

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,716.00	(2.30)	(1.44)
H股	9,183.58	(2.81)	(1.69)
红筹	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股溢价	143.02	1.25	1.48
沪深300	4,970.01	(0.04)	2.07
富时中国A50	15,366.34	(0.20)	1.81
上证180	10,263.82	0.09	1.59
上证380	6,874.93	0.75	3.58
台北加权	17,304.33	0.20	(0.09)
日经225	30,008.19	(0.57)	3.02
道琼斯	34,879.38	(0.43)	(1.23)
标普500	4,493.28	(0.46)	(0.68)
纳斯达克	15,248.25	(0.25)	(0.40)
德国DAX 30	15,623.15	0.08	(1.37)
富时100	7,024.21	(1.01)	(1.95)
法国CAC 40	6,684.72	0.24	(1.16)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.93	(0.31)	(2.94)
纽约期金(美元/t oz)	1,795.40	(0.13)	(0.77)
标普高盛商品指数	525.10	(0.71)	(0.19)
CRB大宗商品期货价格指数	218.47	(0.38)	0.23
罗杰斯国际商品指数	2,936.05	(0.42)	(0.71)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8295	(0.02)	(0.52)
美元兑人民币	6.4520	0.21	(0.55)
美元兑港元	7.7773	0.07	(0.05)
美元兑日元	109.77	0.05	(0.73)
欧元兑美元	1.1823	(0.48)	0.88
英镑兑美元	1.3838	(0.24)	(0.04)
澳元兑美元	0.7368	(1.23)	0.24

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8810	4.80	0.60
香港(10年期)	1.23300	4.60	9.80
美国(10年期)	1.30380	(1.85)	(4.52)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

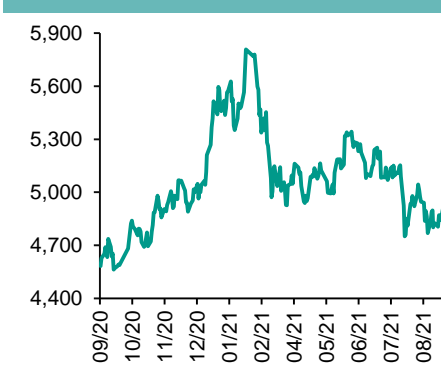
恒指走势图



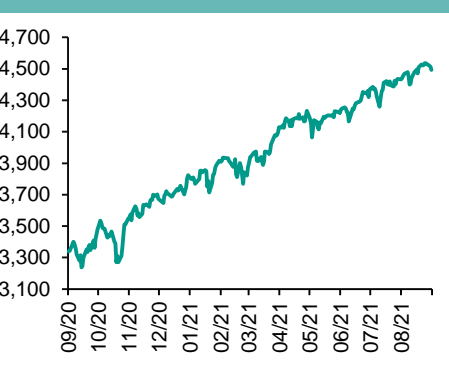
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中标准普尔500指数跌幅最大。美国上周新申领失业援助人数减少3.5万人，降至31万人。投资者对经济放缓的忧虑消退，但就担心联储局可能加快开始收紧宽松货币政策。微软及亚马逊跌约1%，拖累纳指及标普指数。金融、能源同材料股靠稳。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。市场担忧互联网市场监管环境收紧，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入24.23亿人民币，南向净买入2.30亿港元；深股通北向净买入1.92亿人民币，南向净买入4.43亿港元。今天将公布美国8月生产者价格环比及美国7月批发库存环比终值。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	CPI 同比	8月	1.0%	0.8%	1.0%
中国	PPI同比	8月	9.0%	9.5%	9.0%
德国	出口经季调月环比	7月	0.1%	0.5%	1.3%
德国	进口经季调月环比	7月	0.1%	-3.8%	0.6%
美国	周度首次申领失业救济人数	9月	335K	310K	340K

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储官员Kaplan: 劳动力供需失衡状况或持续更久
- 中国部分城市发出限跌令
- 欧洲央行据悉将紧急购债计划目标定在每月600亿-700亿欧元
- 中国恒大据称获监管同意与金融机构重新协商还款安排
- 美国财长耶伦警告称如果债务上限未能及时上调，可能引发金融系统风险
- 中国副总理鼓励外资企业加大科技投资
- 韩国央行称加息将降低金融失衡带来的风险
- 中国宣布跨境理财通和债券南向通项目将于近日正式启动

