

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	25,813.81	(1.50)	(1.34)
H股	9,238.99	(1.58)	(1.41)
紅籌	4,038.29	(0.11)	0.79
HSC大型股	2,382.02	(1.61)	(1.81)
HSC中型股	5,792.97	(0.70)	(0.78)
AH股溢價	142.86	0.51	2.06
滬深300	4,991.66	(0.44)	1.17
富時中國A50	15,570.54	(0.17)	1.18
上證180	10,340.39	(0.20)	1.62
上證380	6,892.83	0.65	2.95
臺北加權	17,446.31	(0.16)	(0.28)
日經225	30,381.84	1.25	2.43
道瓊斯	34,869.63	0.76	(1.41)
標普500	4,468.73	0.23	(1.47)
納斯達克	15,105.58	(0.07)	(1.68)
德國DAX 30	15,701.42	0.59	(1.45)
富時100	7,068.43	0.56	(1.65)
法國CAC 40	6,676.93	0.20	(0.99)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.52	0.10	3.17
紐約期金(美元/t oz)	1,791.90	(0.02)	(0.24)
標普高盛商品指數	533.38	0.37	0.28
CRB大宗商品期貨價格指數	221.20	0.35	0.49
羅杰斯國際商品指數	2,975.38	0.47	0.22

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8283	(0.33)	(0.43)
美元兌人民幣	6.4432	(0.28)	(0.51)
美元兌港元	7.7791	0.06	(0.07)
美元兌日元	109.97	(0.28)	0.66
歐元兌美元	1.1811	(0.24)	0.28
英鎊兌美元	1.3842	0.41	(0.05)
澳元兌美元	0.7368	(0.24)	0.41

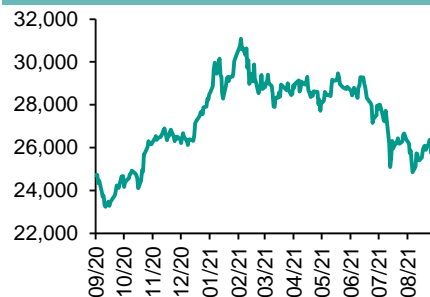
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8980	3.80	0.60
香港(10年期)	1.21000	3.30	0.80
美國(10年期)	1.32590	(4.73)	4.92

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



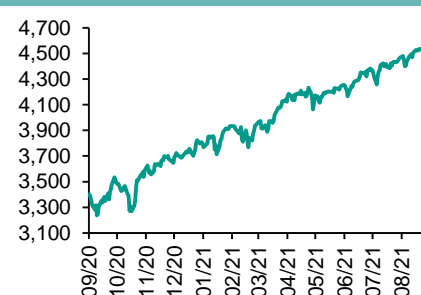
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中只有納斯達克指數下跌。投資者憧憬經濟復蘇，追捧價值股多於增長股。油價上升推升能源股，金融股亦造好。市場關注美國總統拜登的3.5萬億美元開支方案，當中將料包括上調企業稅。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。市場憧憬歐元區經濟強勁復蘇，經濟敏感股造好，油股、銀行股及公用股上升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。國家四個部門在9月10日開會要求美團、餓了麼、滴滴、達達等10家頭部平臺企業開展行動，要求企業保障勞動者權益，市場擔心監管風險，科技股下跌，拖累大市。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。昨天上證綜指上升，深成指下跌。外圍資源價格持續向上，推動資源類股份持續做好，帶領上證綜指上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，可選消費指數領跌。今天將公布日本7月工業產值環比終值及美國8月NFIB中小企業樂觀程度指數。

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
日本	PPI同比	8月	5.6%	5.5%	5.6%
日本	PPI月環比	8月	0.3%	0.0%	1.1%
土耳其	經常項目餘額	7月	-0.53b	-0.68b	-1.13b
土耳其	工業增加值同比	7月	15.2%	8.7%	23.9%
意大利	季度失業率	2季	10.0%	9.8%	10.4%
印度	CPI 同比	8月	5.60%	5.30%	5.59%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 據報美眾議院民主黨議員建議將企業稅率提高至26.5%
- 國務院：建立綠色股票指數，發展碳排放權期貨交易
- 俄羅斯7月貿易順差按月意外擴至近232億美元
- 工信部：首八月國內5G手機出貨量1.68億部，按年增80%
- 英國經社院：截至8月止三個月GDP預估環比增速意外續放緩至2.4%
- 工信部：鼓勵新能源汽車企業兼并重組
- 日本第三季BSI中小企業景氣判斷指數連續兩季改善，仍遜預期
- 上海：到2025年滾動培育「專精特新」企業達5,000家

