

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	17798.73	1.06	1.30
H股	6278.63	0.95	0.85
红筹	3558.87	0.40	(1.44)
HSC大型股	1636.50	1.09	1.27
HSC中型股	3255.10	0.80	(0.33)
AH股溢价	148.04	(0.56)	(0.18)
沪深300	3324.22	(0.09)	(0.98)
富时中国A50	11816.85	(0.38)	(0.21)
上证180	7454.39	(0.16)	(0.79)
上证380	4499.19	0.03	(2.82)
台北加权	22240.12	0.37	(0.76)
日经225	38110.22	(0.66)	0.12
道琼斯	41240.52	0.16	0.84
标普500	5616.84	(0.32)	0.15
纳斯达克	17725.77	(0.85)	(0.84)
德国DAX 30	18617.02	(0.09)	1.06
富时100	8327.78	0.48	0.20
法国CAC 40	7590.37	0.18	1.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	77.16	(0.34)	4.21
纽约期金(美元/t oz)	2517.70	0.37	0.64
标普高盛商品指数	549.30	1.64	2.34
CRB大宗商品期货价格指数	281.97	1.17	2.02
罗杰斯国际商品指数	3799.69	0.89	1.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.91	0.01	(1.87)
美元兑人民币	7.13	0.13	(2.04)
美元兑港元	7.80	0.13	(0.16)
美元兑日元	144.70	(0.39)	(6.44)
欧元兑美元	1.12	0.31	3.18
英镑兑美元	1.32	1.19	2.54
澳元兑美元	0.68	0.40	3.41

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.17	0.30	(1.60)
香港(10年期)	2.85	(3.30)	(36.60)
美国(10年期)	3.81	0.36	(38.36)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

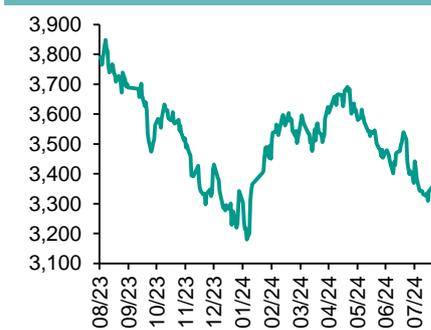
恒指走势图



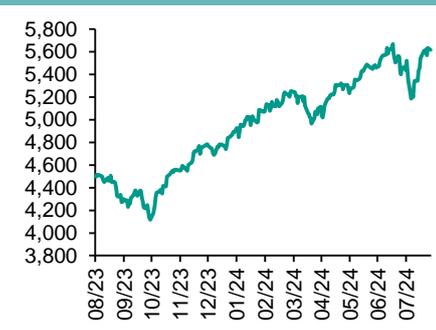
国指走势图



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中仅道指上涨, 在部分主要科技企业业绩公布前市场观望态度浓厚, 标普500指数的各行业指数中能源指数领涨, 而信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市中仅德国DAX指数下跌, 而英国因假期休市。昨天恒生三大指数均上升, 其中恒指升幅最大; 港股各行业指数中原材料指数领涨, 而仅有工业制品指数下跌。昨天A股三大指数表现不一, 其中上证综指和深成指上涨, 沪深300指数下跌; 沪深300指数各行业指数中能源指数领涨, 医药卫生指数领跌。今天将公布美国6月FHFA房价指数环比、美国6月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比、德国第二季度GDP季调后环比终值、中国7月全国规模以上工业企业利润同比、香港进出口数据。

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	耐用品订单环比	7月	5.0%	9.9%	-6.9%*
美国	耐用消费品(除运输类)	7月	-0.1%	-0.2%	0.1%*
美国	达拉斯联储各银行制造业活动指数	8月	-16.3	-9.7	-17.5
德国	IFO预期	8月	85.8	86.8	87.0*
德国	IFO企业景气指数	8月	86.0	86.6	87.0
中国	1年中期贷款安排金额	8月26日	275.0b	300.0b	200.0b%
中国	1年中期贷款安排比率	8月26日	2.30%	2.30%	2.30%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国净回笼MLF资金并投放短期流动性, 呵护资金面之际强化短端主导地位
- 美国7月份企业设备订单下滑, 前期数据向下修正
- 中国预算支出萎缩, 背后是土地出让收入创纪录下滑
- 旧金山联储行长Daly呼应鲍威尔观点, 称降息时机已到
- 中国央行已开展债市压力测试, 旗下金融时报再强调防止单边预期
- 加拿大宣布对中国电动汽车和铝加征关税, 下一步瞄准电池、半导体等
- 德国企业预期指数维持在2月以来低点, 凸显经济仍旧疲弱
- 央视: 中国总理李强称要完善基本养老保险全国统筹制度

