

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	25,502.23	(1.21)	(3.23)
H股	9,081.73	(1.70)	(4.08)
紅籌	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股溢價	142.99	0.09	1.80
滬深300	4,917.16	(1.49)	(1.52)
富時中國A50	15,343.78	(1.46)	(1.29)
上證180	10,148.86	(1.85)	(1.70)
上證380	6,814.38	(1.14)	0.10
臺北加權	17,434.90	(0.07)	0.03
日經225	30,447.37	0.22	1.78
道瓊斯	34,577.57	(0.84)	(1.49)
標普500	4,443.05	(0.57)	(1.70)
納斯達克	15,037.76	(0.45)	(2.19)
德國DAX 30	15,722.99	0.14	(0.76)
富時100	7,034.06	(0.49)	(1.61)
法國CAC 40	6,652.97	(0.36)	(1.09)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.88	0.60	2.28
紐約期金(美元/t oz)	1,803.50	(0.08)	0.69
標普高盛商品指數	533.92	0.10	1.68
CRB大宗商品期貨價格指數	221.52	0.15	1.66
羅杰斯國際商品指數	2,979.37	0.13	1.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8276	(0.35)	(0.52)
美元兌人民幣	6.4387	(0.28)	(0.58)
美元兌港元	7.7789	0.04	(0.07)
美元兌日元	109.67	(0.53)	0.39
歐元兌美元	1.1802	(0.12)	0.20
英鎊兌美元	1.3810	0.28	(0.28)
澳元兌美元	0.7319	(0.62)	(0.26)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8870	1.80	(0.50)
香港(10年期)	1.19100	(0.10)	(1.10)
美國(10年期)	1.28870	(4.89)	1.20

來源: 彭博

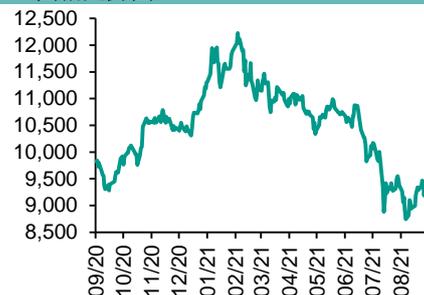
每天導讀

各股市走勢圖

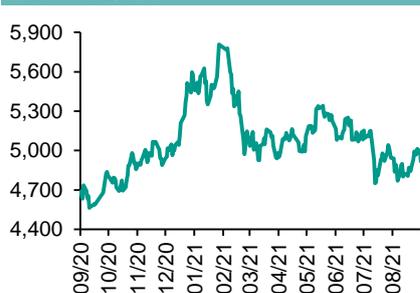
恆指走勢圖



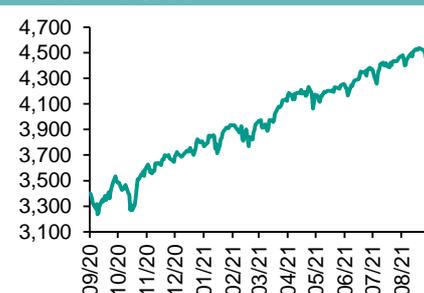
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國通脹低於預期僅帶來短暫刺激，市場對經濟憂慮及美國民主黨提出上調企業稅均影響大市。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中能源指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有德國DAX指數上升。市場關注新冠疫情，礦業股及奢侈品股分別拖累英法兩地股市，銀行股亦走弱。昨天恆指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。恒大集團預期9月銷售持續大幅下降，加上官媒發文，要求警惕房地產領域不良貸款餘額、不良貸款率均出現「雙升」情況，內房板塊下挫，拖累恆指。港股各行業指數普遍下跌，其中原材料業指數及地產建築業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出37.84億人民幣，南向淨賣出5.17億港幣；深股通北向淨賣出3.45億人民幣，南向淨買入5.25億港幣。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。據內媒報道，上交所擬在近期允許信用證券帳戶開展相關交易業務申報，包括在綜合業務平臺進行大宗交易、盤後固定價格交易、可轉債轉股和可交換債換股業務申報、在固定收益平臺賣出等內容，證券及金融類股下跌，拖累A股。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數漲，金融地產指數領跌。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比及歐元區7月工業產值環比。

