

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	26,028.29	0.58	1.30
H股	9,271.32	0.95	2.15
紅籌	3,939.43	0.65	3.42
HSC大型股	2,407.86	0.78	1.83
HSC中型股	5,716.85	0.23	1.22
AH股溢價	140.59	0.60	1.16
滬深300	4,869.46	1.33	(0.59)
富時中國A50	15,120.60	2.45	(0.84)
上證180	10,039.93	1.56	0.76
上證380	6,546.83	(0.52)	0.22
臺北加權	17,473.99	(0.09)	2.51
日經225	28,451.02	1.29	2.55
道瓊斯	35,312.53	(0.14)	(0.26)
標普500	4,524.09	0.03	0.62
納斯達克	15,309.38	0.33	1.78
德國DAX 30	15,824.29	(0.07)	(0.23)
富時100	7,149.84	0.42	0.34
法國CAC 40	6,758.69	1.18	1.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.18	(0.60)	1.13
紐約期金(美元/t oz)	1,814.50	0.04	1.24
標普高盛商品指數	526.09	(0.24)	0.34
CRB大宗商品期貨價格指數	217.98	(0.09)	0.59
	2,928.95	(0.01)	0.62

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8310	(0.04)	(0.07)
美元兌人民幣	6.4531	(0.49)	(0.18)
美元兌港元	7.7771	(0.13)	0.06
美元兌日元	110.04	(0.05)	0.66
歐元兌美元	1.1842	0.77	(0.24)
英鎊兌美元	1.3770	0.51	(0.81)
澳元兌美元	0.7364	1.75	0.04

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8280	(6.20)	(0.10)
香港(10年期)	1.19000	3.70	12.10
美國(10年期)	1.29870	(5.04)	12.14

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



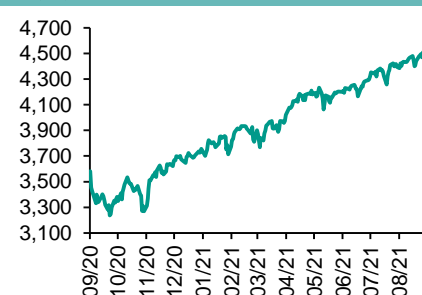
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中納指創新高，而道指則下跌，市場主要受到ADP就業數據遠低於預期影響；標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX指數下跌，法國CAC 40指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大，市場憧憬會有更多刺激經濟的政策出臺；港股各行業指數表現不一，其中電訊指數領漲，原材料指數領跌。昨天上證綜指上漲，而深成指下跌，主要因8月財新製造業PMI環比下跌且不如預期；滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費和金融地產指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入60.75億人民幣，南向淨賣出21.25億港幣；深股通北向淨買入16.13億人民幣，南向淨買入20.09億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國7月耐用品訂單環比終值、美國7月工廠訂單環比、美國7月貿易餘額。

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
美國	ADP 就業變動指數	8月	638k	374k	326k*
美國	ISM製造業指數	8月	58.5	59.9	59.5
美國	建築開支月環比	7月	0.2%	0.3%	0.0%*
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	8月	61.5	61.4	61.5
德國	Markit/BME德國製造業採購經理指數	8月	62.7	62.6	62.7
中國	財新中國PMI製造業	8月	50.1	49.2	50.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 中共中央將於11月召開十九屆六中全會，總結百年成就和歷史經驗	· 中共中央將於11月召開十九屆六中全會，總結百年成就和歷史經驗
· ADP數據出爐，美國企業新增員工大幅少於預期	· 疫情對生產造成衝擊，中國8月財新製造業PMI降至榮枯線下
· 美國8月製造業增速加快，同時積壓訂單增多	· 中國今年再新增3000億元支小再貸款額度，扶持中小微企業
· 全球供應鏈瓶頸揮之不去，歐洲製造業8月積壓訂單創出紀錄	· 中國將根據市場供需和價格走勢開展後續國儲金屬投放工作
· 日本央行副行長：預計經濟有下行及復蘇延遲的風險	

國際經濟要聞

ADP數據出爐，美國企業新增員工大幅少於預期

美國企業8月新增加的就業人數少於預期，反映招聘挑戰頑固且勞動力市場復蘇放緩。ADP研究院周三發布數據顯示，美國企業就業人數上個月增37.4萬，低於所有接受彭博調查的經濟學家預估。7月修訂數據為增32.6萬人。服務提供商8月就業人數增32.9萬。商品生產商就業人數增4.5萬人，建築業增3萬人。(彭博)

