

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	17457.34	(1.10)	(1.33)
H股	6133.98	(1.12)	(1.48)
红筹	3513.37	(1.76)	(1.33)
HSC大型股	1605.75	(1.03)	(1.26)
HSC中型股	3195.26	(1.04)	(0.75)
AH股溢价	148.18	0.49	0.43
沪深300	3252.17	(0.65)	(1.04)
富时中国A50	11499.26	(0.70)	(1.63)
上证180	7211.38	(0.79)	(2.37)
上证380	4515.70	(0.11)	1.17
台北加权	21092.75	(4.52)	(5.71)
日经225	38686.31	(0.04)	0.82
道琼斯	40974.97	0.09	(0.67)
标普500	5520.07	(0.16)	(1.88)
纳斯达克	17084.30	(0.30)	(3.78)
德国DAX 30	18591.85	(0.83)	(1.01)
富时100	8269.60	(0.35)	(0.89)
法国CAC 40	7500.97	(0.98)	(1.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.28	0.12	(7.03)
纽约期金(美元/t oz)	2502.00	(0.03)	0.04
标普高盛商品指数	520.20	(0.87)	(4.47)
CRB大宗商品期货价格指数	270.26	(0.93)	(3.66)
罗杰斯国际商品指数	3681.00	(0.45)	(2.70)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.91	0.15	(0.58)
美元兑人民币	7.10	0.15	(0.47)
美元兑港元	7.80	(0.03)	0.09
美元兑日元	143.30	(1.18)	(0.61)
欧元兑美元	1.11	0.05	1.19
英镑兑美元	1.31	(0.17)	2.89
澳元兑美元	0.67	(1.22)	3.34

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.13	(4.30)	(1.40)
香港(10年期)	2.85	(1.00)	(11.70)
美国(10年期)	3.76	(7.97)	(3.52)

来源: 彭博

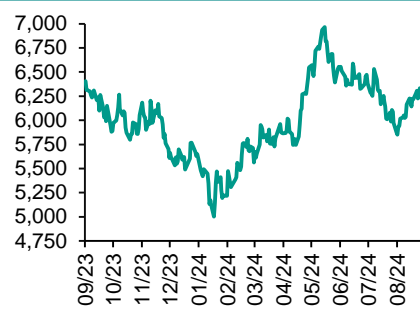
每天导读

各股市走势图

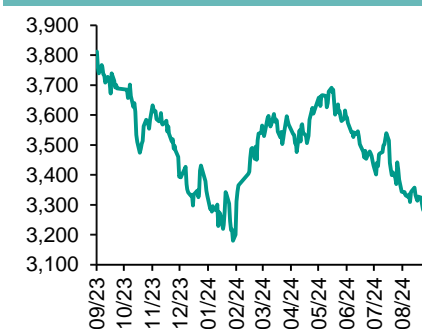
恒指走势图



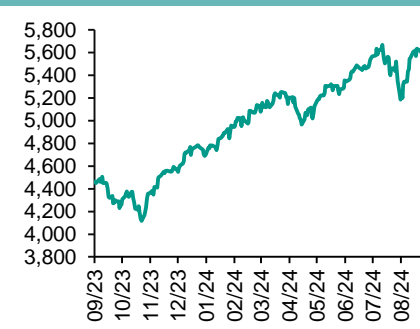
国指走势图



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升。美国7月份职位空缺数降至2021年1月以来最低水平, 裁员有所增加, 反映对劳动力需求放缓。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。昨天港股三大指数均下跌, 其中中国指数跌幅较大, 恒生科技指数涨幅较大。油气股领涨恒指。昨天A股三大指数中均下跌, 其中上证指数跌幅较大。沪深300指数各行业指数中主要消费指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向交易额余额充足, 南向净卖出15.81亿港元; 深股通北向交易额余额充足, 南向净卖出21.22亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国8月服务业PMI终值、美国8月ISM非制造业指数及美国8月ADP就业人数变动。

