

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	24,500.39	1.20	1.66
H股	8,720.30	1.59	0.95
紅籌	3,950.32	2.02	3.53
HSC大型股	2,263.81	1.28	1.30
HSC中型股	5,406.64	1.59	1.48
AH股溢價	145.63	(0.23)	(2.43)
滬深300	4,883.83	0.13	0.57
富時中國A50	15,471.53	0.19	1.83
上證180	10,054.57	0.28	0.34
上證380	6,601.38	0.72	(1.54)
臺北加權	17,181.44	(0.76)	(0.55)
日經225	30,240.06	(0.03)	(0.85)
道瓊斯	34,299.99	(1.63)	1.12
標普500	4,352.63	(2.04)	(0.04)
納斯達克	14,546.68	(2.83)	(1.35)
德國DAX 30	15,248.56	(2.09)	(0.65)
富時100	7,028.10	(0.50)	0.67
法國CAC 40	6,506.50	(2.17)	(0.71)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.56	(0.97)	3.23
紐約期金(美元/t oz)	1,732.40	(0.20)	(2.49)
標普高盛商品指數	557.61	(0.19)	5.39
CRB大宗商品期貨價格指數	228.59	0.15	4.71
羅杰斯國際商品指數	3,088.20	(0.08)	5.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8315	0.02	0.13
美元兌人民幣	6.4716	0.08	0.10
美元兌港元	7.7833	(0.04)	(0.04)
美元兌日元	111.56	1.60	1.47
歐元兌美元	1.1686	(0.01)	(0.94)
英鎊兌美元	1.3543	(0.58)	(1.58)
澳元兌美元	0.7247	0.00	(0.67)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8790	1.60	0.60
香港(10年期)	1.32500	15.20	13.50
美國(10年期)	1.55480	25.42	24.78

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



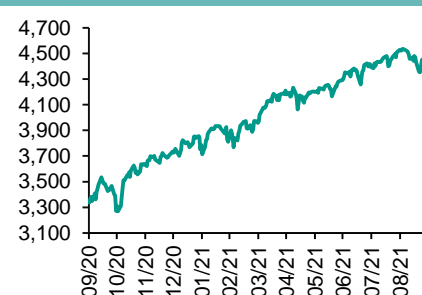
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅最大。美國債息上升拖累整體股市表現，市場亦繼續關注美國國會的預算僵局，財長耶倫出席國會聽證會時警告，若果國會未有提高債務上限，或會引發金融危機及災難。標普500指數11個行業指數僅能源指數上漲，其中信息科技指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。地產及物業股與權重科技股大漲，帶動恒指收升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指上漲但深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。今天將公布美國8月待定住宅銷售量月環比及歐元區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	批發庫存月環比	8月	0.8%	1.2%	0.6%
美國	FHFA房價指數月環比	7月	1.5%	1.4%	1.7%
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	9月	115.0	109.3	115.2
德國	GfK消費者信心指數	10月	-1.5	0.3	-1.1
中國	工業利潤同比	8月	NA	10.1%	16.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國8月份工業企業利潤增速再度放緩
- 耶倫稱現金在10月18日左右耗盡，不提高債務上限將帶來災難性後果
- 世界銀行上調中國經濟增長預估，但因德爾塔疫情下調對亞洲的展望
- 美國參議員沃倫：鮑威爾是危險人物，不應該連任美聯儲主席
- 易綱就央行QE操作提出警告，稱中國會盡可能長時間實施正常貨幣政策
- OPEC不為各國氣候承諾所動，預計石油需求將持續增長十年以上
- 拉加德：歐洲央行決不能對暫時性的供應衝擊反應過度
- 國家電網：要堅決守住民生用電底線，嚴控高耗能高污染行業用電

國際經濟要聞

耶倫稱現金在10月18日左右耗盡，不提高債務上限將帶來災難性後果

美國財政部長珍妮特·耶倫對國會施加壓力以避免美國聯邦政府債務違約。她警告說，除非國會暫停或提高聯邦債務上限，否則財政部將在10月18日前後耗盡現金。“如果國會到10月18日不採取行動提高或暫停債務上限，財政部很可能會用盡特別手段，”耶倫在周二致國會領導人的信中表示。(彭博)

