

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	26,320.93	(0.12)	1.12
H股	9,449.39	(0.20)	1.92
红筹	3,994.51	(0.08)	1.40
HSC大型股	2,445.42	(0.00)	1.56
HSC中型股	5,821.28	(0.49)	1.83
AH股溢价	141.26	0.57	0.48
沪深300	4,972.13	(0.41)	2.11
富时中国A50	15,397.64	(0.95)	1.83
上证180	10,254.83	(0.68)	2.14
上证380	6,823.77	0.24	4.23
台北加权	17,270.49	(0.91)	(1.16)
日经225	29,916.14	0.86	5.15
道琼斯	35,031.07	(0.20)	(0.93)
标普500	4,514.07	(0.13)	(0.19)
纳斯达克	15,286.64	(0.57)	0.18
德国DAX 30	15,610.28	(1.47)	(1.35)
富时100	7,095.53	(0.75)	(0.76)
法国CAC 40	6,668.89	(0.85)	(1.33)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.24	(0.09)	0.95
纽约期金(美元/t oz)	1,788.20	(0.17)	(1.41)
标普高盛商品指数	528.84	0.71	0.28
CRB大宗商品期货价格指数	219.30	0.64	0.52
罗杰斯国际商品指数	2,948.42	0.53	0.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8304	0.05	(0.33)
美元兑人民币	6.4576	0.13	(0.45)
美元兑港元	7.7760	0.07	(0.10)
美元兑日元	110.25	0.28	(0.04)
欧元兑美元	1.1818	(0.48)	0.69
英镑兑美元	1.3767	(0.48)	(0.58)
澳元兑美元	0.7364	(0.49)	0.42

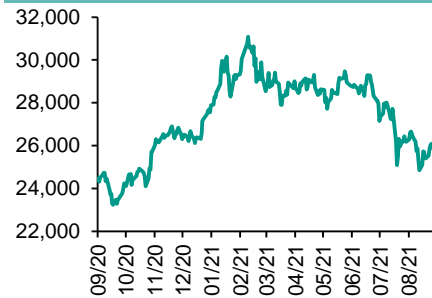
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8690	4.80	5.30
香港(10年期)	1.23300	4.30	18.00
美国(10年期)	1.33760	4.40	4.07

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



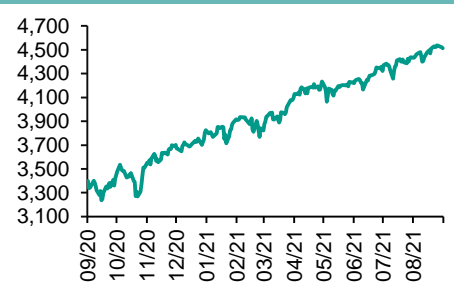
国指走势图



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下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。联储局经济报告指出, 8月美国经济轻微向下, 新一波变种病毒确诊个案增加, 引发市场忧虑经济复苏放缓。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。受个别板块坏消息影响, 港股下跌。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技指数领涨, 电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出28.84亿人民币, 南向净卖出17.88亿港元; 深股通北向净买入12.66亿人民币, 南向净买入25.28亿港元。今天将公布中国8月居民消费价格同比及中国8月工业生产者出厂价格同比。

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
日本	GDP经季调季环比	2Q	0.4%	0.5%	0.3%
日本	GDP年度化经季调季环比	2Q	1.6%	1.9%	1.3%
意大利	零售总额月环比	7月	-0.2%	-0.4%	0.7%
意大利	社会消费品零售总额同比	7月	4.9%	6.7%	7.7%
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	9月	NA	-1.9%	-2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国财长耶伦: 有关债务上限的临时性措施将在10月用尽
- 中国开放绿色能源交易市场, 方便跨国公司采购风能和太阳能电力
- 金融时报: 美联储官员Bullard力推缩减购债规模 称今年会开始减码
- 中国政府据悉考虑制定措施 引导改善新能源汽车产能布局
- 美联储称7-8月经济增速略微下降 企业仍广泛担忧供应制约
- 深圳将成为内地首个在香港发行离岸人民币债券的市政府
- 竞选日本执政党党首的岸田文雄承诺大规模刺激措施
- 中国国务院部署优化营商环境创新试点

国际经济要闻

美国财长耶伦：有关债务上限的临时性措施将在10月用尽

美国财政部长珍妮特·耶伦警告称，财政部为避免联邦债务突破上限而采取的临时性措施可能在10月份某个时候用尽，耶伦暗示国会领导人，她已准备好加紧与议员讨论提高或暂停债务上限事宜。(彭博)

金融时报：美联储官员Bullard力推缩减购债规模 称今年会开始减码

英国《金融时报》报导，圣路易斯联储银行行长James Bullard在接受采访时说，尽管上个月美国就业增长疲软，但美联储仍应继续推进缩减其针对疫情的大规模刺激措施。他不认同外界对劳动力市场复苏步履蹒跚的疑虑，并重申了他对美联储开始缩减其购债计划的呼吁。(彭博)