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	财新中国PMI综合	8月	na	51.2	51.2
中国	财新中国PMI服务业	8月	51.8	51.6	52.1
香港	标普全球香港PMI	8月	na	49.4	49.5
美国	耐用品订单环比	7月	9.9%	9.8%	9.9%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	8月30日	na	1.6%	0.5%
美国	工厂订单	7月	4.9%	5.0%	-3.3%
欧元区	HCOB欧元区综合PMI	8月	51.2	51.0	51.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧央行执委Piero Cipollone忧目前货币政策过于限制性
- 欧央行理事Martins Kazaks: 欧央行可在下周减息
- 日本及南韩金融部门确认加强合作以应对市场波动
- 澳洲第二季度经济增长1% 惟增幅持续放缓
- 国务院: 优化签证和通关政策 推动服务贸易与高端制造业融合发展
- 中汽协: 7月汽车整车进口量按年及按月均升
- 国家财政部成功发行共1,720亿人民币两期债券 利率1.225%-1.4705%
- 据报基金互认优化措施下季落实

国际经济要闻**欧央行执委Piero Cipollone忧目前货币政策过于限制性**

欧洲央行执委Piero Cipollone表示，欧洲央行不应在太长时间将利率维持在过高水平，因为这可能会打击经济，强调目前央行的货币政策立场确实存在过于限制的风险。他称，欧央行必须确保通胀走向目标水平，并且不会不必要地阻碍经济，因欧央行有迫切需要推动欧洲投资及经济增长。（彭博）

欧央行理事Martins Kazaks：欧央行可在下周减息

欧洲央行理事Martins Kazaks表示，从目前已掌握的数据来看，欧洲央行可以在下周议息会议上减息，因为大部分通胀问题已经解决，因此利率必须降低，而在议息会议上应只讨论减息速度幅度及速度。欧央行在6月首次减息后，目前正在准备进行第二次减息，因通胀跌至2021年中期以来新低。目前投资者预计今年央行会再减息两至三次，明年或会采取更多行动。（彭博）

日本及南韩金融部门确认加强合作以应对市场波动

据报，南韩金融委员会委员长金秉焕访问日本，在东京会见日本金融厅厅长井藤英树，两人确认将加强日韩金融部门合作，以应对国际金融市场波动。两人认为，美国、欧盟及日本等主要国家的货币政策及经济正走向转折点，认为美国大选等对国际经济造成重大影响的变数仍在，同时亦不能忽略全球金融市场波动性加剧，因此两国今后应进行更加具体的讨论以深化合作，适时应对市场波动。（彭博）

澳洲第二季经济增长1% 惟增幅持续放缓

澳洲第二季经济按年增长1%，较首季1.1%略低，增幅持续放缓。倘撇除疫情因素，为1991-1992年度以来增长最慢。按季增长0.2%，市场预期0.3%，而首季增长0.1%，连续11个季度录得增长。第二季居民支出跌0.2%；政府开支升1.4%；整体投资跌0.1%。（彭博）

大中华经济要闻**国务院：优化签证和通关政策 推动服务贸易与高端制造业融合发展**

国务院办公厅发布《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》，旨在通过提升旅行服务国际竞争力，优化签证和通关政策，提高签证便利化水平，推动服务贸易高质量发展。该意见提出优化签证通关政策，实施跨境服务贸易负面清单，建设示范区，推动《区域全面经济伙伴关系协定》RCEP服务贸易开放，便利外商投资，完善外汇管理措施。（彭博）

中汽协：7月汽车整车进口价量按年及按月均升

据中国汽车工业协会数据显示，2024年7月份，汽车整车进口7万辆，按月增长14.8%，按年增长6.3%；进口金额43.4亿美元，按月增长22.8%，按年增长17.4%。2024年首七个月，汽车整车进口40.2万辆，按年下降2.5%；进口金额229.7亿美元，按年下降9.3%。（彭博）

