

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	26,090.43	0.24	2.65
H股	9,341.30	0.75	4.52
紅籌	3,974.46	0.89	4.57
HSC大型股	2,415.17	0.30	3.27
HSC中型股	5,764.68	0.84	3.57
AH股溢價	140.94	0.25	1.18
滬深300	4,869.41	(0.00)	1.41
富時中國A50	15,093.72	(0.18)	1.46
上證180	10,102.76	0.63	3.29
上證380	6,637.09	1.38	2.26
臺北加權	17,319.76	(0.88)	1.48
日經225	28,451.02	1.29	2.55
道瓊斯	35,443.82	0.37	0.66
標普500	4,536.95	0.28	1.50
納斯達克	15,331.18	0.14	2.58
德國DAX 30	15,840.59	0.10	0.30
富時100	7,163.90	0.20	0.19
法國CAC 40	6,763.08	0.06	1.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.75	(0.34)	1.47
紐約期金(美元/t oz)	1,809.40	0.00	(0.40)
標普高盛商品指數	532.64	1.25	2.12
CRB大宗商品期貨價格指數	220.01	0.93	1.68
	2,957.01	0.96	1.75

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8298	(0.12)	(0.14)
美元兌人民幣	6.4492	(0.20)	(0.27)
美元兌港元	7.7713	(0.21)	(0.09)
美元兌日元	109.95	0.10	0.83
歐元兌美元	1.1874	0.67	0.08
英鎊兌美元	1.3836	0.52	(0.57)
澳元兌美元	0.7398	1.18	0.03

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8340	(3.90)	0.20
香港(10年期)	1.18700	0.80	14.50
美國(10年期)	1.28350	(6.56)	10.62

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



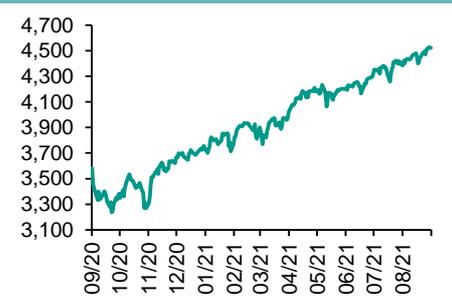
國指走勢圖



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，其中道指漲幅較大，主要受美國就業情況改善帶動，其中上周首次申請失業救濟人數降至疫情以來新低，另外8月份報告職位空缺的小企業占比達到創紀錄的50%；標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指漲幅較大；港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，消費品製造及服務業指數領跌。昨天上證綜指上漲，而深成指下跌，國務院常務會議短時間內兩次提到要做好跨周期調節，市場預期人行不急於放水刺激經濟；滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入44.66億人民幣，南向淨賣出21.06億港幣；深股通北向淨買入6.71億人民幣，南向淨買入14.80億港幣。今天將公布香港8月PMI、中國8月財新綜合PMI、美國8月非農就業人數增減、歐元區7月零售銷售環比。

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
美國	周度首次申請失業救濟人數	8月28日	345k	340k	354k*
美國	耐用品訂單環比	7月	-0.1%	-0.1%	-0.1%
美國	工廠訂單	7月	0.3%	0.4%	1.5%
美國	持續領取失業救濟人數	8月21日	2808k	2748k	2908k*
日本	貨幣基礎同比	8月	na	14.9%	15.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 澳洲、新加坡、馬來西亞及南非測試跨境央行數碼貨幣支付平台
- 格羅斯：投資債券如投資垃圾
- 美多名民主黨激進派議員聯署促更換美聯儲主席
- 日央行委員警告日本經濟復甦面臨風險加劇
- 王毅應約視頻會見美總統氣候特使克里
- 國家工信部部長與微軟總裁進行視像會晤
- 中國乘聯會：初步預計乘用車市場8月零售量按年跌13%
- 國家藥監局：將重點加強整形用注射填充劑和光治療美容設備等產品管理

國際經濟要聞

澳洲、新加坡、馬來西亞及南非測試跨境央行數碼貨幣支付平台

澳洲、新加坡、馬來西亞、南非央行及國際清算銀行將試驗以不同的央行數碼貨幣(CBDC)作為跨境支付工具，以評估央行數碼貨幣是否能夠更便宜及簡易地進行結算。新合作項目旨在為使用多個央行數碼貨幣的跨境交易開發原型共享平台，平台將讓金融機構能夠在直接利用央行數碼貨幣進行交易。(彭博)