國際經濟要聞

據報美眾議院民主黨議員建議將企業稅率提高至26.5%

美國眾議院民主黨議員將提出將企業稅率從21%提高至26.5%，還建議對個人收入超過500萬美元的人士徵收3%的附加稅、對美國企業海外收入的最低稅率從10.5%提高到16.5%，並將最高資本利得稅率從23.8%提高到28.8%，估計可從中增加2.9萬億美元的額外稅收，以支持總統拜登的3.5萬億美元預算開支計劃。(彭博)

俄羅斯7月貿易順差按月意外擴至近232億美元

俄羅斯央行數據顯示，俄羅斯今年7月出口額按年倍增至約494.9億美元；進口額按年升逾33%至262.94億美元。期內，貿易順差按月增幅放緩至不足27%報231.91億美元，遠超市場預期順差170億美元。(彭博)

英國經社院：截至8月止三個月GDP預估環比增速意外續放緩至2.4%

英國國家經濟社會研究院(NIESR)預估，英國截至今年8月止三個月國內生產總值(GDP)環比意外增速進一步放緩至2.4%，為四個月來最小增速，當局之前預測增長4.4%，但已連升5個月。(彭博)

日本第三季BSI中小企業景氣判斷指數連續兩季改善，仍遜預期

日本財務省與內閣府聯合調查顯示，日本今年第三季BSI中小企業景氣判斷指數連續兩季改善，由次季負25.5，續彈至負18，但仍遠低於當局之前預測負9.6。同時，將第四季指數由原先估計負2.3，下修至負6，但料明年首季該指數將改善至負5.6。(阿思達克)

大中華經濟要聞

國務院：建立綠色股票指數，發展碳排放權期貨交易

中共中央辦公廳、國務院印發《關於深化生態保護補償制度改革的意見》，到2025年，與社會發展狀況相適應的生態保護補償制度基本完備。到2035年，適應新時代生態文明建設要求的生態保護補償制度基本定型。要研究發展基于水權、排污權、碳排放權等類型的融資工具，建立綠色股票指數及碳排放權期貨交易。(彭博)

工信部：首八月國內5G手機出貨量1.68億部，按年增80%

工信部部長指，5G手機產品加速滲透，今年1至8月，國內5G手機出貨量1.68億部，按年增長80%。他指中國建成全球最大規模光纖和移動通信網絡，5G基站、終端連接數全球占比分別超過70%和80%。(彭博)

工信部：鼓勵新能源汽車企業兼併重組

工信部部長表示，目前新能源汽車企業數量太大，處于小而散的狀況，因此鼓勵企業兼併重組、做大做強，進一步提高產業集中度、充分發揮市場作用。他說，新能源汽車技術含量高，所以資源應該盡可能集中，避免分散。(阿思達克)

上海：到2025年滾動培育「專精特新」企業達將5,000家

據報道，目前上海市有「專精特新」企業3,005家，國家級「專精特新」小巨人企業262家。上海正在制定《上海市「十四五」促進中小企業發展規劃》，將加快構建體系，到2025年，滾動培育「專精特新」企業5,000家左右。(彭博)

企業要聞

沙地阿美傳下月按合同數量全額供應原油

據報道，沙地阿拉伯國營石油企業沙地阿美已通知至少5個北亞買家，10月將按合同數量全額供應原油。報道指，考慮到供應量上升，沙地阿美還將其10月銷往亞洲的所有等級原油的價格每桶至少下調1美元，以吸引買家。據悉，雖然價格大幅下調，但這5個買家中沒有一個要求增加供應。(彭博)

受制造成本波動影響 Tesla國產Model Y性能版每輛漲價萬元人民幣

特斯拉(Tesla)中國官網顯示，國產Model Y高性能版價格上調1萬元人民幣至38.79萬元，交付時間預計為今年第四季度。據報道，價格一切信息以特斯拉官方微博和官網為準，價格的上調主要是由於製造成本的波動。(彭博)

勞斯萊斯出售AirTanker部分股權涉1.89億英鎊

勞斯萊斯同意以1.89億英鎊出售AirTanker Holdings的23.1%股份予Equitix Investment Management Limited，以進一步減輕負債。AirTanker主要管理英國國防部使用的14架加油及運輸噴氣機，在交易完成後，勞斯萊斯仍持有AirTanker的23.5%股權。(彭博)

