

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	25,502.23	(1.21)	(3.23)
H股	9,081.73	(1.70)	(4.08)
红筹	3,978.67	(1.48)	(0.47)
HSC大型股	2,352.82	(1.23)	(3.79)
HSC中型股	5,706.23	(1.50)	(2.46)
AH股溢价	142.99	0.09	1.80
沪深300	4,917.16	(1.49)	(1.52)
富时中国A50	15,343.78	(1.46)	(1.29)
上证180	10,148.86	(1.85)	(1.70)
上证380	6,814.38	(1.14)	0.10
台北加权	17,434.90	(0.07)	0.03
日经225	30,670.10	0.73	1.62
道琼斯	34,577.57	(0.84)	(1.49)
标普500	4,443.05	(0.57)	(1.70)
纳斯达克	15,037.76	(0.45)	(2.19)
德国DAX 30	15,722.99	0.14	(0.76)
富时100	7,034.06	(0.49)	(1.61)
法国CAC 40	6,652.97	(0.36)	(1.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.88	0.60	2.28
纽约期金(美元/t oz)	1,803.50	(0.08)	0.69
标普高盛商品指数	533.92	0.10	1.68
CRB大宗商品期货价格指数	221.52	0.15	1.66
罗杰斯国际商品指数	2,979.37	0.13	1.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8276	(0.35)	(0.52)
美元兑人民币	6.4387	(0.28)	(0.58)
美元兑港元	7.7789	0.04	(0.07)
美元兑日元	109.67	(0.53)	0.39
欧元兑美元	1.1802	(0.12)	0.20
英镑兑美元	1.3810	0.28	(0.28)
澳元兑美元	0.7319	(0.62)	(0.26)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8870	1.80	(0.50)
香港(10年期)	1.19100	(0.10)	(1.10)
美国(10年期)	1.28870	(4.89)	1.20

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



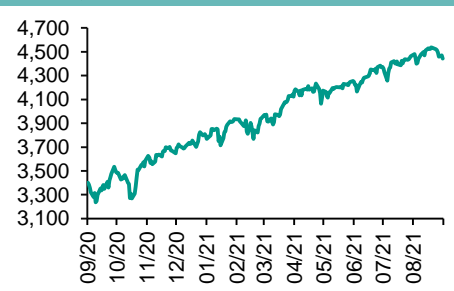
#### 国指走势图



#### 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, 其中道琼斯指数跌幅最大。美国通胀低于预期仅带来短暂刺激, 市场对经济忧虑及美国民主党提出上调企业税均影响大市。标普500指数11个行业指数普遍下跌, 其中能源指数及金融指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中只有德国DAX指数上升。市场关注新冠疫情, 矿业股及奢侈品股分别拖累英法两地股市, 银行股亦走弱。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。恒大集团预期9月销售持续大幅下降, 加上官媒发文, 要求警惕房地产领域不良贷款余额、不良贷款率均出现「双升」情况, 内房板块下挫, 拖累恒指。港股各行业指数普遍下跌, 其中原材料业指数及地产建筑业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出37.84亿人民币, 南向净卖出5.17亿港元; 深股通北向净卖出3.45亿人民币, 南向净买入5.25亿港元。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。据内媒报道, 上交所拟在近期允许信用证券帐户开展相关交易业务申报, 包括在综合业务平台进行大宗交易、盘后固定价格交易、可转债转股和可交换债换股业务申报、在固定收益平台卖出等内容, 证券及金融类股下跌, 拖累A股。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 金融地产指数领跌。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及欧元区7月工业产值环比。

### 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
澳洲	NAB 商业环境	8月	NA	14	11
日本	工业增加值同比	7月	NA	11.6%	11.6%
英国	失业救济金申领人数变动	8月	NA	-58.6k	-7.8k
英国	国际劳工组织失业率	7月	4.6%	4.6%	4.7%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	8月	99.0	100.1	99.7
美国	CPI 同比	8月	5.3%	5.3%	5.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 澳洲央行: 经济在今季度收缩后将见显著反弹
- 欧元区市场通胀预期指标升至2015年中以来高位
- 费城联储总裁支持及早缩量宽, 料美联储或明年底加息
- 美国8月财赤按年转降14.7%至1,706亿美元, 低于预期
- 国家商务部: 适时推针对性强政策支持中小微企业外贸企业
- 国开行拟下发逾2万亿元贷款支持中部地区「十四五」高质量发展
- 去年全国社保基本养老保险基金投资收益率10.95%
- 国家邮政局: 8月邮政行业业务收入按年增15%