格羅斯：投資債券如投資垃圾

債王格羅斯表示，長期美債孳息率太低，購買長債的基金猶如投資垃圾。未來12個月10年期美債孳息率可能會從目前的約1.3%升至2%，投資者相當於損失約3%。長期以來現金就是垃圾，而目前中長期債券基金肯定都屬於垃圾之一，若股票收益增幅未達到兩位數，股票亦是垃圾。(彭博)

美多名民主黨激進派議員聯署促更換美聯儲主席

美國民主黨多名激進派眾議員向美國總統拜登聯署，促請更換美聯儲主席鮑威爾，要求拜登重新構建集中於消除氣候威脅，及推動種族與經濟公平的美聯儲。信中批評鮑威爾在緩減氣候變化風險上欠缺行動，亦指摘美聯儲弱化金融規管。(彭博)

日央行委員警告日本經濟復甦面臨風險加劇

日本央行委員片岡剛士表示，新冠病毒疫情對經濟的影響可能比最初預期要長，警告由出口推動的溫和經濟復甦將面臨風險。日本經濟前景充滿不確定性，嚴格的防疫措施嚴重打擊國內的消費力，認為央行需要準備好在必要時加大刺激力度。(彭博)

大中華經濟要聞

王毅應約視頻會見美總統氣候特使克里

據外交部公布，國務委員兼外長王毅昨應約視頻會見正在天津進行中美氣候變化磋商的美國總統氣候問題特使克里。王毅表示，中美作為兩個大國，合作是唯一正確的選擇，也是國際社會的殷切期待。(彭博)

國家工信部部長與微軟總裁進行視像會晤

國家工業和信息化部部長肖亞慶以視頻方式會見美國微軟總裁Brad Smith，雙方就數字技術發展、產業數字化、數字產業化發展趨勢、深化交流合作及微軟在華發展與合作等議題深入交換意見。(彭博)

中國乘聯會：初步預計乘用車市場8月零售量按年跌13%

中國乘聯會數據顯示，8月第四周暫估乘用車市場零售達到日均7.6萬輛，按年下降12%，表現相對偏弱。今年8月總體初步預計，乘用車市場零售量按年下降13%，消費走勢較平淡低迷。(彭博)

國家藥監局：將重點加強整形用注射填充物和光治療美容設備等產品管理

國家藥監局公布，將重點加強整形用注射填充物和光治療美容設備等產品的管理，並提醒經營企業和使用單位，要從合法渠道購進依法取得註冊證或者備案憑證的醫療器械。(彭博)

企業要聞

蘋果讓全球媒體應用程式免支付最多30%佣金

蘋果宣布，將於明年初開始允許全球雜誌、報紙、書籍、音樂及影片等應用程式使用第三方收費平台，意味著上述應用程式無需被蘋果收取最多三成佣金。蘋果今次的決定是與日本公平貿易委員會的和解的一部分。(彭博)

YouTube音樂流串服務付費用戶達五千萬個

谷歌旗下YouTube音樂流串服務已達到5,000萬個訂戶，消息人士指該服務在2018年推出初期新增訂戶速度緩慢，但最近數個月吸引數百萬個訂戶。(彭博)

美路易斯安那州風災後設備受損 影響油公司復產

美國路易斯安那州經歷四級颶風艾達吹襲後，正重啟石油相關生產運作，但煉油廠面對電力及水供應問題，料需數周才能重啟。皇家荷蘭蠟殼石油正興建新直升機坪用作接載工人。(彭博)

