

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	24,510.98	1.19	(2.09)
H股	8,733.73	1.08	(2.27)
红筹	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股溢价	146.64	(1.10)	2.19
沪深300	4,853.20	0.65	(1.30)
富时中国A50	14,979.27	0.10	(2.38)
上证180	10,024.20	0.45	(1.23)
上证380	6,812.05	0.57	(0.03)
台北加权	17,078.22	0.90	(2.05)
日经225	29,639.40	(0.67)	(2.86)
道琼斯	34,764.82	1.48	0.04
标普500	4,448.98	1.21	(0.55)
纳斯达克	15,052.24	1.04	(0.85)
德国DAX 30	15,643.97	0.88	(0.05)
富时100	7,078.35	(0.07)	0.72
法国CAC 40	6,701.98	0.98	1.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.30	0.00	1.85
纽约期金(美元/t oz)	1,745.00	(0.15)	(0.25)
标普高盛商品指数	546.01	1.24	0.63
CRB大宗商品期货价格指数	223.99	0.99	0.03
罗杰斯国际商品指数	3,023.64	1.07	0.39

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8296	(0.10)	(0.23)
美元兑人民币	6.4616	(0.15)	(0.12)
美元兑港元	7.7844	0.02	(0.04)
美元兑日元	110.32	0.35	0.61
欧元兑美元	1.1746	0.18	(0.09)
英镑兑美元	1.3729	(0.09)	0.00
澳元兑美元	0.7305	0.55	0.65

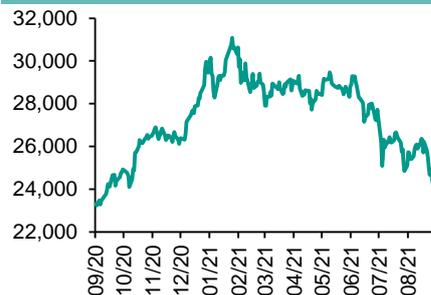
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8600	(1.90)	0.40
香港(10年期)	1.19800	3.40	6.90
美国(10年期)	1.42670	6.51	13.32

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



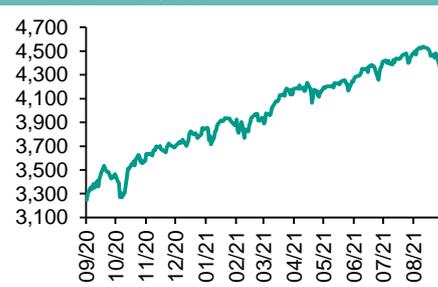
#### 国指走势图



#### 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上升，其中道琼斯指数升幅最大。美国劳工部公布，截至9月18日止一周的首次申领失业救济人数连升两周，增加1.6万人至35.1万人，高过预期32万人，主要是加州的申领人数急升，而美国9月份综合采购经理指数(PMI)降至54.4，创一年新低，主要受供应链和就业市场的挑战，以及变种病毒的影响。市场预计美国可能把加息时间表延后。标普500指数11个行业指数普遍上升，其中能源指数及工业指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数领涨，富时100指数领跌。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。内地16家电商平台宣布共同成立CCFA网络消费平台委员会，以规范网络消费平台行业有序健康发展等，相关消息对网络消费平台有利，网络股领涨恒生指数。港股各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出38.15亿人民币，南向净卖出18.38亿港元；深股通北向净卖出4.94亿人民币，南向净买入13.82亿港元。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。今天将公布新西兰8月贸易帐及日本8月消费者物价指数年率。

### 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
美国	Markit美国服务业采购经理指数	9月	54.9	54.4	55.1
美国	持续领取失业救济人数	9月	2600k	2845k	2714k
美国	周度首次申领失业救济人数	9月	320k	351k	335k
英国	Markit制造业采购经理指数	9月	59.0	56.3	60.3
法国	Markit法国综合采购经理指数	9月	55.7	55.1	55.9
澳洲	Markit制造业PMI初值	9月	N/A	57.3	52.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

