

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	17612.10	(0.16)	1.04
H股	6219.24	(0.08)	0.93
红筹	3544.67	(0.33)	(1.14)
HSC大型股	1618.90	(0.17)	0.91
HSC中型股	3229.17	(0.57)	(0.37)
AH股溢价	148.88	0.32	1.24
沪深300	3327.19	0.42	(0.55)
富时中国A50	11862.36	0.45	0.69
上证180	7466.18	0.50	(0.12)
上证380	4497.64	(0.00)	(2.60)
台北加权	22158.05	0.04	(0.86)
日经225	38364.27	0.40	2.61
道琼斯	41175.08	1.14	1.27
标普500	5634.61	1.15	1.45
纳斯达克	17877.79	1.47	1.40
德国DAX 30	18633.10	0.76	1.70
富时100	8327.78	0.48	0.20
法国CAC 40	7577.04	0.70	1.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.38	0.73	1.36
纽约期金(美元/t oz)	2512.20	0.15	0.42
标普高盛商品指数	540.46	1.56	0.07
CRB大宗商品期货价格指数	278.72	0.00	0.84
罗杰斯国际商品指数	3766.27	1.51	0.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.91	(0.44)	(2.03)
美元兑人民币	7.11	(0.35)	(2.18)
美元兑港元	7.80	0.10	(0.13)
美元兑日元	143.66	(2.04)	(7.03)
欧元兑美元	1.12	1.02	3.15
英镑兑美元	1.32	1.74	2.72
澳元兑美元	0.68	0.91	3.73

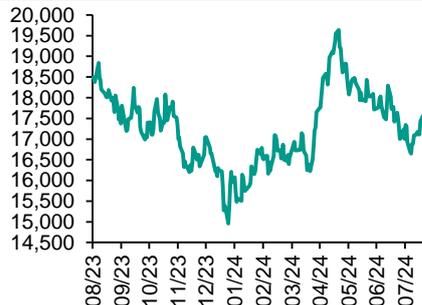
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.15	(2.40)	(3.80)
香港(10年期)	2.89	0.20	(41.50)
美国(10年期)	3.78	(8.91)	(41.19)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

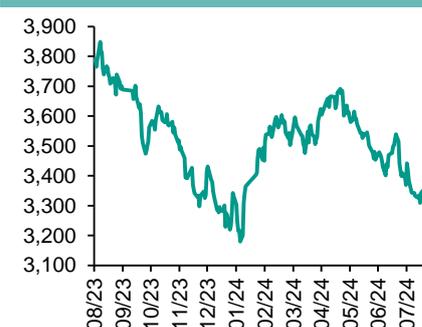
恒指走势图



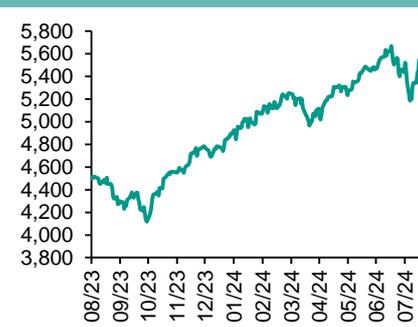
国指走势图



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, 美联储主席在杰克逊霍尔年会表示政策调整的时候已经到了; 标普500指数中所有行业指数均上涨, 房地产指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数涨幅较大。上周五港股三大指数均下跌, 其中恒生科技指数跌幅最大; 港股各行业指数中能源指数领涨, 保健指数领跌。上周五A股三大指数均上涨; 沪深300指数各行业指数中可选消费指数领涨, 公用事业指数领跌。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20.6倍、23.2倍、21.3倍、8.6倍、7.9倍、11.1倍、14.9倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指分别累涨1.3%、1.4%、0.8%、1.0%、0.9%; 上证综指、深成指分别累跌0.9%、2.0%。今日将会公布德国8月Ifo企业信心指数、美国7月耐用品订单环比初值、美国8月达拉斯联储制造业指数。

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	新建住宅销量年率	7月	623k	739k	668k*
美国	新建住宅销售 月环比	7月	1.0%	10.6%	0.3%*
英国	GfK消费者信心指数	8月	-12	-13	-13
日本	国民消费物价指数同比	7月	2.7%	2.8%	2.8%
日本	全国百货商店销售同比	7月	N/A	5.5%	14.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国新建住宅销量飙升至2023年5月以来最高水平
- 英国央行行长贝利: 持续通胀的风险正在消退
- 欧洲央行称7月消费者通胀预期小幅上升
- 新加坡7月核心通胀率连续第二个月放缓, 为央行放松政策创造空间
- 中国央行行长潘功胜: 重点领域金融风险正在有序化解
- 中国提前六年实现可再生能源发电装机容量目标
- 中国央行周五公开市场逆回购操作3793亿元
- 中国拟积极推进收购存量商品房用作保障性住房的工作



