

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	26,320.93	(0.12)	1.12
H股	9,449.39	(0.20)	1.92
紅籌	3,994.51	(0.08)	1.40
HSC大型股	2,445.42	(0.00)	1.56
HSC中型股	5,821.28	(0.49)	1.83
AH股溢價	141.26	0.57	0.48
滬深300	4,972.13	(0.41)	2.11
富時中國A50	15,397.64	(0.95)	1.83
上證180	10,254.83	(0.68)	2.14
上證380	6,823.77	0.24	4.23
臺北加權	17,270.49	(0.91)	(1.16)
日經225	29,128.11	2.05	4.82
道瓊斯	35,031.07	(0.20)	(0.93)
標普500	4,514.07	(0.13)	(0.19)
納斯達克	15,286.64	(0.57)	0.18
德國DAX 30	15,610.28	(1.47)	(1.35)
富時100	7,095.53	(0.75)	(0.76)
法國CAC 40	6,668.89	(0.85)	(1.33)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.24	(0.09)	0.95
紐約期金(美元/t oz)	1,788.20	(0.17)	(1.41)
標普高盛商品指數	528.84	0.71	0.28
CRB大宗商品期貨價格指數	219.30	0.64	0.52
	2,948.42	0.53	0.66

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8304	0.05	(0.33)
美元兌人民幣	6.4576	0.13	(0.45)
美元兌港元	7.7760	0.07	(0.10)
美元兌日元	110.25	0.28	(0.04)
歐元兌美元	1.1818	(0.48)	0.69
英鎊兌美元	1.3767	(0.48)	(0.58)
澳元兌美元	0.7364	(0.49)	0.42

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8690	4.80	5.30
香港(10年期)	1.23300	4.30	18.00
美國(10年期)	1.33760	4.40	4.07

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

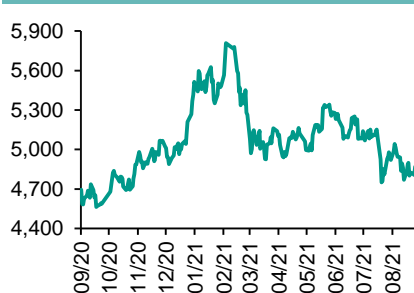
恒指走勢圖



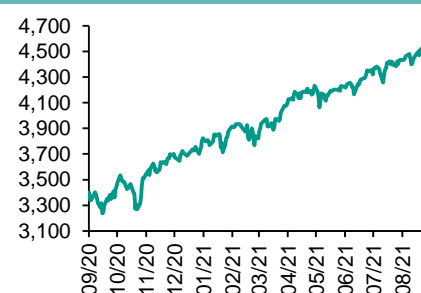
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。聯儲局經濟報告指出，8月美國經濟輕微向下，新一波變種病毒確診個案增加，引發市場憂慮經濟復蘇放緩。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。受個別板塊壞消息影響，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出28.84億人民幣，南向淨賣出17.88億港幣；深股通北向淨買入12.66億人民幣，南向淨買入25.28億港幣。今天將公布中國8月居民消費價格同比及中國8月工業生產者出廠價格同比。

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
日本	GDP經季調季環比	2Q	0.4%	0.5%	0.3%
日本	GDP年度化經季調季環比	2Q	1.6%	1.9%	1.3%
意大利	零售總額月環比	7月	-0.2%	-0.4%	0.7%
意大利	社會消費品零售總額同比	7月	4.9%	6.7%	7.7%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	9月	NA	-1.9%	-2.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國財長耶倫：有關債務上限的臨時性措施將在10月用盡

中國開放綠色能源交易市場，方便跨國公司採購風能和太陽能電力

金融時報：美聯儲官員Bullard力推縮減購債規模 稱今年會開始減碼

中國政府據悉考慮制定措施 引導改善新能源汽車產能布局

美聯儲稱7-8月經濟增速略微下降 企業仍廣泛擔憂供應制約

深圳將成為內地首個在香港發行離岸人民幣債券的市政府

競選日本執政黨黨首的岸田文雄承諾大規模刺激措施

中國國務院部署優化營商環境創新試點

國際經濟要聞

美國財長耶倫：有關債務上限的臨時性措施將在10月用盡

美國財政部長珍妮特·耶倫警告稱，財政部為避免聯邦債務突破上限而采取的臨時性措施可能在10月份某個時候用盡，耶倫暗示國會領導人，她已準備好加緊與議員討論提高或暫停債務上限事宜。(彭博)

