

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	25,033.21	(1.84)	(4.89)
H股	8,936.53	(1.60)	(5.43)
紅籌	3,946.13	(0.82)	(1.21)
HSC大型股	2,305.16	(2.03)	(5.74)
HSC中型股	5,581.64	(2.18)	(4.12)
AH股溢價	143.50	0.36	1.59
滬深300	4,867.32	(1.01)	(2.11)
富時中國A50	15,096.88	(1.61)	(1.95)
上證180	10,052.43	(0.95)	(1.97)
上證380	6,854.35	0.59	0.45
臺北加權	17,354.00	(0.46)	0.48
日經225	30,670.10	0.73	1.62
道瓊斯	34,814.39	0.68	(0.62)
標普500	4,480.70	0.85	(0.74)
納斯達克	15,161.53	0.82	(0.82)
德國DAX 30	15,616.00	(0.68)	0.04
富時100	7,016.49	(0.25)	(1.11)
法國CAC 40	6,583.62	(1.04)	(1.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.56	(0.07)	6.49
紐約期金(美元/t oz)	1,794.10	0.08	(0.21)
標普高盛商品指數	545.01	2.08	3.06
CRB大宗商品期貨價格指數	225.46	1.77	2.81
羅杰斯國際商品指數	3,032.66	1.79	2.86

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8261	(0.42)	(0.70)
美元兌人民幣	6.4297	(0.34)	(0.72)
美元兌港元	7.7813	0.05	(0.04)
美元兌日元	109.42	(0.27)	0.16
歐元兌美元	1.1818	(0.06)	0.34
英鎊兌美元	1.3846	0.07	(0.02)
澳元兌美元	0.7340	(0.38)	0.03

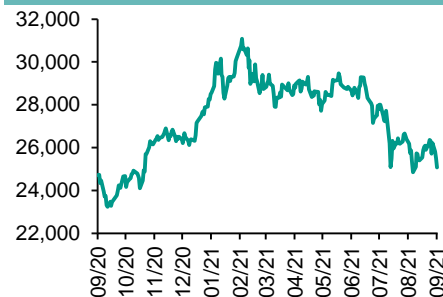
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8980	2.50	0.40
香港(10年期)	1.14000	(9.30)	(6.20)
美國(10年期)	1.30050	0.34	3.55

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



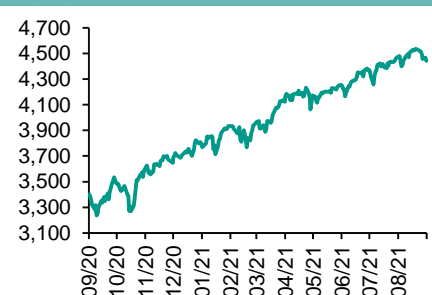
國指走勢圖



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上升，其中標普500指數升幅最大。美股上升，油價上漲推升能源股；美國上月進口物價進一步回落，市場相信美國通脹屬暫時性，推動大市造好。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中能源指數及工業指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。歐洲股市下跌，西班牙限制能源價格，觸發歐洲公用股受壓，中國零售數據欠佳亦拖累歐洲奢侈品股。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。內地經濟數據遜預期，濠賭股領跌大市，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.25億人民幣，南向淨賣出5.30億港幣；深股通北向淨賣出3.85億人民幣，南向淨賣出2.40億港幣。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。8月多項經濟數據失色，消費板塊拖累A股收跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。今天將公布香港8月失業率及美國上周首次申領失業救濟人數。

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	社會消費品零售總額同比	8月	7.0%	2.5%	8.5%
中國	工業增加值同比	8月	5.8%	5.3%	6.4%
中國	固定資產除農村年迄今同比	8月	9.0%	8.9%	10.3%
中國	物業投資年迄今同比	8月	11.3%	10.9%	12.7%
英國	CPI 同比	8月	2.9%	3.2%	2.0%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*拉加德: 歐洲經濟的下一個考驗是能否實施改變

*8月主要宏觀經濟指標在合理區間，疫情汛情令消費受影響

*英國通脹率創逾9年來最高，加劇央行減碼刺激的壓力

*中國8月份社會消費品零售增長2.5%，工業生產增長5.3%

*拜登稱今年極端天氣將使美國損失超過1000億美元

*中國1-8月房地產開發投資同比增長10.9%

*美國力爭世界領導人支持全球新冠疫苗接種率70%目標

*中國統計局: 大型房企出現困難對行業發展影響還需觀察

國際經濟要聞

拉加德：歐洲經濟的下一個考驗是能否實施改變

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德表示，歐洲正在回升的經濟所面臨的最大挑戰是當局能否實施轉變潛力的必要改變。拉加德在彭博電視節目中表示，空前的貨幣和財政援助以及疫苗接種率的提高已將歐洲經濟推到一個復蘇步伐比我們預期更快的節點上。預計歐元區將在今年年底前達到疫情前的產出水平。(彭博)