美國參議員沃倫：鮑威爾是危險人物，不應該連任美聯儲主席

美國參議員伊麗莎白·沃倫表示，由於對杰羅姆·鮑威爾在金融監管方面的表現不滿，她不會支持這位美聯儲主席連任。“你的紀錄讓我感到很擔憂，你的行為降低了我們銀行系統的安全性，作為美聯儲主席，你是一個危險的人物，這就是我為什麼反對提名你連任的原因。”(彭博)

OPEC不為各國氣候承諾所動，預計石油需求將持續增長十年以上

OPEC在其最新的長期報告中預測，到2023年，全球燃油消費將完全恢復到疫情前的水平并持續保持增長，2035年後不久會達到穩定水平。這個預測表明OPEC並不認為四周後在蘇格蘭舉行的聯合國氣候變化大會將導致能源消費從化石燃料迅速轉向。(彭博)

拉加德：歐洲央行決不能對暫時性的供應衝擊反應過度

歐洲央行行長拉加德表示，歐洲央行應該警惕在通脹可能只是“暫時性”飆升的情況下過快撤回刺激措施。拉加德在歐洲央行一次重要會議上講話時說，“沒有迹象表明通脹上升正在整個經濟中變得廣泛。”(彭博)

大中華經濟要聞

中國8月份工業企業利潤增速再度放緩

中國8月份工業企業利潤增速繼續放緩，疫情防控措施以及局部地區的極端天氣導致產量下降，而大宗商品價格高企使上游企業效益提高。中國國家統計局周二發布數據稱，8月份全國規模以上工業企業利潤同比增長放緩至10.1%，7月份時同比增長16.4%。從1—8月份累計看，規模以上工業企業利潤同比增長49.5%。(彭博)

世界銀行上調中國經濟增長預估，但因德爾塔疫情下調對亞洲的展望

世界銀行現在預計，中國今年經濟將增長8.5%，4月份的預測為8.1%，但它警告，復蘇正在失去動力。它將東亞和太平洋地區（不包括中國）的展望從此前預期的4.4%下調至2.5%。在中國的帶動下，該區域整體增長率預計為7.5%。(彭博)

易綱就央行QE操作提出警告，稱中國會盡可能長時間實施正常貨幣政策

中國央行行長易綱表示，全球同行實施的量化寬鬆(QE)政策長期而言可能會產生危害，并承諾中國會在盡可能長的時間內實施正常貨幣政策。(彭博)

國家電網：要堅決守住民生用電底線，嚴控高耗能高污染行業用電

國家電網有限公司召開保障供電緊急電視電話會議，稱進入9月份，受多種因素疊加影響，電力供需形勢面臨著新的考驗和挑戰，要堅決守住大電網安全生命線和民生用電底線，全力以赴保障電力供應。(彭博)

企業要聞

天境生物據稱正在考慮與製藥業巨頭進行合作或出售股權

知情人士稱，天境生物正在進行的評估可能會促成該公司在中國開展臨床和商業合作，也有股權出售的潛在可能性。因消息未公開而不願具名的知情人士稱，這家總部位於上海的公司正在就潛在交易與美國和歐洲的大型製藥商進行初步討論。(彭博)

加拿大總理特魯多：將在“未來幾周”就華為5G准入問題做決定

加拿大總理賈斯汀·特魯多草擬大選後議程，暗示加拿大將很快就華為5G准入問題做出決定。特魯多在9月20日大選中贏得第三個總理任期，不過未能如願在議會贏得多數席位。(彭博)

美光科技營收預期低於預估，亞洲芯片股可能下跌

美光科技營收預期低於預估，表明市場旺盛的需求可能正在減弱。亞洲芯片股和相關供應鏈股票走勢值得關注。美光科技預計第一季度營收74.5億美元至78.5億美元，分析師預估85.7億美元（區間80.2億美元至91.3億美元）。(彭博)