金融時報：美聯儲官員Bullard力推縮減購債規模 稱今年會開始減碼

英國《金融時報》報導，聖路易斯聯邦儲備銀行行長James Bullard在接受採訪時說，儘管上個月美國就業增長疲軟，但美聯儲仍應繼續推進縮減其針對疫情的大規模刺激措施。他不認同外界對勞動力市場復蘇步履蹣跚的疑慮，並重申了他對美聯儲開始縮減其購債計劃的呼籲。(彭博)

美聯儲稱7-8月經濟增速略微下降 企業仍廣泛擔憂供應制約

美聯儲表示，7月初至8月經濟增速略微放緩至溫和水平。“經濟活動減速主要是因為多數地區的外出就餐、出行和旅游休閒活動減少，”美聯儲的褐皮書中表示。“展望未來，大多數地區的企業仍對近期前景感到樂觀，不過對供應中斷和資源短缺的廣泛擔憂仍持續存在，”美聯儲表示。(彭博)

競選日本執政黨黨首的岸田文雄承諾大規模刺激措施

日本前外務大臣岸田文雄表示，若勝選，他將推出數十萬億日元的刺激計劃，以幫助遭受疫情重創的經濟。日本執政黨自民黨將於本月晚些時候選舉新總裁，岸田文雄為此競選。得益於執政聯盟在日本國會的主導地位，自民黨新任總裁幾乎肯定會成為下一任日本首相，接替即將卸任的首相菅義偉。(彭博)

大中華經濟要聞

中國開放綠色能源交易市場，方便跨國公司採購風能和太陽能電力

國家發改委說，中國正開展綠色電力交易試點，積極引導有綠色電力需求的用戶直接與發電企業開展交易，從而推動構建以新能源為主體的新型電力系統。通過開展綠色電力交易，將有意願“承擔更多社會責任”的一部分用戶區分出來，與風電、光伏發電項目直接交易，產生的綠電收益更好促進新型電力系統建設。(彭博)

中國政府據悉考慮制定措施 引導改善新能源汽車產能布局

知情人士透露，中國正在考慮制定措施，限制新能源汽車行業的過剩產能，引導將資源更有針對性地投向全國的主要生產地區。監管部門可能會設定新能源汽車行業的最低產能利用率指標。(彭博)

深圳將成為內地首個在香港發行離岸人民幣債券的市政府

香港行政長官林鄭月娥稱，深圳市政府料將成為首個在香港發行離岸人民幣債券的市政府。發行可能會在下個月進行。(彭博)

中國國務院部署優化營商環境創新試點

總理李克強主持召開國務院常務會議，部署在北京、上海、重慶、杭州、廣州和深圳六個城市開展營商環境創新試點。會議要求把優化營商環境作為高質量發展的重要推手，穩定市場預期，保持經濟平穩運行。(彭博)

企業要聞

惠譽將中國恒大評級下調至CC，稱可能發生某種形式的違約

惠譽將中國恒大的長期發行人違約評級從CCC+，下調至CC；惠譽稱，可能發生某種形式的違約。惠譽在一份聲明中說：“鑒於流動性吃緊，合約銷售下降，面臨解決拖欠供應商和承包商付款的壓力，以及資產處置進展有限，我們認為信用風險很高”。(彭博)

恒大集團通知兩家銀行暫停支付9月21日到期的貸款利息

知情人士表示，陷入財務困境的中國頭部開發商中國恒大集團已經通知兩家銀行，將暫停支付9月21日到期的貸款利息。報道稱，恒大本周告知其中一家銀行，集團財務不會簽字同意支付利息的資金，要求銀行等待尚在制定中的展期方案。(彭博)

貝萊德首只中國共同基金提前結束募集，吸金10億美元

貝萊德首只中國共同基金募資67億元人民幣（10億美元），在這個全球最有前途的財富市場開始為客戶展開境內投資。知情人士稱，這家美國資管巨頭的中國子公司比9月10日截止日提前幾天結束募資，以便儘快開始投資。(彭博)

