

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	24,920.76	1.03	(4.90)
H股	8,940.47	1.53	(4.76)
紅籌	3,904.77	0.56	(3.41)
HSC大型股	2,304.71	1.37	(4.80)
HSC中型股	5,488.03	1.03	(5.93)
AH股溢價	143.71	0.20	1.10
滬深300	4,855.94	1.00	(3.14)
富時中國A50	15,192.84	1.13	(2.59)
上證180	10,020.13	0.77	(3.29)
上證380	6,704.81	(0.39)	(2.09)
臺北加權	17,276.79	(0.01)	(1.13)
日經225	30,670.10	0.73	1.62
道瓊斯	34,584.88	(0.48)	(0.07)
標普500	4,432.99	(0.91)	(0.57)
納斯達克	15,043.97	(0.91)	(0.47)
德國DAX 30	15,490.17	(1.03)	(0.77)
富時100	6,963.64	(0.91)	(0.93)
法國CAC 40	6,570.19	(0.79)	(1.40)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.76	(0.29)	1.86
紐約期金(美元/t oz)	1,750.90	0.09	(2.31)
標普高盛商品指數	538.85	(0.69)	1.40
CRB大宗商品期貨價格指數	222.11	(0.81)	0.76
羅杰斯國際商品指數	2,991.60	(0.68)	1.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8317	0.37	(0.34)
美元兌人民幣	6.4728	0.47	(0.42)
美元兌港元	7.7823	0.03	(0.11)
美元兌日元	110.02	0.03	0.22
歐元兌美元	1.1726	(0.72)	0.24
英鎊兌美元	1.3723	(0.83)	0.73
澳元兌美元	0.7265	(1.41)	1.86

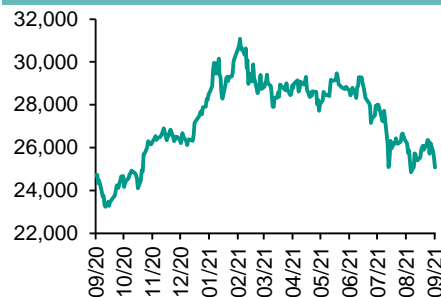
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8790	0.80	(0.30)
香港(10年期)	1.18300	(0.80)	6.40
美國(10年期)	1.36160	2.05	9.99

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



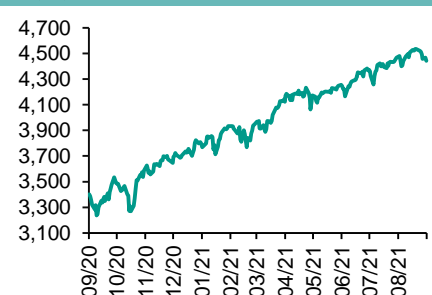
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅最大。密歇根大學消費者信心指數差於預期，帶動美股下跌。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中公用事業指數及信息技術指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。歐洲股市全線下跌，資源股受壓；市場觀望下周德國大選，德股跌幅較大。上周五恒指及國指均上升，其中國指漲幅較大。醫療保健板塊領漲大市，市場受第3劑新冠疫苗接種計劃傳聞所帶動，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，綜合企業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，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18.7倍、21.9倍、18.2倍、12.5倍、10.4倍、13.2倍、22.5倍。上周日經225累漲0.39%。道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指累跌0.07%、0.57%、4.90%、4.76%、2.41%及2.79%。今天將公布香港8月整體消費物價同比。

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
英國	零售銷售環比	8月	0.5%	-0.9%	-2.5%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	8月	2.7%	0.0%	2.4%
歐元區	建設產值月環比	7月	NA	0.1%	-1.7%
歐元區	建築產值同比數	7月	NA	3.3%	2.8%
美國	密歇根大學消費者信心指數	9月	72.0	71.0	70.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

7月外國投資者持有美債規模連增第四個月并創紀錄新高	2025年高速公路快速充電設施覆蓋率要達到80%
IMF稱美國應避免債務上限“邊緣政策”，考慮自動調節機制等替代方案	中國證監會：強化大案懲治，繼續聚焦財務造假、操縱市場等違法違規行為
美國消費者信心低於預期，購買景氣度指標跌至逾40年最低	中國副總理劉鶴：積極探索以各種方式減輕要素成本快速上漲對中小企業壓力
新加坡擬以融資措施促進股市和初創企業，增強其亞洲金融中心的吸引力	中國擬擴大空氣污染治理範圍，覆蓋主要煤炭和鋼鐵生產樞紐