英國通脹率創逾9年來最高，加劇央行減碼刺激的壓力

英國消費者價格(CPI)創出逾九年來最強增速，超出預期，加劇了英國央行縮減經濟刺激的壓力。英國統計部門周三公布，8月CPI上漲3.2%，創2012年3月以來最大升幅，此前一個月回落至2%的目標水平。經濟學家此前預期為2.9%。防疫封鎖後的經濟活動回暖正在推高原材料和勞動力成本，經濟可能面臨過熱威脅。(彭博)

拜登稱今年極端天氣將使美國損失超過1000億美元

美國總統拜登表示，極端天氣事件將使美國今年損失超過1,000億美元，他在訪問科羅拉多州時強調了美國西部的旱情和肆虐的野火。拜登還利用此次出訪為政府的基建支出計劃爭取支持，該計劃旨在應對日益嚴重的氣候變化威脅。(路透)

美國力爭世界領導人支持全球新冠疫苗接種率70%目標

根據路透看到的一份美國文件草案，美國正在推動全球領導人支持結束新冠疫情的遠大目標，包括確保到2022年全球70%人口接種疫苗。聯合國大會本周開議，美國計劃在大會期間舉行虛擬新冠峰會，這份三頁的綱要是針對受邀參加新冠峰會的國家、國際組織和民間行業組織。(路透)

大中華經濟要聞

8月主要宏觀經濟指標在合理區間，疫情汛情令消費受影響

國家統計局新聞發言人付凌輝在發布會上表示，全國糧食生產實現豐收具有良好條件，不受汛情影響。上半年國內需求對經濟增長貢獻超過80%，消費支撐還有很多有利因素，比如就業形勢穩定以及居民收入增加；青年人失業率出現明顯下降，總體就業形勢仍然穩定。(彭博)

中國8月份社會消費品零售增長2.5%，工業生產增長5.3%

中國統計局發布月度經濟數據。工業生產同比增加5.3%；分析師預估上漲5.8%；社會消費品零售總額同比增加2.5%；分析師預估上漲7%；固定資產投資同比增加8.9%；分析師預估上漲9%。(彭博)

中國1-8月房地產開發投資同比增長10.9%

商品房銷售額累計同比增長22.8%至11.90萬億元；商品房銷售面積累計同比增長15.9%至11.42億平方米。住宅銷售額累計同比增長24.5%至10.81萬億元；住宅銷售面積累計同比增長16.5%至10.16億平方米。(彭博)

中國統計局：大型房企出現困難對行業發展影響還需觀察

國家統計局新聞發言人付凌輝在新聞發布會上表示，一些大型房地產企業運營過程中出現一些困難，對於整個行業發展的影響還需要觀察。房地產市場調控措施抑制市場一些不合理需求，房地產行業有望保持穩定發展。(彭博)

企業要聞

中國住建部據悉通知銀行，中國恒大不會支付下周到期的貸款利息

據知情人士透露，中國政府部門告知中國恒大集團的主要債權銀行，恒大將暫停支付下周到期貸款的利息；這或意味著這家流動性緊張的開發商距離債務重組的方向更近一步。知情人士并稱，中國恒大仍在與銀行討論貸款展期等事宜。(彭博)

萬向集團據悉正在磋商從貝恩資本收購Apex Tool

據知情人士，中國多元化企業萬向集團正在商討從貝恩資本手中收購電動工具製造商Apex Tool Group。知情人士說，潛在交易對總部美國Apex的估值可能達到約20億至25億美元。(彭博)

富士康與拜騰的電動汽車項目暫停

《日本經濟新聞》援引對此事有直接瞭解的未具名人士報導，富士康與中國拜騰的電動汽車合作項目因該初創公司財務狀況惡化而被擱置。另一位知情人士稱，仍駐拜騰工廠的富士康員工人數很少，但在為最後項目終止做準備。(彭博)