国际经济要闻

美联储官员Kaplan：劳动力供需失衡状况或持续更久

达拉斯联储行长Kaplan称：“这种劳动力供需失衡的状况将持续更长一段时间，所以我认为进入明年物价压力可能会有一些扩大。”“我们可能看到二手车价格温和，但基于我们的工作，我们在达拉斯联储感觉到价格压力可能正在扩大，”他表示，并重申2022年PCE价格指数料上涨2.6%，有上调风险。(彭博)

欧洲央行据悉将紧急购债计划目标定在每月600亿-700亿欧元

路透报道，欧洲央行决策者据悉将紧急购债计划的目标规模设定为每月600亿至700亿欧元。管理委员会同意在这个范围内对大流行性紧急购债计划(PEPP)设定一个具体目标，将保留根据市况在目标值上下浮动的灵活性。(彭博)

美国财长耶伦警告称如果债务上限未能及时上调，可能引发金融系统风险

美国财长耶伦表示，如果国会未能解决债务上限问题，可能会对“金融稳定产生影响”。美国财政部在一份声明中说，未能“及时”提高债务上限所带来的影响是在金融稳定监督委员会的一次非公开会议上提出的议题之一。耶伦呼吁国会采取行动，并警告称，可能会在下个月的某个时候达到债务上限。(彭博)

韩国央行称加息将降低金融失衡带来的风险

韩国央行表示，上个月的加息行动将有助于缓解金融失衡，并有助于经济更稳定且更可持续的增长。韩国央行表示，在当前环境中加息对经济增长和通胀的影响倾向于较小，而会在遏制债务方面发挥更大作用。(彭博)

大中华经济要闻

中国部分城市发出限跌令

中国地方当局原本一直致力于为房地产市场降温。如今，他们正试图限制房价的大幅下跌。《21世纪经济报导》报导，部分三四线城市已采取行动，禁止开发商低价倾销，以期在先前的降温措施后稳定当地房地产市场。(彭博)

中国恒大据称获监管同意与金融机构重新协商还款安排

中国金融监管部门据称已允许中国恒大与金融机构债权人就现有融资偿还期限重新进行谈判。知情人士称，在恒大集团发生多笔贷款还本或付息逾期事件后，国务院金融稳定发展委员会上月同意了恒大集团方面与银行协商展期的提议。(彭博)

中国副总理鼓励外资企业加大科技投资

中国国务院副总理胡春华重申了外国投资对中国科技创新的重要性。官方媒体新华社报道，胡春华在福建厦门召开的外资工作座谈会上表示，中国应“鼓励外资企业加大研发投入，引导外资更多投向先进制造业、现代服务业”。(彭博)

中国宣布跨境理财通和债券南向通项目将于近日正式启动

中国跨境理财通项目将于近日正式启动运行。该项目将允许香港及内地日益富裕的南方地区的居民跨境购买理财产品。中国央行副行长兼国家外汇管理局局长潘功胜说，债券南向通项目也将于近日正式启动运行。(彭博)

企业要闻

富达在中国加强行业监管之际再度下调蚂蚁集团估值

富达投资今年以来至少第二次下调了蚂蚁集团的估值预估，凸显出在中国政府加强金融科技行业监管之际，马云麾下这家金融科技巨头的前景恶化。今年6月底，这家总部位于波士顿的基金管理公司对其所持蚂蚁集团股份的估值暗示的总市值为780亿美元，低于2月份的1,440亿美元。(彭博)

美国证监会警告Coinbase小心吃官司

加密货币交易平台Coinbase披露，如果让客户赚取一些数字代币的利息，美国证监会(SEC)扬言会起诉该公司。这是SEC新任掌门人上台后目前释放的最明确信号，即监管机构将大力发挥作用打击那些感到有风险的产品。(彭博)

零氪科技在暂停美国IPO后据称寻求非公开募集资金

据知情人士，在暂停7月份美国上市计划后，中国医疗数据公司零氪科技正寻求通过非公开募资的方式筹集资金。这家公司正在考虑筹资2亿至3亿美元。(彭博)