美國8月製造業增速加快，同時積壓訂單增多

周三公布的數據顯示，供應管理學會(ISM)製造業指數從前一個月的59.5升至59.9。該指數高於50代表活動擴張。彭博調查得到的經濟學家預估中值為58.5。雖然ISM訂單指數達到三個月來最高水平，且產量指數上升凸顯了持續的需求，但積壓訂單增加也彰顯出困擾全球製造商的供應瓶頸問題仍未消除。(彭博)

全球供應鏈瓶頸揮之不去，歐洲製造業8月積壓訂單創出紀錄

全球供應鏈普遍出現瓶頸之際，歐洲製造業未完成訂單8月份升至空前高位，企業完成訂單面臨重重困難。IHS Markit的採購經理人調查顯示，有明確迹象顯示產能嚴重受限，8月製造業產出相對於訂單的缺口超過了7月創下的24年紀錄。(彭博)

日本央行副行長：預計經濟有下行及復蘇延遲的風險

日本央行副行長Masazumi Wakatabe表示，如果經濟滑坡，央行需要考慮政策響應。Wakatabe在東京告訴記者，就目前而言，經濟並沒有迅速惡化，也沒有明顯遜於預期；如果主要是受成本推動的通脹影響，那麼通脹預期上升將是不可持續的；氣候變化可能在短期內影響經濟和通脹。(彭博)

大中華經濟要聞

中共中央將於11月召開十九屆六中全會，總結百年成就和歷史經驗

央視等官方媒體周二稱，中共中央政治局於8月31日召開會議，決定今年11月在北京召開中國共產黨第十九屆中央委員會第六次全體會議，這一聚焦中共奮鬥成就的中央委員會閉門會議的議程將很廣泛。中央委員會將在通常於京西賓館舉行的全會上研究和採納新政策。(彭博)

疫情對生產造成衝擊，中國8月財新製造業PMI降至榮枯綫下

周三公布的一項民間指標顯示，由於疫情爆發擾亂了生產，中國工廠活動自2020年4月以來首次出現萎縮。8月財新中國製造業採購經理指數(PMI)從7月的50.3降至49.2，低於預估中值50.1。(彭博)

中國今年再新增3000億元支小再貸款額度，扶持中小微企業

據央視報道，國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，稱今年再新增3000億元的支小再貸款額度。會議還提到，要引導金融機構開展票據貼現和融資，央行提供再貼現支持，以作為支持中小微企業的舉措之一。(彭博)

中國將根據市場供需和價格走勢開展後續國儲金屬投放工作

中國國家糧食和物資儲備局新聞稿稱，9月1日投放第三批國家儲備銅、鋁、鋅，共計15萬噸。近期將根據市場供需和價格走勢，繼續開展後續投放工作。(彭博)

企業要聞

寶馬參與華晨汽車集團重整，收購部分資產方案據悉獲債權人通過

據知情人士透露，寶馬集團參與了合資夥伴華晨汽車集團的司法重整，收購華晨旗下多項資產的方案已獲得債權人表決通過。匿名的知情人士稱，收購交易價值約16.3億元人民幣(2.5億美元)，標的包括與“中華”品牌汽車生產相關的部分資產，以及華晨汽車製造有限公司100%的股權。(彭博)

漢堡王的最大特許經營商據悉已選定銀行安排中國和土耳其業務上市

據知情人士透露，Restaurant Brands International Inc.的全球最大特許經營商TAB Food Investments(TFI)已選定花旗集團和匯豐控股，安排其中國和土耳其網點在伊斯坦布爾證券交易所上市，這是該公司出售快餐業務股權的最新嘗試。(彭博)

供應鏈受限，蔚來汽車下調第三季度交付展望

根據聲明，由於“芯片供應存在持續的不確定性和波動”，蔚來汽車將第三季度交付展望從23,000-25,000輛下調至22,500-23,500輛。今年8月，蔚來交付了5,880輛汽車，同比增加48.3%。(彭博)

聯想控股擬以15.6億元人民幣對“18聯想03”全額購回

聯想控股在上交所公告，擬對公司債“18聯想03”以面值進行全額購回，合計擬購回資金總額為15.6億元人民幣，資金來源為自有資金。購回登記期為9月22日至28日。(彭博)

