

各股市走势图

股市短评

主要经济数据公布

主要新闻总结

国际经济要闻

大中华经济要闻

企业要闻

中港两地上市的 H 股股份

免责声明

1

1

1

1

2

2

2

3

4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17989.07	1.14	2.14
H股	6331.14	1.34	1.80
红筹	3620.96	1.23	2.15
HSC大型股	1650.39	1.07	1.95
HSC中型股	3271.95	1.08	1.32
AH股溢价	146.86	(0.07)	(1.36)
沪深300	3321.43	1.33	(0.17)
富时中国A50	11762.71	1.40	(0.84)
上证180	7402.75	0.85	(0.85)
上证380	4549.11	1.13	1.14
台北加权	22268.09	0.30	0.50
日经225	38362.53	(0.02)	(0.00)
道琼斯	41563.08	0.55	0.94
标普500	5648.40	1.01	0.24
纳斯达克	17713.63	1.13	(0.92)
德国DAX 30	18906.92	(0.03)	1.47
富时100	8376.63	(0.04)	1.07
法国CAC 40	7630.95	(0.13)	0.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.11	(0.60)	(5.57)
纽约期金(美元/t oz)	2512.00	0.30	(0.23)
标普高盛商品指数	536.75	(1.35)	(0.69)
CRB大宗商品期货价格指数	277.03	(1.02)	(0.61)
罗杰斯国际商品指数	3754.82	(0.92)	(0.30)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.91	(0.40)	(0.85)
美元兑人民币	7.10	(0.35)	(0.93)
美元兑港元	7.80	0.03	(0.12)
美元兑日元	146.39	1.27	(0.10)
欧元兑美元	1.10	(1.05)	1.22
英镑兑美元	1.31	(0.45)	2.56
澳元兑美元	0.68	(0.04)	3.96

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.18	2.30	3.80
香港(10年期)	2.89	(0.70)	(25.40)
美国(10年期)	3.90	10.44	(23.60)

来源：彭博

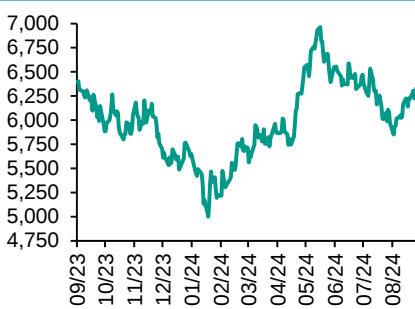
每天导读

各股市走势图

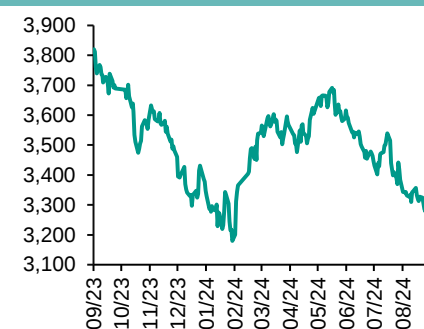
恒指走势图



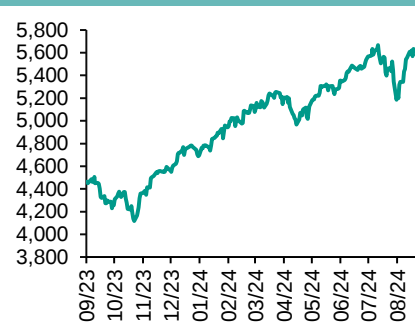
国指走势图



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均上涨，其中纳指涨幅较大，美联储看重的通胀指标核心个人消费支出(PCE)价格指数环比温和上涨0.2%，而美国密歇根大学8月消费者信心指数五个月来首次上升。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。上周五港股三大指数均上涨，其中恒生科技指数涨幅最大；内房股及汽车股领涨恒指。上周五A股三大指数均上涨，其中深成指涨幅较大；沪深300指数各行业指数中房地产指数领涨，电信服务指数领跌。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2024年预测市盈率分别为20.9倍、23.6倍、21.4倍、8.7倍、8.0倍、11.2倍、15.6倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、深成指分别累涨0.9%、0.2%、0.7%、2.1%、1.8%、2.0%；上证综指累跌0.4%。今日将会公布中国8月财新制造业PMI、欧元区8月制造业PMI终值、英国8月制造业PMI终值。