比尔盖茨增加四季酒店持股至逾70%

比尔盖茨的投资公司同意从沙特王子收购股份后，他将控制四季连锁酒店。盖茨的Cascade Investment LLC将支付22亿美元现金，以将其在四季控股的持股比例从47.5%提高到71.25%。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.68	4.21	0.50	(24.33)	1635	大众公用	1.84	9.43	0.52	(63.55)
1398	工商银行	4.41	4.08	0.48	(22.95)	753	中国国航	5.52	-	0.93	(41.94)
1288	农业银行	2.72	3.60	0.41	(25.74)	670	东方航空	3.21	-	0.91	(47.25)
3988	中国银行	2.77	3.36	0.37	(25.60)	1055	南方航空	4.70	-	0.88	(36.99)
1658	邮储银行	5.80	6.21	0.75	(11.84)	1919	中远海控	14.56	4.20	2.40	(41.96)
3328	交通银行	4.60	3.28	0.38	(16.28)	598	中国外运	3.32	5.51	0.64	(51.91)
3968	招商银行	66.55	13.09	2.08	6.01	2866	中远海发	1.78	5.98	0.85	(66.95)
998	中信银行	3.64	2.88	0.26	(36.54)	1138	中远海能	3.20	-	0.37	(54.83)
6818	光大银行	2.85	3.21	0.36	(33.18)	2880	大连港	0.77	8.38	0.41	(66.54)
2016	浙商银行	3.33	5.13	0.50	(23.23)	6198	青岛港	4.15	5.61	0.67	(43.54)
1988	民生银行	3.31	3.71	0.21	(33.81)	3369	秦港股份	1.37	5.54	0.41	(60.38)
6196	郑州银行*	1.90	4.46	0.31	(55.33)	317	广船国际	7.43	18.77	0.62	(71.58)
3866	青岛银行*	3.98	5.57	0.64	(33.54)	2039	中集集团*	18.60	11.73	1.30	(28.20)
1963	重庆银行	4.63	2.97	0.32	(58.32)	1800	中国交建	4.60	3.13	0.28	(61.67)
3618	渝农商行	2.99	3.12	0.29	(38.27)	390	中国中铁	4.50	3.87	0.43	(42.72)
2628	中国人寿	13.22	5.10	0.66	(65.09)	1186	中国铁建	5.80	2.94	0.34	(47.45)
2318	中国平安	59.60	6.48	1.14	(4.18)	1766	中国中车	3.92	7.97	0.66	(53.19)
2601	中国太保	23.85	6.89	0.87	(29.69)	3898	时代电气	40.50	15.93	1.61	(36.81)
1336	新华保险	23.75	3.70	0.58	(54.15)	3969	中国通号	3.08	7.05	0.69	(53.94)
1339	人保集团	2.52	3.77	0.44	(60.69)	525	广深铁路	1.54	150.01	0.32	(46.30)
6030	中信证券	20.70	12.21	1.19	(35.73)	177	宁沪高速	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	海通证券	7.16	5.61	0.49	(52.54)	995	皖通高速	5.01	4.51	0.59	(40.69)
2611	国泰君安	11.32	6.35	0.64	(49.14)	107	成渝高速	1.91	3.20	0.31	(54.19)
6806	申万宏源*	2.13	5.31	0.49	(71.26)	2238	广汽集团	8.46	9.04	0.82	(62.33)
1776	广发证券*	15.32	9.54	0.97	(46.78)	1211	比亚迪*	262.40	169.35	7.67	(19.85)
6886	华泰证券	12.44	7.64	0.70	(43.71)	2333	长城汽车	32.50	31.80	4.14	(55.93)
6099	招商证券	12.78	8.83	1.00	(45.36)	1839	中集车辆*	6.40	7.92	0.30	(56.78)
3958	东方证券	8.12	12.45	0.84	(63.40)	2338	潍柴动力	19.60	11.86	2.03	(16.50)
6178	光大证券	6.61	10.39	0.49	(67.67)	3606	福耀玻璃	45.95	28.20	3.99	(17.62)
6881	银河证券	4.65	4.88	0.50	(66.09)	1108	洛阳玻璃	13.08	11.72	3.37	(52.47)
6066	中信建投	9.58	7.14	1.04	(75.14)	6865	福莱特	38.55	26.97	6.28	(35.03)
1375	中州证券	1.55	19.19	0.44	(75.36)	38	一拖股份	4.40	8.24	0.76	(74.30)
1456	国联证券	3.80	11.43	0.71	(78.44)	1157	中联重科*	8.34	6.74	1.08	(22.75)
857	中石油	3.35	4.99	0.41	(47.24)	564	郑煤机	10.98	12.09	1.14	(34.21)
