

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	24,067.29	(3.42)	(6.77)
H股	8,620.83	(3.58)	(6.69)
紅籌	3,808.23	(2.47)	(5.70)
HSC大型股	2,232.27	(3.14)	(6.29)
HSC中型股	5,310.01	(3.24)	(8.34)
AH股溢價	149.88	4.29	4.91
滬深300	4,855.94	1.00	(3.14)
富時中國A50	15,192.84	1.13	(2.59)
上證180	10,020.13	0.77	(3.29)
上證380	6,704.81	(0.39)	(2.09)
臺北加權	17,276.79	(0.01)	(1.13)
日經225	30,500.05	0.58	0.17
道瓊斯	33,970.47	(1.78)	(2.58)
標普500	4,357.73	(1.70)	(2.48)
納斯達克	14,713.90	(2.19)	(2.59)
德國DAX 30	15,490.17	(1.03)	(1.35)
富時100	6,963.64	(0.91)	(1.48)
法國CAC 40	6,570.19	(0.79)	(1.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.31	(0.92)	1.22
紐約期金(美元/t oz)	1,752.20	0.16	(2.24)
標普高盛商品指數	538.85	(0.69)	1.03
CRB大宗商品期貨價格指數	222.11	(0.81)	0.76
羅杰斯國際商品指數	2,938.97	(1.76)	(1.22)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8326	0.48	(0.23)
美元兌人民幣	6.4836	0.64	(0.26)
美元兌港元	7.7876	0.10	(0.04)
美元兌日元	109.77	(0.20)	(0.01)
歐元兌美元	1.1715	(0.81)	0.15
英鎊兌美元	1.3684	(1.11)	0.45
澳元兌美元	0.7239	(1.76)	1.50

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8790	0.80	(0.30)
香港(10年期)	1.19500	(1.50)	8.00
美國(10年期)	1.34980	2.39	9.48

來源：彭博

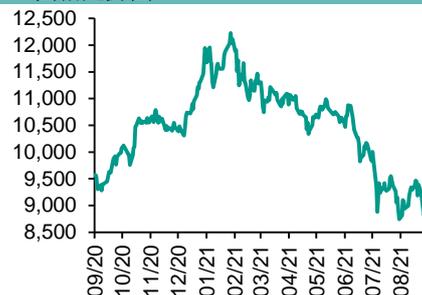
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

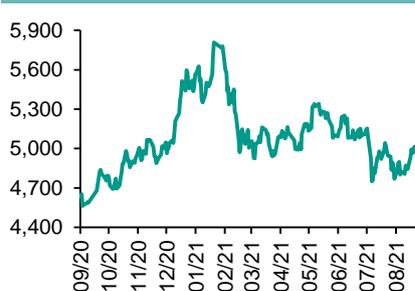
#### 恒指走勢圖



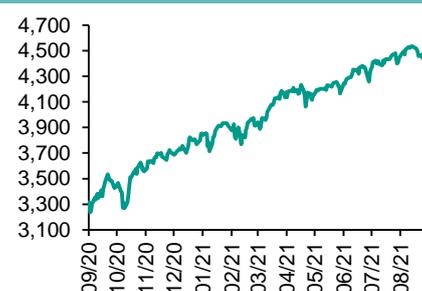
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克和標普500指數領跌。投資者擔憂中國恒大集團債務違約後，對中國房地產市場的衝擊恐擴及全球金融市場外，周四聯儲局議息會議釋放出收緊貨幣政策訊號的可能，可能會在今年縮減買債。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。恒指下跌的主因是該指數中權重較大的保險、中國銀行股和中國地產股被拋售。恒大(3333)的困境繼續引發市場對地產股和銀行股的擔憂。外國媒體引述北京政府要求香港地產開發商支持香港政府解決高房價問題，市場解讀中央政府採取行動打壓香港地產價格，香港地產股下跌。港股各行業指數均下跌，其中地產建築業指數領跌。昨天國內中秋節假期休市。滬深港通昨天交易關閉。今天將公布美國8月新屋開工月率及比利時9月消費者信心指數。

### 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
美國	NAHB住宅市場指數	8月	74	76	75
德國	PPI同比	8月	11.1%	12.0%	10.4%
德國	生產者價格指數月環比	8月	0.8%	1.5%	1.9%
愛爾蘭	貿易餘額	7月	N/A	5110m	4617m

