

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	17391.01	(0.69)	1.62
H股	6141.78	(0.87)	1.94
红筹	3564.80	(0.34)	0.51
HSC大型股	1599.66	(0.70)	1.44
HSC中型股	3233.77	(0.19)	0.76
AH股溢价	149.00	0.42	0.81
沪深300	3321.64	(0.33)	0.37
富时中国A50	11767.87	(0.17)	1.53
上证180	7443.07	(0.29)	0.88
上证380	4526.77	(0.67)	(1.93)
台北加权	22237.89	(0.85)	0.96
日经225	38062.92	1.80	4.45
道琼斯	40890.49	0.14	2.20
标普500	5620.85	0.42	3.04
纳斯达克	17918.99	0.57	4.23
德国DAX 30	18448.95	0.50	3.15
富时100	8283.43	0.12	0.03
法国CAC 40	7524.72	0.52	2.61

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.91	(0.03)	(8.00)
纽约期金(美元/t oz)	2508.40	(0.12)	2.83
标普高盛商品指数	530.51	(0.72)	(2.09)
CRB大宗商品期货价格指数	275.41	(0.37)	(0.03)
罗杰斯国际商品指数	3726.07	(0.35)	(0.13)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.92	(0.64)	(2.14)
美元兑人民币	7.13	(0.69)	(2.32)
美元兑港元	7.79	(0.05)	(0.18)
美元兑日元	145.12	(2.87)	(8.21)
欧元兑美元	1.12	1.66	2.41
英镑兑美元	1.31	1.84	1.22
澳元兑美元	0.68	2.09	1.61

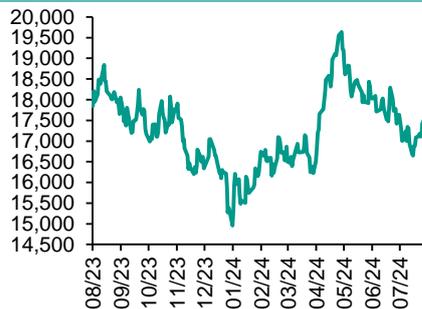
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.17	(3.60)	(7.70)
香港(10年期)	2.79	(5.30)	(48.80)
美国(10年期)	3.80	(3.42)	(43.79)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

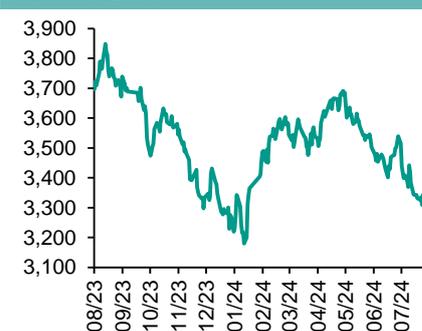
恒指走势图



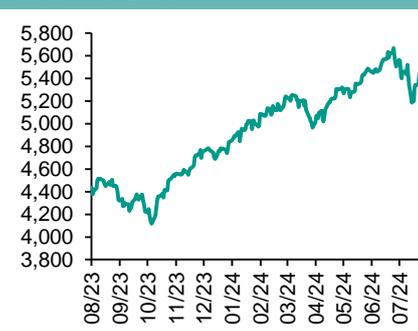
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美联储7月末会议纪要显示, 一些与会者认为7月就已具备降息条件, 而多数官员称9月降息为合适之举。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。昨天恒生三大指数均下跌, 其中恒生科技指数跌幅最大。互联网电商股领跌恒指。昨天A股三大指数均下跌, 其中深成指跌幅最大。沪深300指数各行业指数均下跌, 能源指数领跌。昨天沪股通及深股通南北向交易额度均余额充足。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国7月芝加哥联储全美经济活动指数、欧元区8月制造业PMI初值、英国8月制造业PMI初值以及日本8月制造业PMI初值。

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
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	8月16日	na	-10.1%	16.8%
日本	出口同比	7月	11.5%	10.3%	5.4%
日本	进口同比	7月	14.6%	16.6%	3.2%
加拿大	工业生产价格指数月环比	7月	-0.3%	0.0%	-0.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲天然气储备水平已达到储能的90%
- 国际铝业协会: 2024年7月全球原铝产量为619.4万吨
- 印度央行: 通胀必须放缓至4%才考虑减息
- 南韩料新冠疫情料本月底达峰后逐渐消退 10月起接种疫苗
- 传内地摸底出口企业结汇情况 关注人民币升值影响
- 中汽协: 坚决反对欧委会对华电动汽车加征高额关税
- 传广东省政府拟发行两只人民币高级债 初始价分别2.55%和2.6%
- 人行在港成功发行450亿人民币央票 利率1.88%至1.9%



