

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	24,192.16	(1.30)	(1.93)
H股	8,604.99	(1.47)	(2.28)
红筹	3,880.52	(1.83)	(0.06)
HSC大型股	2,235.36	(1.42)	(1.68)
HSC中型股	5,394.75	(1.37)	(0.69)
AH股溢价	146.54	(0.07)	2.17
沪深300	4,849.43	(0.08)	(0.37)
富时中国A50	15,095.72	0.78	(0.01)
上证180	9,997.29	(0.27)	(0.55)
上证380	6,725.40	(1.27)	(1.88)
台北加权	17,260.19	1.07	(0.54)
日经225	29,639.40	(0.67)	(2.86)
道琼斯	34,798.00	0.10	0.62
标普500	4,455.48	0.15	0.51
纳斯达克	15,047.70	(0.03)	0.02
德国DAX 30	15,531.75	(0.72)	0.27
富时100	7,051.48	(0.38)	1.26
法国CAC 40	6,638.46	(0.95)	1.04

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.85	1.18	6.49
纽约期金(美元/t oz)	1,747.60	(0.12)	(0.81)
标普高盛商品指数	549.72	0.68	2.02
CRB大宗商品期货价格指数	225.31	0.59	1.44
罗杰斯国际商品指数	3,044.30	0.68	1.76

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8298	(0.35)	(0.12)
美元兑人民币	6.4607	(0.35)	(0.03)
美元兑港元	7.7857	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	110.70	1.14	0.78
欧元兑美元	1.1723	(0.03)	(0.61)
英镑兑美元	1.3674	0.12	(0.65)
澳元兑美元	0.7273	0.29	(0.53)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8690	(1.00)	1.30
香港(10年期)	1.27600	9.30	15.70
美国(10年期)	1.45430	14.36	14.73

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



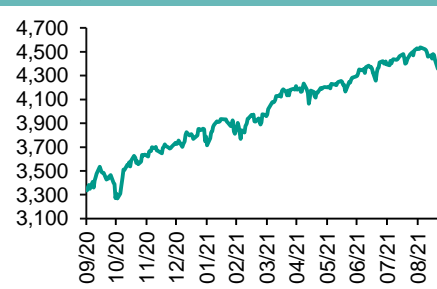
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展，其中仅纳斯达克指数下跌。市场正评估联储局退市前景，并关注美国债务上限问题何时解决，政府是否会陷入停摆。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，房地产指数领跌。上周五欧洲三大股市全线下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大。德国企业信心数据疲弱，德国大选周日举行，将会选出新总理，投资者观望投票结果。上周五恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。权重科技股及地产股下跌，拖累恒指收跌。港股各行业指数全线下跌，其中原材料业指数及公用事业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为18.9倍、22.0倍、18.1倍、12.1倍、10.0倍、13.1倍、22.7倍。上周日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.25%、1.93%、2.28%、1.18%及1.23%，道指、标普500累涨0.62%及0.51%。今天将公布美国8月耐用品订单环比。

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	新建住宅销量年率	8月	715k	740k	729k
美国	新建住宅销售 月环比	8月	1.0%	1.5%	6.4%
德国	IFO预期	9月	96.5	97.3	97.8
意大利	消费者信心指数	9月	115.8	119.6	116.2
意大利	制造业信心指数	9月	112.7	113.0	113.4
日本	Jibun银行日本制造业PMI	9月	N/A	51.2	52.7

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 佩洛西表示美国众议院将在本周通过5,500亿美元基建法案
- 美国联储Mester支持11月减码: George称减码条件已经达到
- 美国8月新建住宅销售增幅超出预期
- 德国大选出口民调显示社民党和保守派联盟旗鼓相当
- 在电力吃紧和环保执法下，中国十多个省分面临限电，责令工厂停产
- 中国发改委敦促煤炭企业保障今年冬季煤炭供应
- 中国证监会将从严打击以市值管理为名、行操纵市场之实等违规行为
- 中国央行: 虚拟货币相关业务全部属于非法金融活动

国际经济要闻

佩洛西表示美国众议院将在本周通过5,500亿美元基建法案

美国众议院议长南希·佩洛西承诺本周通过一项5,500亿美元的基础设施法案并避免美国政府停摆，同时安排了紧锣密鼓的立法工作来确保总统拜登的经济议程仍保持在正轨。“我们会在明天将该法案交付审议，”佩洛西周日在ABC电视表示，“但你知道，我永远不会将没有足够票数支持的法案交付众议院全体表决。”(彭博)