豐田汽車表示部分中國生產受到電力短缺問題的影響

豐田汽車稱其在中國的業務受到當地電力短缺問題的影響。電力短缺已經影響了超過一半省份。據其網站，世界排名第一的這家汽車製造商在中國擁有全面的汽車生產設施。(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	5.41	4.01	0.48	(24.78)	1635	大眾公用	1.88	9.63	0.53	(63.02)
1398	工商銀行	4.24	3.92	0.46	(24.48)	753	中國國航	5.15	-	0.87	(43.16)
1288	農業銀行	2.62	3.42	0.39	(26.28)	670	東方航空	3.02	-	0.86	(47.23)
3988	中國銀行	2.71	3.29	0.37	(26.49)	1055	南方航空	4.34	-	0.81	(38.32)
1658	郵儲銀行	5.17	5.53	0.67	(15.19)	1919	中遠海控	12.08	3.49	1.99	(44.88)
3328	交通銀行	4.50	3.22	0.32	(16.81)	598	中國外運	3.24	5.38	0.63	(52.23)
3968	招商銀行	60.15	11.83	1.88	(0.98)	2866	中遠海發	1.56	5.24	0.75	(67.55)
998	中信銀行	3.41	2.70	0.24	(37.93)	1138	中遠海能	3.83	-	0.44	(53.66)
6818	光大銀行	2.71	3.05	0.34	(33.65)	2880	大連港	0.75	8.17	0.40	(66.17)
2016	浙商銀行	3.05	3.42	0.19	(35.25)	6198	青島港	4.15	5.61	0.67	(41.72)
1988	民生銀行	1.83	4.29	0.30	(56.23)	3369	秦港股份	1.34	-	-	(62.04)
6196	鄭州銀行*	3.85	5.39	0.62	(33.15)	317	廣船國際	7.25	18.31	0.61	(71.49)
3866	青島銀行*	3.26	5.02	0.49	(23.78)	2039	中集集團*	17.06	10.99	1.19	(22.20)
1963	重慶銀行	4.34	2.79	0.30	(58.69)	1800	中國交建	4.22	2.87	0.26	(58.79)
3618	渝農商行	2.82	2.94	0.28	(39.83)	390	中國中鐵	3.93	3.38	0.37	(43.07)
2628	中國人壽	12.74	4.92	0.63	(64.94)	1186	中國鐵建	5.11	2.59	0.30	(47.70)
2318	中國平安	55.10	5.98	1.05	(7.16)	1766	中國中車	3.53	7.17	0.59	(53.27)
2601	中國太保	23.00	6.64	0.84	(31.50)	3898	時代電氣	35.40	13.92	1.41	(40.40)
1336	新華保險	22.65	3.53	0.55	(54.46)	3969	中國通號	2.85	6.53	0.64	(54.51)
1339	人保集團	2.36	3.53	0.41	(61.44)	525	廣深鐵路	1.46	142.22	0.30	(49.08)
6030	中信證券	19.76	11.65	1.13	(36.58)	177	寧滬高速	7.88	7.07	1.12	(25.67)
3908	中金公司	20.80	8.82	1.19	(70.08)	548	深圳高速	7.63	4.49	0.72	(46.69)
6837	海通證券	7.01	5.49	0.48	(52.35)	995	皖通高速	4.86	4.37	0.58	(39.61)
2611	國泰君安	11.28	6.24	0.65	(49.47)	107	成渝高速	1.84	3.09	0.29	(55.47)
6806	中萬宏源*	2.04	5.09	0.47	(69.71)	2238	廣汽集團	7.03	7.52	0.68	(62.98)
1776	廣發證券*	14.08	8.77	0.89	(47.17)	1211	比亞迪*	242.20	156.31	7.08	(18.56)
6886	華泰證券	12.38	7.60	0.70	(42.01)	2333	長城汽車	28.90	28.30	3.71	(53.44)
6099	招商證券	12.32	8.51	0.97	(45.58)	1839	中集車輛*	6.69	8.27	0.30	(52.34)
3958	東方證券	7.66	11.75	0.73	(59.61)	2338	濰柴動力	16.64	10.07	1.73	(22.01)
6178	光大證券	6.11	9.61	0.45	(67.88)	3606	福耀玻璃	41.30	25.35	3.58	(21.88)
6881	銀河證券	4.51	4.73	0.49	(64.88)	1108	洛陽玻璃	10.18	9.13	2.54	(57.32)
6066	中信建投	8.86	6.60	0.96	(77.00)	6865	福萊特	36.20	25.33	5.90	(34.42)
1375	中州證券	1.46	18.08	0.42	(75.27)	38	一拖股份	3.84	7.48	0.65	(75.22)