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
澳洲	NAB 商業環境	8月	NA	14	11
日本	工業增加值同比	7月	NA	11.6%	11.6%
英國	失業救濟金申領人數變動	8月	NA	-58.6k	-7.8k
英國	國際勞工組織失業率	7月	4.6%	4.6%	4.7%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	8月	99.0	100.1	99.7
美國	CPI 同比	8月	5.3%	5.3%	5.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 國家商務部: 適時推針對性強政策支持中小微外貿企業
- 澳洲央行: 經濟在今季度收縮後將見顯著反彈
- 歐元區市場通脹預期指標升至2015年中以來高位
- 費城聯儲總裁支持及早縮量寬，料美聯儲或明年底加息
- 去年全國社保基本養老保險基金投資收益率10.95%
- 美國8月財赤按年轉降14.7%至1,706億美元，低於預期
- 國家郵政局: 8月郵政行業業務收入按年增15%

國際經濟要聞

澳洲央行：經濟在今季度收縮後將見顯著反彈

澳洲央行行長表示，今季經濟因封鎖措施而急劇收縮，但相信在未来數個月限制放寬後，經濟活動將迅速反彈。他重申，由于工資增長緩慢，預計2024年之前不會加息。目前澳洲薪酬增長率僅為1.7%，而他認為至少需要超過3%才能推動基本通脹達到2至3%的目標區間。(彭博)

歐元區市場通脹預期指標升至2015年中以來高位

據報道，歐元區通脹預期指標升至2015年年中以來高位。被歐央行用作長期市場通脹指標的五年期五年平均損益平衡通脹遠期合約升至1.8207厘，為2015年中以來最高，逼近歐央行2%通脹目標。該合約本月已累升15點子。在歐洲尾市則回落至1.7856厘。(彭博)

費城聯儲總裁支持及早縮量寬，料美聯儲或明年底加息

美國費城聯儲總裁哈克表示，支持及早推動縮減量寬。他指美聯儲公開市場委員會須決定何時縮減量寬，個人希望今年內啓動。哈克亦預計美聯儲明年底至2023年年初開始加息，但擔心通脹高于美聯儲預期的風險已經升溫，對此感到憂慮。他會對加息持開放態度，強調要視乎屆時經濟情況而定。(彭博)

美國8月財赤按年轉降14.7%至1,706億美元，低于預期

美國財政部數據顯示，受惠于經濟復蘇帶動稅收收入增加，美國今年8月預算赤字按年回落14.7%，報1,706億美元，低于市場預期財赤1,730億美元。期內，政府支出按月明顯續降，政府收入按月略增至2,684億美元。(阿思達克)

大中華經濟要聞

國家商務部：適時推針對性強政策支持中小微外貿企業

國家商務部副部長表示，下一步，商務部將密切跟踪研判國際市場形勢變化，關注市場主體發展動態，做好政策儲備，增強外貿抗風險能力，保持外貿跨周期平穩運行。商務部將適時推出針對性強的政策支持舉措，加大對中小微外貿企業的幫扶力度，高質量共建「一帶一路」。(彭博)

國開行擬下發逾2萬億元貸款支持中部地區「十四五」高質量發展

國家開發銀行日前制定《關於新時代支持中部地區高質量發展的實施意見》提出，于「十四五」期間，該行擬向中部地區發放本外幣貸款2萬億元人民幣以上，為2025年中部地區高質量發展取得實質性進展提供配套金融支持。(彭博)

去年全國社保基本養老保險基金投資收益率10.95%

全國社會保障基金理事會公布，去年基本養老保險基金權益投資收益額1,135.77億元人民幣，投資收益率10.95%。基本養老保險基金自2016年12月受托運營以來，累計投資收益額1,986.46億元，年均投資收益率6.89%。(阿思達克)

國家郵政局：8月郵政行業業務收入按年增15%

國家郵政局公布數據，今年首八個月，郵政行業業務收入累計完成8,165.4億元人民幣，年增20.1%；業務總量累計完成8,624.9億元，年增31.1%。單計8月份，全行業業務收入完成1,020.1億元，年增15%；業務總量完成1,111.1億元，年增21.9%。(彭博)

企業要聞

華為：鴻蒙OS升級用戶超過1億人

據報道，華為舉行新品發布會，華為常務董事透露，截至9月12日HarmonyOS 2升級用戶數突破1億人，成為全球最快用戶破億的移動操作系統。早前華為預計，至今年底搭載鴻蒙操作系統的設備將達到3億部，其中華為設備超2億部，面向第三方合作夥伴的終端設備超過1億部。(彭博)

甲骨文首財季按年多賺9%，收入表現遜預期

甲骨文截至今年8月31日止2022財年首財季多賺9%至24.57億美元，每股非通用會計準則攤薄盈利為1.03美元，高于市場預期。收入增長4%至97.28億美元，不及市場預計的97.7億美元，因雲計算業務面對激烈競爭。(彭博)

