

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	25,716.00	(2.30)	(1.44)
H股	9,183.58	(2.81)	(1.69)
紅籌	4,001.30	0.17	0.68
HSC大型股	2,376.40	(2.82)	(1.61)
HSC中型股	5,771.67	(0.85)	0.12
AH股溢價	143.02	1.25	1.48
滬深300	4,970.01	(0.04)	2.07
富時中國A50	15,366.34	(0.20)	1.81
上證180	10,263.82	0.09	1.59
上證380	6,874.93	0.75	3.58
臺北加權	17,304.33	0.20	(0.09)
日經225	29,128.11	2.05	4.82
道瓊斯	34,879.38	(0.43)	(1.23)
標普500	4,493.28	(0.46)	(0.68)
納斯達克	15,248.25	(0.25)	(0.40)
德國DAX 30	15,623.15	0.08	(1.37)
富時100	7,024.21	(1.01)	(1.95)
法國CAC 40	6,684.72	0.24	(1.16)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.93	(0.31)	(2.94)
紐約期金(美元/t oz)	1,795.40	(0.13)	(0.77)
標普高盛商品指數	525.10	(0.71)	(0.19)
CRB大宗商品期貨價格指數	218.47	(0.38)	0.23
	2,936.05	(0.42)	(0.71)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8295	(0.02)	(0.52)
美元兌人民幣	6.4520	0.21	(0.55)
美元兌港元	7.7773	0.07	(0.05)
美元兌日元	109.77	0.05	(0.73)
歐元兌美元	1.1823	(0.48)	0.88
英鎊兌美元	1.3838	(0.24)	(0.04)
澳元兌美元	0.7368	(1.23)	0.24

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8810	4.80	0.60
香港(10年期)	1.23300	4.60	9.80
美國(10年期)	1.30380	(1.85)	(4.52)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

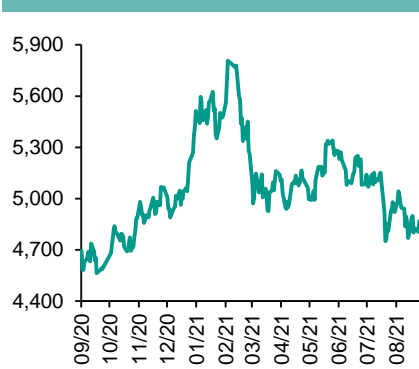
恒指走勢圖



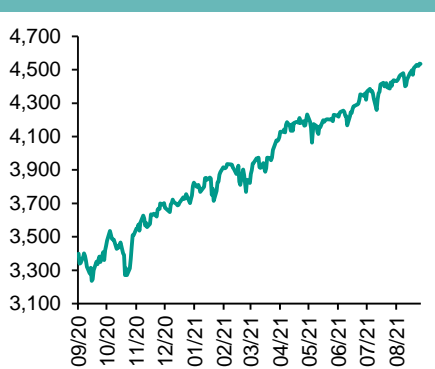
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中標準普爾500指數跌幅最大。美國上周新申領失業援助人數減少3.5萬人，降至31萬人。投資者對經濟放緩的憂慮消退，但就擔心聯儲局可能加快開始收緊寬鬆貨幣政策。微軟及亞馬遜跌約1%，拖累納指及標普指數。金融、能源同材料股靠穩。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場擔憂互聯網市場監管環境收緊，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入24.23億人民幣，南向淨買入2.30億港幣；深股通北向淨買入1.92億人民幣，南向淨買入4.43億港幣。今天將公布美國8月生產者價格環比及美國7月批發庫存環比終值。

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
中國	CPI 同比	8月	1.0%	0.8%	1.0%
中國	PPI 同比	8月	9.0%	9.5%	9.0%
德國	出口經季調月環比	7月	0.1%	0.5%	1.3%
德國	進口經季調月環比	7月	0.1%	-3.8%	0.6%
美國	周度首次申領失業救濟人數	9月	335K	310K	340K

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲官員Kaplan：勞動力供需失衡狀況或持續更久
- 中國部分城市發出限跌令
- 歐洲央行據悉將緊急購債計劃目標定在每月600億-700億歐元
- 中國恒大據稱獲監管同意與金融機構重新協商還款安排
- 美國財長耶倫警告稱如果債務上限未能及時上調，可能引發金融系統風險
- 中國副總理鼓勵外資企業加大科技投資
- 韓國央行稱加息將降低金融失衡帶來的風險
- 中國宣布跨境理財通和債券南向通項目將於近日正式啓動