美联储Mester支持11月减码；George称减码条件已经达到

“我支持从11月开始减少购买，并在明年上半年结束购买，”克里夫兰联邦储备银行行长Loretta Mester说。另外，堪萨斯城联储行长Esther George表示，“进一步取得实质性进展这个标准已经达到”，她指的是美联储为减码资产购买设置的前提条件。(彭博)

美国8月新建住宅销售增幅超出预期

美国8月新建住宅销售增长幅度超出预期，达到四个月最高水平，表明建筑商逐渐消化积压订单且需求正在企稳。周五公布的政府数据显示，8月新建单户住宅销量增长1.5%，折合年率达74万套，7月数据向上修正为72.9万。彭博调查的经济学家预期中值为71.5万。(彭博)

德国大选出口民调显示社民党和保守派联盟旗鼓相当

据德国公共广播联盟(ARD)的出口民调，大选最后几周领跑的舒尔茨社民党获得25%的选票，与基民盟/基社盟相当。不过ZDF进行的另一项出口民调则显示，社民党以26%对24%领先。(彭博)

大中华经济要闻

在电力吃紧和环保执法下，中国十多个省面临限电，责令工厂停产

《21世纪经济报导》周五报导，相关限制已波及10多个省份，包括经济重镇江苏、浙江及广东。几家公司已经在向大陆的证券交易所提交的文件中报告了限电的影响。地方政府正在下令限电，以免未达成能耗双控的目标。中国的发改委指出，九个省份在今年上半年的能耗强度不降反升。(彭博)

中国发改委敦促煤炭企业保障今年冬季煤炭供应

根据中国国家发改委声明，发改委组织召开产煤中心和重点煤炭企业专题会议，要求发电供热用煤中长期合同全覆盖，以保障取暖煤炭供应。发改委要求山西、陕西、内蒙古和有关煤炭企业承担保障供应和稳定价格的社会责任。(彭博)

中国证监会将严厉打击以市值管理为名、行操纵市场之实等违规行为

中国证监会上市公司监管部副主任郭瑞明在例行发布会上表示，市值管理的根本宗旨是要提高上市公司质量，上市公司应当坚决抵制伪市值管理。下一步证监会将依法从严打击以市值管理为名、行操纵市场之实等违法违规行。(彭博)

中国央行：虚拟货币相关业务全部属于非法金融活动

中国央行在其网站表示，比特币和泰达币等虚拟货币均不具有与法定货币等同的法律地位，不能作为货币在市场上流通。包括境外虚拟货币交易所通过互联网向中国境内居民提供服务在内，虚拟货币相关业务全部属于非法金融活动。(彭博)

企业要闻

海航控股：9月27日债权人会议表决重整计划草案，股票停牌一天

海航控股公告，公司及子公司重整案第二次债权人会议将于9月27日上午9时以网络会议方式召开，会议将表决重整计划草案。海航控股重整案出资人组会议将于当日14时30分以现场投票与网络投票相结合的方式召开，会议将表决公司出资人权益调整方案。公司股票自9月27日开市起停牌一天，9月28日起复牌。(彭博)

融创美元债重挫，此前寻求地方政府政策支持，称市场温度几近冰点

在市场形势恶化之际，中国房地产开发商融创中国向绍兴市政府求助，成为中国房地产市场放缓和恒大危机对地产行业构成压力的最新迹象。(彭博)

华为称智能手机部门今年销售额将下降300亿美元至400亿美元

华为轮值董事长徐直军在一个演讲中称，去年华为的智能手机收入接近500亿美元，今年至少要减少300亿美元到400亿美元。(彭博)