1456	國聯證券	3.64	10.95	0.68	(77.18)	1157	中聯重科*	7.15	5.78	0.93	(26.64)
857	中石油	3.93	5.85	0.48	(49.74)	564	鄭煤機	8.31	9.15	0.86	(39.44)
386	中石化	3.93	4.16	0.52	(31.18)	1057	浙江世寶*	1.62	16.63	0.78	(74.58)
338	上石化	1.94	4.85	0.59	(64.06)	1072	東方電氣	12.58	14.45	1.02	(41.70)
1033	石化油服	0.88	-	1.87	(74.81)	2727	上海電氣	2.40	-	0.49	(61.76)
2883	中海油田	7.77	17.29	0.80	(62.81)	2208	金風科技*	17.38	17.82	1.80	(19.86)
568	山東墨龍*	4.74	43.07	1.88	(20.52)	42	東北電氣	0.67	7.15	-	(70.10)
1088	中國神華	18.10	7.11	0.84	(34.14)	187	京城機電	2.39	5.34	1.38	(68.91)
1898	中煤能源	5.97	5.90	0.61	(45.18)	2607	上海醫藥	15.44	6.46	0.76	(34.14)
1171	兗州煤業	16.08	7.59	1.29	(58.69)	2196	復星醫藥	40.95	19.65	2.30	(40.26)
1816	中廣核*	2.41	10.25	1.04	(42.85)	1513	麗珠醫藥*	28.90	12.63	1.87	(38.22)
902	華能國際	4.32	54.02	0.77	(56.38)	874	白雲山	19.76	7.30	0.96	(45.82)
991	大唐發電	1.43	13.51	0.54	(67.92)	719	新華製藥*	3.88	5.91	0.60	(59.54)
1071	華電國際	3.03	6.04	0.52	(48.78)	1349	復旦張江	4.03	17.61	1.72	(77.61)
956	新天綠能	7.38	11.24	1.87	(70.86)	1877	君實生物*	39.00	-	3.66	(41.99)
1618	中國中冶	2.41	5.14	0.51	(55.84)	6185	康希諾	278.20	90.24	8.14	(31.44)
2068	中鋁國際	2.22	-	0.88	(60.54)	9989	海普瑞*	8.44	9.26	0.89	(56.35)
347	鞍鋼股份*	4.92	5.76	0.66	(18.81)	2359	藥明康德	180.50	110.89	12.03	(0.77)
323	馬鋼股份	3.61	3.95	0.72	(43.46)	3759	康龍化成*	188.40	105.48	14.00	(28.56)
1053	重慶鋼鐵	1.78	4.12	0.58	(43.61)	3347	泰格醫藥	170.10	-	-	(19.25)
2600	中國鋁業	6.03	24.11	1.61	(40.42)	6127	昭衍新藥	108.00	90.29	23.35	(44.15)
358	江西銅業	14.16	8.78	0.61	(51.03)	168	青島啤酒	61.00	24.78	3.11	(38.18)
2899	紫金礦業	9.83	19.41	3.43	(20.16)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(75.28)
1787	山東黃金	13.62	-	1.99	(40.47)	1533	莊園牧場*	6.49	33.83	0.78	(48.40)
3993	洛陽鉬業	4.95	23.71	2.31	(34.16)	553	南京熊貓	3.33	30.48	0.72	(58.87)
1772	贛鋒鋲業	135.60	66.49	8.89	(29.52)	981	中芯國際	22.00	19.06	1.39	(66.20)
914	海螺水泥	42.90	5.55	1.14	(15.28)	1385	復旦微電	20.60	-	6.15	(56.98)
2009	金隅股份	1.34	4.24	0.25	(61.11)	728	中國電信	2.60	7.07	0.47	(50.27)
2202	萬科*	20.30	4.89	0.88	(20.07)	763	中興通訊*	26.10	15.46	2.13	(36.66)
588	北京北辰	1.30	18.77	0.25	(54.66)	6869	長飛光纖	11.70	9.59	0.80	(66.34)
1528	美凱龍	4.54	6.19	0.29	(60.21)	921	海信家電*	8.47	5.66	0.96	(42.75)
1065	創業環保	3.80	7.34	0.67	(53.55)	6690	海爾智家	26.65	16.51	2.99	(13.69)
895	東江環保*	3.99	11.24	0.63	(56.42)	1812	晨鳴紙業*	4.62	4.08	0.56	(54.13)
						811	新華文軒	5.83	4.65	0.57	(45.57)

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，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