國際經濟要聞

美聯儲官員Kaplan：勞動力供需失衡狀況或持續更久

達拉斯聯儲行長Kaplan稱：“這種勞動力供需失衡的狀況將持續更長一段時間，所以我認為進入明年物價壓力可能會有一些擴大。”“我們可能看到二手車價格溫和，但基于我們的工作，我們在達拉斯聯儲感覺到價格壓力可能正在擴大，”他表示，并重申2022年PCE價格指數料上漲2.6%，有上調風險。(彭博)

歐洲央行據悉將緊急購債計劃目標定在每月600億-700億歐元

路透報道，歐洲央行決策者據悉將緊急購債計劃的目標規模設定為每月600億至700億歐元。管理委員會同意在這個範圍內對大流行性緊急購債計劃(PEPP)設定一個具體目標，將保留根據市況在目標值上下浮動的靈活性。(彭博)

美國財長耶倫警告稱如果債務上限未能及時上調，可能引發金融系統風險

美國財長耶倫表示，如果國會未能解決債務上限問題，可能會對“金融穩定產生影響”。美國財政部在一份聲明中說，未能“及時”提高債務上限所帶來的影響是在金融穩定監督委員會的一次非公開會議上提出的議題之一。耶倫呼籲國會採取行動，并警告稱，可能會在下個月的某個時候達到債務上限。(彭博)

韓國央行稱加息將降低金融失衡帶來的風險

韓國央行表示，上個月的加息行動將有助於緩解金融失衡，并有助於經濟更穩定且更可持續的增長。韓國央行表示，在當前環境中加息對經濟增長和通脹的影響傾向于較小，而會在遏制債務方面發揮更大作用。(彭博)

大中華經濟要聞

中國部分城市發出限跌令

中國地方當局原本一直致力于為房地產市場降溫。如今，他們正試圖限制房價的大幅下跌。《21世紀經濟報導》報導，部分三四線城市已採取行動，禁止開發商低價傾銷，以期在先前的降溫措施後穩定當地房地產市場。(彭博)

中國恒大據稱獲監管同意與金融機構重新協商還款安排

中國金融監管部門據稱已允許中國恒大與金融機構債權人就現有融資償還期限重新進行談判。知情人士稱，在恒大集團發生多筆貸款還本或付息逾期事件後，國務院金融穩定發展委員會上月同意了恒大集團方面與銀行協商展期的提議。(彭博)

中國副總理鼓勵外資企業加大科技投資

中國國務院副總理胡春華重申了外國投資對中國科技創新的重要性。官方媒體新華社報道，胡春華在福建廈門召開的外資工作座談會上表示，中國應“鼓勵外資企業加大研發投入，引導外資更多投向先進製造業、現代服務業”。(彭博)

中國宣布跨境理財通和債券南向通項目將於近日正式啓動

中國跨境理財通項目將於近日正式啓動運行。該項目將允許香港及內地日益富裕的南方地區的居民跨境購買理財產品。中國央行副行長兼國家外匯管理局局長潘功勝說，債券南向通項目也將於近日正式啓動運行。(彭博)

企業要聞

富達在中國加強行業監管之際再度下調螞蟻集團估值

富達投資今年以來至少第二次下調了螞蟻集團的估值預估，凸顯出在中國政府加強金融科技行業監管之際，馬雲麾下這家金融科技巨頭的前景惡化。今年6月底，這家總部位于波士頓的基金管理公司對其所持螞蟻集團股份的估值暗示的總市值為780億美元，低於2月份的1,440億美元。(彭博)

美國證監會警告Coinbase小心吃官司

密貨幣交易平臺Coinbase披露，如果讓客戶賺取一些數字代幣的利息，美國證監會(SEC)揚言會起訴該公司。這是SEC新任掌門人上臺後目前釋放的最明確信號，即監管機構將大力發揮作用打擊那些感到有風險的產品。(彭博)

零氬科技在暫停美國IPO後據稱尋求非公開募集資金

據知情人士，在暫停7月份美國上市計劃後，中國醫療數據公司零氬科技正尋求通過非公開募資的方式籌集資金。這家公司正在考慮籌資2億至3億美元。(彭博)