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
中国	制造业采购经理指数	8月	49.5	49.1	49.4
中国	非制造业采购经理指数	8月	50.1	50.3	50.2
香港	零售销售额同比	7月	-8.6%	-11.8%	-9.7%
美国	密歇根大学消费者信心指数	8月	68.1	67.9	67.8
日本	工业产值月环比	7月	3.5%	2.8%	-4.2%
日本	失业率	7月	2.5%	2.7%	2.5%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 油组成员国伊拉克据报同意减产 补偿产量超出配额

· 欧央行经济学家连恩：未来两年欧元区工资增长料显著放缓

· 德国央行行长纳格尔：欧洲央行不适宜过快减息

· 澳洲7月零售销售按月持平
- 国家商务部：服务业行业领域逐步取消准入限制

· 发改委：更大力度优化市场准入环境 涉航天航空及人工智能等10个新兴领域

· 华南地区规模最大天然气储运基地建成

· 惠誉：准专项债购房意味中央政策现重大变化



国际经济要闻

油组成员国伊拉克据报同意减产 补偿产量超出配额

消息指，伊拉克计划下月减少石油产量至介乎每日385万至390万桶，以补偿早前产量超出OPEC+协议的产量配额。消息指，该国本月已取消1批100万桶现货供应以减少出口，另外2批规模相当的现货供应亦延后至9月份。该国亦计划9月起减少出口至最多每日330万桶，少于目前的每日343万桶，并把当地每日用量减少7万桶至每日50万桶，同时要求库尔德地方政府每日产量由15万桶减至5万桶。（彭博）

欧央行经济学家连恩：未来两年欧元区工资增长料显著放缓

欧洲央行首席经济学家连恩表示，预期欧元区工资增长将于明后两年显著放缓。连恩指出，今年下半年，欧元区工资增长或持续表现强劲，但已是升势末端，未来两年增速将明显放慢。工资增长被视为欧元区通胀主要成因之一。（彭博）

德国央行行长纳格尔：欧洲央行不适宜过快减息

欧洲央行管理委员会委员兼德国央行行长纳格尔表示，在欧元区通胀未持续回落至2%目标趋势前，欧洲央行不适合过快地减息。纳格尔在出席活动致词时称，欧元区通胀确实有迹象按照欧洲央行估计般逐步回落，但要慎防出现反弹，至明年中仍高企，无法如预期般在明年底回落至2%。因此，欧洲央行不能过快减息。（彭博）

澳洲7月零售销售按月持平

澳洲统计局公布，澳洲7月零售销售按月持平，结束连续三个月的增长，市场原预期为上升0.3%，因利率上升导致家庭可自由支配开支减息。上月服装、鞋类及个人配件零售领跌，下跌0.5%，其次是百货公司下跌0.4%，咖啡馆、餐厅及外卖亦录得下跌，而唯一增长领域是来自食品零售，上升0.2%。（彭博）

大中华经济要闻

国家商务部：服务业行业领域逐步取消准入限制

据报，欧洲联盟委员会于近日发布对中国电动车反补贴调查终裁披露，拟对来自中国国家商务部副部长李飞表示，内地服务业整体发展稳中向好，服务消费保持较快增长，重点领域投资加速扩张，服务贸易快速增长。不过，仍面临着供给质量不优、消费潜力待挖及国际竞争力不强等问题。在持续放宽服务业准入限制方面，李飞表示，可依靠市场充分竞争提升供给质量的服务业行业领域逐步取消准入限制。（彭博）