国际经济要闻

美国7月份企业设备订单下滑，前期数据向下修正

美国7月份企业设备订单下降，前一个月的增幅被下修，表明企业对投资更加谨慎。美国商务部周一发布的数据，7月份不包含飞机和军用装备的核心资本品订单下降0.1%，6月的数据修正后为增长0.5%。该数据未根据通胀因素进行调整。所有耐用品订单增长9.9%，不包括运输设备的耐用品订单下降0.2%。（彭博）

旧金山联储行长Daly呼应鲍威尔观点，称降息时机已到

旧金山联邦储备银行行长Mary Daly表示，她认为美联储开始降息是适宜之举。Daly周一在接受彭博电视Michael McKee采访时说：“调整政策的时候到了。”这位旧金山联储行长表示，现在确定政策的确切路径还为时过早。她拒绝透露在美联储9月17-18日的会议上是否会支持降息25基点还是50基点。她强调美联储必须将通胀率降至2%的目标，但也表示她和她的同事们将设法防止紧张的货币政策损害劳动力市场。（彭博）

加拿大宣布对中国电动汽车和钢铝加征关税，下一步瞄准电池、半导体等

该国政府宣布对电动汽车加征100%的关税，钢和铝的额外税率则为25%。对电动汽车新征收的关税将于10月1日生效，覆盖范围还包括特定混合动力乘用车、卡车、巴士和货车。加拿大对中国电动汽车的现行税率为6.1%，新关税将在此基础上征收。钢铝新税率将自10月15日起生效。（彭博）

德国企业预期指数维持在2月以来低点，凸显经济仍旧疲弱

德国商业前景维持在2月以来的最低水平，凸显出欧洲最大经济体在年初反弹消退后再次显露低迷。Ifo企业预期指标8月降至86.8，前月修正后为87，高于接受彭博调查的分析师预计的85.8。一项衡量当前状况的指标也有所下降。“德国经济正日益陷入危机，”Ifo总裁Clemens Fuest周一称。他指出，制造业和服务业的预期都在恶化。（彭博）

大中华经济要闻

中国净回笼MLF资金并投放短期流动性，呵护资金面之际强化短端主导地位

中国央行在本月的中期借贷便利(MLF)操作中净回笼资金，同时大幅净投放7天期逆回购操作资金，呵护短期流动性。经济通缩阴影挥之不去，央行料将继续坚持支持性的货币政策。根据中国央行公告，周一开展了3000亿元人民币的一年期MLF操作，利率如市场预期维持在2.3%；彭博计算显示，本月MLF净回笼1010亿元。（彭博）

中国预算支出萎缩，背后是土地出让收入创纪录下滑

彭博根据财政部周一公布的数据计算得出，今年1-7月，一般公共预算支出和政府性基金预算支出合计19.7万亿元人民币左右，较2023年同期减少了2%。其中，国有土地使用权出让收入相关支出减少8.9%，这类支出包括前期土地开发性支出、征地和拆迁补偿支出。（彭博）

中国央行已开展债市压力测试，旗下金融时报再强调防止单边预期

中国央行主管的《金融时报》周一在头版援引业内人士报道称，央行本意未必是大幅抬高利率水平中枢，更多是避免形成单边预期并不断强化，测试旨在提示相关金融机构加强合规要求和风控水平。（彭博）

央视：中国总理李强称要完善基本养老保险全国统筹制度

中国国务院总理李强主持国务院第九次学习，称要完善基本养老保险全国统筹制度，健全督查多支柱养老保险体系。李强称要加强居家社区养老服务体系，开展大规模技能培训，提高养老护理职业吸引力；要强化老有所依的资金保障，加强服务资金和制度保障。（彭博）

企业要闻

荷兰对Uber处以逾3亿美元罚款，因将欧洲司机数据存储到美国

荷兰数据保护局对Uber处以2.9亿欧元（3.24亿美元）罚款，因其将欧洲出租车司机的个人数据传输到美国。数据保护局在周一的声明中表示，Uber未能“适当保护数据”，这“严重违反”了荷兰的数据保护条例。这是荷兰数据保护局第三次对Uber处以罚款：2013年罚款1,000万欧元，2018年罚款60万欧元（彭博）

启迪控股据悉可能不能按时支付重组协议下的首笔付款

据知情人士透露，中国科技园运营商启迪控股可能无法按时支付债务重组项下的首笔付款，这是其迁延日久重组计划面临的又一挫折。知情人士称，启迪控股原定于周一付款，包括一笔所谓的同意费，来补偿债权人接受债务重组，以及部分本金。（彭博）

第一财经：IBM中国确认将关闭中国研发部门 涉超1000名员工

第一财经报道，8月26日IBM中国向该媒体确认，将关闭中国研发部门，涉及员工数量超过1000人。报道称此次研发部门关闭涉及的业务线主要有两条，一个是IBM中国开发中心，另一个是IBM中国系统中心，主要负责研发和测试。（彭博）