国际经济要闻

欧洲天然气储备水平已达到储能的90%

欧洲的天然气管道几乎已满，有助于遏制近期因供应风险担忧而引发的价格上涨。根据行业组织欧洲天然气基础设施的最新数据，8月19日，欧洲大陆的储存水平达到了储能的90%。这比欧盟11月1日设定的达到这一水平的目标提前了两个多月。（彭博）

国际铝业协会：2024年7月全球原铝产量为619.4万吨

国际铝业协会（IAI）数据显示，2024年7月份全球原铝产量为619.4万吨，去年同期为604.8万吨，前一个月修正值为598.2万吨。7月原铝日均产量为19.98万吨，前一个月为19.94万吨。预计7月中国原铝产量为369.0万吨，前一个月修正值为357.0万吨。（彭博）

印度央行：通胀必须放缓至4%才考虑减息

外电报道，印度央行行长Shaktikanta Das表示，正密切关注印度通胀以及经济增长，通胀需要出现可持续稳定在央行4%目标附近的迹象后，印度央行才会考虑减息。印度7月通胀自2019年以来首次降至央行的目标以下，但央行预计9月通胀将再次回升。Das称，若通胀只下跌一次而进行减息，这将会是一个严重的政策错误，强调利率决策必须根据数据而定。（彭博）

南韩料新冠疫情料本月底达峰后逐渐消退 10月起接种疫苗

南韩疾病管理厅预计，当地新冠疫情在本月底达峰后逐渐消退，当局会确保治疗药品和检测试剂供应稳定，并从10月开始为民众接种疫苗。疾病管理厅认为，有必要保护高危人群。政府将构建医疗应对体系，让患者可根据症状严重程度及时接受治疗。（彭博）

大中华经济要闻

传内地摸底出口企业结汇情况 关注人民币升值影响

知情人士称，中国外汇管理部门正密切关注企业如何应对汇率波动，了解出口企业结汇情况和触发结汇的条件等。该知情人士称，上周以来至少有三家中资大行的省级分行收到外汇局的调查要求，对辖内重点企业客户进行摸底。其中两家大行本周收到的调查内容包括近期企业客户结汇情况，规模和结汇点位，以及有待结汇的出口企业未来触发结汇的条件。（彭博）

中汽协：坚决反对欧委会对华电动汽车加征高额关税

针对欧盟对华电动汽车反补贴调查终裁，中汽协对此表示，欧委会仲裁信息严重歪曲内地电动车产业事实，中汽协代表内地汽车行业表示强烈不满和坚决反对。中汽协表示，欧委会对内地电动汽车征收高额反补贴税，损害中企在欧经营和赴欧投资的信心。（彭博）

传广东省政府拟发行两只人民币高级债 初始价分别2.55%和2.6%

消息指，广东省政府拟发行两只人民币高级债券，初始价分别为2.55%和2.6%。此次拟发行债券预期发行评级为无评级。两年期绿色债券将根据发行人的绿色融资框架发行，并已获得香港品质保证局颁发预发行阶段证书。（彭博）

人行在港成功发行450亿人民币央票 利率1.88%至1.9%

中国人民银行在香港成功发行两期人民币央行票据。具体显示，三个月期央票的发行规模为300亿元人民币，中标利率为1.88%；一年期央票的发行规模为150亿元人民币，中标利率为1.9%。（彭博）

企业要闻

全球第四大钨矿公司佳鑫国际递表港交所

港交所网站显示，佳鑫国际递表港交所，这是公司第二次递表上市申请，保荐人为中金公司。佳鑫国际是扎根于哈萨克斯坦的钨矿公司，专注于开发旗下的巴库塔钨矿项目。据招股书，巴库塔钨矿是全球第四大W03矿产资源量钨矿（包括露天钨矿及地下钨矿），在单一钨矿中拥有世界上最大的设计钨矿产能。（彭博）

港交所第二季盈利按年升9% 上半年日均成交额跌4%

港交所公布2024年中期业绩，今年二季度，其主要业务收入按年上升7%，按季上升8%；股东应占溢利为31.55亿元，按年上升9%，按季上升6%；上半年，香港证券市场的日均成交额按年下跌4%，期货及期权日均成交合约张数按年增长12%。（彭博）

欧盟批准德国补贴50亿欧元助台积电合资企业建晶圆厂

欧盟执委会批准德国提供50亿欧元的国家援助，支持欧洲半导体制造公司（ESMC）在德国半导体重镇德累斯顿（Dresden）新建一座晶圆厂，该工厂周二（20日）举行动土典礼，建厂总成本预计达100亿欧元。这是迄今根据《欧盟晶片法》批准的最大一笔国家补贴。（彭博）