PayPal將以27億美元收購日本先買後付服務商Paidy

PayPal Holdings Inc.表示將以3,000億日元（27億美元）的價格收購日本Paidy Inc.。該公司尋求加大努力推進“先買後付”產品。PayPal表示，交易預計將在第四季度完成，將主要以現金支付。(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	(24.25)	1635	大眾公用	1.86	9.54	0.53	(62.48)
1398	工商銀行	4.44	4.11	0.48	(22.65)	753	中國國航	5.46	-	0.92	(41.00)
1288	農業銀行	2.73	3.62	0.41	(25.38)	670	東方航空	3.20	-	0.91	(46.50)
3988	中國銀行	2.76	3.36	0.37	(26.02)	1055	南方航空	4.66	-	0.87	(36.10)
1658	郵儲銀行	5.81	6.23	0.75	(10.76)	1919	中遠海控	15.10	4.37	2.49	(41.31)
3328	交通銀行	4.58	3.27	0.38	(16.54)	598	中國外運	3.40	5.65	0.66	(50.43)
3968	招商銀行	67.45	13.28	2.11	6.94	2866	中遠海發	1.81	6.08	0.87	(66.50)
998	中信銀行	3.67	2.90	0.26	(35.93)	1138	中遠海能	3.27	-	0.38	(52.74)
6818	光大銀行	2.90	3.27	0.36	(32.12)	2880	大連港	0.78	8.50	0.41	(65.34)
2016	浙商銀行	3.38	3.79	0.21	(32.16)	6198	青島港	4.10	5.55	0.66	(43.03)
1988	民生銀行	1.91	4.49	0.32	(55.04)	3369	秦港股份	1.34	5.42	0.40	(59.80)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.55	0.64	(33.79)	317	廣船國際	7.12	18.00	0.60	(71.84)
3866	青島銀行*	3.33	5.14	0.50	(23.35)	2039	中集集團*	18.70	11.80	1.31	(26.07)
1963	重慶銀行	4.68	3.07	0.30	(57.87)	1800	中國交建	4.48	3.05	0.27	(59.71)
3618	渝農商行	3.03	3.17	0.30	(37.05)	390	中國中鐵	4.46	3.84	0.42	(41.45)
2628	中國人壽	13.40	5.18	0.67	(64.87)	1186	中國鐵建	5.71	2.90	0.33	(46.39)
2318	中國平安	61.05	6.64	1.17	(2.35)	1766	中國中車	3.90	7.94	0.66	(52.83)
2601	中國太保	23.80	6.88	0.87	(29.77)	3898	時代電氣	40.45	15.93	1.61	(35.36)
1336	新華保險	23.80	3.71	0.58	(53.90)	3969	中國通號	3.04	6.97	0.68	(53.73)
1339	人保集團	2.54	3.80	0.44	(60.40)	525	廣深鐵路	1.53	149.21	0.32	(46.58)
6030	中信證券	20.90	12.34	1.20	(35.44)	177	寧滬高速	8.18	7.35	1.16	(23.02)
3908	中金公司	22.45	9.72	1.28	(68.00)	548	深圳高速	7.49	4.41	0.71	(33.65)
6837	海通證券	7.58	5.94	0.52	(53.92)	995	皖通高速	4.96	4.47	0.59	(40.27)
2611	國泰君安	11.48	6.44	0.65	(48.74)	107	成渝高速	1.91	3.20	0.31	(53.59)
6806	中萬宏源*	2.10	5.24	0.48	(70.07)	2238	廣汽集團	8.75	9.37	0.85	(62.71)
1776	廣發證券*	15.24	9.50	0.96	(45.65)	1211	比亞迪*	269.60	174.19	7.89	(16.90)
6886	華泰證券	12.50	7.69	0.70	(44.45)	2333	長城汽車	33.00	32.32	4.21	(55.29)
6099	招商證券	12.82	8.86	1.01	(46.03)	1839	中集車輛*	6.48	8.02	0.30	(57.03)
3958	東方證券	8.07	12.39	0.84	(63.25)	2338	濰柴動力	19.46	11.79	2.02	(17.62)
6178	光大證券	6.71	10.56	0.50	(67.35)	3606	福耀玻璃	46.50	28.57	4.04	(17.15)
6881	銀河證券	4.62	4.85	0.50	(65.69)	1108	洛陽玻璃	12.82	11.50	3.31	(53.19)
6066	中信建投	9.81	7.32	1.07	(75.05)	6865	福萊特	37.95	26.58	6.19	(35.64)
1375	中州證券	1.56	19.34	0.45	(75.45)	38	一拖股份	4.51	8.46	0.78	(74.05)