国际经济要闻

美国新建住宅销量飙升至2023年5月以来最高水平

周五发布的官方数据显示，上个月新建单户住宅销量增长10.6%至折合年率73.9万套。该数字超过了接受彭博调查的所有经济学家的预期。销售回升使得建筑商得以减少库存，使库存数字上个月跌至今年以来的最低水平。尽管如此，46.2万套待售房屋仍接近2008年以来的最高水平。（彭博）

英国央行行长贝利：持续通胀的风险正在消退

英国央行行长贝利称，现在宣布战胜通胀还为时过早，但持续高通胀的风险看起来正在消退。贝利在稍后将于杰克逊霍尔发表演讲的演讲稿中说，“第二轮通胀效应似乎比我们预期的要小”，“我们现在看到我们对这种内在持续性的评估有所下调，但我们并不能对此想当然。”（彭博）

欧洲央行称7月消费者通胀预期小幅上升

欧洲央行周五在月度调查中称，未来12个月物价预计上涨2.8%，与6月份调查相同，未来三年物价上涨预期则从2.3%升至2.4%。对价格走向的预期对推动通胀本身起着关键作用，政策制定者仍在寻找确凿证据，以证明2%目标将按目前计划在明年晚些时候实现。（彭博）

新加坡7月核心通胀率连续第二个月放缓，为央行放松政策创造空间

新加坡7月核心通胀率放缓程度超过预期，这为新加坡金管局今年晚些时候考虑放松货币政策创造了空间。新加坡统计局周五报告，不包括私人交通和住宿成本的核心物价同比涨幅从6月份的2.9%进一步回落至2.5%，这是连续第二个月放缓，而彭博调查经济学家所得预估中值为核心通胀率持平于2.9%。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行行长潘功胜：重点领域金融风险正在有序化解

中国央行行长潘功胜在央视周六播出的采访中表示，政府将引导金融机构加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度，更有针对性地满足合理的消费融资需求，同时研究储备增量政策举措，增强宏观政策协调配合；中国央行将继续坚持支持性的货币政策立场，引导货币信贷合理增长，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。（彭博）

中国提前六年实现可再生能源发电装机容量目标

国家能源局周五发布的数据显示，中国太阳能和风能发电装机容量7月份增加约25吉瓦，达到1,206吉瓦。中国国家主席习近平在2020年12月份宣布，到2030年实现清洁能源发电装机容量达到1200吉瓦以上。（彭博）

中国央行周五公开市场逆回购操作3793亿元

据中国央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，周五开展3793亿元人民币7天期逆回购操作，操作利率维持在1.7%。彭博汇总的数据显示，周五有1378亿元逆回购到期，单日净投放2415亿元。（彭博）

中国拟积极推进收购存量商品房用作保障性住房的工作

中国住房监管机构承诺，要积极推进收购已建成的存量商品房用作保障性住房的工作，这是缓解创纪录房地产低迷的最新举措。中国住房城乡建设部副部长董建国周五在北京举行的记者会上表示，推动条件成熟的项目加快完成收购，及时配租配售。该部没有公布数量目标。（彭博）

企业要闻

禹洲集团寻求获得美国法院对其债务重组的认可

违约房地产开发商禹洲集团周四在纽约根据《破产法》第15章申请破产保护，旨在寻求美国法院认可其离岸债务重组并避免诉讼。根据该公司提交给法院的文件，董事会被建议“寻求该法院承认香港程序是债务人的海外主要程序”。文件称，如果没有美国法院的认可，即使相关计划获得批准，此类债务的债权人也有在纽约对该公司提起诉讼的可能性。（彭博）

中国石化上半年净利润增长，上游业务抵消炼油疲软影响

根据公告，中国石化上半年净利润增长1.7%至357亿元人民币，营收约为1.58万亿元人民币。中石化表示，将派发每股0.146元人民币的中期股息。文件显示该公司上半年天然气产量7,005.7亿立方呎，原油产量1.41亿桶。（彭博）

脱离华为四年后的荣耀迎来中国移动母公司投资

荣耀在发送给彭博新闻社的电邮声明中表示，中国移动通信已经投资了该公司。根据IDC数据，6月当季，荣耀的手机发货量在中国排名第四。荣耀发言人周五表示，双方将充分发挥各自优势，为消费者提供更好、更创新的体验。（彭博）