发改委：更大力度优化市场准入环境 涉航天航空及人工智能等10个新兴领域

国家发改委副主任李春临表示，新版《市场准入负面清单》清单将与行政审批制度改革、「证照分离」制度改革以及新一轮机构改革等紧密衔接，推动清单事项进一步缩减，为高质量发展释放更多改革动能。该意见首次聚焦深海、航天、航空、生命健康、新型能源、人工智能等10个新兴领域（彭博）

华南地区规模最大天然气储运基地建成

据报，我国自主设计建造，全球单罐容量最大的液化天然气储罐群——中国海油金湾“绿能港”二期项目8月30日建造完工，标志着华南地区规模最大的天然气储运基地全面建成，将大幅提升粤港澳大湾区和华南地区的天然气供应保障能力。（彭博）

惠誉：准专项债购房意味中央政策现重大变化

国际评级机构惠誉表示，如果中央容许地方政府动用专项债筹集所得资金收购待售住房，意味中央应对内房低迷的方式出现重大变化。政策一旦落实，反映政策重点转向解决住房库存过剩问题，而非「保交楼」。（彭博）

企业要闻

日本制铁促日本对华钢铁征收反倾销关税

外电报道，日本制铁副总裁Takahiro Mori希望日本政府对中国的钢铁征收反倾销关税，忧虑中国的出口将进一步增加。他称，欧洲、美国及南韩等多个国家都采取保护措施，若日本成为唯一一个没有采取措施的国家，中国钢铁出口将会涌向日本。（彭博）

中国人寿副总裁刘晖：上半年权益配置超过6000亿 积极买入跌出性价比的优质股票

中国人寿副总裁刘晖表示，截至6月底，在权益产品配置超过6000亿，是市场上最大的机构投资者之一。当前权益投资难度在增加，A股估值在市场低位，具备长期配置价值。随着资本市场改革和监管新规出台，对促进资本市场生态提升长期回报水平有积极性。（彭博）

新世界年内完成510亿贷款安排及债务偿还

新世界发展表示，继今年1月至6月完成350亿元的贷款安排及债务偿还后，集团于7月及8月进一步完成超过160亿元的贷款安排及债务偿还，其中有一部分为2025年到期的贷款提前安排再融资。集团维持低成本的境外银行贷款，平均利率约为香港银行同业拆息加约1.1至1.2厘。（彭博）