寧德時代據稱是加拿大Millennial的背後神秘競購方

中國企業競相布局電動汽車電池所需的關鍵材料，對加拿大礦企Millennial Lithium Corp.的競購戰進入白熱化階段。的知情人士稱，全球最大的電動汽車電池製造商寧德時代，是提出以3.77億加元收購Millennial的背後神秘買家。(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	4.20	0.50	(23.28)	1635	大眾公用	1.92	9.80	0.54	(62.12)
1398	工商銀行	4.40	4.05	0.47	(22.28)	753	中國國航	5.08	-	0.85	(42.55)
1288	農業銀行	2.72	3.58	0.41	(24.55)	670	東方航空	3.00	-	0.85	(47.68)
3988	中國銀行	2.81	3.40	0.38	(24.09)	1055	南方航空	4.33	-	0.81	(38.50)
1658	郵儲銀行	5.68	6.05	0.73	(10.56)	1919	中遠海控	14.30	4.11	2.35	(45.40)
3328	交通銀行	4.61	3.27	0.38	(16.06)	598	中國外運	3.45	5.70	0.67	(51.82)
3968	招商銀行	65.80	12.89	2.04	5.83	2866	中遠海發	1.73	5.78	0.82	(70.81)
998	中信銀行	3.61	2.84	0.26	(36.23)	1138	中遠海能	3.35	-	0.38	(54.15)
6818	光大銀行	2.81	3.15	0.35	(32.67)	2880	大連港	0.76	8.24	0.40	(66.58)
2016	浙商銀行	3.23	3.61	0.20	(33.58)	6198	青島港	4.08	5.50	0.65	(43.22)
1988	民生銀行	1.90	4.44	0.31	(55.12)	3369	秦港股份	1.36	5.48	0.40	(60.41)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.52	0.63	(32.78)	317	廣船國際	7.33	18.44	0.61	(71.71)
3866	青島銀行*	3.25	4.99	0.48	(24.53)	2039	中集集團*	18.38	14.65	1.28	(25.81)
1963	重慶銀行	4.56	2.92	0.31	(57.98)	1800	中國交建	4.45	3.02	0.27	(59.44)
3618	渝農商行	2.97	3.09	0.29	(38.16)	390	中國中鐵	4.31	3.69	0.41	(42.25)
2628	中國人壽	13.20	5.07	0.65	(64.59)	1186	中國鐵建	5.46	2.75	0.32	(47.52)
2318	中國平安	56.70	6.14	1.08	(5.25)	1766	中國中車	3.78	7.65	0.63	(51.70)
2601	中國太保	23.45	6.74	0.85	(30.47)	3898	時代電氣	38.95	15.26	1.54	(36.22)
1336	新華保險	23.10	3.58	0.56	(53.74)	3969	中國通號	3.00	6.84	0.67	(53.30)
1339	人保集團	2.48	3.69	0.43	(60.50)	525	廣深鐵路	1.48	143.58	0.31	(48.59)
6030	中信證券	19.92	11.70	1.14	(37.24)	177	寧滬高速	8.10	7.24	1.14	(22.95)
3908	中金公司	21.85	9.41	1.24	(68.18)	548	深圳高速	7.46	4.37	0.70	(32.82)
6837	海通證券	7.20	5.62	0.49	(51.81)	995	皖通高速	4.90	4.39	0.58	(41.21)
2611	國泰君安	11.28	6.22	0.64	(49.21)	107	成渝高速	1.87	3.12	0.30	(55.06)
6806	中萬宏源*	2.08	5.17	0.48	(71.29)	2238	廣汽集團	8.11	8.64	0.78	(63.46)
1776	廣發證券*	14.90	9.24	0.94	(48.38)	1211	比亞迪*	258.40	166.09	7.52	(18.20)
6886	華泰證券	12.30	7.52	0.69	(43.79)	2333	長城汽車	32.50	31.69	4.16	(55.96)
6099	招商證券	12.18	8.38	0.95	(46.92)	1839	中集車輛*	6.24	7.69	0.27	(58.33)
3958	東方證券	7.91	12.08	0.82	(61.96)	2338	濰柴動力	18.02	10.86	1.86	(17.79)
6178	光大證券	6.39	10.01	0.47	(67.83)	3606	福耀玻璃	43.70	26.71	3.78	(21.79)
6881	銀河證券	4.54	4.74	0.49	(65.91)	1108	洛陽玻璃	12.02	10.73	2.99	(53.31)
6066	中信建投	9.23	6.85	1.00	(75.47)	6865	福萊特	37.50	26.13	6.08	(38.95)
1375	中州證券	1.60	19.73	0.45	(75.60)	38	一拖股份	4.08	7.61	0.70	(74.81)
