

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	24,510.98	1.19	(2.09)
H股	8,733.73	1.08	(2.27)
紅籌	3,952.87	2.33	0.17
HSC大型股	2,267.56	1.17	(1.63)
HSC中型股	5,469.87	1.53	(2.00)
AH股溢價	146.64	(1.10)	2.19
滬深300	4,853.20	0.65	(1.30)
富時中國A50	14,979.27	0.10	(2.38)
上證180	10,024.20	0.45	(1.23)
上證380	6,812.05	0.57	(0.03)
臺北加權	17,078.22	0.90	(2.05)
日經225	29,639.40	(0.67)	(2.86)
道瓊斯	34,764.82	1.48	0.04
標普500	4,448.98	1.21	(0.55)
納斯達克	15,052.24	1.04	(0.85)
德國DAX 30	15,643.97	0.88	(0.05)
富時100	7,078.35	(0.07)	0.72
法國CAC 40	6,701.98	0.98	1.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.30	0.00	1.85
紐約期金(美元/t oz)	1,745.00	(0.15)	(0.25)
標普高盛商品指數	546.01	1.24	0.63
CRB大宗商品期貨價格指數	223.99	0.99	0.03
羅杰斯國際商品指數	3,023.64	1.07	0.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8296	(0.10)	(0.23)
美元兌人民幣	6.4616	(0.15)	(0.12)
美元兌港元	7.7844	0.02	(0.04)
美元兌日元	110.32	0.35	0.61
歐元兌美元	1.1746	0.18	(0.09)
英鎊兌美元	1.3729	(0.09)	0.00
澳元兌美元	0.7305	0.55	0.65

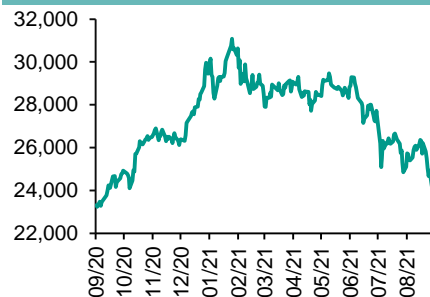
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8600	(1.90)	0.40
香港(10年期)	1.19800	3.40	6.90
美國(10年期)	1.42670	6.51	13.32

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

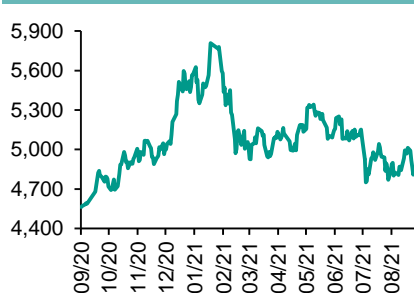
#### 恒指走勢圖



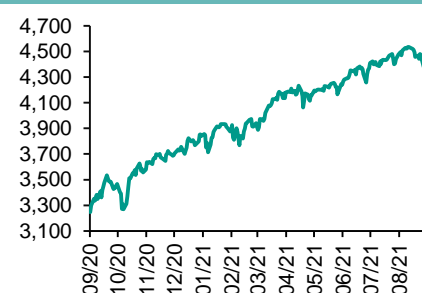
#### 國指走勢圖



#### 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上升，其中道瓊斯指數升幅最大。美國勞工部公布，截至9月18日止一周的首次申領失業救濟人數連升兩周，增加1.6萬人至35.1萬人，高過預期32萬人，主要是加州的申領人數急升，而美國9月份綜合採購經理指數(PMI)降至54.4，創一年新低，主要受供應鏈和就業市場的挑戰，以及變種病毒的影響。市場預計美國可能把加息時間表延後。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中能源指數及工業指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數領漲，富時100指數領跌。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。內地16家電商平臺宣布共同成立CCFA網絡消費平臺委員會，以規範網絡消費平臺行業有序健康發展等，相關消息對網絡消費平臺有利，網絡股領漲恒生指數。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出38.15億人民幣，南向淨賣出18.38億港幣；深股通北向淨賣出4.94億人民幣，南向淨買入13.82億港幣。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。今天將公布新西蘭8月貿易帳及日本8月消費者物價指數年率。

### 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	Markit美國服務業採購經理指數	9月	54.9	54.4	55.1
美國	持續領取失業救濟人數	9月	2600k	2845k	2714k
美國	周度首次申領失業救濟人數	9月	320k	351k	335k
英國	Markit製造業採購經理指數	9月	59.0	56.3	60.3
法國	Markit法國綜合採購經理指數	9月	55.7	55.1	55.9
澳洲	Markit製造業PMI初值	9月	N/A	57.3	52.0