## 国际经济要闻

### 澳洲央行：经济在今季度收缩後将见显著反弹

澳洲央行行长表示，今季经济因封锁措施而急剧收缩，但相信在未来数月限制放宽後，经济活动将迅速反弹。他重申，由於工资增长缓慢，预计2024年之前不会加息。目前澳洲薪酬增长率仅为1.7%，而他认为至少需要超过3%才能推动基本通胀达到2至3%的目标区间。(彭博)

### 欧元区市场通胀预期指标升至2015年中以来高位

据报道，欧元区通胀预期指标升至2015年年中以来高位。被欧央行用作长期市场通胀指标的五年期五年平均损益平衡通胀远期合约升至1.8207厘，为2015年中以来最高，逼近欧央行2%通胀目标。该合约本月已累升15点子。在欧洲尾市则回落至1.7856厘。(彭博)

### 费城联储总裁支持及早缩量宽，料美联储或明年底加息

美国费城联储总裁哈克表示，支持及早推动缩量宽。他指美联储公开市场委员会须决定何时缩量宽，个人希望今年内启动。哈克亦预计美联储明年底至2023年年初开始加息，但担心通胀高於美联储预期的风险已经升温，对此感到忧虑。他会加息持开放态度，强调要视乎届时经济情况而定。(彭博)

### 美国8月财赤按年转降14.7%至1,706亿美元，低于预期

美国财政部数据显示，受惠於经济复苏带动税收收入增加，美国今年8月预算赤字按年回落14.7%，报1,706亿美元，低於市场预期财赤1,730亿美元。期内，政府支出按月明显降至4,390亿美元；政府收入按月略增至2,684亿美元。(阿思达克)

## 大中华经济要闻

### 国家商务部：适时推针对性强政策支持中小微企业外贸企业

国家商务部副部长表示，下一步，商务部将密切跟踪研判国际市场形势变化，关注市场主体发展动态，做好政策储备，增强外贸抗风险能力，保持外贸跨周期平稳运行。商务部将适时推出针对性强的政策支持举措，加大对中小微企业的帮扶力度，高质量共建「一带一路」。(彭博)

### 国开行拟下发逾2万亿元贷款支持中部地区「十四五」高质量发展

国家开发银行日前制定《關於新时代支持中部地区高质量发展的实施意见》提出，於「十四五」期间，该行拟向中部地区发放本外币贷款2万亿元人民币以上，为2025年中部地区高质量发展取得实质性进展提供配套金融支持。(彭博)

### 去年全国社保基本养老保险基金投资收益10.95%

全国社会保障基金理事会公布，去年基本养老保险基金权益投资收益额1,135.77亿元人民币，投资收益率10.95%。基本养老保险基金自2016年12月受托运营以来，累计投资收益额1,986.46亿元，年均投资收益率6.89%。(阿思达克)

### 国家邮政局：8月邮政行业业务收入按年增15%

国家邮政局公布数据，今年首八个月，邮政行业业务收入累计完成8,165.4亿元人民币，年增20.1%；业务总量累计完成8,624.9亿元，年增31.1%。单计8月份，全行业业务收入完成1,020.1亿元，年增15%；业务总量完成1,111.1亿元，年增21.9%。(彭博)

## 企业要闻

### 华为：鸿蒙OS升级用户超过1亿人

据报道，华为举行新品发布会，华为常务董事透露，截至9月12日HarmonyOS 2升级用户数突破1亿人，成为全球最快用户破亿的移动操作系统。早前华为预计，至今年底搭载鸿蒙操作系统的设备将达到3亿部，其中华为设备超2亿部，面向第三方合作伙伴的终端设备超过1亿部。(彭博)

### 甲骨文首财季按年多赚9%，收入表现逊预期

甲骨文截至今年8月31日止2022财年首财季多赚9%至24.57亿美元，每股非通用会计准则摊薄盈利为1.03美元，高於市场预期。收入增长4%至97.28亿美元，不及市场预计的97.7亿美元，因云计算业务面对激烈竞争。(彭博)

### 南韩反垄断机构向谷歌判罚1.77亿美元，指後者限制流动OS市场竞争

南韩反垄断监管机构14日宣布向Alphabet旗下谷歌判罚2,070亿韩圆，约1.77亿美元，指後者滥用市场领导地位限制流动OS市场竞争。谷歌在声明中表示，有意就裁决提出上诉。(彭博)