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	5.67	4.21	0.50	(20.84)	1635	大眾公用	1.81	9.28	0.51	(60.44)
1398	工商銀行	4.38	4.05	0.47	(22.26)	753	中國國航	5.26	-	0.89	(40.23)
1288	農業銀行	2.65	3.51	0.40	(26.38)	670	東方航空	3.08	-	0.88	(46.37)
3988	中國銀行	2.74	3.48	0.37	(25.62)	1055	南方航空	4.56	-	0.86	(35.14)
1658	郵儲銀行	5.63	6.03	0.73	(12.59)	1919	中遠海控	14.12	4.08	2.33	(43.01)
3328	交通銀行	4.52	3.22	0.37	(16.01)	598	中國外運	3.20	5.26	0.63	(47.57)
3968	招商銀行	65.10	12.82	2.03	6.47	2866	中遠海發	1.62	5.57	0.82	(65.67)
998	中信銀行	3.62	2.86	0.26	(35.89)	1138	中遠海能	3.10	-	0.36	(52.14)
6818	光大銀行	2.87	3.23	0.36	(30.50)	2880	大連港	0.74	8.06	0.39	(64.47)
2016	浙商銀行	3.33	3.74	0.21	(31.53)	6198	青島港	4.07	5.51	0.66	(41.21)
1988	民生銀行	1.86	4.37	0.31	(55.35)	3369	秦港股份	1.29	5.22	0.38	(59.26)
6196	鄭州銀行*	3.99	5.59	0.64	(31.66)	317	廣船國際	7.22	18.25	0.61	(72.46)
3866	青島銀行*	3.24	5.00	0.48	(24.61)	2039	中集集團*	17.80	11.23	1.24	(22.10)
1963	重慶銀行	4.62	2.97	0.33	(57.92)	1800	中國交運	4.21	2.96	0.26	(56.45)
3618	渝農商行	2.99	3.12	0.29	(37.28)	390	中國中鐵	3.89	3.35	0.37	(47.72)
2628	中國人壽	13.36	5.16	0.67	(63.99)	1186	中國鐵建	5.28	2.68	0.31	(46.97)
2318	中國平安	61.60	6.70	1.18	(0.63)	1766	中國中車	3.65	7.42	0.61	(55.74)
2601	中國太保	23.00	6.64	0.84	(30.45)	3969	中國通號	2.86	6.40	0.64	(55.68)
1336	新華保險	23.65	3.69	0.58	(53.83)	525	廣深鐵路	1.43	133.15	0.30	(45.26)
1339	人保集團	2.45	3.67	0.43	(61.24)	177	寧滬高速	8.01	7.20	1.14	(22.99)
6030	中信證券	20.00	11.80	1.15	(38.22)	548	深圳高速	7.48	4.40	0.70	(30.81)
3908	中金公司	19.20	8.31	1.10	(71.47)	995	皖通高速	4.82	4.34	0.57	(37.64)
6837	海通證券	7.36	5.77	0.50	(53.51)	107	成渝高速	1.81	3.04	0.29	(53.74)
2611	國泰君安	11.04	6.19	0.62	(49.48)	2238	廣汽集團	7.59	8.12	0.74	(65.07)
6806	中萬宏源*	1.94	4.84	0.45	(66.43)	1211	比亞迪*	256.40	162.87	7.50	(20.02)
1776	廣發證券*	14.32	8.93	0.90	(41.83)	2333	長城汽車	34.60	33.88	4.41	(55.73)
6886	華泰證券	11.52	7.08	0.65	(43.75)	1839	中集車輛*	6.40	7.92	0.30	(54.13)
6099	招商證券	12.16	8.40	0.95	(45.72)	2338	濰柴動力	19.58	11.86	2.03	(17.36)
3958	東方證券	7.91	12.14	0.82	(58.60)	3606	福耀玻璃	46.65	28.65	4.05	(19.47)
6178	光大證券	6.36	10.01	0.47	(68.37)	1108	洛陽玻璃	12.74	11.43	3.28	(52.97)
6881	銀河證券	4.50	4.73	0.49	(65.36)	6865	福萊特	40.80	28.57	6.65	(37.59)
6066	中信建投	8.99	6.71	0.98	(75.74)	38	一拖股份	4.27	8.00	0.74	(75.45)
1375	中州證券	1.45	17.43	0.41	(75.86)	1157	中聯重科*	7.95	6.43	1.03	(23.83)
1456	國聯證券	3.67	11.05	0.68	(78.05)	564	鄭煤機	9.24	10.18	1.02	(39.61)
