

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	25,878.99	1.33	0.59
H股	9,183.76	2.09	0.94
紅籌	3,914.06	1.34	2.71
HSC大型股	2,389.12	1.56	1.08
HSC中型股	5,703.84	1.06	1.56
AH股溢價	139.75	0.63	0.42
滬深300	4,805.61	(0.16)	(1.69)
富時中國A50	14,759.32	(0.49)	(2.98)
上證180	9,885.77	0.27	(0.34)
上證380	6,580.88	0.53	1.44
臺北加權	17,490.29	0.54	3.99
日經225	28,089.54	1.08	1.32
道瓊斯	35,360.73	(0.11)	(0.02)
標普500	4,522.68	(0.13)	0.81
納斯達克	15,259.24	(0.04)	1.59
德國DAX 30	15,835.09	(0.33)	(0.44)
富時100	7,119.70	(0.40)	0.15
法國CAC 40	6,680.18	(0.11)	0.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.55	0.07	0.28
紐約期金(美元/t oz)	1,814.90	(0.05)	1.49
標普高盛商品指數	527.37	(0.44)	1.40
CRB大宗商品期貨價格指數	218.17	(0.62)	1.43
	2,929.11	(0.31)	1.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8301	(0.14)	(0.18)
美元兌人民幣	6.4542	(0.24)	(0.17)
美元兌港元	7.7773	(0.08)	0.06
美元兌日元	110.11	0.08	0.73
歐元兌美元	1.1807	0.30	(0.53)
英鎊兌美元	1.3750	(0.09)	(0.96)
澳元兌美元	0.7319	0.59	(0.57)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8480	(1.30)	(0.70)
香港(10年期)	1.13800	1.90	6.90
美國(10年期)	1.32060	(1.84)	9.83

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



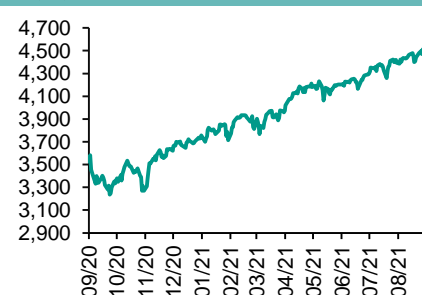
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

美國消費者信心指數下跌到半年低位，同時下周歐洲央行將討論減少買債規模，拖累歐美市場昨天表現。昨天美股三大指數回落，其中標普500指數跌幅較大；標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大，市場期待短期內會有更多刺激經濟的政策出臺；港股各行業指數表現不一，其中僅金融和電訊指數下跌，而信息技術指數領漲。昨天上證綜指上漲，而深成指下跌，主要由於有新的監管措施繼續出臺以及8月官方PMI數據不如預期；滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入29.21億人民幣，南向淨賣出38.49億港幣；深股通北向淨買入32.26億人民幣，南向淨賣出28.36億港幣。今天將公布美國8月ISM製造業活動指數、美國7月建築支出環比、美國8月ADP就業人數變動、歐元區/德國/法國/英國8月Markit製造業PMI終值。

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
美國	FHFA房價指數月環比	8月	1.9%	1.6%	1.1%*
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	8月	123.0	113.8	125.1*
歐元區	核心CPI同比	8月	1.5%	1.6%	0.7%
法國	GDP 同比	2季度	18.7%	18.7%	18.7%
日本	資本支出同比	2季度	3.5%	5.3%	-7.8%
中國	製造業採購經理指數	8月	52.0	47.5	53.3
中國	非製造業採購經理指數	8月	50.2	50.1	50.4

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國服務業萎縮，受德爾塔變種病毒疫情影響
- 美國6月份住宅價格漲幅再創新高，受低利率和房源緊張推動
- 中國將整治“飯圈”、“娘炮”等文化娛樂業不良現象，防範資本野蠻生長
- 美聯儲隔夜逆回購工具使用量再創紀錄新高
- 歐元區通脹率升至十年來最高水平，歐央行物價上漲暫時性觀點遭週考驗
- 中國央行繼續開展500億元逆回購操作，淨投放規模和利率持穩前日
- 南非確認新冠病毒新變異株，其突變數量令人擔憂
- 中國住建部承諾繼續穩定地價和房價，將加大房地產市場整治力度

國際經濟要聞

美國6月份住宅價格漲幅再創新高，受低利率和房源緊張推動

美國住宅價格再度創下30多年來最大漲幅。根據周二發布的聲明，6月份標普CoreLogic凱斯-席勒全國房價指數同比上漲18.6%，高于5月份的16.8%，為連續第13個月加速上漲。6月的增幅為1988年以來最大。在房源供應緊張的情況下，低息貸款刺激買房者爭相競價。(彭博)