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

澳洲9月Markit製造業PMI初值急升至57.3

巴西央行加息1厘

英央行維持指標利率在0.1厘不變

新加坡8月核心通脹逾2年高

三亞: 鼓勵已上市企業與金融機構合作

國務院印發《知識產權強國建設綱要(2021-2035年)》

中汽協: 8月商用車產銷按年分別跌逾四成 按月跌逾兩成

農業農村部印發《生豬產能調控實施方案(暫行)》

## 國際經濟要聞

**澳洲9月Markit製造業PMI初值急升至57.3**  
受惠于疫情限制措施略放寬，澳洲今年9月製造業採購經理指數(PMI)初值升至57.3，創三個月高，且已連續16個月擴張。新訂單也重現擴張，就業增速再度加快。供貨延時屢創去年4月以來最長。投入品價格增速再度加快至紀錄高。(彭博)

**巴西央行加息1厘**  
巴西央行公布，加息1厘，并且表示將繼續加息，以抑制通脹率朝向10%的走勢。央行決定把基準利率升至6.25厘，今年3月以來累計加息4.25厘，加息是希望抑制急升的通脹。該國8月通脹率為按年升9.68%。(彭博)

**英央行維持指標利率在0.1厘不變**  
英倫銀行宣布，維持指標利率在0.1厘不變，符合市場預期，英央行將公債購買目標設定為8750億元、資產購買目標設定為8950億元，企業債購買目標設定為200億元。(彭博)

**新加坡8月核心通脹逾2年高**  
新加坡8月核心通脹按年為1.1%，是2019年6月以來最高，7月為1%，主要由食品通脹帶動，抵消零售及其他商品價格的回落。計及住宿及私人交通費用，8月整體通脹為2.4%，高於市場預期，但較7月的2.5%略為紓緩。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**三亞：鼓勵已上市企業與金融機構合作**  
三亞市科技工業信息化局關於公開徵求《三亞市高新技術產業「十四五」發展規劃(徵求意見稿)》意見，提出推進產業資本與金融資本融合，加快向資本市場融資步伐，鼓勵已上市企業採取轉融通、股票質押融資等方式，與金融機構廣泛合作，盤活持有的上市公司股權資源，並鼓勵未上市企業上市。(彭博)

**國務院印發《知識產權強國建設綱要(2021-2035年)》**  
國務院印發《知識產權強國建設綱要(2021-2035年)》提出，目標到2025年，知識產權強國建設取得明顯成效，知識產權市場價值進一步凸顯，專利密集型產業增加值占GDP比重達到13%，版權產業增加值占GDP比重達到7.5%。(彭博)

**中汽協：8月商用車產銷按年分別跌逾四成 按月跌逾兩成**  
據中國汽車工業協會統計分析顯示，今年8月商用車產銷分別完成22.9萬輛和24.7萬輛，按月分別下降27.5%和20.9%；按年分別下降46.2%和42.8%，與2019年同期相比，商用車產銷按年下降23.1%和19%，增速較7月已由正轉負。(彭博)

**農業農村部印發《生豬產能調控實施方案(暫行)》**  
農業農村部印發《生豬產能調控實施方案(暫行)》提出，「十四五」期間以正常年份全國豬肉產量在5,500萬噸時的生產數據為參照，設定能繁母豬存欄量調控目標，即能繁母豬正常保有量穩定在4,100萬頭左右，最低保有量不低於3,700萬頭。(彭博)

## 企業要聞

**中電：考慮為澳洲業務尋求合作夥伴**  
中電考慮為澳洲業務尋求合作夥伴，例如出售部分股權，以騰出資本聚焦于在香港及大灣區的能源投資，並強調投資時不能只考慮香港，而是以整個區域合作的層面考慮。因應科技發展，離岸風場經濟上已變得可行，可在香港東部水域發展。(彭博)

**中國再保險首8月保費收入跌11%**  
中國再保險公布，按照中國《企業會計準則》，今年首8個月其營運子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額約301.12億元人民幣，按年下跌11.33%。(彭博)