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*德國8月PPI年按年升12%

\*國際清算銀行:多國通脹上升料屬暫時

\*沙地連續9個月成中國最大原油供應國

\*英國國際貿易大臣:尋求打破數字貿易壁壘

\*廣州市政府申請納入數字人民幣試點

\*中證協:加強主承銷商定價責任 要求主承銷商優化路演推介安排

\*人行及外管局:對境內銀行境外貸款相關的跨境資金流動實施宏觀審慎管理

\*科创板自律委:促進股票發行承銷規則修訂實施平穩過渡

## 國際經濟要聞

### 德國8月PPI年按年升12%

德國聯邦統計局公布，德國今年8月生產者物價指數(PPI)按月升幅放緩至1.5%，仍高于市場預期升0.8%，且已連升12個月；按年升幅繼續擴至12%，創1974年12月第一次石油危機期間以來最高，高于市場預期升11.4%。(彭博)

### 國際清算銀行:多國通脹上升料屬暫時

國際清算銀行(BIS)表示，主要經濟體近期通脹上升，預料只屬暫時現象，原因主要是受到若干領域的特殊情況困擾。主要經濟體國家的央行即使改變貨幣政策，也不大可能在特定時間內改變物價上升的事實，相關行業透過自然調節來解決物價上升問題。(彭博)

### 沙地連續9個月成中國最大原油供應國

由于主要產油國放鬆減產，全球最大的石油出口國沙地在8月連續第9個月保持中國第一大原油供應國的地位。8月中國自沙地的原油進口按年增53%，達到806萬噸。中國期內從俄羅斯進口原油653萬噸，是由于中國當局決定削減獨立煉油商的原油進口配額。(彭博)

### 英國國際貿易大臣:尋求打破數字貿易壁壘

英國國際貿易大臣表示，英國將尋求打破數字貿易壁壘，幫助其企業出口服務。國際貿易部試圖塑造國際數字政策的計劃，包括通過自由貿易協定建立數字貿易方面的合作，并加強對消費者和知識產權的保護，促進電子合同等數字貿易系統的發展。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 廣州市政府申請納入數字人民幣試點

廣州市政府已報請省政府，向國務院申請將廣州市納入數字人民幣試點。廣州市地方金融監管局早前舉辦2021年「廣州金融」發布會，上半年廣州市全市金融業增加值1,225.6億元人民幣，按年增長6.5%。(彭博)

### 中證協:加強主承銷商定價責任 要求主承銷商優化路演推介安排

中證協對境內銀行境外貸款相關的跨境資金流動實施宏觀審慎管理，其中加強主承銷商定價責任，要求主承銷商優化路演推介安排，強化證券分析師路演推介作用，幫助網下投資者更好地瞭解發行人基本面、發行人盈利預測和估值情況。(彭博)

### 人行及外管局:對境內銀行境外貸款相關的跨境資金流動實施宏觀審慎管理

人民銀行、國家外匯管理局共同起草《關於銀行業金融機構境外貸款業務有關事宜的規定(徵求意見稿)》，在跨境資金流動管理上，結合各行一級資本淨額及境外貸款業務開展情況，設置境外貸款餘額上限，實現跨境資金流動逆周期管理。(彭博)

### 科創板自律委:促進股票發行承銷規則修訂實施平穩過渡

上交所第二屆科創板股票公開發行自律委員會召開2021年度第一次工作會議，討論科創板股票發行承銷規則修訂內容，出行業倡導建議，建議初步詢價結束後，剔除擬申購總量中報價最高部分的比例不超過3%，及不低于1%。(彭博)

## 企業要聞

### 國泰8月載客量增2.78倍

國泰航空公布，8月份載客13.54萬人次，按年增加2.78倍，但相比疫情前2019年8月的水平下跌95.3%，8月的客運表現主要受留學生返回校園的需求推動，特別是從中國內地前往美國的航班，因各地的旅游限制仍然生效，持續限制增加航班的能力。(彭博)

### 中國軟件與金蝶及用友達战略合作協議

中國軟件公布，與金蝶國際軟件達成全面戰略合作，共創數字化轉型新生態，并與用友達成全面戰略合作共拓數智化大市場，雙方將聚焦政府和企業市場，圍繞客戶數字化轉型需求，聯合打造產品和場景化方案。(彭博)

### 新地料12大商場第三季營業額和人流分別升15%及20%

新鴻基地產表示，受惠于月餅銷情及餐飲消費帶動，銷情近月回升，當中超市及餐廳增幅顯著，受惠于第一期電子消費券及暑假的消費熱潮，新地12大商場于第三季營業額及人流將分別錄得15%及20%的顯著升幅。(彭博)