1456	國聯證券	3.79	11.35	0.70	(76.84)	1157	中聯重科*	7.94	6.39	1.03	(24.47)
857	中石油	3.77	5.59	0.46	(47.97)	564	鄭煤機	9.87	10.82	1.02	(36.95)
386	中石化	3.88	4.09	0.51	(32.19)	1057	浙江世寶*	1.84	18.82	0.88	(73.73)
338	上石化	2.11	5.30	0.65	(65.80)	1072	東方電氣	12.58	14.39	1.01	(40.61)
1033	石化油服	0.80	-	1.69	(75.60)	2727	上海電氣	2.32	-	0.47	(60.86)
2883	中海油田	6.95	15.41	0.71	(63.10)	2208	金風科技*	17.88	18.18	1.96	(21.80)
568	山東墨龍*	6.03	54.57	2.38	(15.51)	42	東北電氣	0.69	7.32	-	(68.13)
1088	中國神華	18.52	6.87	0.86	(33.06)	187	京城機電	2.47	5.50	1.42	(70.91)
1898	中煤能源	6.28	6.18	0.64	(44.71)	2607	上海醫藥	15.82	6.60	0.78	(33.75)
1171	兗州煤業	16.32	7.67	1.30	(58.41)	2196	復星醫藥	45.25	21.62	2.53	(36.98)
1816	中廣核*	2.13	9.02	0.92	(41.31)	1513	麗珠醫藥*	30.75	13.38	1.98	(35.63)
902	華能國際	3.84	47.82	0.68	(52.69)	874	白雲山	20.45	7.52	0.99	(44.83)
991	大唐發電	1.39	13.08	0.52	(61.18)	719	新華製藥*	3.96	6.01	0.61	(59.98)
1071	華電國際	2.89	5.74	0.49	(47.14)	1349	復旦張江	4.22	18.36	1.79	(76.40)
956	新天綠能	6.14	9.31	1.55	(68.84)	1877	君實生物*	42.40	-	3.97	(40.37)
1618	中國中冶	2.89	6.14	0.61	(54.84)	6185	康希諾	271.80	87.80	7.92	(34.28)
2068	中鋁國際	2.93	-	1.14	(58.95)	9989	海普瑞*	8.88	9.70	0.93	(54.18)
347	鞍鋼股份*	6.27	7.31	0.84	(13.76)	2359	藥明康德	168.10	102.85	11.16	(1.95)
323	馬鋼股份	4.43	4.83	0.88	(42.78)	3759	康龍化成*	181.50	101.21	13.44	(28.55)
1053	重慶鋼鐵	2.10	9.07	0.73	(43.08)	3347	泰格醫藥	168.70	-	-	(13.92)
2600	中國鋁業	6.75	26.88	1.79	(40.32)	6127	昭衍新藥	104.70	87.17	22.54	(45.92)
358	江西銅業	16.90	10.44	0.72	(50.72)	168	青島啤酒	59.45	24.05	3.02	(40.36)
2899	紫金礦業	11.74	23.09	4.08	(15.76)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(76.95)
1787	山東黃金	14.84	-	2.16	(42.43)	1533	莊園牧場*	6.65	34.52	0.79	(45.25)
3993	洛陽鋁業	6.20	29.58	2.89	(34.96)	553	南京熊貓	3.38	30.81	0.73	(61.03)
1772	贛鋒鋁業	156.10	76.23	10.19	(34.22)	981	中芯國際	22.80	19.76	1.44	(66.56)
914	海螺水泥	46.55	5.99	1.23	(15.85)	1385	復旦微電	21.20	-	6.31	(55.06)
2009	金隅股份	1.49	4.70	0.28	(58.53)	728	中國電信	2.69	7.28	0.48	(50.91)
2202	萬科*	19.36	4.65	0.84	(18.26)	763	中興通訊*	27.10	15.99	2.20	(33.70)
588	北京北辰	1.39	19.99	0.27	(52.91)	6869	長飛光纖	12.28	10.03	0.84	(67.17)
1528	美凱龍	4.74	6.44	0.30	(59.48)	921	海信家電*	9.06	6.02	1.02	(44.19)
1065	創業環保	3.22	6.16	0.56	(58.47)	6690	海爾智家	27.55	17.00	3.08	(12.47)
895	東江環保*	3.91	10.96	0.62	(56.26)	1812	晨鳴紙業*	4.55	4.00	0.54	(54.57)
						811	新華文軒	5.50	4.45	0.54	(49.76)

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，廣發證券，招商證券，恒大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