路透：雀巢CEO因公司业绩不佳而离职

路透社援引三位知情人士报道称，由于公司业绩不佳，雀巢首席执行官Mark Schneider离职。（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	5.73	4.02	0.43	(36.46)	1635	大众公用	1.25	-	0.40	(61.93)
1398	工商银行	4.72	4.28	0.44	(33.24)	753	中国国航	3.36	-	1.34	(55.95)
1288	农业银行	3.61	4.37	0.47	(32.96)	670	东方航空	2.01	-	1.03	(50.76)
3988	中国银行	3.57	4.41	0.43	(35.79)	1055	南方航空	2.79	-	1.23	(54.80)
1658	邮储银行	4.39	5.23	0.49	(21.81)	1919	中远海控	10.48	6.57	0.75	(22.59)
3328	交通银行	6.14	4.58	0.46	(29.70)	598	中国外运	3.38	5.51	0.58	(31.52)
3968	招商银行	33.75	5.47	0.80	(8.50)	2866	中远海发	0.92	7.98	0.38	(63.92)
998	中信银行	4.91	3.27	0.34	(32.64)	1138	中远海能	8.66	10.81	1.06	(46.14)
6818	光大银行	2.43	3.56	0.27	(31.89)	2880	大连港	0.61	9.34	0.33	(54.69)
2016	浙商银行	2.07	3.26	0.27	(31.22)	6198	青岛港	5.78	6.91	0.82	(44.23)
1988	民生银行	2.77	3.40	0.18	(27.27)	3369	秦港股份	2.10	6.87	0.57	(44.06)
6196	郑州银行*	0.73	5.35	0.11	(61.89)	317	广船国际	14.06	201.44	1.03	(49.80)
3866	青岛银行*	2.34	3.56	0.36	(34.62)	2039	中集集团*	5.46	77.15	0.59	(31.94)
1963	重庆银行	5.03	3.22	0.27	(34.90)	1800	中国交建	4.83	3.15	0.26	(49.74)
3618	渝农商行	3.84	3.97	0.31	(32.66)	390	中国中铁	3.79	2.75	0.30	(42.95)
2628	中国人寿	10.90	11.80	0.59	(68.94)	1186	中国铁建	5.05	2.72	0.24	(44.21)
2318	中国平安	35.55	6.45	0.63	(25.07)	1766	中国中车	5.26	10.95	0.86	(40.59)
2601	中国太保	19.80	6.37	0.70	(36.96)	3898	时代电气	31.25	11.69	1.02	(49.73)
1336	新华保险	14.96	4.89	0.41	(54.96)	3969	中国通号	3.28	9.24	0.71	(49.12)
1339	人保集团	2.75	5.58	0.45	(56.53)	525	广深铁路	2.19	13.40	0.54	(42.50)
6030	中信证券	11.24	8.22	0.59	(46.23)	177	宁沪高速	8.21	8.52	1.05	(48.16)
3908	中金公司	8.07	8.28	0.40	(73.14)	548	深圳高速	7.80	7.81	0.85	(36.03)
6837	海通证券	3.53	43.73	0.26	(63.05)	995	皖通高速	9.57	8.74	1.11	(43.77)
2611	国泰君安	8.05	7.48	0.45	(47.98)	107	成渝高速	停牌	-	-	-
6806	申万宏源*	1.46	8.15	0.33	(70.68)	2238	广汽集团	2.50	5.76	0.20	(68.96)
1776	广发证券*	6.35	6.73	0.39	(50.58)	1211	比亚迪*	226.20	19.73	4.20	(13.65)
6886	华泰证券	8.41	5.42	0.45	(38.13)	2333	长城汽车	10.52	8.10	1.14	(57.22)
6099	招商证券	5.94	5.77	0.44	(63.79)	2338	潍柴动力	12.34	8.88	1.17	(15.48)
3958	东方证券	3.24	9.54	0.32	(64.63)	3606	福耀玻璃	44.20	16.76	3.33	(14.58)
6178	光大证券	5.09	6.09	0.37	(67.93)	1108	洛阳玻璃	3.95	6.20	0.50	(55.88)
6881	银河证券	3.84	6.64	0.37	(65.80)	6865	福莱特	10.30	7.17	0.97	(41.66)
6066	中信建投	5.27	7.40	0.51	(74.64)	38	一拖股份	7.40	6.92	1.04	(52.95)
1375	中州证券	1.04	15.73	0.31	(72.54)	1157	中联重科*	4.27	9.32	0.60	(39.98)
1456	国联证券	2.85	11.08	0.41	(72.90)	564	郑煤机	8.60	4.18	0.67	(31.25)
883	中国海油	20.45	7.18	1.33	(33.10)	1057	浙江世宝*	2.09	12.22	0.86	(81.71)