1456	國聯證券	3.80	11.44	0.71	(78.09)	1157	中聯重科*	8.20	6.64	1.07	(22.57)
857	中石油	3.51	5.23	0.43	(43.47)	564	鄭煤機	10.50	11.57	1.09	(35.98)
386	中石化	3.94	4.17	0.52	(27.72)	1057	浙江世寶*	1.88	19.33	0.91	(72.30)
338	上石化	2.09	5.28	0.64	(61.41)	1072	東方電氣	13.52	15.55	1.10	(36.56)
1033	石化油服	0.74	-	1.57	(74.48)	2727	上海電氣	2.36	-	0.48	(60.70)
2883	中海油田	6.86	15.28	0.71	(60.96)	2208	金風科技*	17.46	17.85	1.92	(15.55)
568	山東墨龍*	5.32	48.40	2.11	(16.43)	42	東北電氣	0.69	7.36	-	(68.50)
1088	中國神華	18.00	6.71	0.84	(31.42)	187	京城機電	2.43	5.20	1.40	(72.90)
1898	中煤能源	5.94	5.88	0.61	(46.17)	2607	上海醫藥	16.10	6.75	0.80	(32.97)
1171	兗州煤業	15.72	7.42	1.26	(51.18)	2196	復星醫藥	50.40	24.21	2.84	(34.75)
1816	中廣核*	2.00	8.52	0.87	(44.60)	1513	麗珠醫藥*	30.60	13.39	1.98	(37.60)
902	華能國際	4.33	54.21	0.77	(49.32)	874	白雲山	21.05	7.78	1.02	(44.27)
991	大唐發電	1.51	14.28	0.57	(59.39)	719	新華製藥*	4.04	6.16	0.63	(59.79)
1071	華電國際	3.10	6.19	0.53	(46.00)	1349	復旦張江	4.39	19.20	1.88	(75.89)
956	新天綠能	6.48	9.88	1.64	(66.94)	1877	君實生物*	43.70	-	4.11	(38.61)
1618	中國中冶	3.29	7.02	0.70	(50.92)	6185	康希諾	303.80	98.65	8.90	(31.80)
2068	中鋁國際	1.83	-	0.72	(69.15)	9989	海普瑞*	9.15	10.05	0.96	(53.61)
347	鞍鋼股份*	6.42	7.52	0.87	(11.38)	2359	藥明康德	165.40	101.73	11.03	(1.76)
323	馬鋼股份	4.60	5.04	0.92	(39.52)	3759	康龍化成*	178.10	99.83	13.25	(21.42)
1053	重慶鋼鐵	2.25	9.77	0.79	(39.69)	3347	泰格醫藥	148.90	-	-	(15.25)
2600	中國鋁業	6.40	25.62	1.71	(40.78)	6127	昭衍新藥	103.00	86.21	22.29	(41.70)
358	江西銅業	16.22	10.07	0.70	(49.29)	168	青島啤酒	66.20	26.92	3.38	(37.84)
2899	紫金礦業	10.82	21.39	3.78	(17.13)	6116	拉夏貝爾	0.75	-	-	(76.66)
1787	山東黃金	13.86	-	2.03	(39.25)	1533	莊園牧場*	6.40	33.40	0.77	(48.11)
3993	洛陽鉬業	5.60	26.86	2.62	(33.99)	553	南京熊貓	3.43	31.43	0.74	(61.89)
1772	贛鋒鋲業	158.10	77.61	10.38	(29.24)	981	中芯國際	23.25	20.16	1.47	(66.10)
914	海螺水泥	46.80	6.06	1.25	(12.74)	1385	復旦微電	24.35	-	7.28	(55.67)
2009	金隅股份	1.51	4.79	0.28	(57.03)	728	中國電信	2.71	7.38	0.49	(50.40)
2202	萬科*	21.05	5.08	0.92	(13.96)	763	中興通訊*	27.55	16.34	2.25	(33.91)
588	北京北辰	1.43	20.67	0.28	(51.50)	6869	長飛光纖	14.88	12.21	1.02	(60.94)
1528	美凱龍	4.93	6.73	0.32	(60.57)	921	海信家電*	9.94	6.64	1.13	(40.92)
1065	創業環保	3.31	6.36	0.58	(56.96)	6690	海爾智家	30.35	18.82	3.41	(10.44)
895	東江環保*	3.94	11.10	0.63	(56.58)	1812	晨鳴紙業*	5.08	4.49	0.61	(51.92)
						811	新華文軒	5.60	4.55	0.55	(49.09)

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，中國恒大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