美联储称7-8月经济增速略微下降 企业仍广泛担忧供应制约

美联储表示，7月初至8月经济增速略微放缓至温和水平。“经济活动减速主要是因为多数地区的外出就餐、出行和旅游休闲活动减少，”美联储的褐皮书中表示。“展望未来，大多数地区的企业仍对近期前景感到乐观，不过对供应中断和资源短缺的广泛担忧仍持续存在，”美联储表示。(彭博)

竞选日本执政党党首的岸田文雄承诺大规模刺激措施

日本前外务大臣岸田文雄表示，若胜选，他将推出数十万亿日元的刺激计划，以帮助遭受疫情重创的经济。日本执政党自民党将于本月晚些时候选举新总裁，岸田文雄为此竞选。得益于执政联盟在日本国会的主导地位，自民党新任总裁几乎肯定会成为下一任日本首相，接替即将卸任的首相菅义伟。(彭博)

大中华经济要闻

中国开放绿色能源交易市场，方便跨国公司采购风能和太阳能电力

国家发改委说，中国正开展绿色电力交易试点，积极引导有绿色电力需求的用户直接与发电企业开展交易，从而推动构建以新能源为主体的新型电力系统。通过开展绿色电力交易，将有意愿“承担更多社会责任”的一部分用户区分出来，与风电、光伏发电项目直接交易，产生的绿电收益更好促进新型电力系统建设。(彭博)

中国政府据悉考虑制定措施 引导改善新能源汽车产能布局

知情人士透露，中国正在考虑制定措施，限制新能源汽车行业的过剩产能，引导将资源更有针对性地投向全国的主要生产地区。监管部门可能会设定新能源汽车行业的最低产能利用率指标。(彭博)

深圳将成为内地首个在香港发行离岸人民币债券的市政府

香港行政长官林郑月娥称，深圳市政府料将成为首个在香港发行离岸人民币债券的市政府。发行可能会在下个月进行。(彭博)

中国国务院部署优化营商环境创新试点

总理李克强主持召开国务院常务会议，部署在北京、上海、重庆、杭州、广州和深圳六个城市开展营商环境创新试点。会议要求把优化营商环境作为高质量发展的重要推手，稳定市场预期，保持经济平稳运行。(彭博)

企业要闻

惠誉将中国恒大评级下调至CC，称可能发生某种形式的违约

惠誉将中国恒大的长期发行人违约评级从CCC+，下调至CC；惠誉称，可能发生某种形式的违约。惠誉在一份声明中说：“鉴于流动性吃紧，合约销售下降，面临解决拖欠供应商和承包商付款的压力，以及资产处置进展有限，我们认为信用风险很高”。(彭博)

恒大集团通知两家银行暂停支付9月21日到期的贷款利息

知情人士表示，陷入财务困境的中国头部开发商中国恒大集团已经通知两家银行，将暂停支付9月21日到期的贷款利息。报道称，恒大本周告知其中一家银行，集团财务不会签字同意支付利息的资金，要求银行等待尚在制定中的展期方案。(彭博)

贝莱德首只中国共同基金提前结束募集，吸金10亿美元

贝莱德首只中国共同基金募资67亿元人民币（10亿美元），在这个全球最有前途的财富市场开始为客户展开境内投资。知情人士称，这家美国资管巨头的中国子公司比9月10日截止日提前几天结束募资，以便尽快开始投资。(彭博)