中海油计划在上海上市，筹资350亿元人民币

中国海洋石油计划在上海证券交易所发行股份并上市，筹资350亿元人民币(54亿美元)，以便通过股权融资进入中国资本市场并完善资本架构。(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	5.42	4.02	0.48	(24.09)	1635	大众公用	1.87	9.59	0.53	(62.30)
1398	工商银行	4.19	3.87	0.45	(25.00)	753	中国国航	5.14	-	0.87	(43.46)
1288	农业银行	2.60	3.44	0.39	(26.55)	670	东方航空	2.98	-	0.85	(47.90)
3988	中国银行	2.71	3.29	0.37	(26.21)	1055	南方航空	4.29	-	0.80	(38.78)
1658	邮储银行	5.10	5.46	0.66	(14.43)	1919	中远海控	14.10	4.07	2.32	(45.51)
3328	交通银行	4.43	3.17	0.31	(17.87)	598	中国外运	3.40	5.64	0.66	(50.81)
3968	招商银行	58.25	11.47	1.82	(0.80)	2866	中远海发	1.68	5.64	0.80	-
998	中信银行	3.35	2.65	0.24	(38.85)	1138	中远海能	3.23	-	0.37	(56.80)
6818	光大银行	2.67	3.01	0.34	(34.00)	2880	大连港	0.74	8.06	0.39	(67.31)
2016	浙商银行	3.32	5.12	0.50	(21.89)	6198	青岛港	4.05	5.48	0.65	(43.66)
1988	民生银行	2.99	3.35	0.19	(36.49)	3369	秦港股份	1.36	-	-	(61.71)
6196	郑州银行*	1.83	4.30	0.30	(56.20)	317	广船国际	7.45	18.83	0.63	(71.77)
3866	青岛银行*	3.88	5.44	0.62	(32.44)	2039	中集集团*	17.30	11.15	1.21	(26.95)
1963	重庆银行	4.31	2.77	0.30	(58.76)	1800	中国交建	4.28	2.91	0.26	(59.83)
3618	渝农商行	2.78	2.90	0.27	(40.65)	390	中国中铁	4.03	3.47	0.38	(43.75)
2628	中国人寿	12.70	4.90	0.63	(64.40)	1186	中国铁建	5.18	2.63	0.30	(48.78)
2318	中国平安	54.25	5.90	1.04	(6.29)	1766	中国中车	3.63	7.38	0.61	(52.75)
2601	中国太保	22.75	6.57	0.83	(30.28)	3898	时代电气	35.95	14.15	1.43	(40.05)
1336	新华保险	22.50	3.51	0.55	(53.94)	3969	中国通号	2.89	6.62	0.65	(54.54)
1339	人保集团	2.37	3.55	0.41	(61.18)	525	广深铁路	1.47	143.28	0.31	(49.55)
6030	中信证券	19.78	11.67	1.13	(36.91)	177	宁沪高速	7.95	7.14	1.13	(26.56)
3908	中金公司	20.75	8.81	1.18	(69.46)	548	深圳高速	8.00	4.71	0.75	(44.54)
6837	海通证券	7.09	5.56	0.49	(51.81)	995	皖通高速	4.94	4.45	0.59	(39.93)
2611	国泰君安	11.12	6.16	0.64	(50.16)	107	成渝高速	1.82	3.06	0.29	(56.19)
6806	申万宏源*	2.04	5.09	0.47	(70.64)	2238	广汽集团	7.19	7.69	0.70	(63.98)
1776	广发证券*	14.14	8.81	0.89	(48.52)	1211	比亚迪*	243.00	156.92	7.11	(19.84)
6886	华泰证券	12.04	7.40	0.68	(43.67)	2333	长城汽车	29.25	28.66	3.76	(55.34)
6099	招商证券	12.18	8.42	0.96	(45.32)	1839	中集车辆*	6.68	8.27	0.29	(53.10)
3958	东方证券	7.86	12.06	0.75	(62.09)	2338	潍柴动力	16.44	9.96	1.71	(24.52)
6178	光大证券	6.04	9.50	0.45	(68.31)	3606	福耀玻璃	41.55	25.52	3.61	(23.35)
6881	银河证券	4.48	4.70	0.48	(65.45)	1108	洛阳玻璃	10.30	9.24	2.57	(57.57)
6066	中信建投	8.83	6.59	0.96	(77.10)	6865	福莱特	37.20	26.04	6.06	(37.64)
1375	中州证券	1.48	18.33	0.42	(75.56)	38	一拖股份	3.88	7.56	0.66	(75.83)
1456	国联证券	3.56	10.71	0.66	(77.48)	1157	中联重科*	7.35	5.94	0.96	(26.10)
857	中石油	3.80	5.66	0.46	(47.14)	564	郑煤机	8.35	9.20	0.87	(40.52)