国家财政部成功发行共1,720亿人民币两期债券 利率1.225%-1.4705%

国家财政部成功发行两期债券。其中，一期63天期债券规模350亿元人民币，发行利率1.2250%，边际利率1.3589%，投标倍数2.20倍，边际倍数8.91倍。三年期债券规模1,370亿元人民币，发行利率1.4705%，边际利率1.5194%，投标倍数2.62倍，边际倍数2.41倍。（彭博）

据报基金互认优化措施下季落实

媒体报道，中港基金互认优化措施或于第四季落地，届时香港互认基金的内地销售额有望扩大至3,000亿元人民币。消息称，中证监早前就优化基金互认安排征求意见已结束，相关安排措施「已在走流程」。（彭博）

企业要闻**德国政府拟减持德国商业银行16.5%权益**

德国商业银行(Commerzbank)今年以来股价上升逾20%后，德国政府计划减持在德商银的持股比例。负责管理相关股份的德国财政局。根据最新资料，德国政府持有16.5%的德商银权益，是银行第一大股东，相关股份市值约25亿欧元。德国政府与欧洲多个国家一样，在2008-2009年全球金融危机期间入股德商银，以支持该行度过难关。危机过后，德国政府一直考虑沽售德商银股份。（彭博）

鸿海：正评估欧洲设半导体封装测试厂

鸿海董事长刘扬伟透露，正评估在欧洲设立半导体封装测试厂，并处于持续商谈的阶段，而在山东的先进封装厂主要布局小晶片(chiplet)封装，进展不错。在晶片设计方面，刘扬伟透露，鸿海旗下虹晶科技的晶片设计服务，已进入5纳米阶段。（彭博）

日本制铁承诺美钢董事局大多数成员将由美国公民出任

日本制铁表示，如果成功收购美国钢铁，后者董事局大多数成员将主要由美国公民出任，并由美国人组成核心管理团队，强调美国公民在决策过程中有重要角色。日本制铁亦称，美钢未来产出将优先照顾美国本土市场需求。（彭博）