蚬壳拟裁减石油与天然气勘探部门两成人手

蚬壳计划在石油及天然气勘探业务中的两个部门进行裁员，涉及勘探策略以及开发石油与天然气部门的20%员工，显示集团削减成本计划已延伸至核心上游业务。消息人士称，被裁的员工包括地质学家、地球物理学家以及油气井设计师，同时蚬壳亦会在技术部门合并时进行裁员。（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	5.52	3.87	0.41	-33.34	1635	大众公用	1.24	-	0.40	(62.54)
1398	工商银行	4.49	4.06	0.42	-31.72	753	中国国航	3.34	-	1.38	(56.49)
1288	农业银行	3.45	4.10	0.44	-30.59	670	东方航空	2.00	-	1.08	(52.01)
3988	中国银行	3.54	4.41	0.41	-32.80	1055	南方航空	2.74	-	1.27	(56.29)
1658	邮储银行	4.19	5.05	0.47	-19.45	1919	中远海控	10.70	6.46	0.74	(22.28)
3328	交通银行	5.65	4.32	0.41	-27.74	598	中国外运	3.56	5.89	0.61	(30.08)
3968	招商银行	32.35	5.23	0.77	-8.50	2866	中远海发	0.94	12.06	0.39	(63.78)
998	中信银行	4.51	3.08	0.29	-33.31	1138	中远海能	8.57	11.80	1.05	(46.62)
6818	光大银行	2.34	3.45	0.27	-30.46	2880	大连港	0.62	10.62	0.34	(54.53)
2016	浙商银行	2.06	3.31	0.31	-28.50	6198	青岛港	5.62	6.66	0.81	(43.72)
1988	民生银行	2.81	3.58	0.21	-25.50	3369	秦港股份	2.20	6.81	0.59	(40.46)
6196	郑州银行*	0.76	6.46	0.14	-60.28	317	广船国际	13.86	97.73	1.01	(50.12)
3866	青岛银行*	2.39	3.49	0.36	-34.14	2039	中集集团*	5.69	33.16	0.61	(31.10)
1963	重庆银行	4.94	3.10	0.26	-34.04	1800	中国交建	4.74	3.23	0.26	(48.69)
3618	渝农商行	3.80	3.63	0.32	-30.75	390	中国中铁	3.62	2.74	0.28	(42.85)
2628	中国人寿	11.82	7.03	0.62	-67.80	1186	中国铁建	5.00	2.91	0.20	(42.15)
2318	中国平安	37.40	6.75	0.66	-22.76	1766	中国中车	4.73	9.80	0.77	(39.76)
2601	中国太保	20.35	5.23	0.67	-37.57	3898	时代电气	27.00	10.05	0.88	(47.13)
1336	新华保险	16.92	4.89	0.53	-53.45	3969	中国通号	2.82	8.27	0.62	(50.69)
1339	人保集团	2.95	4.66	0.47	-55.29	525	广深铁路	2.13	10.61	0.52	(41.31)
6030	中信证券	11.78	8.89	0.62	-44.47	177	宁沪高速	7.69	7.53	1.01	(49.03)
3908	中金公司	8.37	9.22	0.41	-73.38	548	深圳高速	6.72	6.87	0.75	(33.79)
6837	海通证券	3.47	-	0.25	-63.39	995	皖通高速	9.22	8.38	1.06	(44.40)
2611	国泰君安	8.29	8.83	0.45	-48.93	107	成渝高速	停牌	-	-	-
6806	申万宏源*	1.48	10.87	0.33	-70.22	2238	广汽集团	2.49	7.85	0.20	(69.40)
1776	广发证券*	6.25	7.24	0.37	-52.00	1211	比亚迪*	241.20	19.51	4.47	(12.06)
6886	华泰证券	8.59	6.31	0.46	-37.91	2333	长城汽车	11.22	6.82	1.18	(55.95)
6099	招商证券	5.91	5.71	0.43	-63.27	2338	潍柴动力	11.94	8.56	1.13	(16.22)
3958	东方证券	3.30	8.82	0.34	-64.36	3606	福耀玻璃	44.55	16.81	3.34	(15.41)
6178	光大证券	5.10	6.71	0.37	-68.43	1108	洛阳玻璃	3.95	10.98	0.51	(57.24)
6881	银河证券	4.13	7.55	0.39	-66.26	6865	福莱特	10.60	7.09	1.01	(42.83)
6066	中信建投	5.28	7.86	0.51	-75.02	38	一拖股份	7.88	7.01	1.11	(53.13)
1375	中州证券	1.06	18.34	0.32	-72.38	1157	中联重科*	4.07	8.24	0.58	(41.44)
1456	国联证券	2.85	47.06	0.40	-73.17	564	郑煤机	9.13	3.90	0.71	(29.40)
883	中国海油	21.55	6.66	1.30	-33.25	1057	浙江世宝*	2.13	12.40	0.87	(81.88)
857	中石油	7.07	7.18	0.79	-28.01	1072	东方电气	9.03	7.86	0.68	(39.89)