台湾的鼎泰丰将于10月底之前结束在中国大陆的14家门店

据公司声明，台湾连锁餐厅鼎泰丰将于10月31日前陆续结束北京、天津、青岛、西安和厦门的14家门店。该公司表示，该公司在中国大陆的营业执照期限已满，董事会未能就续展达成一致意见。（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	5.74	4.02	0.43	(36.37)	1635	大众公用	1.24	-	0.40	(62.62)
1398	工商银行	4.72	4.28	0.44	(32.95)	753	中国国航	3.36	-	1.34	(55.97)
1288	农业银行	3.65	4.41	0.47	(32.24)	670	东方航空	2.01	-	1.03	(51.30)
3988	中国银行	3.59	4.43	0.43	(35.45)	1055	南方航空	2.77	-	1.22	(55.61)
1658	邮储银行	4.45	5.29	0.50	(20.92)	1919	中远海控	10.76	6.74	0.77	(21.31)
3328	交通银行	6.19	4.61	0.46	(28.88)	598	中国外运	3.35	5.46	0.58	(31.24)
3968	招商银行	34.15	5.53	0.81	(7.63)	2866	中远海发	0.92	7.97	0.38	(63.78)
998	中信银行	4.92	3.27	0.34	(32.32)	1138	中远海能	8.81	11.00	1.07	(44.84)
6818	光大银行	2.45	3.59	0.27	(31.14)	2880	大连港	0.61	9.34	0.33	(54.70)
2016	浙商银行	2.09	3.29	0.27	(30.83)	6198	青岛港	5.89	7.04	0.84	(44.65)
1988	民生银行	2.81	3.45	0.18	(26.67)	3369	秦港股份	2.07	6.77	0.56	(44.55)
6196	郑州银行*	0.74	5.42	0.11	(61.60)	317	广船国际	14.38	205.94	1.05	(49.23)
3866	青岛银行*	2.37	3.60	0.37	(34.20)	2039	中集集团*	5.39	76.13	0.58	(33.02)
1963	重庆银行	5.06	3.23	0.27	(34.81)	1800	中国交建	4.82	3.14	0.26	(50.03)
3618	渝农商行	3.83	3.96	0.31	(32.85)	390	中国中铁	3.79	2.75	0.30	(43.34)
2628	中国人寿	11.02	11.92	0.59	(68.98)	1186	中国铁建	5.01	2.69	0.24	(44.87)
2318	中国平安	36.20	6.56	0.64	(23.72)	1766	中国中车	5.02	10.45	0.82	(40.30)
2601	中国太保	19.84	6.39	0.70	(37.34)	3898	时代电气	29.35	10.98	0.96	(48.84)
1336	新华保险	15.28	4.99	0.41	(54.24)	3969	中国通号	3.10	8.73	0.67	(48.52)
1339	人保集团	2.77	5.62	0.46	(56.07)	525	广深铁路	2.17	13.27	0.53	(42.88)
6030	中信证券	11.02	8.05	0.58	(45.47)	177	宁沪高速	8.04	8.34	1.03	(49.04)
3908	中金公司	8.00	8.20	0.39	(73.28)	548	深圳高速	6.91	6.92	0.75	(37.07)
6837	海通证券	3.52	43.59	0.26	(63.13)	995	皖通高速	9.50	8.67	1.10	(44.34)
2611	国泰君安	7.97	7.40	0.44	(48.48)	107	成渝高速	停牌	-	-	-
6806	申万宏源*	1.45	8.09	0.32	(70.76)	2238	广汽集团	2.50	5.75	0.20	(69.18)
1776	广发证券*	6.35	6.73	0.39	(50.76)	1211	比亚迪*	228.80	19.95	4.25	(12.71)
6886	华泰证券	8.47	5.46	0.46	(38.11)	2333	长城汽车	10.60	8.16	1.15	(56.70)
6099	招商证券	5.90	5.73	0.44	(63.90)	2338	潍柴动力	12.26	8.82	1.16	(14.25)
3958	东方证券	3.23	9.50	0.32	(65.04)	3606	福耀玻璃	44.60	16.90	3.36	(13.25)
6178	光大证券	5.05	6.04	0.36	(68.17)	1108	洛阳玻璃	3.96	6.21	0.51	(56.53)
6881	银河证券	3.84	6.64	0.37	(65.88)	6865	福莱特	10.36	7.21	0.97	(41.66)
6066	中信建投	5.26	7.39	0.51	(74.70)	38	一拖股份	7.50	7.02	1.06	(52.75)
1375	中州证券	1.03	15.58	0.31	(72.81)	1157	中联重科*	4.31	9.41	0.61	(39.06)
1456	国联证券	2.84	11.03	0.41	(73.01)	564	郑煤机	8.60	4.18	0.67	(30.55)