國際經濟要聞

7月外國投資者持有美債規模連增第四個月并創紀錄新高

路孚特Datastream數據顯示，7月主要外國投資者的美債持有量增至7.54萬億美元，為有記錄以來最高，6月為7.50萬億美元。7月日本仍是美債的最大淨持有國，持有規模為1.31萬億美元。中國大陸緊隨其後，持有美債規模為1.068萬億美元，較6月的1.062萬億略有增加。(彭博)

IMF稱美國應避免債務上限“邊緣政策”，考慮自動調節機制等替代方案

國際貨幣基金組織(IMF)表示，美國政府應找到解決債務上限最後期限臨近，以避免“適得其反的邊緣政策”的方法，華盛頓方面應考慮替代現有的聯邦舉債上限的方案，這些舉措至關重要。IMF發言人賴斯在例行新聞發布會上表示，美國應考慮設立一種自動調節機制或一個明確界定的中期財政目標等替代方案。(路透)

美國消費者信心低于預期，購買景氣度指標跌至逾40年最低

美國9月初消費者信心略有上升，但仍接近近十年來的最低點，而且由于物價高企，購買景氣度惡化至1980年以來的最差水平。周五公布的數據顯示，密歇根大學消費者信心指數初值從8月的70.3微升至71，低于接受彭博調查的經濟學家72的預期中值。家庭耐用品，住宅和汽車的購買人氣全都降至數十年來最低值。(彭博)

新加坡擬以融資措施促進股市和初創企業，增強其亞洲金融中心的吸引力

新加坡將通過一系列融資措施來提振國內股市和初創企業，以增強其作為亞洲金融中心的吸引力。新加坡政府在一份聯合聲明中表示，此舉意在增強新加坡作為本地和地區公司融資場所的吸引力。淡馬錫控股和新加坡交易所都參與到這項計劃中。(彭博)

大中華經濟要聞

2025年高速公路快速充電設施覆蓋率要達到80%

中國交通運輸部副部長王志清在海南省海口市召開的2021世界新能源汽車大會上表示，要積極支持新能源汽車智能化和網聯化發展，研究推出綠色發展行動方案和公共領域新能源車運營補助政策。到2025年，中國公交的新能源車比率要達到72%。(彭博)

中國證監會：強化大要案懲治，繼續聚焦財務造假、操縱市場等違法違規行為

中國證監會日前牽頭成立打擊資本市場違法活動協調工作小組，并召開第一次工作會議。會議指出，強化大要案懲治，繼續聚焦財務造假、操縱市場、內幕交易等違法違規行為。(路透)

中國副總理劉鶴：積極探索以各種方式減輕要素成本快速上漲對中小企業壓力

中國國務院副總理劉鶴稱，要積極探索以各種方式減輕要素成本快速上漲對中小企業的壓力，努力解決融資難、融資貴問題，更多更好運用資本市場助力優秀中小企業發展。(路透)

中國擬擴大空氣污染治理範圍 覆蓋主要煤炭和鋼鐵生產樞紐

根據中國生態環境部發布的徵求意見稿，今年10月至2022年3月期間，該計劃將在河北、山西、山東和河南的部分城市實施。主要鋼鐵產地唐山市的重度及以上污染天數控制目標為4天，北京市為6天。(彭博)

企業要聞

南方航空8月客座率高于同業

根據發布給股票交易所的數據，南方航空客座率居中國三大航空公司之首。客座率指的是實際承運人數占可供座位數的百分比，是一項盈利能力指標。南方航空客座率為60.33%，上年同期為73.19%；中國國航客座率為57.6%，上年同期為72.9%；中國東航客座率為55.83%，上年同期為73.32%。(彭博)

永利度假村獲15億美元信貸額度，將用于為永利澳門的債務再融資等

永利度假村獲得了15億美元信貸額度。據文件顯示，該協議還允許永利度假村在特定條件下額外借款10億美元。資金將被用于為永利澳門及附屬公司的債務進行再融資，以及“持續營運資金需求和一般企業用途”。(彭博)

三菱日聯金融集團據悉考慮出售美國的銀行業務

據知情人士透露，美國金融行業整合升溫之際，三菱日聯金融集團(MUFG)正在考慮出售美國銀行業務部門。根據美國聯邦存款保險公司的數據，MUFG Union Bank有大約300家分支，股本或賬面價值超過160億美元。(彭博)