澳洲9月Markit制造业PMI初值急升至57.3

巴西央行加息1厘

英央行维持指标利率在0.1厘不变

新加坡8月核心通胀逾2年高

三亚: 鼓励已上市企业与金融机构合作

国务院印发《知识产权强国建设纲要(2021-2035年)》

中汽协: 8月商用车产销按年分别跌逾四成 按月跌逾两成

农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(暂行)》

## 国际经济要闻

**澳洲9月Markit制造业PMI初值急升至57.3** 受惠于疫情限制措施略放宽，澳洲今年9月制造业采购经理指数(PMI)初值升至57.3，创三个月高，且已连续16个月扩张。新订单也重现扩张，就业增速再度加快。供货延时屡创去年4月以来最长。投入品价格增速再度加快至纪录高。(彭博)

**巴西央行加息1厘** 巴西央行公布，加息1厘，并且表示将继续加息，以抑制通胀率朝向10%的走势。央行决定把基准利率升至6.25厘，今年3月以来累计加息4.25厘，加息是希望抑制急升的通胀。该国8月通胀率为按年升9.68%。(彭博)

**英央行维持指标利率在0.1厘不变** 英伦银行宣布，维持指标利率在0.1厘不变，符合市场预期，英央行将公债购买目标设定为8750亿元、资产购买目标设定为8950亿元，企业债购买目标设定为200亿元。(彭博)

**新加坡8月核心通胀逾2年高** 新加坡8月核心通胀按年为1.1%，是2019年6月以来最高，7月为1%，主要由食品通胀带动，抵消零售及其他商品价格的回落。计及住宿及私人交通费用，8月整体通胀为2.4%，高于市场预期，但较7月的2.5%略为纾缓。(彭博)

## 大中华经济要闻

**三亚：鼓励已上市企业与金融机构合作** 三亚市科技工业信息化局关于公开征求《三亚市高新技术产业「十四五」发展规划(征求意见稿)》意见，提出推进产业资本与金融资本融合，加快向资本市场融资步伐，鼓励已上市企业采取转融通、股票质押融资等方式，与金融机构广泛合作，盘活持有的上市公司股权资源，并鼓励未上市企业上市。(彭博)

**国务院印发《知识产权强国建设纲要(2021-2035年)》** 国务院印发《知识产权强国建设纲要(2021-2035年)》提出，目标到2025年，知识产权强国建设取得明显成效，知识产权市场价值进一步凸显，专利密集型产业增加值占GDP比重达到13%，版权产业增加值占GDP比重达到7.5%。(彭博)

**中汽协：8月商用车产销按年分别跌逾四成 按月跌逾两成** 据中国汽车工业协会统计分析显示，今年8月商用车产销分别完成22.9万辆和24.7万辆，按月分别下降27.5%和20.9%；按年分别下降46.2%和42.8%，与2019年同期相比，商用车产销按年下降23.1%和19%，增速较7月已由正转负。(彭博)

**农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(暂行)》** 农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(暂行)》提出，「十四五」期间以正常年份全国猪肉产量在5,500万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在4,100万头左右，最低保有量不低于3,700万头。(彭博)

## 企业要闻

**中电:考虑为澳洲业务寻求合作伙伴** 中电考虑为澳洲业务寻求合作伙伴，例如出售部分股权，以腾出资金聚焦于在香港及大湾区的能源投资，并强调投资时不能只考虑香港，而是以整个区域合作的层面考虑。因应科技发展，离岸风场经济上已变得可行，可在香港东部水域发展。(彭博)

**中国再保险首8月保费收入跌11%** 中国再保险公布，按照中国《企业会计准则》，今年首8个月其营运子公司中国大地财产保险所获得的原保费收入总额约301.12亿元人民币，按年下跌11.33%。(彭博)

**卓能集团料全年盈利逾1.48亿** 卓能集团预期，截至今年6月底止年度盈利不少于1.48亿元；去年同期盈利约4800万元。盈利增加主要由于物业销售额有所增加，其部分被集团投资物业的公允价值变动，以及所得税支出增加所抵消。(彭博)

**恒鼎实业:现金水平不足** 恒鼎实业公布，于6月底集团流动负债净额约96.55亿元，公司仍有大量流动负债尚未偿还，其中包括银行借款约58.79亿元及票据及贸易应付款约8.26亿元。公司目前须通过债务重组方案，以新发行普通股股份抵偿该公司部分债务。(彭博)