### 理想汽車料第三季交付量2.45萬輛

理想汽車公布，受馬來西亞新冠疫情的影響，公司毫米波雷達供應商所採用的專用芯片嚴重減產。由於該芯片的供應恢復不及預期，公司預計其今年第三季的車輛交付量約2.45萬輛，較早前預期的2.5萬至2.6萬輛為少。(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	5.42	4.02	0.48	(25.86)	1635	大眾公用	1.85	9.48	0.52	(62.90)
1398	工商銀行	4.19	3.87	0.45	(25.98)	753	中國國航	4.90	-	0.83	(45.39)
1288	農業銀行	2.57	3.40	0.39	(28.39)	670	東方航空	2.90	-	0.82	(48.33)
3988	中國銀行	2.69	3.27	0.36	(27.25)	1055	南方航空	4.10	-	0.77	(41.31)
1658	郵儲銀行	5.22	5.59	0.68	(15.84)	1919	中遠海控	13.64	3.94	2.25	(45.23)
3328	交通銀行	4.38	3.13	0.31	(19.18)	598	中國外運	3.31	5.49	0.64	(52.62)
3968	招商銀行	56.55	11.13	1.77	(8.38)	2866	中遠海發	1.59	5.34	0.76	(72.26)
998	中信銀行	3.37	2.66	0.24	(39.70)	1138	中遠海能	3.11	-	0.36	(57.53)
6818	光大銀行	2.67	3.01	0.33	(34.80)	2880	大連港	0.72	7.84	0.38	(67.15)
2016	浙商銀行	2.69	3.02	0.17	(43.74)	6198	青島港	4.01	5.43	0.65	(42.89)
1988	民生銀行	1.84	4.32	0.30	(55.97)	3369	秦港股份	1.30	-	-	(61.72)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.55	0.64	(31.92)	317	廣船國際	7.14	18.04	0.60	(71.85)
3866	青島銀行*	3.39	5.22	0.51	(20.71)	2039	中集集團*	17.24	11.11	1.20	(28.43)
1963	重慶銀行	4.18	2.68	0.29	(61.05)	1800	中國交建	4.21	2.87	0.26	(60.99)
3618	渝農商行	2.76	2.88	0.27	(41.69)	390	中國中鐵	4.07	3.50	0.39	(43.86)
2628	中國人壽	12.40	4.79	0.62	(66.59)	1186	中國鐵建	5.21	2.64	0.30	(48.50)
2318	中國平安	50.80	5.48	0.97	(13.35)	1766	中國中車	3.63	7.38	0.61	(52.98)
2601	中國太保	21.90	6.32	0.80	(33.07)	3898	時代電氣	36.90	14.52	1.47	(35.06)
1336	新華保險	21.70	3.38	0.53	(55.95)	3969	中國通號	2.81	6.44	0.63	(55.89)
1339	人保集團	2.29	3.43	0.40	(62.94)	525	廣深鐵路	1.42	138.37	0.30	(49.83)
6030	中信證券	19.36	11.42	1.11	(38.05)	177	寧滬高速	7.68	6.90	1.09	(26.62)
3908	中金公司	20.60	8.74	1.17	(69.89)	548	深圳高速	7.05	4.15	0.66	(34.96)
6837	海通證券	6.94	5.44	0.48	(53.11)	995	皖通高速	4.80	4.32	0.57	(40.52)
2611	國泰君安	11.02	6.10	0.63	(50.81)	107	成渝高速	1.69	2.84	0.27	(58.36)
6806	中萬宏源*	1.99	4.96	0.46	(72.28)	2238	廣汽集團	7.64	8.17	0.74	(63.08)
1776	廣發證券*	14.34	8.94	0.91	(48.83)	1211	比亞迪*	241.60	155.98	7.06	(21.37)
6886	華泰證券	11.86	7.29	0.67	(45.17)	2333	長城汽車	29.35	28.75	3.77	(57.10)
6099	招商證券	11.78	8.14	0.92	(47.86)	1839	中集車輛*	5.95	7.36	0.26	(58.06)
3958	東方證券	7.85	12.04	0.81	(61.11)	2338	濰柴動力	17.28	10.46	1.79	(21.38)
6178	光大證券	5.86	9.22	0.43	(70.28)	3606	福耀玻璃	43.15	26.49	3.75	(19.63)
6881	銀河證券	4.43	4.65	0.48	(66.25)	1108	洛陽玻璃	11.16	10.01	2.79	(54.24)
6066	中信建投	8.60	6.41	0.94	(77.66)	6865	福萊特	34.05	23.83	5.55	(40.10)
1375	中州證券	1.41	17.46	0.40	(77.00)	38	一拖股份	3.87	7.54	0.66	(75.98)