比爾蓋茨增加四季酒店持股至逾70%

比爾蓋茨的投資公司同意從沙特王子收購股份後，他將控制四季連鎖酒店。蓋茨的Cascade Investment LLC將支付22億美元現金，以將其四季控股的持股比率從47.5%提高到71.25%。(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	5.68	4.21	0.50	(24.33)	1635	大眾公用	1.84	9.43	0.52	(63.55)
1398	工商銀行	4.41	4.08	0.48	(22.95)	753	中國國航	5.52	-	0.93	(41.94)
1288	農業銀行	2.72	3.60	0.41	(25.74)	670	東方航空	3.21	-	0.91	(47.25)
3988	中國銀行	2.77	3.36	0.37	(25.60)	1055	南方航空	4.70	-	0.88	(36.99)
1658	郵儲銀行	5.80	6.21	0.75	(11.84)	1919	中遠海控	14.56	4.20	2.40	(41.96)
3328	交通銀行	4.60	3.28	0.38	(16.28)	598	中國外運	3.32	5.51	0.64	(51.91)
3968	招商銀行	66.55	13.09	2.08	6.01	2866	中遠海發	1.78	5.98	0.85	(66.95)
998	中信銀行	3.64	2.88	0.26	(36.54)	1138	中遠海能	3.20	-	0.37	(54.83)
6818	光大銀行	2.85	3.21	0.36	(33.18)	2880	大連港	0.77	8.38	0.41	(66.54)
2016	浙商銀行	3.31	3.71	0.21	(33.81)	6198	青島港	4.15	5.61	0.67	(43.54)
1988	民生銀行	1.90	4.46	0.31	(55.33)	3369	秦港股份	1.37	5.54	0.41	(60.38)
6196	鄭州銀行*	3.98	5.57	0.64	(33.54)	317	廣船國際	7.43	18.77	0.62	(71.58)
3866	青島銀行*	3.33	5.13	0.50	(23.23)	2039	中集集團*	18.60	11.73	1.30	(28.20)
1963	重慶銀行	4.63	2.97	0.32	(58.32)	1800	中國交建	4.60	3.13	0.28	(61.67)
3618	渝農商行	2.99	3.12	0.29	(38.27)	390	中國中鐵	4.50	3.87	0.43	(42.72)
2628	中國人壽	13.22	5.10	0.66	(65.09)	1186	中國鐵建	5.80	2.94	0.34	(47.45)
2318	中國平安	59.60	6.48	1.14	(4.18)	1766	中國中車	3.92	7.97	0.66	(53.19)
2601	中國太保	23.85	6.89	0.87	(29.69)	3898	時代電氣	40.50	15.93	1.61	(36.81)
1336	新華保險	23.75	3.70	0.58	(54.15)	3969	中國通號	3.08	7.05	0.69	(53.94)
1339	人保集團	2.52	3.77	0.44	(60.69)	525	廣深鐵路	1.54	150.01	0.32	(46.30)
6030	中信證券	20.70	12.21	1.19	(35.73)	177	寧滬高速	8.21	7.37	1.16	(24.12)
3908	中金公司	22.30	9.65	1.27	(67.70)	548	深圳高速	7.47	4.39	0.70	(35.15)
6837	海通證券	7.16	5.61	0.49	(52.54)	995	皖通高速	5.01	4.51	0.59	(40.69)
2611	國泰君安	11.32	6.35	0.64	(49.14)	107	成渝高速	1.91	3.20	0.31	(54.19)
6806	申萬宏源*	2.13	5.31	0.49	(71.26)	2238	廣汽集團	8.46	9.04	0.82	(62.33)
1776	廣發證券*	15.32	9.54	0.97	(46.78)	1211	比亞迪*	262.40	169.35	7.67	(19.85)
6886	華泰證券	12.44	7.64	0.70	(43.71)	2333	長城汽車	32.50	31.80	4.14	(55.93)
6099	招商證券	12.78	8.83	1.00	(45.36)	1839	中集車輛*	6.40	7.92	0.30	(56.78)
3958	東方證券	8.12	12.45	0.84	(63.40)	2338	濰柴動力	19.60	11.86	2.03	(16.50)
6178	光大證券	6.61	10.39	0.49	(67.67)	3606	福耀玻璃	45.95	28.20	3.99	(17.62)
6881	銀河證券	4.65	4.88	0.50	(66.09)	1108	洛陽玻璃	13.08	11.72	3.37	(52.47)
6066	中信建投	9.58	7.14	1.04	(75.14)	6865	福萊特	38.55	26.97	6.28	(35.03)
1375	中州證券	1.55	19.19	0.44	(75.36)	38	一拖股份	4.40	8.24	0.76	(74.30)