貝萊德中國合資理財公司為首個產品募集近25億元人民幣

據中國建設銀行網站9月16日的公告，貝萊德的中國財富管理合資公司為其首個產品募集了24.6億元人民幣(3.82億美元)。建設銀行是中國合作夥伴之一，也是托管銀行。(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	5.65	4.19	0.50	(22.66)	1635	大眾公用	1.90	9.75	0.54	(61.87)
1398	工商銀行	4.34	4.02	0.47	(23.28)	753	中國國航	4.98	-	0.84	(44.46)
1288	農業銀行	2.69	3.56	0.40	(25.00)	670	東方航空	2.99	-	0.85	(46.69)
3988	中國銀行	2.77	3.37	0.38	(25.03)	1055	南方航空	4.23	-	0.79	(39.40)
1658	郵儲銀行	5.52	5.91	0.72	(10.94)	1919	中遠海控	14.16	4.09	2.33	(43.11)
3328	交通銀行	4.55	3.26	0.32	(15.99)	598	中國外運	3.52	5.85	0.68	(49.57)
3968	招商銀行	63.45	12.49	1.98	2.87	2866	中遠海發	1.65	5.55	0.79	(71.20)
998	中信銀行	3.54	2.80	0.25	(36.61)	1138	中遠海能	3.22	-	0.37	(56.00)
6818	光大銀行	2.78	3.13	0.35	(32.06)	2880	大連港	0.74	8.06	0.39	(66.22)
2016	浙商銀行	2.86	3.21	0.18	(40.14)	6198	青島港	4.04	5.47	0.65	(42.42)
1988	民生銀行	1.91	4.49	0.32	(54.27)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(60.81)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.55	0.64	(31.88)	317	廣船國際	7.23	18.28	0.61	(71.48)
3866	青島銀行*	3.39	5.23	0.51	(20.66)	2039	中集集團*	18.12	11.68	1.26	(24.72)
1963	重慶銀行	4.46	2.87	0.31	(58.41)	1800	中國交建	4.41	3.00	0.27	(59.11)
3618	渝農商行	2.93	3.06	0.29	(38.05)	390	中國中鐵	4.24	3.65	0.40	(41.48)
2628	中國人壽	12.94	5.00	0.64	(65.12)	1186	中國鐵建	5.38	2.73	0.31	(46.78)
2318	中國平安	54.50	5.88	1.05	(6.98)	1766	中國中車	3.74	7.61	0.63	(51.52)
2601	中國太保	22.90	6.62	0.84	(29.97)	3898	時代電氣	38.25	15.06	1.52	(32.64)
1336	新華保險	22.75	3.55	0.55	(53.78)	3969	中國通號	2.98	6.83	0.67	(53.19)
1339	人保集團	2.38	3.56	0.41	(61.45)	525	廣深鐵路	1.47	143.34	0.31	(48.03)
6030	中信證券	20.15	11.90	1.15	(35.48)	177	寧滬高速	7.81	7.02	1.11	(25.33)
3908	中金公司	21.10	8.96	1.20	(69.14)	548	深圳高速	7.06	4.16	0.66	(34.82)
6837	海通證券	7.27	5.70	0.50	(50.85)	995	皖通高速	5.00	4.50	0.59	(37.99)
2611	國泰君安	11.64	6.45	0.67	(48.00)	107	成渝高速	1.73	2.91	0.28	(57.35)
6806	中萬宏源*	2.00	4.99	0.46	(72.12)	2238	廣汽集團	7.87	8.42	0.76	(61.94)
1776	廣發證券*	14.68	9.15	0.93	(47.58)	1211	比亞迪*	257.40	166.29	7.53	(16.17)
6886	華泰證券	12.30	7.56	0.69	(43.10)	2333	長城汽車	30.95	30.34	3.98	(54.73)
6099	招商證券	12.76	8.82	1.00	(43.49)	1839	中集車輛*	6.15	7.61	0.27	(56.62)
3958	東方證券	7.94	12.19	0.82	(60.64)	2338	濰柴動力	17.64	10.69	1.83	(19.69)
6178	光大證券	6.10	9.60	0.45	(69.04)	3606	福耀玻璃	44.65	27.43	3.88	(16.78)
6881	銀河證券	4.66	4.89	0.50	(64.48)	1108	洛陽玻璃	11.64	10.45	2.91	(52.24)
6066	中信建投	8.96	6.69	0.98	(76.71)	6865	福萊特	35.75	25.04	5.83	(37.07)