386	中石化	5.30	9.78	0.71	-29.23	2727	上海电气	1.48	69.34	0.40	(62.92)
338	上石化	1.04	-	0.41	-64.31	2208	金风科技*	4.52	12.73	0.48	(50.24)
1033	石化油服	0.52	23.47	1.03	-74.30	187	京城机电	2.03	-	0.95	(76.87)
2883	中海油田	7.31	9.71	0.75	-55.12	2607	上海医药	10.80	8.91	0.52	(47.20)
568	山东墨龙*	0.84	-	0.95	-63.97	2196	复星医药	12.46	16.41	0.64	(49.73)
1088	中国神华	33.70	10.06	1.52	-24.43	1513	丽珠医药*	24.80	10.44	1.43	(37.29)
1898	中煤能源	9.32	6.45	0.76	-36.13	874	白云山	19.44	7.58	0.79	(38.60)
1171	兖州煤业	10.12	4.89	1.25	-35.19	719	新华制药*	5.34	6.69	0.70	(67.15)
3996	中国能源建设	0.83	4.12	0.30	-64.57	1349	复旦张江	1.83	15.30	0.73	(75.05)
1816	中广核*	3.18	13.45	1.26	-39.50	1858	春立医疗	7.15	10.88	0.85	(46.35)
902	华能国际	4.51	7.22	1.15	-40.91	6160	百济神州	116.90	-	6.05	(26.93)
991	大唐发电	1.49	28.52	0.84	-50.19	1877	君实生物*	11.90	-	1.65	(59.20)
1071	华电国际	4.12	9.69	0.94	-32.50	9995	荣昌生物	12.46	-	2.31	(55.79)
916	龙源电力	6.10	9.35	0.65	-63.46	6185	康希诺	18.26	-	0.81	(59.13)
956	新天绿能	3.30	5.71	0.58	-56.95	9989	海普瑞*	3.44	-	0.39	(67.88)
1618	中国中冶	1.37	7.28	0.26	-57.77	2359	药明康德	34.30	10.75	1.66	(20.39)
2068	中铝国际	1.61	-	1.83	-62.94	3759	康龙化成*	8.94	9.00	1.16	(59.33)
347	鞍钢股份*	1.13	-	0.19	-49.38	3347	泰格医药	29.45	-	-	(47.36)
323	马钢股份	1.00	-	0.26	-51.63	6821	凯莱英*	41.50	-	-	(40.73)
1053	重庆钢铁	0.61	-	0.25	-47.17	6127	昭衍新药	7.07	12.13	0.58	(54.37)
2600	中国铝业	4.89	7.41	1.18	-34.89	1880	中国中免	45.75	12.68	1.60	(31.81)
358	江西铜业	13.16	6.11	0.56	-41.16	168	青岛啤酒	45.20	12.51	1.97	(30.86)
2899	紫金矿业	15.82	14.62	3.02	-10.09	553	南京熊猫	2.32	-	0.59	(71.53)
1787	山东黄金	15.08	27.11	2.61	-49.21	981	中芯国际	17.08	37.19	0.86	(67.80)
3993	洛阳钼业	6.36	11.13	2.05	-22.78	1347	华虹公司	17.00	41.60	0.63	(50.37)
1772	赣锋锂业	17.32	-	0.71	-42.37	1385	复旦微电	10.92	13.23	1.53	(64.14)
9696	天齐锂业	19.72	4.04	0.55	-31.76	941	中国移动	76.20	10.80	1.11	(34.00)
914	海螺水泥	16.88	11.18	0.44	-26.63	728	中国电信	4.75	12.26	0.87	(29.19)
6655	华新水泥	6.80	4.65	0.44	-42.21	763	中兴通讯*	15.72	7.13	0.97	(42.43)
2009	金隅股份	0.57	8.46	0.13	-61.32	6869	长飞光纤	8.09	5.21	0.49	(68.01)
2202	万科*	4.11	-	0.18	-44.71	921	海信家电*	20.20	7.50	1.80	(24.41)
588	北京北辰	0.61	-	0.15	-58.60	6690	海尔智家	24.05	11.35	1.95	(11.57)
1528	美凯龙	1.11	-	0.09	-54.94	1812	晨鸣纸业*	1.55	-	0.25	(60.18)
1065	创业环保	2.90	4.86	0.45	-47.99	811	新华文轩	9.56	6.98	0.79	(39.75)
895	东江环保*	1.44	-	0.33	-61.14	2402	亿华通	24.00	-	1.66	2.08

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

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，光大银行，中金公司，农业银行，中信建投，工商银行，中国银行，华泰证券，广发证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，交通银行，国泰君安，比亚迪，中国中冶，中国铁建，民生银行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2024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