

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,205.91	1.91	(1.16)
H股	9,386.84	2.21	(1.36)
紅籌	4,042.77	1.04	0.18
HSC大型股	2,386.35	(1.43)	(1.63)
HSC中型股	5,797.83	(0.62)	(0.69)
AH股溢價	142.14	(0.62)	2.10
滬深300	5,013.52	0.88	1.62
富時中國A50	15,597.18	1.50	1.36
上證180	10,361.13	0.95	1.82
上證380	6,848.09	(0.39)	2.28
臺北加權	17,430.25	(0.25)	(0.37)
日經225	30,381.84	1.25	2.43
道瓊斯	34,607.72	(0.78)	(2.36)
標普500	4,458.58	(0.77)	(1.73)
納斯達克	15,115.49	(0.87)	(1.41)
德國DAX 30	15,609.81	(0.09)	(1.09)
富時100	7,029.20	0.07	(1.53)
法國CAC 40	6,663.77	(0.31)	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.23	0.73	1.36
紐約期金(美元/t oz)	1,786.70	(0.18)	(2.45)
標普高盛商品指數	531.43	1.20	(0.23)
CRB大宗商品期貨價格指數	220.43	0.89	0.19
	2,961.56	0.87	(0.24)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8283	(0.18)	(0.52)
美元兌人民幣	6.4427	(0.12)	(0.54)
美元兌港元	7.7783	0.06	(0.06)
美元兌日元	109.94	0.07	0.32
歐元兌美元	1.1805	(0.55)	0.07
英鎊兌美元	1.3830	(0.05)	(0.26)
澳元兌美元	0.7362	(1.04)	(0.11)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8600	2.60	(3.20)
香港(10年期)	1.19100	2.60	2.10
美國(10年期)	1.33600	1.37	5.93

來源: 彭博

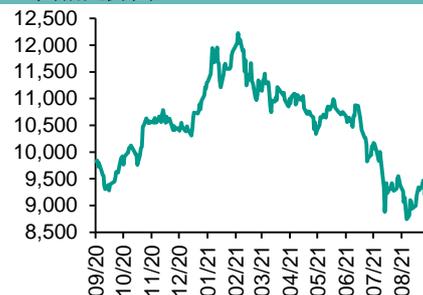
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



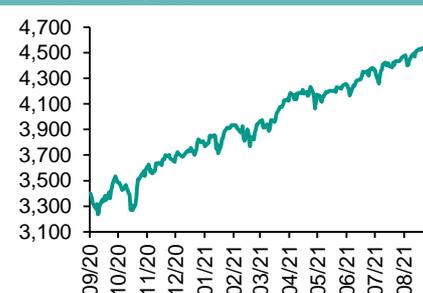
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國總統拜登與國家主席習近平通電話，中美緊張局勢緩和，但投資者憂慮美國通脹加劇及Delta變種病毒阻礙經濟復蘇，加上反壟斷裁決蘋果APP Store須允第三方支付，拖累科技股下跌，主要股指周五下跌。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中公用事業指數及房地產指數領跌。上週五歐洲三大股市表現不一，其中只有英國富時100指數上漲。上週五恒指及國指均上升，其中國指漲幅較大。有報道指監管部門將放緩審批新網絡遊戲，并非早前的暫停審批，推動科網股反彈。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。上週五上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。中美領導人通電話提振市場氣氛，A股上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為18.8倍、22.0倍、18.2倍、13.1倍、10.9倍、13.6倍、23.0倍。上週日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲4.30%、1.17%、1.02%、3.39%及1.29%。道指、標普500累跌2.15%及1.69%。今天將公布日本8月生產者價格同比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	CPI 同比	8月	3.9%	3.9%	3.9%
英國	工業增加值同比	7月	3.0%	3.8%	8.3%
英國	製造業生產同比	7月	6.1%	6.0%	13.9%
美國	失業率	8月	7.2%	7.1%	7.5%
美國	生產者價格環比	8月	0.6%	0.7%	1.0%
美國	批發庫存月環比	7月	0.6%	0.6%	0.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 芝加哥聯儲總裁指美國經濟仍未走出困境