**卓能集團料全年盈利逾1.48億**  
卓能集團預期，截至今年6月底止年度盈利不少於1.48億元；去年同期盈利約4800萬元。盈利增加主要由于物業銷售額有所增加，其部分被集團投資物業的公允價值變動，以及所得稅支出增加所抵消。(彭博)

**恒鼎實業：現金水平不足**  
恒鼎實業公布，于6月底集團流動負債淨額約96.55億元，公司仍有大量流動負債尚未償還，其中包括銀行借款約58.79億元及票據及貿易應付款約8.26億元。公司目前須通過債務重組方案，以新發行普通股股份抵償該公司部分債務。(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	5.48	4.06	0.49	(24.09)	1635	大眾公用	1.88	9.63	0.53	(62.86)
1398	工商銀行	4.23	3.91	0.46	(24.68)	753	中國國航	5.11	-	0.86	(43.54)
1288	農業銀行	2.64	3.49	0.40	(26.00)	670	東方航空	3.00	-	0.85	(47.49)
3988	中國銀行	2.73	3.31	0.37	(26.22)	1055	南方航空	4.25	-	0.80	(39.62)
1658	郵儲銀行	5.23	5.60	0.68	(13.21)	1919	中遠海控	13.92	4.02	2.29	(44.66)
3328	交通銀行	4.49	3.21	0.31	(17.21)	598	中國外運	3.42	5.67	0.66	(51.90)
3968	招商銀行	58.65	11.53	1.83	(0.36)	2866	中遠海發	1.67	5.60	0.80	(71.49)
998	中信銀行	3.41	2.69	0.24	(37.95)	1138	中遠海能	3.28	-	0.38	(57.28)
6818	光大銀行	2.67	3.01	0.33	(34.26)	2880	大連港	0.75	8.16	0.40	(67.59)
2016	浙商銀行	2.99	3.35	0.19	(37.03)	6198	青島港	4.15	5.61	0.67	(42.80)
1988	民生銀行	1.84	4.32	0.30	(56.50)	3369	秦港股份	1.36	-	-	(63.24)
6196	鄭州銀行*	3.88	5.43	0.62	(33.35)	317	廣船國際	7.64	19.29	0.64	(71.39)
3866	青島銀行*	3.32	5.11	0.50	(22.18)	2039	中集集團*	18.08	11.64	1.26	(25.99)
1963	重慶銀行	4.29	2.75	0.30	(59.50)	1800	中國交建	4.36	2.97	0.27	(61.06)
3618	渝農商行	2.83	2.95	0.28	(40.10)	390	中國中鐵	4.15	3.57	0.39	(44.19)
2628	中國人壽	12.74	4.91	0.63	(64.76)	1186	中國鐵建	5.40	2.73	0.31	(48.26)
2318	中國平安	53.10	5.77	1.01	(8.63)	1766	中國中車	3.70	7.52	0.62	(53.06)
2601	中國太保	22.80	6.58	0.83	(30.19)	3898	時代電氣	37.60	14.78	1.49	(38.09)
1336	新華保險	22.60	3.52	0.55	(54.17)	3969	中國通號	2.93	6.71	0.65	(54.64)
1339	人保集團	2.38	3.56	0.41	(61.43)	525	廣深鐵路	1.49	145.09	0.31	(49.33)
6030	中信證券	19.90	11.73	1.14	(36.98)	177	寧滬高速	8.05	7.22	1.14	(25.62)
3908	中金公司	20.75	8.80	1.18	(69.56)	548	深圳高速	7.78	4.57	0.73	(40.72)
6837	海通證券	7.07	5.53	0.48	(52.54)	995	皖通高速	4.94	4.44	0.59	(41.36)
2611	國泰君安	11.38	6.30	0.65	(49.77)	107	成渝高速	1.83	3.07	0.29	(56.99)
6806	中萬宏源*	2.07	5.16	0.48	(71.56)	2238	廣汽集團	7.32	7.82	0.71	(63.76)
1776	廣發證券*	14.60	9.09	0.92	(48.34)	1211	比亞迪*	242.20	156.25	7.08	(19.59)
6886	華泰證券	12.26	7.53	0.69	(43.52)	2333	長城汽車	29.05	28.43	3.73	(55.81)
6099	招商證券	12.22	8.44	0.96	(45.75)	1839	中集車輛*	7.10	8.78	0.31	(52.18)
3958	東方證券	8.01	12.28	0.76	(61.80)	2338	濰柴動力	16.92	10.24	1.76	(23.87)
6178	光大證券	6.14	9.65	0.46	(68.49)	3606	福耀玻璃	41.95	25.74	3.64	(21.23)
6881	銀河證券	4.55	4.77	0.49	(65.87)	1108	洛陽玻璃	11.18	10.02	2.79	(55.47)
6066	中信建投	9.03	6.73	0.98	(76.88)	6865	福萊特	36.95	25.84	6.02	(37.43)
