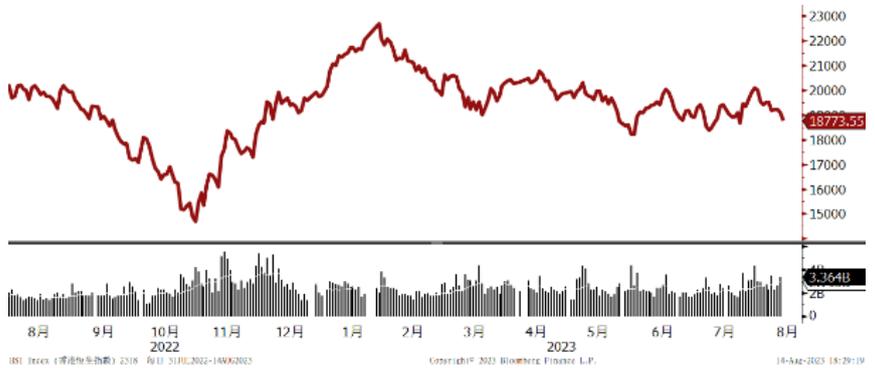


市場統計

	升跌:1日%	5日%	1個月%	
恒生指數	18,774	-1.6	-3.9	-3.3
地產	4,208	-1.5	-6.5	-0.5
工商業	20,272	-2.4	-5.7	-6.1
公用事業	10,569	-1.5	-3.9	-2.4
金融	33,847	-1.9	-2.3	-3.4
恒指成交(百萬元)	30,933	-1.5	-3.7	-4.3
大市成交(百萬元)	49,644	7.7	54.7	4.9
恒指波幅指數	104,147	7.8	31.9	14.1
恒生國企指數	25	7.6	2.7	10.3
國企成交(百萬元)	6,424	-1.8	-4.6	-2.1
恒生H股金融指數	43,257	13.7	64.2	5.0
恒生內地銀行指數	12,194	-2.0	-5.3	-2.4
恒生紅籌指數	2,260	-2.1	-4.4	-3.7
恒生綜合指數	3,659	-1.1	-2.8	-1.7
地產建築業	2,821	-1.4	-3.8	-2.9
能源業	1,848	-2.1	-5.4	-4.6
資訊科技業	8,939	-1.1	1.4	-0.7
消費品製造業	10,394	-1.4	-4.1	-2.6
金融業	2,778	-2.0	-6.6	-0.6
原材料業	3,085	-1.4	-3.7	-3.7
服務業	6,109	-1.5	-3.4	-2.9
工業	17,068	-0.9	-4.0	-4.1
電訊業	999	-1.4	-4.9	-6.6
公用事業	1,344	0.0	1.3	1.6
聯合企業	5,056	-1.6	-2.5	-4.2
恒生內地地產指數	1,424	-1.5	-3.6	-7.5
恒生內地石油指數	1,582	-3.7	-10.7	-8.3
滬深300指數	3,856	-0.7	-3.4	-1.1
資訊科技業	2,153	0.0	-4.5	-5.7
非必需消費品	5,670	-1.7	-5.8	-2.3
醫療保健	9,353	0.4	1.1	-2.1
電訊業	2,922	2.2	0.1	-3.7
工業	2,398	-0.8	-3.3	-2.0
公用事業	2,204	0.5	-1.5	-1.5
能源業	1,939	-0.1	0.1	-6.5
原材料業	2,597	-0.9	-3.3	-0.6
必需消費品	26,768	-1.5	-4.1	0.8
金融業	5,316	-1.2	-3.9	3.0
上證綜合指數	3,178	-0.3	-2.8	-1.8
深證綜合指數	2,000	-0.1	-2.8	-2.8
滬港通資金	買入	沽出	淨流入	成交
北向(百萬元人民幣)	21,475	21,475	-	42,950
南向(百萬元港元)	9,630	5,040	4,590	14,669
香港銀行拆息%	升跌:1日	5日	1個月	
隔夜	0.15	-0.57	-0.76	
1星期	0.02	-0.69	-0.25	
1個月	0.04	-0.43	-0.20	
3個月			0.02 -0.17 0.12	
6個月			0.00 -0.08 0.24	
12個月			0.00 -0.11 0.21	
香港人民幣拆息%			0.00 0.38 0.81	
隔夜			0.00 0.50 0.65	
1星期			0.03 0.35 0.38	
1個月			0.02 0.04 0.04	
3個月			0.02 0.08 -0.02	
6個月			0.06 0.01 -0.04	
12個月				
上海銀行拆息%			0.35 0.14 0.35	
隔夜			0.06 0.05 0.03	
1星期			-0.01 -0.04 -0.16	
1個月			0.00 -0.01 -0.04	
3個月			0.00 -0.01 -0.04	
6個月			0.00 -0.01 -0.04	
12個月			0.15 -0.57 -0.76	
歐羅	1.0946	0.000	-0.006	-0.028
英鎊	1.2692	0.000	-0.009	-0.040
日元	145.04	0.080	2.540	6.240
加拿大元	1.3446	0.001	0.008	0.023
澳元	0.6494	0.000	-0.008	-0.034
港元	7.8183	0.001	0.011	0.003
人民幣(在岸)	7.2575	0.018	0.064	0.116
人民幣(離岸)	7.2779	0.018	0.077	0.120
黃金(美元/Oz)	1,912.9	-0.860	-23.660	-42.310
布油(美元/桶)	86.88	-0.320	0.443	7.365