· 中國煤炭運銷協會：預計後期煤炭供應保持增長，煤價格將有所回落

· 加拿大央行：經濟接近達到結束寬量門檻

· 發改委：加快停車設施建設，加強充電設施保障

· 巴西8月通脹率率續升溫至9.68%五年半高

· 中汽協：8月份汽車銷量按年跌17.8%

· 美國上週API原油庫存僅續降288.2萬桶，不及預期

· 甘肅蘭州新區多部門聯合清查虛擬貨幣「挖礦」活動

國際經濟要聞

芝加哥聯儲總裁指美國經濟仍未走出困境

美國芝加哥聯儲總裁埃文斯表示，美國經濟仍未走出困境，又指縱使美國經濟強勁增長及疫苗帶來希望，美國經濟仍面對供應鏈及勞工市場樽頸的挑戰。他指高度不確定性持續，新冠變種正影響美國公共衛生及安全。埃文斯早前表示，將視乎美國未來數月的就業數據，以決定是否支持縮減每月1,200億美元的量寬計劃。(彭博)

加拿大央行：經濟接近達到結束量寬門檻

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，加拿大經濟正在接近結束量化寬鬆政策的階段，但暫時仍未達到收水的門檻。他稱，當達到啟動削減量寬的門檻時，央行將買入新債來填補到期債券，但不會動用新資金來買債，意味著央行會維持現有的刺激力度。(阿思達克)

巴西8月通脹年率續升溫至9.68%五年半高

巴西地理統計局(IBGE)公布，巴西今年8月居民消費價格指數(CPI)按年升幅連續第15個月加快至9.68%，創2016年2月以來最高，反映經濟重新開放、全球供應問題、貨幣疲軟及數十年來最嚴重乾旱導致當地通脹持續升溫，也高于市場預期升9.5%；但按月升幅再度放緩至0.87%，仍高于市場預期升0.71%。(彭博)

美國上周API原油庫存僅續降288.2萬桶，不及預期

美國石油協會(API)數據顯示，截至9月3日當周，美國API原油庫存連降7周，但按周降幅再度放緩至288.2萬桶，不及市場預期降383.2萬桶。汽油庫存按周轉降641.4萬桶；蒸餾油庫存連降3周，且按周降幅續擴至374.8萬桶，超過市場預期降295萬桶。至于庫欣原油庫存連增兩周，但按周增幅放緩至179.4萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

中國煤炭運銷協會：預計後期煤炭供應保持增長，煤價格將有所回落

中國煤炭運銷協會表示，8月國內煤炭增產保供政策效果逐步顯現，煤炭生產情況繼續改善。高溫天氣逐漸減退，動力煤消費旺季特徵有所減弱，動力煤市場供需形勢明顯好轉，動力煤市場價格漲勢趨緩。後期有關各方將繼續增加煤炭進口，滿足國內重點用戶和民生用煤需求，預計煤炭進口量降幅將繼續收窄。(彭博)

發改委：加快停車設施建設，加強充電設施保障

發改委發布近期推動城市停車設施發展重點工作的通知，各城市要將停車設施項目列入重點項目建設計劃，加快推進前期工作，加大資金投入，建成一批停車設施項目。同時，充分挖掘停車資源潛力，推出一批停車資源共享示範項目。(彭博)

中汽協：8月份汽車銷量按年跌17.8%

中汽協公布8月汽車產銷數據，汽車產量172.5萬輛，年跌18.7%，月跌7.4%；8月汽車銷量179.9萬輛，年跌17.8%，月跌3.5%。月內，新能源汽車銷量32.1萬輛，年增181.9%。今年首8個月，整體汽車銷量年增13.7%。(阿思達克)

甘肅蘭州新區多部門聯合清查虛擬貨幣「挖礦」活動

甘肅能檢辦、工信廳、發改委等部門展開比特幣等虛擬貨幣「挖礦」活動專項檢查行動。對蘭州新區內多家大數據企業進行現場檢查，對廠區環境、用電設備等進行重點摸排。(彭博)

企業要聞

Facebook推出首款智能眼鏡

Facebook與Ray-Ban生產商EssilorLuxottica合作開發首款智能眼鏡，佩戴者可透過眼鏡聽音樂、接聽電話或拍攝照片及短片，並可使用Facebook相應的應用程式。Facebook表示，這個智能眼鏡系列名為Ray-Ban Stories，售價為299美元起。(彭博)

谷歌語音輔助系統面臨歐盟新反壟斷調查

外媒報道，歐盟調查谷歌是否強迫設備製造商在Android系統上安裝Google Assistant作為預設的語音輔助系統。過去十年歐盟已在3宗不同的案件中對谷歌處以超過80億歐元的罰款。(彭博)

豐田汽車將全年產量預測下調約30萬輛

豐田汽車表示，由于在東南亞的新冠疫情影响，導致零部件短缺，公司再次調整了9月份和10月份的生產計劃，將全年產量預測下調約30萬輛，至900萬輛，全年營運收入預測維持在2.5萬億日圓。(彭博)