386	中石化	3.84	4.07	0.51	(29.75)	1057	浙江世宝*	1.63	16.75	0.78	(74.31)
338	上石化	1.93	4.83	0.59	(64.46)	1072	东方电气	13.10	15.06	1.06	(43.60)
1033	石化油服	0.83	-	1.76	(74.66)	2727	上海电气	2.41	-	0.49	(63.41)
2883	中海油田	6.93	15.43	0.71	(62.72)	2208	金风科技*	16.84	17.27	1.74	(20.26)
568	山东墨龙*	4.69	42.64	1.86	(20.83)	42	东北电气	0.67	7.14	-	(70.24)
1088	中国神华	16.76	6.59	0.78	(36.44)	187	京城机电	2.44	5.45	1.41	(68.82)
1898	中煤能源	5.74	5.68	0.59	(46.91)	2607	上海医药	15.62	6.54	0.77	(34.32)
1171	兖州煤业	13.36	6.31	1.07	(61.87)	2196	复星医药	43.00	20.64	2.42	(37.70)
1816	中广核*	2.22	9.45	0.96	(43.79)	1513	丽珠医药*	29.25	12.79	1.89	(38.03)
902	华能国际	4.59	57.43	0.82	(54.18)	874	白云山	19.82	7.32	0.96	(46.26)
991	大唐发电	1.51	14.28	0.57	(64.97)	719	新华制药*	3.87	5.90	0.60	(60.22)
1071	华电国际	3.40	6.79	0.58	(46.01)	1349	复旦张江	4.05	17.70	1.73	(77.09)
956	新天绿能	7.90	12.04	2.00	(68.38)	1877	君实生物*	40.15	-	3.78	(40.53)
1618	中国中冶	2.53	5.40	0.54	(58.14)	6185	康希诺	280.20	90.94	8.21	(30.01)
2068	中铝国际	2.20	-	0.87	(64.17)	9989	海普瑞*	8.30	9.11	0.87	(57.16)
347	鞍钢股份*	4.97	5.82	0.67	(21.38)	2359	药明康德	177.40	109.05	11.83	(2.35)
323	马钢股份	3.74	4.09	0.75	(44.13)	3759	康龙化成*	180.90	101.34	13.45	(30.64)
1053	重庆钢铁	1.83	4.24	0.59	(46.10)	3347	泰格医药	167.70	-	-	(17.85)
2600	中国铝业	6.02	24.09	1.61	(43.63)	6127	昭衍新药	112.90	94.44	24.42	(44.52)
358	江西铜业	14.18	8.80	0.61	(52.65)	168	青岛啤酒	60.20	24.47	3.08	(36.75)
2899	紫金矿业	9.96	19.68	3.48	(20.00)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	-	(76.32)
1787	山东黄金	13.56	-	1.99	(41.86)	1533	庄园牧场*	6.48	33.80	0.78	(48.75)
3993	洛阳钼业	5.09	24.40	2.38	(38.02)	553	南京熊猫	3.27	29.95	0.71	(60.64)
1772	赣锋锂业	139.20	68.30	9.13	(31.19)	981	中芯国际	21.95	19.01	1.39	(66.27)
914	海螺水泥	43.80	5.67	1.17	(16.39)	1385	复旦微电	20.10	-	6.01	(55.54)
2009	金隅股份	1.40	4.44	0.26	(60.85)	728	中国电信	2.63	7.16	0.47	(50.80)
2202	万科*	19.64	4.74	0.85	(19.73)	763	中兴通讯*	26.35	15.62	2.15	(36.51)
588	北京北辰	1.31	18.92	0.25	(55.04)	6869	长飞光纤	12.00	9.84	0.83	(66.45)
1528	美凯龙	4.54	6.20	0.29	(60.89)	921	海信家电*	8.48	5.67	0.96	(41.89)
1065	创业环保	3.40	6.58	0.60	(57.92)	6690	海尔智家	25.40	15.74	2.85	(14.46)
895	东江环保*	3.95	11.13	0.63	(56.83)	1812	晨鸣纸业*	4.57	4.03	0.55	(56.82)
						811	新华文轩	5.69	4.54	0.55	(47.38)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人**林青**sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安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

电话: (852) 2147 8805

周秀成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

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, 融创中国及恒大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