TerraPay 与多间数码钱包运营商成立委员会

全球货币移动公司 TerraPay 宣布，伙5家钱包运营商和成立「钱包互通委员会」。该委员会旨在利用 TerraPay 的技术，促进跨境交易互联互通。（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	5.65	3.97	0.42	(36.23)	1635	大众公用	1.31	-	0.42	(61.32)
1398	工商银行	4.64	4.21	0.43	(32.59)	753	中国国航	3.42	-	1.36	(55.85)
1288	农业银行	3.52	4.26	0.46	(33.84)	670	东方航空	2.02	-	1.04	(50.30)
3988	中国银行	3.54	4.38	0.43	(34.54)	1055	南方航空	2.82	-	1.25	(54.72)
1658	邮储银行	4.35	5.18	0.49	(21.47)	1919	中远海控	10.64	6.68	0.77	(22.21)
3328	交通银行	6.05	4.52	0.45	(30.43)	598	中国外运	3.45	5.64	0.60	(30.45)
3968	招商银行	33.50	5.44	0.80	(7.76)	2866	中远海发	0.92	7.99	0.38	(64.17)
998	中信银行	4.85	3.23	0.34	(33.04)	1138	中远海能	9.00	11.26	1.10	(44.71)
6818	光大银行	2.42	3.55	0.27	(31.42)	2880	大连港	0.62	9.51	0.34	(54.24)
2016	浙商银行	2.09	3.30	0.27	(30.18)	6198	青岛港	5.91	7.07	0.84	(42.82)
1988	民生银行	2.78	3.42	0.18	(26.67)	3369	秦港股份	2.03	6.65	0.55	(46.14)
6196	郑州银行*	0.73	5.36	0.11	(62.04)	317	广船国际	14.84	212.92	1.09	(47.43)
3866	青岛银行*	2.35	3.58	0.36	(34.22)	2039	中集集团*	5.58	78.96	0.60	(30.80)
1963	重庆银行	4.98	3.19	0.27	(34.79)	1800	中国交建	4.81	3.14	0.26	(49.10)
3618	渝农商行	3.87	4.01	0.32	(31.88)	390	中国中铁	3.73	2.71	0.29	(43.38)
2628	中国人寿	10.68	11.58	0.57	(68.66)	1186	中国铁建	5.05	2.72	0.25	(43.97)
2318	中国平安	34.00	6.50	0.63	(25.85)	1766	中国中车	5.28	11.32	0.86	(39.13)
2601	中国太保	18.54	5.98	0.65	(39.37)	3898	时代电气	31.50	12.61	1.09	(47.67)
1336	新华保险	14.76	4.83	0.40	(54.31)	3969	中国通号	3.34	9.42	0.72	(47.38)
1339	人保集团	2.73	5.55	0.45	(56.32)	525	广深铁路	2.20	13.48	0.54	(41.80)
6030	中信证券	11.14	8.16	0.59	(46.11)	177	宁沪高速	8.16	8.48	1.05	(46.31)
3908	中金公司	8.17	8.39	0.40	(73.33)	548	深圳高速	8.10	7.61	0.88	(33.15)
6837	海通证券	3.47	43.05	0.25	(63.45)	995	皖通高速	9.50	8.68	1.10	(42.72)
2611	国泰君安	8.11	7.55	0.45	(47.24)	107	成渝高速	停牌	-	-	-
6806	申万宏源*	1.51	8.44	0.34	(69.62)	2238	广汽集团	2.54	5.86	0.21	(68.67)
1776	广发证券*	6.44	6.84	0.40	(50.13)	1211	比亚迪*	225.20	19.67	4.19	(14.47)
6886	华泰证券	8.31	5.36	0.45	(38.71)	2333	长城汽车	10.56	8.15	1.15	(56.93)
6099	招商证券	5.96	5.79	0.44	(63.49)	2338	潍柴动力	12.16	9.87	1.17	(14.58)
3958	东方证券	3.22	9.49	0.32	(65.12)	3606	福耀玻璃	43.15	16.38	3.26	(13.97)
6178	光大证券	5.12	6.13	0.37	(67.79)	1108	洛阳玻璃	4.02	6.32	0.51	(55.83)
6881	银河证券	3.83	6.63	0.37	(66.29)	6865	福莱特	10.42	7.26	0.98	(44.16)
6066	中信建投	5.22	7.34	0.50	(75.18)	38	一拖股份	7.39	6.92	1.04	(52.93)
1375	中州证券	1.05	15.91	0.32	(72.46)	1157	中联重科*	4.31	9.42	0.61	(39.03)
1456	国联证券	2.87	11.17	0.42	(73.09)	564	郑煤机	8.76	4.26	0.68	(30.70)
883	中国海油	20.35	7.15	1.33	(33.76)	1057	浙江世宝*	2.06	16.55	0.84	(81.85)
857	中石油	6.74	6.94	0.76	(30.92)	1072	东方电气	9.00	7.43	0.67	(40.57)