386	中石化	3.80	4.02	0.50	(32.18)	1057	浙江世宝*	1.83	18.79	0.88	(72.93)
338	上石化	2.07	5.22	0.64	(62.08)	1072	东方电气	13.36	15.35	1.08	(38.44)
1033	石化油服	0.79	-	1.68	(75.26)	2727	上海电气	2.32	-	0.47	(60.79)
2883	中海油田	7.16	15.94	0.74	(62.15)	2208	金风科技*	16.34	16.68	1.79	(18.36)
568	山东墨龙*	5.87	53.34	2.33	(14.68)	42	东北电气	0.70	7.46	-	(67.36)
1088	中国神华	18.46	6.87	0.86	(36.14)	187	京城机电	2.41	5.38	1.39	(73.08)
1898	中煤能源	6.18	6.11	0.63	(47.12)	2607	上海医药	16.32	6.83	0.81	(33.05)
1171	兖州煤业	16.60	7.83	1.33	(53.20)	2196	复星医药	48.00	23.03	2.70	(36.31)
1816	中广核*	2.13	9.06	0.92	(41.27)	1513	丽珠医药*	30.90	13.50	2.00	(36.18)
902	华能国际	4.30	53.77	0.77	(48.87)	874	白云山	21.05	7.77	1.02	(44.79)
991	大唐发电	1.50	14.17	0.56	(59.05)	719	新华制药*	4.01	6.11	0.62	(60.24)
1071	华电国际	3.07	6.12	0.53	(47.79)	1349	复旦张江	4.33	18.92	1.85	(75.99)
956	新天绿能	6.63	10.10	1.68	(66.45)	1877	君实生物*	42.05	-	3.95	(39.91)
1618	中国中冶	3.26	6.95	0.69	(53.35)	6185	康希诺	297.20	96.40	8.70	(33.28)
2068	中铝国际	1.80	-	0.70	(69.39)	9989	海普瑞*	9.18	10.07	0.97	(53.52)
347	鞍钢股份*	6.82	7.98	0.92	(14.50)	2359	药明康德	163.20	100.26	10.88	(3.79)
323	马钢股份	4.71	5.15	0.94	(43.27)	3759	康龙化成*	176.60	98.88	13.13	(23.66)
1053	重庆钢铁	2.42	10.50	0.84	(40.93)	3347	泰格医药	153.40	-	-	(15.13)
2600	中国铝业	6.73	26.91	1.79	(40.58)	6127	昭衍新药	102.00	85.27	22.05	(42.50)
358	江西铜业	16.36	10.15	0.70	(51.68)	168	青岛啤酒	65.35	26.54	3.34	(38.37)
2899	紫金矿业	11.22	22.15	3.91	(18.53)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	-	(76.60)
1787	山东黄金	13.96	-	2.04	(39.94)	1533	庄园牧场*	6.39	33.31	0.77	(48.66)
3993	洛阳钼业	5.69	27.26	2.66	(35.49)	553	南京熊猫	3.41	31.22	0.74	(61.81)
1772	赣锋锂业	160.70	78.80	10.54	(28.61)	981	中芯国际	22.85	19.81	1.45	(66.49)
914	海螺水泥	47.70	6.17	1.27	(13.88)	1385	复旦微电	23.55	-	7.03	(54.39)
2009	金隅股份	1.53	4.84	0.29	(58.37)	728	中国电信	2.70	7.34	0.49	(50.64)
2202	万科*	20.60	4.96	0.90	(15.36)	763	中兴通讯*	27.40	16.23	2.23	(34.37)
588	北京北辰	1.43	20.65	0.28	(51.76)	6869	长飞光纤	14.50	11.89	1.00	(64.96)
1528	美凯龙	4.91	6.70	0.31	(61.04)	921	海信家电*	9.88	6.60	1.12	(41.85)
1065	创业环保	3.31	6.35	0.58	(57.61)	6690	海尔智家	29.85	18.49	3.35	(10.86)
895	东江环保*	3.92	11.03	0.63	(56.80)	1812	晨鸣纸业*	4.99	4.40	0.60	(52.94)
						811	新华文轩	5.64	4.58	0.56	(49.07)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johng@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与建设银行, 中国银行, 交通银行, 光大银行, 民生银行, 中金公司, 中国平安, 中信建投, 中海油田, 浙商银行, 农业银行, 华泰证券, 国泰君安, 工商银行, 中信银行, 申万宏源, 中集集团, 中国铁建, 广发证券, 招商证券, 中国恒大, 蚂蚁集团有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183