中港股市

回顧上週，恒指全周跌 464 點，收報 19075 點；國指跌 191 點，收報 6540 點；上證指數跌 99 點，收報 3189 點。



據知情人士透露，碧桂園(2007 HK) 正在籌劃債務重組，並已委託中金公司作為財務顧問，預期在短期內啟動相關流程。

碧桂園在 8 月 10 日公告，預計上半年將從盈利轉為虧損，虧損額介於 450 億至 550 億元人民幣。該公司強調將全力以赴進行自我挽救，採取強而有效的策略，致力於改變目前的困境。碧桂園將與各股東進行溝通，並考慮採用各種債務管理策略，以確保公司的長期發展，並保護股東的價值與權益。筆者認為碧桂園的財務狀況肯定要比恆大(3333 HK)好，碧桂園只是因為短期的流動性問題而可能造成違約問題。但即使碧桂園能夠度過這次的難關，專注三四線城市的路線註定庫存和供求失衡的問題將會繼續影響公司業績。內房仍然維持觀望的狀態，不宜沾手。

歐美股市

美股勢頭仍然強勁，市場對於 9 月份加息的概率預測為 11%，顯示加息可能已經到達尾聲。雖然美股經過調整，道指走勢較強，納指回調，情緒仍然偏向樂觀，美股科技股或出現反彈。



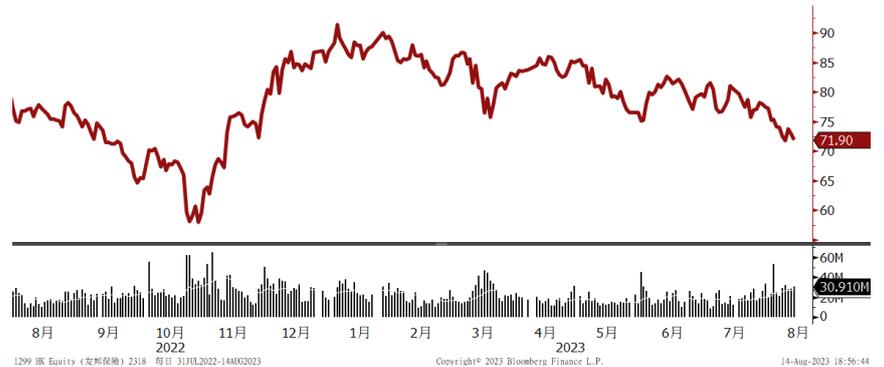
黃金/外匯分析

美元指數 103 點左右出現阻力，隨著美元加息進一步放慢，非美貨幣和美元的息差進一步收窄。歐元、英鎊、黃金等與美元走勢相反的資產或震盪上揚。

股份推介—友邦保險 (1299 HK)

◆ 友邦保險(1299 HK) 估值到達歷史低位

受到中國經濟復甦表現欠佳的影响，友邦股價下跌至股價/內含價值 1.5 倍左右的低位。過往除了 2022 年的大跌市之外，鮮有跌穿 1.5 倍的機會。加上友邦保險主要以美元資產為主，受到中國內地經濟波及的影响較低，不妨留意。



香港總行

中環花園道壹號中銀大廈 28 樓

電話：(852)28206333

圖文傳真：(852)28455765

網址：<http://www.sctrade.com>

電郵：info@sctrade.com

披露：本報告是由南華資料研究有限公司的研究部團隊成員（「分析員」）負責編寫及審核。分析員特此聲明，本報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對報告內所述的公司（「該公司」）及其證券的個人意見。根據香港證監會持牌人操守準則所適用的範圍及相關定義，分析員確認本人及其有聯繫者均沒有(1)在本報告發出前 30 日內曾交易報告內所述的股票；(2)在本報告發出後 3 個營業日內交易報告內所述的股票；(3)擔任報告內該公司的高級人員；(4)持有該公司的財務權益。分析員亦聲明過往、現在或將來沒有、也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到或同意得到直接或間接的報酬、補償及其他利益。

南華金融控股有限公司包括其從事“金融業務”之子公司或其關聯公司（「南華金融」）沒有持有相等於或高於該公司的市場資本值的 1%或該公司就新上市已發行股本的 1%。“金融業務”于本報告內的定義是投資銀行、自營交易或莊家和經紀代理業務。南華金融的董事、行政人員及/或僱員并不是該公司的董事或高級人員。南華金融現在沒有亦將不會涉及該公司發行的股票及相關證券的莊家活動，亦沒有在過去 12 個月內，曾向該公司提供任何投資銀行服務。

重要說明：本此報告和報告中提供的資訊和意見，由南華資料研究有限公司及/或南華金融向其或其各自的客戶提供資訊而準備，并且以合理謹慎的原則編制，所用資料、資訊或資源均于出版時為真實、可靠和準確的。南華資料研究有限公司對本報告或任何其內容的準確性或完整性或其他方面，無論明示或暗示，無作出任何陳述或保證。南華資料研究有限公司及/或南華金融，及其或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱員并不承擔由于使用、出版、或分發全部或部分本報告或其任何內容，而產生的任何性質的任何直接或間接損失或損害的任何責任。本報告所載資訊和意見會有可能在沒有任何通知的情況下而變動或修改。

本報告不是、也不是為了、也不構成任何要約或要約購買或出售或以其他方式交易本報告述及的證券。本報告受版權保護及擁有其他權利。據此，未經南華資料研究有限公司明確表示同意，本報告不得用于任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。投資者參閱此報告時，應明白及瞭解其投資目的及相關投資風險，投資前亦應諮詢其獨立的財務顧問。