據報台積電初步規劃于高雄建2座晶圓廠

據報道，台積電已有初步規劃，在高雄興建2座12寸晶圓廠，但以月產能來計只有1.5座的規模，包括第一期月產能4萬片的7納米及6納米晶圓廠，和第二期月產能2萬片的28納米及22納米晶圓廠。(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	5.80	4.30	0.51	(23.52)	1635	大眾公用	1.96	10.04	0.56	(62.80)
1398	工商銀行	4.48	4.14	0.48	(22.11)	753	中國國航	5.46	-	0.92	(41.04)
1288	農業銀行	2.76	3.65	0.41	(24.45)	670	東方航空	3.20	-	0.91	(46.92)
3988	中國銀行	2.85	3.46	0.39	(23.75)	1055	南方航空	4.62	-	0.87	(37.08)
1658	郵儲銀行	5.83	6.23	0.76	(12.09)	1919	中遠海控	15.64	4.51	2.57	(43.82)
3328	交通銀行	4.69	3.34	0.39	(15.62)	598	中國外運	3.46	5.74	0.67	(53.03)
3968	招商銀行	68.70	13.50	2.14	5.67	2866	中遠海發	1.89	6.34	0.90	(68.52)
998	中信銀行	3.71	2.93	0.27	(36.43)	1138	中遠海能	3.45	-	0.40	(54.07)
6818	光大銀行	2.92	3.29	0.37	(31.97)	2880	大連港	0.77	8.38	0.41	(66.21)
2016	浙商銀行	3.36	3.76	0.21	(32.36)	6198	青島港	4.16	5.62	0.67	(43.53)
1988	民生銀行	1.91	4.48	0.31	(55.38)	3369	秦港股份	1.41	5.70	0.42	(59.40)
6196	鄭州銀行*	3.98	5.57	0.64	(33.32)	317	廣船國際	8.28	20.90	0.69	(69.33)
3866	青島銀行*	3.34	5.14	0.50	(23.27)	2039	中集集團*	18.50	11.65	1.29	(29.16)
1963	重慶銀行	4.69	3.01	0.32	(57.86)	1800	中國交建	4.62	3.14	0.28	(60.54)
3618	渝農商行	3.05	3.18	0.30	(37.23)	390	中國中鐵	4.58	3.94	0.43	(42.10)
2628	中國人壽	13.44	5.18	0.67	(65.25)	1186	中國鐵建	5.77	2.92	0.33	(47.24)
2318	中國平安	59.15	6.42	1.13	(4.04)	1766	中國中車	3.84	7.80	0.64	(52.32)
2601	中國太保	24.35	7.02	0.89	(29.11)	3898	時代電氣	38.95	15.31	1.55	(37.27)
1336	新華保險	24.00	3.74	0.58	(53.58)	3969	中國通號	3.04	6.96	0.68	(53.82)
1339	人保集團	2.55	3.81	0.44	(60.32)	525	廣深鐵路	1.54	149.89	0.32	(47.44)
6030	中信證券	21.20	12.49	1.21	(35.33)	177	寧滬高速	8.12	7.28	1.15	(25.75)
3908	中金公司	23.00	9.94	1.31	(68.23)	548	深圳高速	7.50	4.41	0.70	(34.11)
6837	海通證券	7.34	5.74	0.50	(52.44)	995	皖通高速	5.10	4.58	0.60	(39.92)
2611	國泰君安	11.70	6.55	0.66	(49.04)	107	成渝高速	1.94	3.25	0.31	(54.42)
6806	中萬宏源*	2.18	5.43	0.50	(72.40)	2238	廣汽集團	8.37	8.94	0.81	(62.33)
1776	廣發證券*	15.48	9.64	0.98	(48.65)	1211	比亞迪*	256.00	165.09	7.48	(18.76)
6886	華泰證券	12.80	7.86	0.72	(44.56)	2333	長城汽車	32.40	31.70	4.16	(55.44)
6099	招商證券	12.64	8.72	0.99	(47.19)	1839	中集車輛*	6.36	7.86	0.28	(57.56)
3958	東方證券	7.99	12.25	0.83	(62.69)	2338	濰柴動力	18.58	11.24	1.93	(17.42)
6178	光大證券	6.58	10.34	0.49	(67.99)	3606	福耀玻璃	44.80	27.47	3.89	(17.67)
6881	銀河證券	4.70	4.93	0.51	(65.53)	1108	洛陽玻璃	11.90	10.66	2.97	(53.82)
6066	中信建投	9.78	7.28	1.06	(74.57)	6865	福萊特	36.60	25.59	5.96	(38.44)
1375	中州證券	1.59	19.67	0.45	(74.83)	38	一拖股份	4.30	8.05	0.74	(73.80)