南韓反壟斷機構向穀歌判罰1.77億美元，指後者限制流動OS市場競爭

南韓反壟斷監管機構14日宣布向Alphabet旗下穀歌判罰2,070億韓圓，約1.77億美元，指後者濫用市場領導地位限制流動OS市場競爭。穀歌在聲明中表示，有意就裁決提出上訴。(彭博)

美國國防部向洛歇馬丁批出66億美元F-35戰機維修合約

美國國防部已授予國防設備供應商洛歇馬丁總值66億美元的年度合約，以支持全球F-35機隊的運作及維修。洛歇馬丁表示合約將包括基地及倉庫維修、機師及維修人員的培訓。(阿思達克)

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	5.66	4.19	0.50	(23.82)	1635	大眾公用	1.92	9.81	0.54	(62.34)
1398	工商銀行	4.40	4.06	0.47	(22.68)	753	中國國航	5.19	-	0.87	(41.31)
1288	農業銀行	2.73	3.60	0.41	(24.43)	670	東方航空	3.10	-	0.88	(46.54)
3988	中國銀行	2.81	3.40	0.38	(23.99)	1055	南方航空	4.46	-	0.83	(37.54)
1658	郵儲銀行	5.61	5.99	0.73	(12.39)	1919	中遠海控	14.82	4.27	2.43	(44.42)
3328	交通銀行	4.62	3.28	0.38	(15.77)	598	中國外運	3.42	5.66	0.66	(50.77)
3968	招商銀行	66.40	13.03	2.07	5.49	2866	中遠海發	1.73	5.79	0.83	(70.60)
998	中信銀行	3.65	2.88	0.26	(35.99)	1138	中遠海能	3.35	-	0.38	(54.09)
6818	光大銀行	2.85	3.20	0.36	(32.21)	2880	大連港	0.76	8.25	0.40	(66.18)
2016	浙商銀行	3.26	3.64	0.21	(33.04)	6198	青島港	4.13	5.57	0.66	(42.84)
1988	民生銀行	1.88	4.40	0.31	(55.79)	3369	秦港股份	1.35	5.44	0.40	(59.95)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.53	0.64	(32.70)	317	廣船國際	7.66	19.29	0.64	(70.72)
3866	青島銀行*	3.35	5.15	0.50	(22.33)	2039	中集集團*	17.92	14.31	1.25	(27.61)
1963	重慶銀行	4.60	2.94	0.32	(57.88)	1800	中國交運	4.47	3.03	0.27	(60.43)
3618	渝農商行	3.01	3.13	0.29	(37.24)	390	中國中鐵	4.34	3.72	0.41	(41.78)
2628	中國人壽	13.28	5.11	0.66	(64.44)	1186	中國鐵建	5.51	2.78	0.32	(47.40)
2318	中國平安	57.60	6.24	1.10	(4.38)	1766	中國中車	3.75	7.60	0.63	(52.54)
2601	中國太保	23.50	6.76	0.86	(29.78)	3898	時代電氣	39.30	15.41	1.56	(38.17)
1336	新華保險	23.40	3.64	0.57	(53.65)	3969	中國通號	3.00	6.85	0.67	(53.06)
1339	人保集團	2.49	3.71	0.43	(60.37)	525	廣深鐵路	1.48	143.76	0.31	(47.87)
6030	中信證券	20.60	12.11	1.18	(35.61)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.22	5.64	0.49	(51.73)	995	皖通高速	4.95	4.44	0.59	(40.36)
2611	國泰君安	11.30	6.32	0.63	(49.14)	107	成渝高速	1.91	3.19	0.31	(53.91)
6806	中萬宏源*	2.10	5.22	0.48	(71.74)	2238	廣汽集團	8.16	8.70	0.79	(63.57)
1776	廣發證券*	15.20	9.44	0.96	(48.18)	1211	比亞迪*	263.00	169.26	7.67	(19.15)
6886	華泰證券	12.56	7.69	0.70	(43.99)	2333	長城汽車	33.60	32.81	4.30	(55.72)
6099	招商證券	12.06	8.31	0.94	(47.74)	1839	中集車輛*	6.19	7.63	0.27	(57.62)
3958	東方證券	7.92	12.11	0.82	(61.93)	2338	濰柴動力	18.08	10.91	1.87	(18.45)
6178	光大證券	6.48	10.16	0.48	(67.38)	3606	福耀玻璃	44.40	27.17	3.84	(21.64)
6881	銀河證券	4.62	4.83	0.50	(65.11)	1108	洛陽玻璃	11.72	10.48	2.92	(54.05)
6066	中信建投	9.38	6.97	1.02	(75.04)	6865	福萊特	37.05	25.85	6.02	(38.48)