美聯儲隔夜逆回購工具使用量再創紀錄新高

美國貨幣市場的資金供應過剩，使得投資者向美聯儲一個主要工具存放的資金金額再創新高。紐約聯儲公布的數據顯示，周二美聯儲的隔夜逆回購操作有82個參與者，共向該工具投入1.19萬億美元，這超過了8月25日創下的1.147萬億美元的前一個紀錄高位。(彭博)

歐元區通脹率升至十年來最高水平，歐央行物價上漲暫時性觀點遭遇考驗

歐元區消費者價格(CPI)同比增長3%，超過接受彭博調查的所有37位經濟學家的預期。剔除能源和食品等波動性項目的核心通脹率同比上漲1.6%，創2012年以來新高。歐洲央行認為通脹上漲是暫時性的，與預計很快就會開始減碼的美聯儲相比，歐元區保持的貨幣政策要寬鬆很多。(彭博)

南非確認新冠病毒新變異株，其突變數量令人擔憂

科學家們在一份研究報告中稱，所謂的C.1.2變體5月份首先在南非的姆普馬蘭加省和豪登省發現。約翰內斯堡和比勒陀利亞都位于豪登省。科學家們說，病毒的突變與傳播能力增強，和逃避抗體能力增強有關。“考慮到其突變的數量令人擔憂，所以有必要強調這一譜系。”(彭博)

大中華經濟要聞

中國服務業萎縮，受德爾塔變種病毒疫情影響

中國8月經濟受到德爾塔變種新冠病毒疫情衝擊，服務業出現去年2月以來首次萎縮，製造業受到供應鏈問題的衝擊。中國國家統計局周二公布，官方製造業採購經理指數從7月的50.4降至50.1，略低于彭博調查經濟學家50.2的預期中值。非製造業PMI指數降至47.5，意味著自去年第一季度最初爆發疫情以來首次出現萎縮。(彭博)

中國將整治“飯圈”、“娘炮”等文化娛樂業不良現象，防範資本野蠻生長

文旅部周一晚新聞稿稱，近期文化領域和娛樂行業出現“飯圈”文化、“唯流量論”、“娘炮形象”等不良現象，部分藝人背離公序良俗、違反職業道德、觸犯法律法規。要堅決整治文化領域和娛樂行業不良現象。(彭博)

中國央行繼續開展500億元逆回購操作，淨投放規模和利率持穩前日

中國央行網站公告稱，為維護月末流動性平穩，31日開展500億元7天期逆回購操作，利率持穩在2.2%。彭博匯總的數據顯示，31日有100億元逆回購到期。(彭博)

中國住建部承諾繼續穩定地價和房價，將加大房地產市場整治力度

中國住建部副部長倪虹在國新辦發布會圍繞努力實現全體人民住有所居介紹情況，稱將繼續全面落實房地產市場長效機制，穩地價、穩房價、穩預期，促進房地產市場平穩發展。下一步將加大房地產市場整治力度。(彭博)

企業要聞

華融金控申請在香港複牌，指能確保未來12個月的持續營運

華融國際金融控股有限公司向香港交易所申請周三起恢復其股份的買賣。該公司管理層認為它已符合複牌指引，能獲得充足營運資金及維持流動性，確保集團未來12個月的持續營運。華融金控幾天前公布上半年虧損4.465億港元，低于上年同期的虧損4.981億港元。(彭博)

格力電器：參與司法拍賣以18.3億元競得銀隆新能源30.47%股權

格力電器公告，為加速多元化業務發展，于8月31日參與了銀隆新能源上述股權的司法拍賣。公司將合計控制銀隆新能源47.93%股份對應的表決權，銀隆新能源將成為上市公司的控股子公司。(彭博)

蘋果公司計劃為iPhone增加衛星功能，以備緊急情況使用

蘋果公司為iPhone加入衛星功能的計劃將側重于緊急情況，允許用戶向應急部門發送短信，以及在沒有手機信號的地區報告墜機沉船之類的事件。知情人士說，蘋果的計劃最初局限在更有限的範圍，專注于幫助客戶處理危急情況。(彭博)