1456	國聯證券	3.80	11.43	0.71	(78.44)	1157	中聯重科*	8.34	6.74	1.08	(22.75)
857	中石油	3.35	4.99	0.41	(47.24)	564	鄭煤機	10.98	12.09	1.14	(34.21)
386	中石化	3.80	4.02	0.50	(32.18)	1057	浙江世寶*	1.83	18.79	0.88	(72.93)
338	上石化	2.07	5.22	0.64	(62.08)	1072	東方電氣	13.36	15.35	1.08	(38.44)
1033	石化油服	0.79	-	1.68	(75.26)	2727	上海電氣	2.32	-	0.47	(60.79)
2883	中海油田	7.16	15.94	0.74	(62.15)	2208	金風科技*	16.34	16.68	1.79	(18.36)
568	山東墨龍*	5.87	53.34	2.33	(14.68)	42	東北電氣	0.70	7.46	-	(67.36)
1088	中國神華	18.46	6.87	0.86	(36.14)	187	京城機電	2.41	5.38	1.39	(73.08)
1898	中煤能源	6.18	6.11	0.63	(47.12)	2607	上海醫藥	16.32	6.83	0.81	(33.05)
1171	兗州煤業	16.60	7.83	1.33	(53.20)	2196	復星醫藥	48.00	23.03	2.70	(36.31)
1816	中廣核*	2.13	9.06	0.92	(41.27)	1513	麗珠醫藥*	30.90	13.50	2.00	(36.18)
902	華能國際	4.30	53.77	0.77	(48.87)	874	白雲山	21.05	7.77	1.02	(44.79)
991	大唐發電	1.50	14.17	0.56	(59.05)	719	新華製藥*	4.01	6.11	0.62	(60.24)
1071	華電國際	3.07	6.12	0.53	(47.79)	1349	復旦張江	4.33	18.92	1.85	(75.99)
956	新天綠能	6.63	10.10	1.68	(66.45)	1877	君實生物*	42.05	-	3.95	(39.91)
1618	中國中冶	3.26	6.95	0.69	(53.35)	6185	康希諾	297.20	96.40	8.70	(33.28)
2068	中鋁國際	1.80	-	0.70	(69.39)	9989	海普瑞*	9.18	10.07	0.97	(53.52)
347	鞍鋼股份*	6.82	7.98	0.92	(14.50)	2359	藥明康德	163.20	100.26	10.88	(3.79)
323	馬鋼股份	4.71	5.15	0.94	(43.27)	3759	康龍化成*	176.60	98.88	13.13	(23.66)
1053	重慶鋼鐵	2.42	10.50	0.84	(40.93)	3347	泰格醫藥	153.40	-	-	(15.13)
2600	中國鋁業	6.73	26.91	1.79	(40.58)	6127	昭衍新藥	102.00	85.27	22.05	(42.50)
358	江西銅業	16.36	10.15	0.70	(51.68)	168	青島啤酒	65.35	26.54	3.34	(38.37)
2899	紫金礦業	11.22	22.15	3.91	(18.53)	6116	拉夏貝爾	0.75	-	-	(76.60)
1787	山東黃金	13.96	-	2.04	(39.94)	1533	莊園牧場*	6.39	33.31	0.77	(48.66)
3993	洛陽鉬業	5.69	27.26	2.66	(35.49)	553	南京熊貓	3.41	31.22	0.74	(61.81)
1772	贛鋒鋳業	160.70	78.80	10.54	(28.61)	981	中芯國際	22.85	19.81	1.45	(66.49)
914	海螺水泥	47.70	6.17	1.27	(13.88)	1385	復旦微電	23.55	-	7.03	(54.39)
2009	金隅股份	1.53	4.84	0.29	(58.37)	728	中國電信	2.70	7.34	0.49	(50.64)
2202	萬科*	20.60	4.96	0.90	(15.36)	763	中興通訊*	27.40	16.23	2.23	(34.37)
588	北京北辰	1.43	20.65	0.28	(51.76)	6869	長飛光纖	14.50	11.89	1.00	(64.96)
1528	美凱龍	4.91	6.70	0.31	(61.04)	921	海信家電*	9.88	6.60	1.12	(41.85)
1065	創業環保	3.31	6.35	0.58	(57.61)	6690	海爾智家	29.85	18.49	3.35	(10.86)
895	東江環保*	3.92	11.03	0.63	(56.80)	1812	晨鳴紙業*	4.99	4.40	0.60	(52.94)
						811	新華文軒	5.64	4.58	0.56	(49.07)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上, 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