	5.46	0.61	(43.00)
1988	民生银行	2.75	3.18	0.19	(35.57)	3369	秦港股份	1.30	4.95	0.38	(63.91)
6196	郑州银行*	0.95	3.28	0.15	(60.90)	317	广船国际	9.23	18.00	0.79	(65.10)
3866	青岛银行*	2.14	4.27	0.38	(41.46)	2039	中集集团*	4.60	13.11	0.49	(40.33)
1963	重庆银行	4.01	2.82	0.28	(53.26)	1800	中国交建	4.28	3.66	0.26	(63.74)
3618	渝农商行	2.71	-	0.26	(34.36)	390	中国中铁	4.53	3.53	0.39	(44.49)
2628	中国人寿	11.58	8.77	0.66	(70.17)	1186	中国铁建	5.22	2.80	0.28	(51.50)
2318	中国平安	45.45	7.26	0.85	(11.04)	1766	中国中车	3.93	8.74	0.67	(40.56)
2601	中国太保	18.00	6.55	0.82	(41.30)	3898	时代电气	25.70	12.76	0.97	(39.50)
1336	新华保险	19.82	5.86	0.59	(56.96)	3969	中国通号	2.86	7.98	0.65	(55.74)
1339	人保集团	2.64	3.93	0.45	(59.14)	525	广深铁路	1.87	-	0.49	(46.15)
6030	中信证券	15.68	10.31	0.88	(39.16)	177	宁沪高速	6.70	7.55	0.95	(35.62)
3908	中金公司	16.80	10.11	0.89	(61.73)	548	深圳高速	6.26	7.01	0.71	(39.54)
6837	海通证券	5.04	9.43	0.37	(55.27)	995	皖通高速	7.86	8.09	0.98	(33.48)
2611	国泰君安	9.20	6.70	0.54	(44.07)	107	成渝高速	2.54	7.97	0.40	(44.67)
6806	申万宏源*	1.56	9.76	0.37	(69.90)	2238	广汽集团	4.21	6.13	0.36	(62.56)
1776	广发证券*	11.58	10.35	0.68	(32.05)	1211	比亚迪*	225.20	30.54	5.27	(12.83)
6886	华泰证券	10.68	8.36	0.61	(42.38)	2333	长城汽车	9.31	11.73	1.16	(66.55)
6099	招商证券	7.41	8.00	0.60	(53.84)	1839	中集车辆*	6.47	10.89	0.96	(53.35)
3958	东方证券	4.51	9.56	0.38	(60.54)	2338	潍柴动力	9.68	13.79	1.03	(25.59)
6178	光大证券	5.70	8.12	0.44	(70.00)	3606	福耀玻璃	35.65	16.58	3.01	(11.88)
6881	银河证券	4.19	5.16	0.44	(68.57)	1108	洛阳玻璃	5.25	17.69	0.74	(68.15)
6066	中信建投	8.73	8.65	0.89	(69.83)	6865	福莱特	20.10	18.23	2.76	(41.94)
1375	中州证券	1.22	29.11	0.38	(74.61)	38	一拖股份	3.55	6.20	0.58	(70.57)
1456	国联证券	3.84	13.40	0.60	(68.72)	1157	中联重科*	3.74	12.54	0.55	(45.39)
883	中国海油	12.76	-	-	(35.71)	564	郑煤机	6.49	4.16	0.60	(47.10)
857	中石油	5.61	6.17	0.68	(32.06)	1057	浙江世宝*	2.81	59.28	1.47	(85.05)
386	中石化	4.24	7.40	0.59	(35.03)	1072	东方电气	9.31	9.14	0.75	(51.19)
338	上石化	1.17	-	0.45	(65.34)	2727	上海电气	1.73	-	0.46	(64.40)
1033	石化油服	0.60	22.43	1.43	(73.80)	2208	金风科技*	4.70	7.95	0.48	(58.80)
2883	中海油田	9.23	16.70	1.03	(42.92)	187	京城机电	3.02	-	1.45	(78.90)
568	山东墨龙*	2.46	-	2.03	(48.35)	2607	上海医药	12.96	7.31	0.66	(37.38)
1088	中国神华	21.85	5.62	0.97	(25.69)	2196	复星医药	18.88	12.34	1.05	(38.94)