亞馬遜將全球招聘5.5萬人

亞馬遜行政總裁Andy Jassy表示，計劃在未來數個月內在全球聘請5.5萬名企業及技術人員，當中超過4萬個位於美國，而其他則在印度、德國及日本等國家。(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	5.66	4.20	0.50	(21.10)	1635	大眾公用	1.84	9.44	0.52	(60.70)
1398	工商銀行	4.39	4.06	0.48	(22.23)	753	中國國航	5.27	-	0.89	(40.75)
1288	農業銀行	2.63	3.48	0.40	(26.68)	670	東方航空	3.05	-	0.87	(47.10)
3988	中國銀行	2.72	3.46	0.37	(25.91)	1055	南方航空	4.51	-	0.85	(36.17)
1658	郵儲銀行	5.63	6.03	0.73	(12.57)	1919	中遠海控	13.68	3.95	2.25	(42.94)
3328	交通銀行	4.45	3.17	0.37	(17.29)	598	中國外運	3.20	5.26	0.63	(48.87)
3968	招商銀行	66.05	13.01	2.06	6.35	2866	中遠海發	1.63	5.61	0.82	(65.45)
998	中信銀行	3.60	2.85	0.26	(36.09)	1138	中遠海能	3.06	-	0.35	(52.92)
6818	光大銀行	2.86	3.22	0.36	(31.52)	2880	大連港	0.75	8.17	0.40	(64.99)
2016	浙商銀行	3.34	3.75	0.21	(31.65)	6198	青島港	4.10	5.55	0.66	(41.07)
1988	民生銀行	1.86	4.37	0.31	(55.34)	3369	秦港股份	1.29	5.22	0.38	(59.56)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.55	0.64	(32.58)	317	廣船國際	7.10	17.95	0.60	(72.10)
3866	青島銀行*	3.23	4.98	0.48	(24.41)	2039	中集集團*	17.34	10.94	1.21	(23.98)
1963	重慶銀行	4.59	2.95	0.33	(58.09)	1800	中國交運	4.48	3.15	0.27	(57.85)
3618	渝農商行	3.00	3.13	0.29	(36.90)	390	中國中鐵	4.20	3.62	0.40	(44.70)
2628	中國人壽	13.38	5.17	0.67	(64.06)	1186	中國鐵建	5.52	2.80	0.32	(47.04)
2318	中國平安	60.65	6.59	1.16	(2.25)	1766	中國中車	3.83	7.79	0.64	(54.54)
2601	中國太保	23.20	6.70	0.85	(30.09)	3969	中國通號	2.99	6.69	0.67	(54.00)
1336	新華保險	23.65	3.69	0.58	(53.71)	525	廣深鐵路	1.43	133.18	0.30	(45.75)
1339	人保集團	2.46	3.68	0.43	(60.85)	177	寧滬高速	8.07	7.25	1.15	(22.13)
6030	中信證券	20.35	12.01	1.17	(37.59)	548	深圳高速	7.53	4.43	0.71	(30.87)
3908	中金公司	20.10	8.70	1.15	(70.26)	995	皖通高速	4.83	4.35	0.57	(37.40)
6837	海通證券	7.51	5.89	0.52	(53.26)	107	成渝高速	1.84	3.09	0.29	(53.95)
2611	國泰君安	11.28	6.33	0.64	(48.98)	2238	廣汽集團	8.29	8.87	0.81	(65.18)
6806	中萬宏源*	1.97	4.92	0.45	(66.39)	1211	比亞迪*	262.20	166.59	7.67	(18.41)
1776	廣發證券*	15.10	9.42	0.95	(44.24)	2333	長城汽車	34.25	33.54	4.37	(55.31)
6886	華泰證券	11.86	7.29	0.67	(44.01)	1839	中集車輛*	6.10	7.55	0.29	(57.77)
6099	招商證券	12.38	8.56	0.97	(46.57)	2338	濰柴動力	19.76	11.97	2.05	(17.29)
3958	東方證券	8.07	12.39	0.84	(58.92)	3606	福耀玻璃	45.80	28.14	3.98	(19.30)
6178	光大證券	6.51	10.25	0.48	(68.65)	1108	洛陽玻璃	13.64	12.24	3.52	(53.17)
6881	銀河證券	4.56	4.79	0.49	(65.21)	6865	福萊特	42.55	29.80	6.94	(40.81)
6066	中信建投	9.22	6.88	1.00	(75.06)	38	一拖股份	4.16	7.80	0.72	(75.91)
1375	中州證券	1.48	17.79	0.42	(75.89)	1157	中聯重科*	8.02	6.49	1.04	(25.05)