富士旗下CUPRA品牌恐消失 面临欧盟21.3%进口关税

富士汽车旗下CUPRA品牌行政总裁Wayne Griffiths表示，若欧盟委员会按照计划对在中国制造的Tavascan电动车征收21.3%的进口关税，该品牌将会消失。CUPRA的汽车在西班牙设计但在中国制造，在目前的欧洲经济环境下，提高Tavascan的价格来弥补成本并不是一个选择。（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	5.41	3.80	0.41	(32.39)	1635	大众公用	1.23	-	0.40	(61.44)
1398	工商银行	4.25	3.85	0.40	(32.10)	753	中国国航	3.23	-	1.34	(56.73)
1288	农业银行	3.52	4.19	0.46	(28.95)	670	东方航空	2.00	-	1.08	(51.34)
3988	中国银行	3.43	4.29	0.40	(33.98)	1055	南方航空	2.69	-	1.25	(56.26)
1658	邮储银行	4.09	4.95	0.46	(19.24)	1919	中远海控	10.44	6.32	0.72	(21.48)
3328	交通银行	5.41	4.15	0.39	(27.53)	598	中国外运	3.54	5.87	0.61	(30.70)
3968	招商银行	31.15	5.05	0.75	(9.38)	2866	中远海发	0.85	10.94	0.35	(64.27)
998	中信银行	4.52	3.10	0.29	(30.81)	1138	中远海能	8.25	11.39	1.01	(45.66)
6818	光大银行	2.31	3.42	0.27	(31.13)	2880	大连港	0.61	10.48	0.33	(54.39)
2016	浙商银行	1.99	3.20	0.30	(28.24)	6198	青岛港	5.48	6.51	0.79	(43.83)
1988	民生银行	2.76	3.52	0.20	(26.16)	3369	秦港股份	2.15	6.67	0.58	(40.38)
6196	郑州银行*	0.73	6.22	0.11	(60.12)	317	广船国际	13.30	94.06	0.97	(51.47)
3866	青岛银行*	2.34	3.42	0.35	(32.44)	2039	中集集团*	5.50	32.15	0.59	(31.83)
1963	重庆银行	4.91	3.09	0.26	(33.54)	1800	中国交建	4.26	2.91	0.23	(48.39)
3618	渝农商行	3.79	3.60	0.31	(31.94)	390	中国中铁	3.23	2.45	0.25	(43.98)
2628	中国人寿	11.38	6.79	0.59	(69.28)	1186	中国铁建	4.50	2.62	0.18	(42.10)
2318	中国平安	35.10	6.36	0.62	(24.90)	1766	中国中车	4.64	9.65	0.76	(38.47)
2601	中国太保	20.20	5.21	0.66	(37.45)	3898	时代电气	26.65	9.95	0.87	(46.45)
1336	新华保险	16.48	4.78	0.52	(53.84)	3969	中国通号	2.78	8.18	0.61	(50.08)
1339	人保集团	2.95	4.67	0.47	(55.66)	525	广深铁路	2.08	10.39	0.50	(42.84)
6030	中信证券	11.62	8.79	0.61	(44.56)	177	宁沪高速	7.56	7.42	1.00	(50.63)
3908	中金公司	8.08	8.93	0.40	(73.36)	548	深圳高速	6.64	6.81	0.75	(35.14)
6837	海通证券	3.47	-	0.25	(62.54)	995	皖通高速	8.96	8.17	1.03	(48.88)
2611	国泰君安	8.02	8.13	0.44	(49.40)	107	成渝高速	停牌	-	-	-
6806	申万宏源*	1.42	10.46	0.32	(69.87)	2238	广汽集团	2.36	7.46	0.19	(70.71)
1776	广发证券*	6.58	7.65	0.39	(50.96)	1211	比亚迪*	234.80	19.05	4.36	(14.43)
6886	华泰证券	8.51	6.27	0.45	(37.29)	2333	长城汽车	11.28	6.87	1.19	(55.04)
6099	招商证券	6.03	5.85	0.44	(63.10)	2338	潍柴动力	11.58	8.32	1.10	(16.16)
3958	东方证券	3.31	8.87	0.34	(64.18)	3606	福耀玻璃	44.65	16.90	3.36	(15.33)
6178	光大证券	4.99	6.59	0.37	(68.47)	1108	洛阳玻璃	4.03	11.24	0.52	(60.42)
6881	银河证券	4.03	7.39	0.39	(66.55)	6865	福莱特	11.10	7.44	1.06	(42.72)
6066	中信建投	5.11	7.63	0.49	(75.31)	38	一拖股份	7.80	6.96	1.10	(53.94)
1375	中州证券	1.03	17.88	0.31	(72.03)	1157	中联重科*	3.90	7.92	0.55	(41.00)
1456	国联证券	2.86	47.37	0.40	(73.43)	564	郑煤机	8.79	3.76	0.68	(30.63)