857	中石油	3.42	5.10	0.42	(42.38)	1057	浙江世寶*	1.80	18.50	0.87	(72.72)
386	中石化	3.78	4.01	0.50	(26.47)	1072	東方電氣	10.12	11.66	0.82	(44.59)
338	上石化	1.69	4.27	0.52	(58.71)	2727	上海電氣	2.17	-	0.44	(62.13)
1033	石化油服	0.66	-	1.40	(74.62)	2208	金風科技*	14.12	14.43	1.55	(17.23)
2883	中海油田	6.70	14.92	0.69	(60.39)	42	東北電氣	0.60	6.40	-	(70.85)
568	山東墨龍*	5.31	48.28	2.11	(15.83)	187	京城機電	2.40	5.14	1.39	(73.06)
1088	中國神華	16.80	6.26	0.78	(28.55)	2607	上海醫藥	15.56	6.52	0.77	(33.03)
1898	中煤能源	5.45	5.39	0.56	(44.04)	2196	復星醫藥	51.55	24.75	2.90	(32.74)
1171	兗州煤業	13.22	6.24	1.06	(56.39)	1513	麗珠醫藥*	30.00	13.12	1.94	(38.58)
1816	中廣核*	1.75	7.45	0.76	(46.36)	874	白雲山	20.15	7.45	0.98	(44.12)
902	華能國際	3.78	47.30	0.67	(46.24)	719	新華製藥*	3.88	5.91	0.60	(60.26)
991	大唐發電	1.36	12.86	0.51	(58.77)	1349	復旦張江	4.20	18.36	1.79	(76.52)
1071	華電國際	2.73	5.48	0.46	(42.88)	1877	君實生物*	44.40	-	4.18	(35.30)
956	新天綠能	4.80	7.32	1.22	(69.75)	6185	康希諾	305.00	99.00	8.93	(35.20)
1618	中國中冶	2.90	6.19	0.62	(50.94)	9989	海普瑞*	9.16	10.05	0.96	(52.33)
2068	中鋁國際	1.63	-	0.64	(68.59)	2359	藥明康德	154.50	94.98	10.30	(3.35)
347	鞍鋼股份*	5.70	6.68	0.77	(12.97)	3759	康龍化成*	171.00	95.81	12.72	(26.21)
323	馬鋼股份	4.29	4.70	0.92	(40.61)	3347	泰格醫藥	136.40	-	-	(16.30)
1053	重慶鋼鐵	1.93	8.38	0.67	(42.54)	6127	昭衍新藥	98.10	82.07	21.22	(41.99)
2600	中國鋁業	5.33	21.33	1.42	(40.81)	168	青島啤酒	64.60	26.26	3.30	(38.39)
358	江西銅業	15.68	9.73	0.68	(47.63)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(76.56)
2899	紫金礦業	10.68	21.10	3.73	(17.01)	1533	莊園牧場*	6.44	33.61	0.76	(46.98)
1787	山東黃金	12.84	-	1.88	(41.50)	553	南京熊貓	3.48	31.88	0.75	(60.78)
3993	洛陽鉬業	5.76	27.61	2.69	(34.28)	981	中芯國際	23.95	20.29	1.52	(64.46)
1772	贛鋒鋁業	168.90	82.88	11.08	(29.14)	1385	復旦微電	25.00	-	7.47	(56.13)
914	海螺水泥	44.35	5.74	1.18	(14.65)	728	中國電信	2.70	7.35	0.49	(51.03)
2009	金隅股份	1.41	4.31	0.27	(58.17)	763	中興通訊*	26.60	15.77	2.17	(34.48)
2202	萬科*	21.75	5.24	0.95	(13.23)	6869	長飛光纖	10.92	8.96	0.75	(65.34)
588	北京北辰	1.38	19.94	0.27	(50.80)	921	海信家電*	9.24	6.17	1.05	(41.05)
1528	美凱龍	4.83	6.59	0.31	(60.97)	6690	海爾智家	31.70	19.65	3.56	(9.08)
1065	創業環保	3.24	6.27	0.57	(57.15)	1812	晨鳴紙業*	4.55	4.02	0.55	(53.34)
895	東江環保*	3.84	10.82	0.61	(55.88)	811	新華文軒	5.47	4.44	0.54	(48.07)

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並沒有持有（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