1456	國聯證券	3.71	11.17	0.69	(78.35)	564	鄭煤機	9.84	10.84	1.02	(39.35)
857	中石油	3.44	5.13	0.42	(42.38)	1057	浙江世寶*	1.90	19.53	0.91	(71.56)
386	中石化	3.80	4.03	0.50	(26.75)	1072	東方電氣	12.00	13.80	0.97	(40.26)
338	上石化	1.70	4.29	0.52	(58.58)	2727	上海電氣	2.35	-	0.48	(60.95)
1033	石化油服	0.67	-	1.42	(74.47)	2208	金風科技*	16.76	17.13	1.84	(10.68)
2883	中海油田	6.70	14.93	0.69	(60.77)	42	東北電氣	0.66	7.04	-	(68.67)
568	山東墨龍*	5.26	47.84	2.09	(16.12)	187	京城機電	2.52	5.40	1.46	(73.19)
1088	中國神華	16.98	6.33	0.79	(29.85)	2607	上海醫藥	15.40	6.45	0.76	(33.81)
1898	中煤能源	5.60	5.54	0.57	(44.41)	2196	復星醫藥	49.50	23.77	2.78	(33.87)
1171	兗州煤業	14.26	6.73	1.14	(55.79)	1513	麗珠醫藥*	29.85	13.06	1.93	(39.78)
1816	中廣核*	1.79	7.62	0.78	(45.92)	874	白雲山	20.20	7.47	0.98	(43.55)
902	華能國際	4.12	51.57	0.74	(46.68)	719	新華製藥*	3.93	5.99	0.61	(59.89)
991	大唐發電	1.46	13.81	0.55	(58.32)	1349	復旦張江	4.21	18.41	1.80	(76.24)
1071	華電國際	3.03	6.08	0.51	(42.39)	1877	君實生物*	44.00	-	4.14	(36.16)
956	新天綠能	5.14	7.84	1.30	(70.16)	6185	康希諾	294.40	95.58	8.63	(34.19)
1618	中國中冶	3.04	6.49	0.65	(50.38)	9989	海普瑞*	9.01	9.89	0.95	(53.19)
2068	中鋁國際	1.63	-	0.64	(69.36)	2359	藥明康德	149.50	91.93	9.97	(3.36)
347	鞍鋼股份*	6.00	7.03	0.81	(10.34)	3759	康龍化成*	166.00	93.03	12.35	(23.29)
323	馬鋼股份	4.42	4.84	0.95	(40.00)	3347	泰格醫藥	134.30	-	-	(14.17)
1053	重慶鋼鐵	1.98	8.60	0.69	(43.08)	6127	昭衍新藥	99.00	82.84	21.42	(39.74)
2600	中國鋁業	5.58	22.33	1.49	(41.17)	168	青島啤酒	64.70	26.30	3.31	(37.52)
358	江西銅業	15.88	9.86	0.68	(48.70)	6116	拉夏貝爾	0.74	-	-	(75.70)
2899	紫金礦業	10.78	21.31	3.77	(17.83)	1533	莊園牧場*	6.47	33.77	0.77	(46.57)
1787	山東黃金	13.24	-	1.94	(39.63)	553	南京熊貓	3.45	31.61	0.75	(60.84)
3993	洛陽鉬業	5.92	28.38	2.77	(33.26)	981	中芯國際	23.95	20.31	1.52	(63.95)
1772	贛鋒鋲業	166.60	81.77	10.93	(28.52)	1385	復旦微電	23.70	-	7.08	(56.46)
914	海螺水泥	44.85	5.80	1.19	(14.02)	728	中國電信	2.72	7.40	0.49	(50.44)
2009	金隅股份	1.46	4.46	0.28	(56.99)	763	中興通訊*	26.45	15.69	2.16	(33.71)
2202	萬科*	21.90	5.28	0.95	(14.17)	6869	長飛光纖	11.92	9.78	0.82	(63.52)
588	北京北辰	1.40	20.23	0.27	(50.92)	921	海信家電*	9.78	6.54	1.11	(39.23)
1528	美凱龍	4.87	6.65	0.31	(60.14)	6690	海爾智家	31.50	19.53	3.54	(7.88)
1065	創業環保	3.29	6.32	0.58	(56.68)	1812	晨鳴紙業*	4.68	4.13	0.56	(52.47)
895	東江環保*	3.88	10.93	0.62	(56.14)	811	新華文軒	5.55	4.51	0.55	(47.84)

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并没有持有（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