883	中国海油	20.70	7.26	1.35	(33.82)	1057	浙江世宝*	2.10	12.28	0.86	(81.96)
857	中石油	6.87	7.01	0.77	(30.66)	1072	东方电气	9.02	7.44	0.67	(40.43)
386	中石化	5.16	9.56	0.69	(31.59)	2727	上海电气	1.46	65.33	0.39	(62.75)
338	上石化	1.03	-	0.41	(65.03)	2208	金风科技*	4.46	12.61	0.47	(48.82)
1033	石化油服	0.52	23.57	1.03	(75.00)	187	京城机电	2.04	-	0.96	(76.56)
2883	中海油田	6.69	8.99	0.69	(57.48)	2607	上海医药	11.16	9.24	0.54	(45.66)
568	山东墨龙*	0.84	-	0.95	(59.19)	2196	复星医药	12.34	12.52	0.66	(49.55)
1088	中国神华	33.55	9.87	1.42	(24.05)	1513	丽珠医药*	23.85	10.09	1.38	(38.04)
1898	中煤能源	9.16	6.37	0.75	(37.37)	874	白云山	19.24	6.96	0.77	(38.66)
1171	兖州煤业	9.84	4.67	1.46	(35.48)	719	新华制药*	5.34	6.72	0.70	(66.43)
3996	中国能源建设	0.84	4.19	0.32	(65.44)	1349	复旦张江	1.78	14.95	0.72	(74.87)
1816	中广核*	3.39	14.40	1.35	(37.06)	1858	春立医疗	7.02	8.92	0.84	(44.58)
902	华能国际	4.49	7.22	1.15	(41.41)	6160	百济神州	120.90	-	6.26	(26.92)
991	大唐发电	1.49	28.64	0.85	(50.15)	1877	君实生物*	11.94	-	1.57	(59.17)
1071	华电国际	4.04	9.54	0.92	(30.64)	9995	荣昌生物	12.38	-	2.31	(54.27)
916	龙源电力	6.68	8.25	0.75	(62.68)	6185	康希诺	16.78	-	0.72	(58.97)
956	新天绿能	3.20	5.55	0.56	(58.24)	9989	海普瑞*	3.38	-	0.38	(68.43)
1618	中国中冶	1.45	4.57	0.27	(58.74)	2359	药明康德	33.10	10.42	1.61	(20.73)
2068	中铝国际	1.63	-	1.86	(64.04)	3759	康龙化成*	8.33	8.42	1.08	(59.87)
347	鞍钢股份*	1.14	-	0.18	(49.70)	3347	泰格医药	29.30	-	-	(44.86)
323	马钢股份	1.05	-	0.27	(48.99)	6821	凯莱英*	39.90	-	-	(40.15)
1053	重庆钢铁	0.62	-	0.26	(46.57)	6127	昭衍新药	7.10	12.23	0.59	(51.82)
2600	中国铝业	4.93	10.86	1.27	(34.45)	1880	中国中免	49.70	13.83	1.75	(25.33)
358	江西铜业	13.82	6.74	0.61	(38.36)	168	青岛啤酒	43.75	12.32	1.87	(30.86)
2899	紫金矿业	16.32	15.15	3.13	(8.04)	553	南京熊猫	2.27	-	0.58	(71.16)
1787	山东黄金	16.88	34.36	2.89	(48.26)	981	中芯国际	16.48	35.88	0.83	(68.21)
3993	洛阳钼业	6.62	11.64	2.14	(20.85)	1347	华虹公司	17.30	41.86	0.46	(46.42)
1772	赣锋锂业	18.56	16.22	0.71	(35.76)	1385	复旦微电	10.58	10.97	1.49	(63.74)
9696	天齐锂业	20.20	4.16	0.57	(28.15)	941	中国移动	75.50	10.75	1.10	(34.97)
914	海螺水泥	17.24	8.91	0.45	(26.59)	728	中国电信	4.73	12.26	0.87	(30.76)
6655	华新水泥	6.75	4.64	0.44	(45.68)	763	中兴通讯*	15.70	7.15	0.97	(41.30)
2009	金隅股份	0.56	-	0.12	(60.95)	6869	长飞光纤	7.96	5.15	0.49	(67.77)
2202	万科*	3.94	4.12	0.17	(44.89)	921	海信家电*	20.55	7.98	1.82	(22.91)
588	北京北辰	0.61	-	0.15	(58.11)	6690	海尔智家	24.00	11.80	1.93	(11.71)
1528	美凯龙	1.18	-	0.10	(52.73)	1812	晨鸣纸业*	1.57	-	0.25	(59.14)
1065	创业环保	2.93	4.94	0.46	(47.32)	811	新华文轩	10.04	7.12	0.84	(36.84)
895	东江环保*	1.44	-	0.33	(60.38)	2402	亿华通	23.65	-	1.64	2.87

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