1456	國聯證券	3.86	11.60	0.72	(77.49)	1157	中聯重科*	8.38	6.77	1.09	(23.71)
857	中石油	3.58	5.33	0.43	(46.02)	564	鄭煤機	10.68	11.75	1.11	(34.39)
386	中石化	3.93	4.16	0.52	(30.65)	1057	浙江世寶*	1.85	18.98	0.89	(73.45)
338	上石化	2.00	5.04	0.61	(62.72)	1072	東方電氣	12.98	14.90	1.05	(37.41)
1033	石化油服	0.77	-	1.63	(74.86)	2727	上海電氣	2.26	-	0.46	(60.62)
2883	中海油田	7.20	16.01	0.74	(61.84)	2208	金風科技*	16.50	16.83	1.81	(18.79)
568	山東墨龍*	5.67	51.48	2.24	(13.56)	42	東北電氣	0.75	7.99	-	(64.46)
1088	中國神華	19.08	7.10	0.89	(33.93)	187	京城機電	2.35	5.25	1.35	(72.16)
1898	中煤能源	6.32	6.24	0.65	(44.94)	2607	上海醫藥	16.06	6.72	0.79	(33.93)
1171	兗州煤業	17.00	8.01	1.36	(56.28)	2196	復星醫藥	47.40	22.72	2.66	(38.32)
1816	中廣核*	2.23	9.48	0.97	(40.34)	1513	麗珠醫藥*	30.95	13.51	2.00	(36.34)
902	華能國際	4.12	51.48	0.73	(50.76)	874	白雲山	21.35	7.88	1.04	(43.68)
991	大唐發電	1.49	14.07	0.56	(59.62)	719	新華製藥*	4.05	6.16	0.63	(59.53)
1071	華電國際	3.02	6.02	0.52	(47.16)	1349	復旦張江	4.31	18.81	1.84	(76.33)
956	新天綠能	6.30	9.59	1.59	(65.98)	1877	君實生物*	42.45	-	3.99	(40.43)
1618	中國中冶	3.28	6.99	0.70	(53.89)	6185	康希諾	292.00	94.64	8.54	(33.26)
2068	中鋁國際	2.05	-	0.80	(65.09)	9989	海普瑞*	9.17	10.05	0.96	(53.82)
347	鞍鋼股份*	6.80	7.95	0.92	(12.56)	2359	藥明康德	160.90	98.77	10.71	(2.11)
323	馬鋼股份	4.76	5.20	0.95	(39.91)	3759	康龍化成*	178.60	99.92	13.27	(23.06)
1053	重慶鋼鐵	2.33	10.10	0.81	(40.17)	3347	泰格醫藥	159.00	-	-	(11.92)
2600	中國鋁業	7.21	28.81	1.92	(41.55)	6127	昭衍新藥	101.60	84.87	21.95	(41.77)
358	江西銅業	18.10	11.22	0.78	(51.50)	168	青島啤酒	64.10	26.01	3.27	(38.55)
2899	紫金礦業	12.40	24.47	4.32	(17.00)	6116	拉夏貝爾	0.71	-	-	(77.26)
1787	山東黃金	15.28	-	2.24	(41.68)	1533	莊園牧場*	6.45	33.59	0.77	(47.81)
3993	洛陽鉬業	6.46	30.92	3.02	(36.74)	553	南京熊貓	3.42	31.28	0.74	(60.11)
1772	贛鋒鋲業	151.80	74.37	9.95	(33.53)	981	中芯國際	23.25	20.15	1.47	(66.57)
914	海螺水泥	48.65	6.29	1.29	(18.29)	1385	復旦微電	22.90	-	6.83	(53.56)
2009	金隅股份	1.56	4.94	0.29	(57.86)	728	中國電信	2.71	7.36	0.49	(50.49)
2202	萬科*	21.30	5.13	0.93	(16.91)	763	中興通訊*	26.95	15.96	2.19	(34.61)
588	北京北辰	1.44	20.77	0.28	(51.45)	6869	長飛光纖	14.16	11.60	0.97	(64.26)
1528	美凱龍	4.94	6.73	0.32	(59.63)	921	海信家電*	9.69	6.46	1.10	(42.14)
1065	創業環保	3.33	6.39	0.59	(57.71)	6690	海爾智家	29.50	18.26	3.31	(10.41)
895	東江環保*	4.00	11.25	0.64	(55.83)	1812	晨鳴紙業*	4.91	4.33	0.59	(53.03)
						811	新華文軒	5.68	4.61	0.56	(48.40)

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