**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	5.48	4.06	0.49	(24.09)	1635	大众公用	1.88	9.63	0.53	(62.86)
1398	工商银行	4.23	3.91	0.46	(24.68)	753	中国国航	5.11	-	0.86	(43.54)
1288	农业银行	2.64	3.49	0.40	(26.00)	670	东方航空	3.00	-	0.85	(47.49)
3988	中国银行	2.73	3.31	0.37	(26.22)	1055	南方航空	4.25	-	0.80	(39.62)
1658	邮储银行	5.23	5.60	0.68	(13.21)	1919	中远海控	13.92	4.02	2.29	(44.66)
3328	交通银行	4.49	3.21	0.31	(17.21)	598	中国外运	3.42	5.67	0.66	(51.90)
3968	招商银行	58.65	11.53	1.83	(0.36)	2866	中远海发	1.67	5.60	0.80	(71.49)
998	中信银行	3.41	2.69	0.24	(37.95)	1138	中远海能	3.28	-	0.38	(57.28)
6818	光大银行	2.67	3.01	0.33	(34.26)	2880	大连港	0.75	8.16	0.40	(67.59)
2016	浙商银行	3.32	5.11	0.50	(22.18)	6198	青岛港	4.15	5.61	0.67	(42.80)
1988	民生银行	2.99	3.35	0.19	(37.03)	3369	秦港股份	1.36	-	-	(63.24)
6196	郑州银行*	1.84	4.32	0.30	(56.50)	317	广船国际	7.64	19.29	0.64	(71.39)
3866	青岛银行*	3.88	5.43	0.62	(33.35)	2039	中集集团*	18.08	11.64	1.26	(25.99)
1963	重庆银行	4.29	2.75	0.30	(59.50)	1800	中国交建	4.36	2.97	0.27	(61.06)
3618	渝农商行	2.83	2.95	0.28	(40.10)	390	中国中铁	4.15	3.57	0.39	(44.19)
2628	中国人寿	12.74	4.91	0.63	(64.76)	1186	中国铁建	5.40	2.73	0.31	(48.26)
2318	中国平安	53.10	5.77	1.01	(8.63)	1766	中国中车	3.70	7.52	0.62	(53.06)
2601	中国太保	22.80	6.58	0.83	(30.19)	3898	时代电气	37.60	14.78	1.49	(38.09)
1336	新华保险	22.60	3.52	0.55	(54.17)	3969	中国通号	2.93	6.71	0.65	(54.64)
1339	人保集团	2.38	3.56	0.41	(61.43)	525	广深铁路	1.49	145.09	0.31	(49.33)
6030	中信证券	19.90	11.73	1.14	(36.98)	177	宁沪高速	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	海通证券	7.07	5.53	0.48	(52.54)	995	皖通高速	4.94	4.44	0.59	(41.36)
2611	国泰君安	11.38	6.30	0.65	(49.77)	107	成渝高速	1.83	3.07	0.29	(56.99)
6806	申万宏源*	2.07	5.16	0.48	(71.56)	2238	广汽集团	7.32	7.82	0.71	(63.76)
1776	广发证券*	14.60	9.09	0.92	(48.34)	1211	比亚迪*	242.20	156.25	7.08	(19.59)
6886	华泰证券	12.26	7.53	0.69	(43.52)	2333	长城汽车	29.05	28.43	3.73	(55.81)
6099	招商证券	12.22	8.44	0.96	(45.75)	1839	中集车辆*	7.10	8.78	0.31	(52.18)
3958	东方证券	8.01	12.28	0.76	(61.80)	2338	潍柴动力	16.92	10.24	1.76	(23.87)
6178	光大证券	6.14	9.65	0.46	(68.49)	3606	福耀玻璃	41.95	25.74	3.64	(21.23)
6881	银河证券	4.55	4.77	0.49	(65.87)	1108	洛阳玻璃	11.18	10.02	2.79	(55.47)
6066	中信建投	9.03	6.73	0.98	(76.88)	6865	福莱特	36.95	25.84	6.02	(37.43)
1375	中州证券	1.50	18.56	0.43	(75.88)	38	一拖股份	3.98	7.75	0.68	(75.47)
1456	国联证券	3.64	10.94	0.68	(76.98)	1157	中联重科*	7.69	6.21	1.00	(25.72)