1375	中州證券	1.44	17.85	0.41	(76.49)	38	一拖股份	4.03	7.86	0.69	(74.97)
1456	國聯證券	3.55	10.69	0.66	(77.71)	1157	中聯重科*	8.02	6.49	1.04	(23.41)
857	中石油	3.80	5.67	0.46	(44.61)	564	鄭煤機	9.17	10.10	0.95	(37.55)
386	中石化	3.87	4.10	0.51	(28.39)	1057	浙江世寶*	1.87	19.22	0.90	(71.80)
338	上石化	2.01	5.03	0.61	(63.85)	1072	東方電氣	11.54	13.27	0.93	(43.66)
1033	石化油服	0.77	-	1.64	(75.11)	2727	上海電氣	2.19	-	0.45	(62.71)
2883	中海油田	6.78	15.10	0.70	(62.94)	2208	金風科技*	17.54	18.00	1.82	(23.10)
568	山東墨龍*	5.34	48.57	2.12	(17.22)	42	東北電氣	0.67	7.15	-	(68.55)
1088	中國神華	17.58	6.92	0.82	(32.44)	187	京城機電	2.59	5.79	1.50	(68.49)
1898	中煤能源	5.97	5.91	0.61	(45.79)	2607	上海醫藥	15.58	6.53	0.77	(33.95)
1171	兗州煤業	15.00	7.08	1.20	(60.09)	2196	復星醫藥	46.25	22.21	2.61	(34.54)
1816	中廣核*	2.01	8.56	0.87	(43.58)	1513	麗珠醫藥*	30.35	13.28	1.97	(36.21)
902	華能國際	3.88	48.57	0.69	(51.52)	874	白雲山	19.88	7.35	0.97	(45.45)
991	大唐發電	1.36	12.86	0.51	(61.57)	719	新華製藥*	3.87	5.90	0.60	(60.79)
1071	華電國際	2.83	5.65	0.49	(48.55)	1349	復旦張江	4.04	17.67	1.73	(77.20)
956	新天綠能	6.40	9.76	1.62	(69.96)	1877	君實生物*	42.75	-	4.02	(38.66)
1618	中國中冶	2.78	5.93	0.59	(55.06)	6185	康希諾	280.00	90.91	8.20	(33.91)
2068	中鋁國際	2.59	-	1.01	(61.91)	9989	海普瑞*	8.51	9.34	0.90	(56.27)
347	鞍鋼股份*	5.70	6.68	0.77	(16.18)	2359	藥明康德	178.60	109.83	11.91	(2.63)
323	馬鋼股份	4.19	4.59	0.84	(41.29)	3759	康龍化成*	184.80	103.57	13.75	(30.53)
1053	重慶鋼鐵	1.95	4.51	0.63	(44.32)	3347	泰格醫藥	174.00	-	-	(16.67)
2600	中國鋁業	6.60	26.42	1.76	(42.52)	6127	昭衍新藥	106.00	88.71	22.94	(49.41)
358	江西銅業	15.62	9.70	0.67	(50.63)	168	青島啤酒	61.00	24.80	3.12	(38.15)
2899	紫金礦業	10.64	21.03	3.72	(18.22)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(77.09)
1787	山東黃金	13.84	-	2.03	(43.07)	1533	莊園牧場*	6.65	34.70	0.80	(46.51)
3993	洛陽鋁業	5.78	27.71	2.71	(34.03)	553	南京熊貓	3.38	30.97	0.73	(59.48)
1772	贛鋒鋲業	147.60	72.45	9.69	(28.54)	981	中芯國際	22.65	19.63	1.43	(66.18)
914	海螺水泥	46.75	6.05	1.24	(16.70)	1385	復旦微電	21.80	-	6.52	(52.06)
2009	金隅股份	1.45	4.60	0.27	(58.60)	728	中國電信	2.62	7.13	0.47	(51.95)
2202	萬科*	18.70	4.51	0.81	(18.53)	763	中興通訊*	27.30	16.19	2.23	(33.29)
588	北京北辰	1.31	18.93	0.25	(54.46)	6869	長飛光纖	12.22	10.03	0.84	(66.11)
1528	美凱龍	4.73	6.46	0.30	(57.83)	921	海信家電*	8.65	5.78	0.98	(43.72)
1065	創業環保	3.16	6.11	0.56	(58.52)	6690	海爾智家	28.20	17.49	3.17	(12.57)
895	東江環保*	4.05	11.41	0.65	(54.34)	1812	晨鳴紙業*	4.42	3.90	0.53	(54.94)
						811	新華文軒	5.58	4.53	0.55	(48.26)

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