1375	中州證券	1.56	19.26	0.44	(74.78)	38	一拖股份	4.12	7.69	0.71	(74.38)
1456	國聯證券	3.84	11.52	0.71	(76.68)	1157	中聯重科*	8.06	6.50	1.04	(23.49)
857	中石油	3.72	5.53	0.45	(46.08)	564	鄭煤機	9.96	10.93	1.03	(35.64)
386	中石化	3.90	4.12	0.51	(30.58)	1057	浙江世寶*	1.83	18.74	0.88	(73.52)
338	上石化	2.06	5.18	0.63	(63.88)	1072	東方電氣	12.42	14.23	1.00	(38.37)
1033	石化油服	0.79	-	1.67	(74.85)	2727	上海電氣	2.19	-	0.44	(60.51)
2883	中海油田	6.99	15.51	0.72	(62.28)	2208	金風科技*	16.46	16.76	1.80	(20.70)
568	山東墨龍*	5.84	52.92	2.31	(14.14)	42	東北電氣	0.74	7.86	-	(66.71)
1088	中國神華	18.58	6.90	0.86	(33.60)	187	京城機電	2.41	5.37	1.39	(71.17)
1898	中煤能源	6.12	6.03	0.62	(44.76)	2607	上海醫藥	16.14	6.74	0.80	(33.24)
1171	兗州煤業	16.40	7.71	1.31	(59.24)	2196	復星醫藥	48.15	23.04	2.70	(36.75)
1816	中廣核*	2.14	9.08	0.92	(40.36)	1513	麗珠醫藥*	31.80	13.86	2.05	(34.88)
902	華能國際	3.94	49.13	0.70	(51.11)	874	白雲山	21.10	7.77	1.02	(43.75)
991	大唐發電	1.41	13.28	0.53	(60.17)	719	新華製藥*	3.99	6.06	0.62	(59.77)
1071	華電國際	2.96	5.89	0.51	(46.04)	1349	復旦張江	4.27	18.60	1.82	(76.36)
956	新天綠能	5.95	9.04	1.50	(66.86)	1877	君實生物*	43.80	-	4.10	(38.68)
1618	中國中冶	2.95	6.27	0.63	(54.45)	6185	康希諾	278.00	89.92	8.12	(34.54)
2068	中鋁國際	2.19	-	0.85	(66.18)	9989	海普瑞*	9.06	9.91	0.95	(53.48)
347	鞍鋼股份*	6.10	7.12	0.82	(16.55)	2359	藥明康德	168.90	103.47	11.22	(1.52)
323	馬鋼股份	4.40	4.80	0.87	(43.01)	3759	康龍化成*	184.40	102.95	13.67	(25.50)
1053	重慶鋼鐵	2.07	8.95	0.72	(43.45)	3347	泰格醫藥	167.20	-	-	(11.85)
2600	中國鋁業	6.78	27.03	1.80	(41.91)	6127	昭衍新藥	103.40	86.20	22.29	(43.73)
358	江西銅業	17.08	10.56	0.73	(50.52)	168	青島啤酒	61.50	24.91	3.13	(40.65)
2899	紫金礦業	11.84	23.31	4.12	(16.38)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(78.05)
1787	山東黃金	14.90	-	2.18	(41.96)	1533	莊園牧場*	6.44	33.47	0.77	(46.59)
3993	洛陽鉬業	6.16	29.42	2.87	(35.38)	553	南京熊貓	3.39	30.94	0.73	(60.97)
1772	贛鋒鋲業	153.10	74.86	10.01	(30.30)	981	中芯國際	22.95	19.90	1.45	(66.80)
914	海螺水泥	47.60	6.14	1.26	(18.77)	1385	復旦微電	22.25	-	6.63	(54.14)
2009	金隅股份	1.50	4.74	0.28	(58.06)	728	中國電信	2.70	7.32	0.48	(50.67)
2202	萬科*	20.20	4.85	0.88	(16.94)	763	中興通訊*	27.05	15.98	2.20	(33.17)
588	北京北辰	1.40	20.16	0.27	(52.31)	6869	長飛光纖	13.32	10.89	0.91	(64.83)
1528	美凱龍	4.77	6.49	0.30	(60.00)	921	海信家電*	9.31	6.20	1.05	(43.13)
1065	創業環保	3.26	6.24	0.57	(57.84)	6690	海爾智家	28.00	17.30	3.13	(13.00)
895	東江環保*	3.95	11.09	0.63	(55.34)	1812	晨鳴紙業*	4.68	4.12	0.56	(53.33)
						811	新華文軒	5.55	4.49	0.55	(48.56)

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，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