857	中石油	3.79	5.64	0.46	(47.50)	564	郑煤机	8.68	9.55	0.90	(40.77)
386	中石化	3.92	4.15	0.52	(29.90)	1057	浙江世宝*	1.74	17.86	0.84	(73.36)
338	上石化	2.05	5.12	0.63	(63.65)	1072	东方电气	14.26	16.38	1.15	(41.34)
1033	石化油服	0.77	-	1.64	(75.24)	2727	上海电气	2.30	-	0.47	(63.16)
2883	中海油田	6.75	15.02	0.69	(62.91)	2208	金风科技*	16.54	16.95	1.71	(20.40)
568	山东墨龙*	4.87	44.23	1.93	(21.39)	42	东北电气	0.70	7.46	-	(70.21)
1088	中国神华	17.68	6.95	0.82	(37.39)	187	京城机电	2.54	5.67	1.46	(68.92)
1898	中煤能源	5.97	5.90	0.61	(47.69)	2607	上海医药	15.70	6.57	0.78	(34.27)
1171	兖州煤业	14.78	6.97	1.18	(61.84)	2196	复星医药	43.45	20.84	2.44	(36.76)
1816	中广核*	2.29	9.74	0.99	(43.45)	1513	丽珠医药*	29.60	12.93	1.91	(37.19)
902	华能国际	4.32	54.00	0.77	(55.47)	874	白云山	20.00	7.38	0.97	(45.95)
991	大唐发电	1.52	14.36	0.57	(64.47)	719	新华制药*	3.89	5.92	0.60	(60.78)
1071	华电国际	3.23	6.44	0.55	(50.73)	1349	复旦张江	4.02	17.56	1.72	(77.26)
956	新天绿能	7.55	11.50	1.91	(67.29)	1877	君实生物*	41.00	-	3.85	(39.63)
1618	中国中冶	2.71	5.78	0.58	(57.41)	6185	康希诺	282.00	91.44	8.25	(31.90)
2068	中铝国际	2.40	-	0.95	(62.85)	9989	海普瑞*	8.45	9.26	0.89	(56.34)
347	鞍钢股份*	5.45	6.38	0.74	(19.68)	2359	药明康德	178.90	109.86	11.92	(1.24)
323	马钢股份	4.02	4.40	0.80	(43.66)	3759	康龙化成*	185.10	103.60	13.75	(27.84)
1053	重庆钢铁	1.91	4.42	0.62	(47.17)	3347	泰格医药	171.10	-	-	(16.49)
2600	中国铝业	6.26	25.02	1.67	(44.51)	6127	昭衍新药	114.00	95.27	24.64	(44.68)
358	江西铜业	14.48	8.98	0.62	(53.43)	168	青岛啤酒	58.80	23.87	3.00	(38.23)
2899	紫金矿业	10.12	19.98	3.53	(20.63)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	-	(76.73)
1787	山东黄金	13.86	-	2.03	(41.86)	1533	庄园牧场*	6.45	33.61	0.77	(48.39)
3993	洛阳钼业	5.32	25.47	2.49	(38.09)	553	南京熊猫	3.31	30.29	0.72	(60.77)
1772	赣锋锂业	145.80	71.46	9.56	(29.83)	981	中芯国际	21.85	18.93	1.38	(67.23)
914	海螺水泥	46.65	6.03	1.24	(18.75)	1385	复旦微电	21.55	-	6.43	(53.92)
2009	金隅股份	1.43	4.53	0.27	(60.84)	728	中国电信	2.63	7.15	0.47	(52.04)
2202	万科*	20.00	4.82	0.87	(19.25)	763	中兴通讯*	26.65	15.78	2.17	(36.88)
588	北京北辰	1.32	19.05	0.25	(55.66)	6869	长飞光纤	12.62	10.34	0.87	(64.94)
1528	美凯龙	4.56	6.22	0.29	(60.99)	921	海信家电*	8.62	5.75	0.98	(42.18)
1065	创业环保	3.49	6.74	0.61	(59.50)	6690	海尔智家	26.55	16.44	2.98	(12.76)
895	东江环保*	4.00	11.26	0.64	(57.34)	1812	晨鸣纸业*	4.96	4.37	0.60	(53.45)
						811	新华文轩	5.70	4.54	0.56	(47.97)

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