857	中石油	6.76	6.95	0.76	(30.83)	1072	东方电气	8.95	7.38	0.66	(40.57)
386	中石化	5.10	9.46	0.69	(31.67)	2727	上海电气	1.48	66.25	0.40	(62.23)
338	上石化	1.03	-	0.41	(64.49)	2208	金风科技*	4.11	11.63	0.43	(49.18)
1033	石化油服	0.53	24.03	1.05	(74.10)	187	京城机电	2.03	-	0.95	(76.34)
2883	中海油田	6.56	8.81	0.68	(57.37)	2607	上海医药	11.30	10.09	0.56	(46.50)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.93	(58.14)	2196	复星医药	12.26	12.44	0.66	(49.99)
1088	中国神华	33.45	9.84	1.42	(24.12)	1513	丽珠医药*	23.55	9.96	1.37	(39.47)
1898	中煤能源	8.91	6.19	0.73	(37.18)	874	白云山	19.24	6.96	0.77	(39.53)
1171	兖州煤业	9.80	4.65	1.46	(35.49)	719	新华制药*	5.28	6.64	0.69	(66.68)
3996	中国能源建设	0.83	4.14	0.31	(65.37)	1349	复旦张江	1.80	15.12	0.72	(74.38)
1816	中广核*	3.46	14.70	1.38	(36.65)	1858	春立医疗	6.96	8.85	0.83	(44.61)
902	华能国际	4.51	7.25	1.16	(42.12)	6160	百济神州	116.50	-	6.04	(28.08)
991	大唐发电	1.51	29.04	0.86	(49.09)	1877	君实生物*	11.80	-	1.55	(59.47)
1071	华电国际	4.11	9.71	0.94	(30.59)	9995	荣昌生物	11.92	-	2.22	(55.00)
916	龙源电力	6.58	8.13	0.74	(63.12)	6185	康希诺	16.40	-	0.70	(59.83)
956	新天绿能	3.20	5.55	0.56	(58.17)	9989	海普瑞*	3.32	-	0.37	(68.57)
1618	中国中冶	1.46	4.61	0.27	(58.83)	2359	药明康德	31.40	9.88	1.53	(23.47)
2068	中铝国际	1.56	-	1.78	(64.37)	3759	康龙化成*	8.08	8.17	1.05	(60.61)
347	鞍钢股份*	1.11	-	0.18	(50.04)	3347	泰格医药	28.40	-	-	(45.50)
323	马钢股份	1.03	-	0.26	(48.85)	6821	凯莱英*	39.30	-	-	(40.28)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.25	(47.79)	6127	昭衍新药	6.92	11.93	0.57	(52.03)
2600	中国铝业	4.73	10.42	1.22	(36.26)	1880	中国中免	49.00	13.64	1.73	(26.55)
358	江西铜业	13.30	6.49	0.58	(39.66)	168	青岛啤酒	43.55	12.26	1.86	(31.45)
2899	紫金矿业	15.98	14.84	3.07	(9.09)	553	南京熊猫	2.29	-	0.59	(70.94)
1787	山东黄金	16.68	33.97	2.86	(49.93)	981	中芯国际	16.34	35.59	0.82	(68.32)
3993	洛阳钼业	6.39	11.24	2.07	(21.31)	1347	华虹公司	16.98	41.09	0.46	(47.43)
1772	赣锋锂业	18.00	15.74	0.69	(35.55)	1385	复旦微电	10.42	10.81	1.47	(64.32)
9696	天齐锂业	19.42	4.00	0.55	(29.34)	941	中国移动	75.00	10.68	1.09	(35.08)
914	海螺水泥	17.22	8.90	0.45	(27.16)	728	中国电信	4.70	12.18	0.86	(30.96)
6655	华新水泥	6.90	4.74	0.45	(44.89)	763	中兴通讯*	15.58	7.09	0.97	(41.61)
2009	金隅股份	0.55	-	0.12	(60.74)	6869	长飞光纤	7.82	5.06	0.48	(67.99)
2202	万科*	3.79	3.96	0.16	(45.98)	921	海信家电*	20.40	7.92	1.81	(23.26)
588	北京北辰	0.61	-	0.15	(57.45)	6690	海尔智家	24.00	11.80	1.93	(11.33)
1528	美凯龙	1.20	-	0.10	(50.16)	1812	晨鸣纸业*	1.56	-	0.25	(58.92)
1065	创业环保	3.08	5.19	0.48	(49.84)	811	新华文轩	9.93	7.04	0.83	(37.51)
895	东江环保*	1.43	-	0.33	(60.17)	2402	亿华通	23.70	-	1.65	3.12

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