1898	中煤能源	5.47	3.63	0.49	(37.57)	1513	丽珠医药*	24.35	10.92	1.48	(32.41)
1171	兖州煤业	10.94	2.49	0.87	(39.58)	874	白云山	21.75	7.85	0.98	(35.14)
3996	中国能源建设	0.91	5.31	0.43	(64.14)	719	新华制药*	5.41	7.38	0.78	(75.09)
1816	中广核*	1.96	8.69	0.83	(42.49)	1349	复旦张江	2.55	9.92	1.06	(74.77)
902	华能国际	4.36	-	1.22	(54.74)	1858	春立医疗	12.10	14.02	1.59	(45.53)
991	大唐发电	1.29	-	0.79	(59.19)	6160	百济神州	114.70	-	5.31	(9.55)
1071	华电国际	3.36	-	0.86	(43.99)	1877	君实生物*	21.20	-	2.17	(49.76)
916	龙源电力	6.37	10.09	0.78	(69.25)	9995	荣昌生物	35.65	-	3.62	(44.58)
956	新天绿能	2.83	5.02	0.54	(69.25)	6185	康希诺	25.05	-	0.85	(70.61)
1618	中国中冶	1.76	3.51	0.35	(57.26)	9989	海普瑞*	4.12	7.73	0.46	(66.65)
2068	中铝国际	1.79	-	0.97	(68.17)	2359	药明康德	81.90	23.71	4.54	(2.05)
347	鞍钢股份*	2.03	-	0.31	(35.34)	3759	康龙化成*	17.06	20.47	2.69	(41.62)
323	马钢股份	1.35	-	0.34	(54.01)	3347	泰格医药	40.70	-	-	(39.92)
1053	重庆钢铁	0.87	-	0.34	(49.74)	6821	凯莱英*	90.00	-	-	(32.22)
2600	中国铝业	3.39	12.53	0.99	(46.74)	6127	昭衍新药	16.90	10.95	1.44	(38.07)
358	江西铜业	12.02	6.16	0.50	(40.53)	1880	中国中免	111.10	40.21	4.43	(9.43)
2899	紫金矿业	11.94	15.07	3.05	(8.07)	168	青岛啤酒	66.20	20.71	3.09	(34.69)
1787	山东黄金	14.92	69.68	2.68	(41.77)	553	南京熊猫	2.51	78.99	0.61	(73.71)
3993	洛阳钼业	4.65	20.31	1.88	(23.72)	981	中芯国际	17.64	12.22	0.90	(65.83)
1772	赣锋锂业	41.05	3.97	1.66	(23.64)	1347	华虹公司	19.28	6.51	1.03	(63.30)
9696	天齐锂业	44.70	2.70	1.36	(29.68)	1385	复旦微电	18.90	13.32	3.17	(65.87)
914	海螺水泥	21.10	7.83	0.56	(23.58)	941	中国移动	64.20	10.17	0.98	(36.75)
6655	华新水泥	7.57	5.42	0.53	(47.69)	728	中国电信	3.83	11.07	0.73	(36.61)
2009	金隅股份	0.86	13.85	0.18	(65.52)	763	中兴通讯*	24.65	12.12	1.72	(33.76)
2202	万科*	9.56	4.55	0.43	(37.86)	6869	长飞光纤	10.70	6.24	0.72	(69.02)
588	北京北辰	0.81	-	0.20	(68.34)	921	海信家电*	19.76	14.06	2.09	(19.50)
1528	美凯龙	2.83	63.23	0.21	(46.06)	6690	海尔智家	22.70	13.03	2.06	(7.84)
1065	创业环保	2.69	4.85	0.46	(58.23)	1812	晨鸣纸业*	2.39	-	0.37	(54.07)
895	东江环保*	2.16	-	0.45	(67.33)	811	新华文轩	5.73	4.61	0.52	(60.35)
						2402	亿华通	39.05	-	2.17	(36.28)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，东方证券，民生银行，万科，泰格医药，华泰证券，中国人寿，中国中免有投资银行业务关系。陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2023年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183