福特汽車結束在印度生產汽車

福特汽車將停止在印度生產汽車，在進軍印度市場10年以來累計經營虧損逾20億美元，因當地對福特汽車的需求疲弱。(阿思達克)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.70	4.22	0.51	(24.64)	1635	大眾公用	1.88	9.62	0.53	(62.08)
1398	工商銀行	4.42	4.08	0.48	(23.51)	753	中國國航	5.48	-	0.92	(41.31)
1288	農業銀行	2.72	3.59	0.41	(25.83)	670	東方航空	3.28	-	0.93	(46.16)
3988	中國銀行	2.81	3.41	0.38	(24.86)	1055	南方航空	4.72	-	0.88	(36.49)
1658	郵儲銀行	5.76	6.16	0.75	(11.91)	1919	中遠海控	15.24	4.40	2.51	(43.65)
3328	交通銀行	4.58	3.26	0.38	(17.11)	598	中國外運	3.37	5.58	0.65	(51.42)
3968	招商銀行	68.15	13.39	2.12	4.38	2866	中遠海發	1.77	5.93	0.85	(67.61)
998	中信銀行	3.66	2.89	0.26	(36.66)	1138	中遠海能	3.25	-	0.37	(54.42)
6818	光大銀行	2.88	3.24	0.36	(32.94)	2880	大連港	0.77	8.37	0.41	(65.68)
2016	浙商銀行	3.31	3.71	0.21	(34.05)	6198	青島港	4.15	5.61	0.67	(43.05)
1988	民生銀行	1.91	4.48	0.31	(55.53)	3369	秦港股份	1.36	5.49	0.40	(60.31)
6196	鄭州銀行*	3.98	5.57	0.64	(34.02)	317	廣船國際	8.02	20.23	0.67	(69.69)
3866	青島銀行*	3.34	5.14	0.50	(23.52)	2039	中集集團*	18.68	11.76	1.30	(26.09)
1963	重慶銀行	4.68	3.00	0.32	(58.29)	1800	中國交運	4.57	3.11	0.28	(60.83)
3618	渝農商行	3.02	3.15	0.29	(38.19)	390	中國中鐵	4.44	3.82	0.42	(43.03)
2628	中國人壽	13.22	5.09	0.66	(65.53)	1186	中國鐵建	5.82	2.94	0.34	(46.93)
2318	中國平安	59.10	6.41	1.13	(5.26)	1766	中國中車	3.89	7.90	0.65	(52.86)
2601	中國太保	23.90	6.89	0.87	(30.00)	3898	時代電氣	40.45	15.89	1.61	(34.94)
1336	新華保險	23.75	3.70	0.58	(54.33)	3969	中國通號	3.02	6.91	0.67	(54.15)
1339	人保集團	2.52	3.76	0.44	(60.88)	525	廣深鐵路	1.53	148.84	0.32	(46.71)
6030	中信證券	21.00	12.37	1.20	(36.17)	177	寧滬高速	8.14	7.30	1.15	(24.86)
3908	中金公司	22.35	9.65	1.27	(68.06)	548	深圳高速	7.50	4.40	0.70	(33.51)
6837	海通證券	7.25	5.67	0.50	(53.45)	995	皖通高速	5.06	4.55	0.60	(38.41)
2611	國泰君安	11.50	6.44	0.65	(49.70)	107	成渝高速	1.91	3.20	0.31	(53.16)
6806	中萬宏源*	2.17	5.40	0.50	(72.07)	2238	廣汽集團	8.28	8.84	0.80	(63.34)
1776	廣發證券*	15.36	9.56	0.97	(47.45)	1211	比亞迪*	261.00	168.22	7.62	(18.55)
6886	華泰證券	12.60	7.73	0.71	(44.97)	2333	長城汽車	32.95	32.22	4.23	(54.49)
6099	招商證券	12.86	8.87	1.01	(46.57)	1839	中集車輛*	6.40	7.91	0.30	(58.33)
3958	東方證券	8.08	12.38	0.84	(61.99)	2338	濰柴動力	19.10	11.54	1.98	(16.98)
6178	光大證券	6.70	10.52	0.50	(67.64)	3606	福耀玻璃	45.60	27.95	3.95	(18.06)
6881	銀河證券	4.62	4.84	0.50	(66.41)	1108	洛陽玻璃	13.08	11.71	3.37	(51.16)
6066	中信建投	9.87	7.35	1.07	(74.57)	6865	福萊特	39.00	27.25	6.34	(38.65)
1375	中州證券	1.57	19.41	0.45	(74.93)	38	一拖股份	4.47	8.36	0.77	(73.19)