1375	中州證券	1.50	18.56	0.43	(75.88)	38	一拖股份	3.98	7.75	0.68	(75.47)
1456	國聯證券	3.64	10.94	0.68	(76.98)	1157	中聯重科*	7.69	6.21	1.00	(25.72)
857	中石油	3.79	5.64	0.46	(47.50)	564	鄭煤機	8.68	9.55	0.90	(40.77)
386	中石化	3.92	4.15	0.52	(29.90)	1057	浙江世寶*	1.74	17.86	0.84	(73.36)
338	上石化	2.05	5.12	0.63	(63.65)	1072	東方電氣	14.26	16.38	1.15	(41.34)
1033	石化油服	0.77	-	1.64	(75.24)	2727	上海電氣	2.30	-	0.47	(63.16)
2883	中海油田	6.75	15.02	0.69	(62.91)	2208	金風科技*	16.54	16.95	1.71	(20.40)
568	山東墨龍*	4.87	44.23	1.93	(21.39)	42	東北電氣	0.70	7.46	-	(70.21)
1088	中國神華	17.68	6.95	0.82	(37.39)	187	京城機電	2.54	5.67	1.46	(68.92)
1898	中煤能源	5.97	5.90	0.61	(47.69)	2607	上海醫藥	15.70	6.57	0.78	(34.27)
1171	兗州煤業	14.78	6.97	1.18	(61.84)	2196	復星醫藥	43.45	20.84	2.44	(36.76)
1816	中廣核*	2.29	9.74	0.99	(43.45)	1513	麗珠醫藥*	29.60	12.93	1.91	(37.19)
902	華能國際	4.32	54.00	0.77	(55.47)	874	白雲山	20.00	7.38	0.97	(45.95)
991	大唐發電	1.52	14.36	0.57	(64.47)	719	新華製藥*	3.89	5.92	0.60	(60.78)
1071	華電國際	3.23	6.44	0.55	(50.73)	1349	復旦張江	4.02	17.56	1.72	(77.26)
956	新天綠能	7.55	11.50	1.91	(67.29)	1877	君實生物*	41.00	-	3.85	(39.63)
1618	中國中冶	2.71	5.78	0.58	(57.41)	6185	康希諾	282.00	91.44	8.25	(31.90)
2068	中鋁國際	2.40	-	0.95	(62.85)	9989	海普瑞*	8.45	9.26	0.89	(56.34)
347	鞍鋼股份*	5.45	6.38	0.74	(19.68)	2359	藥明康德	178.90	109.86	11.92	(1.24)
323	馬鋼股份	4.02	4.40	0.80	(43.66)	3759	康龍化成*	185.10	103.60	13.75	(27.84)
1053	重慶鋼鐵	1.91	4.42	0.62	(47.17)	3347	泰格醫藥	171.10	-	-	(16.49)
2600	中國鋁業	6.26	25.02	1.67	(44.51)	6127	昭衍新藥	114.00	95.27	24.64	(44.68)
358	江西銅業	14.48	8.98	0.62	(53.43)	168	青島啤酒	58.80	23.87	3.00	(38.23)
2899	紫金礦業	10.12	19.98	3.53	(20.63)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	-	(76.73)
1787	山東黃金	13.86	-	2.03	(41.86)	1533	莊園牧場*	6.45	33.61	0.77	(48.39)
3993	洛陽鉬業	5.32	25.47	2.49	(38.09)	553	南京熊貓	3.31	30.29	0.72	(60.77)
1772	贛鋒鋁業	145.80	71.46	9.56	(29.83)	981	中芯國際	21.85	18.93	1.38	(67.23)
914	海螺水泥	46.65	6.03	1.24	(18.75)	1385	復旦微電	21.55	-	6.43	(53.92)
2009	金隅股份	1.43	4.53	0.27	(60.84)	728	中國電信	2.63	7.15	0.47	(52.04)
2202	萬科*	20.00	4.82	0.87	(19.25)	763	中興通訊*	26.65	15.78	2.17	(36.88)
588	北京北辰	1.32	19.05	0.25	(55.66)	6869	長飛光纖	12.62	10.34	0.87	(64.94)
1528	美凱龍	4.56	6.22	0.29	(60.99)	921	海信家電*	8.62	5.75	0.98	(42.18)
1065	創業環保	3.49	6.74	0.61	(59.50)	6690	海爾智家	26.55	16.44	2.98	(12.76)
895	東江環保*	4.00	11.26	0.64	(57.34)	1812	晨鳴紙業*	4.96	4.37	0.60	(53.45)
						811	新華文軒	5.70	4.54	0.56	(47.97)

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