沃森生物：mRNA新冠疫苗在墨西哥、印尼進入III期臨床試驗階段

沃森生物在深交所公告，與蘇州艾博生物合作研發的新型冠狀病毒mRNA疫苗近日分別獲得了墨西哥、印度尼西亞藥監部門頒發的批件，標志著該疫苗在兩國進入III期臨床試驗階段。(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	5.62	4.17	0.50	(20.19)	1635	大眾公用	1.80	9.23	0.51	(61.16)
1398	工商銀行	4.34	4.01	0.47	(21.96)	753	中國國航	5.22	-	0.88	(40.11)
1288	農業銀行	2.61	3.46	0.39	(26.75)	670	東方航空	2.98	-	0.85	(47.33)
3988	中國銀行	2.73	3.47	0.37	(25.15)	1055	南方航空	4.53	-	0.85	(34.67)
1658	郵儲銀行	5.61	6.01	0.73	(9.33)	1919	中遠海控	14.70	4.25	2.42	(41.12)
3328	交通銀行	4.47	3.19	0.37	(15.99)	598	中國外運	3.17	5.21	0.62	(47.01)
3968	招商銀行	64.25	12.65	2.01	9.02	2866	中遠海發	1.64	5.64	0.83	(64.61)
998	中信銀行	3.58	2.83	0.26	(35.21)	1138	中遠海能	3.04	-	0.35	(52.35)
6818	光大銀行	2.79	3.14	0.35	(30.81)	2880	大連港	0.72	7.85	0.38	(64.82)
2016	浙商銀行	3.25	3.89	0.25	(31.99)	6198	青島港	4.01	5.43	0.65	(40.94)
1988	民生銀行	1.84	4.32	0.30	(55.31)	3369	秦港股份	1.28	5.18	0.38	(58.79)
6196	鄭州銀行*	4.00	5.61	0.64	(30.63)	317	廣船國際	7.04	17.77	0.59	(71.58)
3866	青島銀行*	3.21	4.95	0.48	(24.88)	2039	中集集團*	17.04	10.75	1.19	(22.77)
1963	重慶銀行	4.53	2.91	0.33	(57.91)	1800	中國交建	3.94	2.77	0.24	(55.16)
3618	渝農商行	2.98	3.11	0.29	(36.36)	390	中國中鐵	3.73	3.21	0.35	(44.96)
2628	中國人壽	13.02	5.03	0.65	(62.50)	1186	中國鐵建	5.07	2.57	0.29	(44.80)
2318	中國平安	60.40	6.57	1.15	0.55	1766	中國中車	3.54	7.20	0.59	(56.43)
2601	中國太保	21.90	6.33	0.80	(30.83)	3969	中國通號	2.82	6.31	0.63	(55.21)
1336	新華保險	22.90	3.57	0.56	(53.17)	525	廣深鐵路	1.41	131.30	0.29	(45.01)
1339	人保集團	2.40	3.59	0.42	(61.21)	177	寧滬高速	8.07	7.25	1.15	(22.23)
6030	中信證券	19.70	11.63	1.13	(36.27)	548	深圳高速	7.46	4.26	0.69	(31.52)
3908	中金公司	18.08	7.83	1.03	(72.20)	995	皖通高速	4.77	4.30	0.57	(35.78)
6837	海通證券	7.19	5.64	0.49	(53.01)	107	成渝高速	1.78	2.99	0.29	(54.22)
2611	國泰君安	10.88	6.10	0.61	(49.11)	2238	廣汽集團	7.83	8.38	0.76	(64.80)
6806	中萬宏源*	1.89	4.72	0.44	(66.59)	1211	比亞迪*	263.40	167.33	7.70	(21.01)
1776	廣發證券*	13.84	8.63	0.87	(39.46)	2333	長城汽車	35.80	35.05	4.57	(55.02)
6886	華泰證券	11.16	6.86	0.63	(43.40)	1839	中集車輛*	6.64	8.22	0.31	(52.16)
6099	招商證券	11.76	8.13	0.92	(46.20)	2338	濰柴動力	19.62	11.88	2.04	(18.79)
3958	東方證券	7.65	11.74	0.79	(57.55)	3606	福耀玻璃	47.90	29.42	4.16	(16.93)
6178	光大證券	6.20	9.76	0.46	(67.61)	1108	洛陽玻璃	13.90	12.47	3.58	(51.44)
6881	銀河證券	4.37	4.59	0.47	(64.72)	6865	福萊特	45.40	31.79	7.40	(35.70)
6066	中信建投	8.52	6.36	0.93	(74.70)	38	一拖股份	4.20	7.87	0.72	(76.14)
1375	中州證券	1.45	17.43	0.41	(75.32)	1157	中聯重科*	7.41	5.99	0.96	(21.88)