386	中石化	4.96	9.66	0.66	(31.94)	2727	上海电气	1.48	66.35	0.40	(62.68)
338	上石化	1.04	-	0.41	(64.87)	2208	金风科技*	3.99	12.84	0.43	(50.11)
1033	石化油服	0.53	13.41	1.15	(74.06)	187	京城机电	2.08	-	0.98	(76.23)
2883	中海油田	6.90	9.28	0.71	(55.80)	2607	上海医药	11.50	10.29	0.57	(45.77)
568	山东墨龙*	0.79	-	0.90	(57.96)	2196	复星医药	12.72	12.93	0.68	(48.87)
1088	中国神华	32.90	9.69	1.39	(24.28)	1513	丽珠医药*	24.15	10.31	1.40	(38.80)
1898	中煤能源	8.80	6.18	0.71	(36.93)	874	白云山	19.60	7.10	0.79	(38.69)
1171	兖州煤业	9.80	4.66	1.46	(35.84)	719	新华制药*	5.29	6.71	0.69	(67.17)
3996	中国能源建设	0.84	4.20	0.32	(65.21)	1349	复旦张江	1.81	15.23	0.73	(75.27)
1816	中广核*	3.39	14.43	1.35	(36.55)	1858	春立医疗	7.37	9.38	0.88	(42.59)
902	华能国际	4.52	7.28	1.16	(42.38)	6160	百济神州	118.80	-	6.16	(27.83)
991	大唐发电	1.50	49.60	0.89	(49.89)	1877	君实生物*	11.34	-	1.49	(60.22)
1071	华电国际	3.97	10.21	0.91	(32.58)	9995	荣昌生物	14.02	-	2.62	(50.45)
916	龙源电力	6.70	8.29	0.75	(63.37)	6185	康希诺	17.82	-	0.76	(58.57)
956	新天绿能	3.19	5.54	0.56	(58.29)	9989	海普瑞*	3.37	-	0.38	(68.65)
1618	中国中冶	1.48	4.67	0.28	(57.93)	2359	药明康德	32.00	10.09	1.56	(24.40)
2068	中铝国际	1.57	-	1.80	(64.61)	3759	康龙化成*	8.56	8.67	1.11	(60.19)
347	鞍钢股份*	1.14	-	0.18	(49.59)	3347	泰格医药	30.15	-	-	(43.21)
323	马钢股份	1.03	-	0.26	(49.59)	6821	凯莱英*	40.00	-	-	(41.89)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.25	(47.70)	6127	昭衍新药	6.95	12.00	0.58	(53.67)
2600	中国铝业	4.78	10.55	1.23	(35.57)	1880	中国中免	49.60	13.83	1.75	(25.99)
358	江西铜业	13.62	6.66	0.60	(39.16)	168	青岛啤酒	45.00	12.69	1.93	(30.41)
2899	紫金矿业	16.00	17.52	3.30	(9.38)	553	南京熊猫	2.28	-	0.59	(71.37)
1787	山东黄金	16.94	34.55	2.91	(49.26)	981	中芯国际	16.62	36.21	0.84	(68.16)
3993	洛阳钼业	6.34	15.16	2.05	(21.90)	1347	华虹公司	17.10	41.40	0.46	(47.69)
1772	赣锋锂业	19.10	16.72	0.73	(36.20)	1385	复旦微电	10.54	10.95	1.49	(64.78)
9696	天齐锂业	21.15	4.36	0.60	(27.79)	941	中国移动	74.30	10.60	1.08	(34.92)
914	海螺水泥	17.22	8.92	0.45	(26.90)	728	中国电信	4.65	12.07	0.85	(31.13)
6655	华新水泥	7.12	4.90	0.47	(45.51)	763	中兴通讯*	16.02	7.31	1.00	(41.95)
2009	金隅股份	0.56	-	0.12	(60.27)	6869	长飞光纤	7.90	4.90	0.48	(67.83)
2202	万科*	3.87	4.05	0.17	(45.92)	921	海信家电*	19.56	7.61	1.74	(23.06)
588	北京北辰	0.62	-	0.15	(58.27)	6690	海尔智家	22.90	11.28	1.84	(10.88)
1528	美凯龙	1.20	-	0.10	(51.61)	1812	晨鸣纸业*	1.55	-	0.25	(59.58)
1065	创业环保	3.08	5.10	0.49	(50.10)	811	新华文轩	9.98	7.09	0.83	(37.56)
895	东江环保*	1.43	-	0.33	(60.81)	2402	亿华通	23.10	-	1.61	1.02

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

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/或与其联属公司，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