### 美国国防部向洛歇马丁批出66亿美元F-35战机维修合约

美国国防部已授予国防设备供应商洛歇马丁总值66亿美元的年度合约，以支持全球F-35机队的运作及维修。洛歇马丁表示合约将包括基地及仓库维修、机师及维修人员的培训。(阿思达克)

**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	5.66	4.19	0.50	(23.82)	1635	大众公用	1.92	9.81	0.54	(62.34)
1398	工商银行	4.40	4.06	0.47	(22.68)	753	中国国航	5.19	-	0.87	(41.31)
1288	农业银行	2.73	3.60	0.41	(24.43)	670	东方航空	3.10	-	0.88	(46.54)
3988	中国银行	2.81	3.40	0.38	(23.99)	1055	南方航空	4.46	-	0.83	(37.54)
1658	邮储银行	5.61	5.99	0.73	(12.39)	1919	中远海控	14.82	4.27	2.43	(44.42)
3328	交通银行	4.62	3.28	0.38	(15.77)	598	中国外运	3.42	5.66	0.66	(50.77)
3968	招商银行	66.40	13.03	2.07	5.49	2866	中远海发	1.73	5.79	0.83	(70.60)
998	中信银行	3.65	2.88	0.26	(35.99)	1138	中远海能	3.35	-	0.38	(54.09)
6818	光大银行	2.85	3.20	0.36	(32.21)	2880	大连港	0.76	8.25	0.40	(66.18)
2016	浙商银行	3.35	5.15	0.50	(22.33)	6198	青岛港	4.13	5.57	0.66	(42.84)
1988	民生银行	3.26	3.64	0.21	(33.04)	3369	秦港股份	1.35	5.44	0.40	(59.95)
6196	郑州银行*	1.88	4.40	0.31	(55.79)	317	广船国际	7.66	19.29	0.64	(70.72)
3866	青岛银行*	3.96	5.53	0.64	(32.70)	2039	中集集团*	17.92	14.31	1.25	(27.61)
1963	重庆银行	4.60	2.94	0.32	(57.88)	1800	中国交建	4.47	3.03	0.27	(60.43)
3618	渝农商行	3.01	3.13	0.29	(37.24)	390	中国中铁	4.34	3.72	0.41	(41.78)
2628	中国人寿	13.28	5.11	0.66	(64.44)	1186	中国铁建	5.51	2.78	0.32	(47.40)
2318	中国平安	57.60	6.24	1.10	(4.38)	1766	中国中车	3.75	7.60	0.63	(52.54)
2601	中国太保	23.50	6.76	0.86	(29.78)	3898	时代电气	39.30	15.41	1.56	(38.17)
1336	新华保险	23.40	3.64	0.57	(53.65)	3969	中国通号	3.00	6.85	0.67	(53.06)
1339	人保集团	2.49	3.71	0.43	(60.37)	525	广深铁路	1.48	143.76	0.31	(47.87)
6030	中信证券	20.60	12.11	1.18	(35.61)	177	宁沪高速	8.09	7.24	1.14	(24.68)
3908	中金公司	22.50	9.70	1.28	(67.73)	548	深圳高速	7.46	4.37	0.70	(33.10)
6837	海通证券	7.22	5.64	0.49	(51.73)	995	皖通高速	4.95	4.44	0.59	(40.36)
2611	国泰君安	11.30	6.32	0.63	(49.14)	107	成渝高速	1.91	3.19	0.31	(53.91)
6806	申万宏源*	2.10	5.22	0.48	(71.74)	2238	广汽集团	8.16	8.70	0.79	(63.57)
1776	广发证券*	15.20	9.44	0.96	(48.18)	1211	比亚迪*	263.00	169.26	7.67	(19.15)
6886	华泰证券	12.56	7.69	0.70	(43.99)	2333	长城汽车	33.60	32.81	4.30	(55.72)
6099	招商证券	12.06	8.31	0.94	(47.74)	1839	中集车辆*	6.19	7.63	0.27	(57.62)
3958	东方证券	7.92	12.11	0.82	(61.93)	2338	潍柴动力	18.08	10.91	1.87	(18.45)
6178	光大证券	6.48	10.16	0.48	(67.38)	3606	福耀玻璃	44.40	27.17	3.84	(21.64)
6881	银河证券	4.62	4.83	0.50	(65.11)	1108	洛阳玻璃	11.72	10.48	2.92	(54.05)
6066	中信建投	9.38	6.97	1.02	(75.04)	6865	福莱特	37.05	25.85	6.02	(38.48)
1375	中州证券	1.56	19.26	0.44	(74.78)	38	一拖股份	4.12	7.69	0.71	(74.38)
1456	国联证券	3.84	11.52	0.71	(76.68)	1157	中联重科*	8.06	6.50	1.04	(23.49)