1456	國聯證券	3.57	10.75	0.66	(77.80)	564	鄭煤機	9.75	10.74	1.07	(38.08)
857	中石油	3.41	5.08	0.41	(42.66)	1057	浙江世寶*	1.80	18.50	0.87	(73.39)
386	中石化	3.77	4.00	0.50	(26.48)	1072	東方電氣	10.66	12.28	0.87	(44.06)
338	上石化	1.68	4.24	0.52	(58.83)	2727	上海電氣	2.21	-	0.45	(62.46)
1033	石化油服	0.68	-	1.45	(73.85)	2208	金風科技*	14.86	15.19	1.63	(15.39)
2883	中海油田	6.80	15.15	0.70	(59.62)	42	東北電氣	0.60	6.40	-	(69.79)
568	山東墨龍*	4.84	44.01	1.92	(17.10)	187	京城機電	2.44	5.22	1.41	(73.68)
1088	中國神華	17.22	6.42	0.80	(28.48)	2607	上海醫藥	15.44	6.47	0.76	(33.20)
1898	中煤能源	5.56	5.50	0.57	(45.85)	2196	復星醫藥	49.90	23.96	2.81	(34.51)
1171	兗州煤業	13.58	6.41	1.09	(55.81)	1513	麗珠醫藥*	28.75	12.57	1.86	(39.43)
1816	中廣核*	1.72	7.32	0.75	(46.08)	874	白雲山	19.86	7.34	0.97	(44.00)
902	華能國際	3.75	46.93	0.67	(43.87)	719	新華製藥*	3.89	5.93	0.60	(59.56)
991	大唐發電	1.34	12.67	0.50	(59.07)	1349	復旦張江	4.15	18.15	1.77	(76.66)
1071	華電國際	2.64	5.30	0.44	(43.33)	1877	君實生物*	44.00	-	4.14	(34.75)
956	新天綠能	4.93	7.52	1.25	(69.91)	6185	康希諾	307.40	99.79	9.01	(33.71)
1618	中國中冶	3.10	6.62	0.66	(48.60)	9989	海普瑞*	9.15	10.04	0.96	(51.89)
2068	中鋁國際	1.68	-	0.66	(68.92)	2359	藥明康德	155.00	95.30	10.34	(3.04)
347	鞍鋼股份*	5.95	14.46	0.85	(13.28)	3759	康龍化成*	172.60	96.72	12.84	(25.52)
323	馬鋼股份	4.45	4.87	0.95	(39.60)	3347	泰格醫藥	138.00	-	-	(14.50)
1053	重慶鋼鐵	1.96	8.51	0.68	(42.67)	6127	昭衍新藥	103.20	86.35	22.33	(39.67)
2600	中國鋁業	5.64	22.57	1.50	(39.93)	168	青島啤酒	63.70	25.89	3.25	(38.70)
358	江西銅業	15.82	9.82	0.68	(50.46)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(75.77)
2899	紫金礦業	11.08	21.90	3.87	(17.15)	1533	莊園牧場*	6.42	33.50	0.76	(46.35)
1787	山東黃金	12.58	-	1.84	(41.94)	553	南京熊貓	3.45	31.61	0.75	(59.97)
3993	洛陽鉬業	6.08	29.15	2.84	(35.41)	981	中芯國際	23.80	20.17	1.51	(64.50)
1772	贛鋒鋁業	179.20	87.94	11.76	(32.33)	1385	復旦微電	24.10	-	7.20	(57.49)
914	海螺水泥	42.10	5.45	1.12	(12.48)	728	中國電信	2.72	7.40	0.49	(50.45)
2009	金隅股份	1.40	4.28	0.26	(57.08)	763	中興通訊*	27.35	16.22	2.23	(31.57)
2202	萬科*	21.00	5.06	0.91	(11.89)	6869	長飛光纖	11.08	9.09	0.76	(64.17)
588	北京北辰	1.33	19.22	0.26	(52.17)	921	海信家電*	9.13	6.10	1.03	(40.51)
1528	美凱龍	4.74	6.47	0.30	(61.09)	6690	海爾智家	29.30	18.16	3.29	(10.05)
1065	創業環保	3.24	6.27	0.57	(56.59)	1812	晨鳴紙業*	4.44	3.76	0.54	(53.07)
895	東江環保*	3.86	10.87	0.62	(56.61)	811	新華文軒	5.45	4.43	0.54	(47.84)

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，華融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