1456	國聯證券	3.49	10.50	0.65	(78.10)	1157	中聯重科*	7.77	6.28	1.01	(25.84)
857	中石油	3.68	5.48	0.45	(46.39)	564	鄭煤機	8.76	9.65	0.91	(40.38)
386	中石化	3.81	4.03	0.50	(29.54)	1057	浙江世寶*	1.68	17.26	0.81	(74.68)
338	上石化	1.93	4.83	0.59	(65.31)	1072	東方電氣	11.90	13.67	0.96	(41.95)
1033	石化油服	0.74	-	1.57	(76.09)	2727	上海電氣	2.11	-	0.43	(64.10)
2883	中海油田	6.47	14.40	0.67	(64.66)	2208	金風科技*	16.94	17.37	1.75	(25.78)
568	山東墨龍*	4.86	44.17	1.93	(24.71)	42	東北電氣	0.63	6.72	-	(70.45)
1088	中國神華	16.96	6.67	0.79	(34.87)	187	京城機電	2.55	5.70	1.47	(69.00)
1898	中煤能源	5.64	5.58	0.58	(48.82)	2607	上海醫藥	15.34	6.42	0.76	(35.02)
1171	兗州煤業	14.24	6.72	1.14	(62.14)	2196	復星醫藥	43.50	20.88	2.45	(38.47)
1816	中廣核*	1.99	8.47	0.86	(44.18)	1513	麗珠醫藥*	29.50	12.90	1.91	(38.04)
902	華能國際	3.78	47.29	0.67	(52.80)	874	白雲山	19.12	7.06	0.93	(47.57)
991	大唐發電	1.31	12.38	0.49	(63.00)	719	新華製藥*	3.80	5.79	0.59	(61.52)
1071	華電國際	2.75	5.49	0.47	(50.04)	1349	復旦張江	3.90	17.04	1.67	(78.00)
956	新天綠能	6.38	9.72	1.61	(70.07)	1877	君實生物*	41.15	-	3.87	(41.00)
1618	中國中冶	2.69	5.74	0.57	(56.55)	6185	康希諾	272.60	88.45	7.98	(35.70)
2068	中鋁國際	2.28	-	0.89	(66.49)	9989	海普瑞*	8.24	9.04	0.87	(57.69)
347	鞍鋼股份*	5.26	6.16	0.71	(22.70)	2359	藥明康德	178.80	109.88	11.92	(2.59)
323	馬鋼股份	4.00	4.38	0.80	(43.99)	3759	康龍化成*	186.20	104.29	13.85	(30.05)
1053	重慶鋼鐵	1.86	4.30	0.60	(46.93)	3347	泰格醫藥	176.00	-	-	(15.77)
2600	中國鋁業	6.29	25.16	1.68	(45.26)	6127	昭衍新藥	106.40	88.98	23.01	(49.25)
358	江西銅業	14.78	9.17	0.64	(53.32)	168	青島啤酒	60.20	24.46	3.07	(39.00)
2899	紫金礦業	10.14	20.03	3.54	(22.12)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	-	(77.45)
1787	山東黃金	13.40	-	1.96	(44.92)	1533	莊園牧場*	6.65	34.67	0.80	(46.55)
3993	洛陽鉬業	5.37	25.73	2.51	(38.75)	553	南京熊貓	3.30	30.22	0.71	(60.46)
1772	贛鋒鋲業	140.50	68.92	9.22	(32.02)	981	中芯國際	22.15	19.18	1.40	(66.95)
914	海螺水泥	45.35	5.87	1.21	(19.25)	1385	復旦微電	20.95	-	6.26	(53.96)
2009	金隅股份	1.37	4.34	0.26	(60.91)	728	中國電信	2.57	6.99	0.46	(52.89)
2202	萬科*	18.26	4.40	0.79	(20.50)	763	中興通訊*	25.60	15.17	2.09	(37.48)
588	北京北辰	1.26	18.20	0.24	(56.23)	6869	長飛光纖	11.94	9.79	0.82	(66.91)
1528	美凱龍	4.34	5.92	0.28	(61.34)	921	海信家電*	8.30	5.54	0.94	(46.03)
1065	創業環保	3.09	5.97	0.54	(59.47)	6690	海爾智家	26.90	16.67	3.02	(16.66)
895	東江環保*	3.93	11.07	0.63	(55.72)	1812	晨鳴紙業*	4.18	3.69	0.50	(57.41)
						811	新華文軒	5.32	4.24	0.52	(50.70)

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

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，恒大集團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