857	中石油	3.72	5.53	0.45	(46.08)	564	郑煤机	9.96	10.93	1.03	(35.64)
386	中石化	3.90	4.12	0.51	(30.58)	1057	浙江世宝*	1.83	18.74	0.88	(73.52)
338	上石化	2.06	5.18	0.63	(63.88)	1072	东方电气	12.42	14.23	1.00	(38.37)
1033	石化油服	0.79	-	1.67	(74.85)	2727	上海电气	2.19	-	0.44	(60.51)
2883	中海油田	6.99	15.51	0.72	(62.28)	2208	金风科技*	16.46	16.76	1.80	(20.70)
568	山东墨龙*	5.84	52.92	2.31	(14.14)	42	东北电气	0.74	7.86	-	(66.71)
1088	中国神华	18.58	6.90	0.86	(33.60)	187	京城机电	2.41	5.37	1.39	(71.17)
1898	中煤能源	6.12	6.03	0.62	(44.76)	2607	上海医药	16.14	6.74	0.80	(33.24)
1171	兖州煤业	16.40	7.71	1.31	(59.24)	2196	复星医药	48.15	23.04	2.70	(36.75)
1816	中广核*	2.14	9.08	0.92	(40.36)	1513	丽珠医药*	31.80	13.86	2.05	(34.88)
902	华能国际	3.94	49.13	0.70	(51.11)	874	白云山	21.10	7.77	1.02	(43.75)
991	大唐发电	1.41	13.28	0.53	(60.17)	719	新华制药*	3.99	6.06	0.62	(59.77)
1071	华电国际	2.96	5.89	0.51	(46.04)	1349	复旦张江	4.27	18.60	1.82	(76.36)
956	新天绿能	5.95	9.04	1.50	(66.86)	1877	君实生物*	43.80	-	4.10	(38.68)
1618	中国中冶	2.95	6.27	0.63	(54.45)	6185	康希诺	278.00	89.92	8.12	(34.54)
2068	中铝国际	2.19	-	0.85	(66.18)	9989	海普瑞*	9.06	9.91	0.95	(53.48)
347	鞍钢股份*	6.10	7.12	0.82	(16.55)	2359	药明康德	168.90	103.47	11.22	(1.52)
323	马钢股份	4.40	4.80	0.87	(43.01)	3759	康龙化成*	184.40	102.95	13.67	(25.50)
1053	重庆钢铁	2.07	8.95	0.72	(43.45)	3347	泰格医药	167.20	-	-	(11.85)
2600	中国铝业	6.78	27.03	1.80	(41.91)	6127	昭衍新药	103.40	86.20	22.29	(43.73)
358	江西铜业	17.08	10.56	0.73	(50.52)	168	青岛啤酒	61.50	24.91	3.13	(40.65)
2899	紫金矿业	11.84	23.31	4.12	(16.38)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	-	(78.05)
1787	山东黄金	14.90	-	2.18	(41.96)	1533	庄园牧场*	6.44	33.47	0.77	(46.59)
3993	洛阳钼业	6.16	29.42	2.87	(35.38)	553	南京熊猫	3.39	30.94	0.73	(60.97)
1772	赣锋锂业	153.10	74.86	10.01	(30.30)	981	中芯国际	22.95	19.90	1.45	(66.80)
914	海螺水泥	47.60	6.14	1.26	(18.77)	1385	复旦微电	22.25	-	6.63	(54.14)
2009	金隅股份	1.50	4.74	0.28	(58.06)	728	中国电信	2.70	7.32	0.48	(50.67)
2202	万科*	20.20	4.85	0.88	(16.94)	763	中兴通讯*	27.05	15.98	2.20	(33.17)
588	北京北辰	1.40	20.16	0.27	(52.31)	6869	长飞光纤	13.32	10.89	0.91	(64.83)
1528	美凯龙	4.77	6.49	0.30	(60.00)	921	海信家电*	9.31	6.20	1.05	(43.13)
1065	创业环保	3.26	6.24	0.57	(57.84)	6690	海尔智家	28.00	17.30	3.13	(13.00)
895	东江环保*	3.95	11.09	0.63	(55.34)	1812	晨鸣纸业*	4.68	4.12	0.56	(53.33)
						811	新华文轩	5.55	4.49	0.55	(48.56)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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, 恒大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, 或会与交易、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