1456	國聯證券	3.84	11.53	0.71	(77.90)	1157	中聯重科*	8.47	6.84	1.10	(23.93)
857	中石油	3.45	5.13	0.42	(44.90)	564	鄭煤機	10.86	11.94	1.13	(33.22)
386	中石化	3.84	4.06	0.50	(30.04)	1057	浙江世寶*	1.90	19.48	0.91	(72.61)
338	上石化	1.98	4.99	0.61	(62.27)	1072	東方電氣	13.30	15.26	1.07	(36.20)
1033	石化油服	0.75	-	1.59	(75.13)	2727	上海電氣	2.25	-	0.46	(60.90)
2883	中海油田	7.01	15.58	0.72	(61.72)	2208	金風科技*	16.40	16.72	1.80	(17.96)
568	山東墨龍*	5.58	50.63	2.21	(13.71)	42	東北電氣	0.70	7.45	-	(67.58)
1088	中國神華	18.24	6.78	0.85	(32.50)	187	京城機電	2.38	5.31	1.37	(72.21)
1898	中煤能源	5.81	5.74	0.59	(47.14)	2607	上海醫藥	16.20	6.77	0.80	(33.49)
1171	兗州煤業	15.58	7.34	1.25	(55.95)	2196	復星醫藥	48.10	23.05	2.70	(36.40)
1816	中廣核*	2.12	9.01	0.92	(40.23)	1513	麗珠醫藥*	31.20	13.62	2.02	(35.67)
902	華能國際	4.10	51.20	0.73	(49.87)	874	白雲山	21.60	7.97	1.05	(43.32)
991	大唐發電	1.46	13.78	0.55	(58.84)	719	新華製藥*	4.05	6.16	0.63	(59.31)
1071	華電國際	3.01	6.00	0.52	(45.52)	1349	復旦張江	4.34	18.93	1.85	(76.10)
956	新天綠能	6.13	9.32	1.55	(67.28)	1877	君實生物*	43.05	-	4.04	(40.03)
1618	中國中冶	3.23	6.88	0.69	(52.86)	6185	康希諾	297.60	96.40	8.70	(33.44)
2068	中鋁國際	1.75	-	0.68	(69.27)	9989	海普瑞*	9.25	10.13	0.97	(53.70)
347	鞍鋼股份*	6.50	7.60	0.88	(16.08)	2359	藥明康德	164.10	100.68	10.92	(3.39)
323	馬鋼股份	4.59	5.01	0.91	(41.65)	3759	康龍化成*	179.60	100.42	13.33	(23.66)
1053	重慶鋼鐵	2.36	10.22	0.82	(38.87)	3347	泰格醫藥	158.80	-	-	(13.00)
2600	中國鋁業	6.84	27.31	1.82	(39.04)	6127	昭衍新藥	100.00	83.49	21.59	(42.43)
358	江西銅業	17.40	10.78	0.75	(49.53)	168	青島啤酒	65.80	26.69	3.35	(37.74)
2899	紫金礦業	12.00	23.66	4.18	(16.90)	6116	拉夏貝爾	0.72	-	-	(77.31)
1787	山東黃金	14.72	-	2.15	(38.93)	1533	莊園牧場*	6.45	33.58	0.77	(47.48)
3993	洛陽鋁業	6.07	29.04	2.83	(36.63)	553	南京熊貓	3.42	31.26	0.74	(61.90)
1772	贛鋒鋁業	158.30	77.52	10.37	(31.30)	981	中芯國際	23.60	20.46	1.49	(66.43)
914	海螺水泥	48.25	6.23	1.28	(15.76)	1385	復旦微電	24.45	-	7.29	(52.94)
2009	金隅股份	1.55	4.90	0.29	(57.32)	728	中國電信	2.71	7.36	0.49	(50.41)
2202	萬科*	20.90	5.03	0.91	(15.08)	763	中興通訊*	27.75	16.42	2.26	(34.63)
588	北京北辰	1.42	20.47	0.27	(51.16)	6869	長飛光纖	14.06	11.51	0.97	(64.23)
1528	美凱龍	4.96	6.76	0.32	(59.77)	921	海信家電*	9.83	6.55	1.11	(42.09)
1065	創業環保	3.31	6.34	0.58	(56.93)	6690	海爾智家	30.20	18.68	3.38	(11.20)
895	東江環保*	4.01	11.27	0.64	(55.44)	1812	晨鳴紙業*	5.00	4.41	0.60	(52.80)
						811	新華文軒	5.66	4.59	0.56	(48.78)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國恒大，螞蟻集團有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183