883	中国海油	19.90	6.17	1.20	(32.13)	1057	浙江世宝*	2.08	12.14	0.85	(82.17)
857	中石油	6.51	6.63	0.73	(28.01)	1072	东方电气	8.31	7.25	0.63	(42.65)
386	中石化	5.11	9.46	0.69	(29.26)	2727	上海电气	1.52	71.44	0.40	(62.82)
338	上石化	1.02	-	0.40	(63.51)	2208	金风科技*	4.66	13.16	0.49	(49.39)
1033	石化油服	0.52	23.54	1.03	(73.35)	187	京城机电	2.01	-	0.94	(76.73)
2883	中海油田	6.82	9.09	0.70	(54.98)	2607	上海医药	10.38	8.59	0.50	(50.45)
568	山东墨龙*	0.81	-	0.92	(62.87)	2196	复星医药	12.08	15.96	0.63	(51.13)
1088	中国神华	31.90	9.55	1.45	(26.62)	1513	丽珠医药*	25.30	10.69	1.46	(36.45)
1898	中煤能源	9.06	6.29	0.74	(38.36)	874	白云山	17.94	7.01	0.73	(37.58)
1171	兖州煤业	9.88	5.11	1.60	(36.88)	719	新华制药*	5.28	6.63	0.69	(67.01)
3996	中国能源建设	0.81	4.04	0.30	(64.30)	1349	复旦张江	1.78	14.93	0.71	(75.65)
1816	中广核*	2.95	12.52	1.17	(38.97)	1858	春立医疗	7.08	10.80	0.88	(41.49)
902	华能国际	4.48	7.19	1.15	(39.54)	6160	百济神州	112.20	-	5.81	(30.37)
991	大唐发电	1.46	28.03	0.83	(48.77)	1877	君实生物*	10.64	-	1.48	(60.95)
1071	华电国际	4.04	9.53	0.92	(32.00)	9995	荣昌生物	12.16	-	2.27	(55.32)
916	龙源电力	5.77	8.87	0.62	(63.87)	6185	康希诺	18.16	-	0.81	(58.24)
956	新天绿能	3.15	5.47	0.55	(57.43)	9989	海普瑞*	3.38	-	0.38	(68.60)
1618	中国中冶	1.26	6.71	0.24	(58.05)	2359	药明康德	34.90	10.97	1.69	(19.19)
2068	中铝国际	1.58	-	1.80	(61.56)	3759	康龙化成*	8.72	8.81	1.13	(59.66)
347	鞍钢股份*	1.08	-	0.18	(50.49)	3347	泰格医药	27.30	-	-	(50.09)
323	马钢股份	0.95	-	0.25	(52.38)	6821	凯莱英*	40.30	-	-	(40.97)
1053	重庆钢铁	0.60	-	0.26	(46.86)	6127	昭衍新药	6.53	11.24	0.54	(55.38)
2600	中国铝业	4.68	7.12	1.13	(35.41)	1880	中国中免	42.50	11.81	1.50	(33.78)
358	江西铜业	12.46	5.81	0.53	(40.83)	168	青岛啤酒	42.75	11.87	1.87	(31.77)
2899	紫金矿业	14.34	13.30	2.75	(10.88)	553	南京熊猫	2.27	-	0.58	(71.94)
1787	山东黄金	14.20	25.60	2.47	(48.90)	981	中芯国际	16.12	35.11	0.81	(67.70)
3993	洛阳钼业	5.82	10.22	1.88	(23.49)	1347	华虹公司	16.24	39.75	0.60	(50.30)
1772	赣锋锂业	16.50	-	0.68	(42.87)	1385	复旦微电	10.52	12.78	1.48	(64.11)
9696	天齐锂业	18.98	3.90	0.53	(33.81)	941	中国移动	72.60	10.33	1.06	(35.56)
914	海螺水泥	16.76	11.14	0.44	(25.56)	728	中国电信	4.47	11.57	0.82	(34.54)
6655	华新水泥	6.39	4.38	0.42	(44.43)	763	中兴通讯*	15.14	6.88	0.94	(43.00)
2009	金隅股份	0.57	8.48	0.13	(62.04)	6869	长飞光纤	7.87	5.08	0.48	(68.50)
2202	万科*	3.97	-	0.18	(43.94)	921	海信家电*	21.15	7.87	1.89	(26.75)
588	北京北辰	0.60	-	0.15	(58.84)	6690	海尔智家	24.05	11.38	1.96	(13.31)
1528	美凯龙	1.10	-	0.09	(53.32)	1812	晨鸣纸业*	1.53	-	0.25	(58.95)
1065	创业环保	2.81	4.73	0.43	(47.14)	811	新华文轩	9.25	6.78	0.77	(42.12)
895	东江环保*	1.43	-	0.33	(60.71)	2402	亿华通	23.70	-	1.64	1.65

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，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