PayPal将以27亿美元收购日本先买后付服务商Paidy

PayPal Holdings Inc.表示将以3,000亿日元（27亿美元）的价格收购日本Paidy Inc.。该公司寻求加大努力推进“先买后付”产品。PayPal表示，交易预计将在第四季度完成，将主要以现金支付。(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	5.67	4.21	0.50	(24.25)	1635	大众公用	1.86	9.54	0.53	(62.48)
1398	工商银行	4.44	4.11	0.48	(22.65)	753	中国国航	5.46	-	0.92	(41.00)
1288	农业银行	2.73	3.62	0.41	(25.38)	670	东方航空	3.20	-	0.91	(46.50)
3988	中国银行	2.76	3.36	0.37	(26.02)	1055	南方航空	4.66	-	0.87	(36.10)
1658	邮储银行	5.81	6.23	0.75	(10.76)	1919	中远海控	15.10	4.37	2.49	(41.31)
3328	交通银行	4.58	3.27	0.38	(16.54)	598	中国外运	3.40	5.65	0.66	(50.43)
3968	招商银行	67.45	13.28	2.11	6.94	2866	中远海发	1.81	6.08	0.87	(66.50)
998	中信银行	3.67	2.90	0.26	(35.93)	1138	中远海能	3.27	-	0.38	(52.74)
6818	光大银行	2.90	3.27	0.36	(32.12)	2880	大连港	0.78	8.50	0.41	(65.34)
2016	浙商银行	3.33	5.14	0.50	(23.35)	6198	青岛港	4.10	5.55	0.66	(43.03)
1988	民生银行	3.38	3.79	0.21	(32.16)	3369	秦港股份	1.34	5.42	0.40	(59.80)
6196	郑州银行*	1.91	4.49	0.32	(55.04)	317	广船国际	7.12	18.00	0.60	(71.84)
3866	青岛银行*	3.96	5.55	0.64	(33.79)	2039	中集集团*	18.70	11.80	1.31	(26.07)
1963	重庆银行	4.68	3.07	0.30	(57.87)	1800	中国交建	4.48	3.05	0.27	(59.71)
3618	渝农商行	3.03	3.17	0.30	(37.05)	390	中国中铁	4.46	3.84	0.42	(41.45)
2628	中国人寿	13.40	5.18	0.67	(64.87)	1186	中国铁建	5.71	2.90	0.33	(46.39)
2318	中国平安	61.05	6.64	1.17	(2.35)	1766	中国中车	3.90	7.94	0.66	(52.83)
2601	中国太保	23.80	6.88	0.87	(29.77)	3898	时代电气	40.45	15.93	1.61	(35.36)
1336	新华保险	23.80	3.71	0.58	(53.90)	3969	中国通号	3.04	6.97	0.68	(53.73)
1339	人保集团	2.54	3.80	0.44	(60.40)	525	广深铁路	1.53	149.21	0.32	(46.58)
6030	中信证券	20.90	12.34	1.20	(35.44)	177	宁沪高速	8.18	7.35	1.16	(23.02)
3908	中金公司	22.45	9.72	1.28	(68.00)	548	深圳高速	7.49	4.41	0.71	(33.65)
6837	海通证券	7.58	5.94	0.52	(53.92)	995	皖通高速	4.96	4.47	0.59	(40.27)
2611	国泰君安	11.48	6.44	0.65	(48.74)	107	成渝高速	1.91	3.20	0.31	(53.59)
6806	申万宏源*	2.10	5.24	0.48	(70.07)	2238	广汽集团	8.75	9.37	0.85	(62.71)
1776	广发证券*	15.24	9.50	0.96	(45.65)	1211	比亚迪*	269.60	174.19	7.89	(16.90)
6886	华泰证券	12.50	7.69	0.70	(44.45)	2333	长城汽车	33.00	32.32	4.21	(55.29)
6099	招商证券	12.82	8.86	1.01	(46.03)	1839	中集车辆*	6.48	8.02	0.30	(57.03)
3958	东方证券	8.07	12.39	0.84	(63.25)	2338	潍柴动力	19.46	11.79	2.02	(17.62)
6178	光大证券	6.71	10.56	0.50	(67.35)	3606	福耀玻璃	46.50	28.57	4.04	(17.15)
6881	银河证券	4.62	4.85	0.50	(65.69)	1108	洛阳玻璃	12.82	11.50	3.31	(53.19)
6066	中信建投	9.81	7.32	1.07	(75.05)	6865	福莱特	37.95	26.58	6.19	(35.64)
1375	中州证券	1.56	19.34	0.45	(75.45)	38	一拖股份	4.51	8.46	0.78	(74.05)
1456	国联证券	3.80	11.44	0.71	(78.09)	1157	中联重科*	8.20	6.64	1.07	(22.57)
857	中石油	3.51	5.23	0.43	(43.47)	564	郑煤机	10.50	11.57	1.09	(35.98)
386	中石化	3.94	4.17	0.52	(27.72)	1057	浙江世宝*	1.88	19.33	0.91	(72.30)
338	上石化	2.09	5.28	0.64	(61.41)	1072	东方电气	13.52	15.55	1.10	(36.56)
1033	石化油服	0.74	-	1.57	(74.48)	2727	上海电气	2.36	-	0.48	(60.70)
2883	中海油田	6.86	15.28	0.71	(60.96)	2208	金风科技*	17.46	17.85	1.92	(15.55)
568	山东墨龙*	5.32	48.40	2.11	(16.43)	42	东北电气	0.69	7.36	-	(68.50)
1088	中国神华	18.00	6.71	0.84	(31.42)	187	京城机电	2.43	5.20	1.40	(72.90)
1898	中煤能源	5.94	5.88	0.61	(46.17)	2607	上海医药	16.10	6.75	0.80	(32.97)
1171	兖州煤业	15.72	7.42	1.26	(51.18)	2196	复星医药	50.40	24.21	2.84	(34.75)
1816	中广核*	2.00	8.52	0.87	(44.60)	1513	丽珠医药*	30.60	13.39	1.98	(37.60)
902	华能国际	4.33	54.21	0.77	(49.32)	874	白云山	21.05	7.78	1.02	(44.27)
991	大唐发电	1.51	14.28	0.57	(59.39)	719	新华制药*	4.04	6.16	0.63	(59.79)
1071	华电国际	3.10	6.19	0.53	(46.00)	1349	复旦张江	4.39	19.20	1.88	(75.89)
956	新天绿能	6.48	9.88	1.64	(66.94)	1877	君实生物*	43.70	-	4.11	(38.61)
1618	中国中冶	3.29	7.02	0.70	(50.92)	6185	康希诺	303.80	98.65	8.90	(31.80)
2068	中铝国际	1.83	-	0.72	(69.15)	9989	海普瑞*	9.15	10.05	0.96	(53.61)
347	鞍钢股份*	6.42	7.52	0.87	(11.38)	2359	药明康德	165.40	101.73	11.03	(1.76)
323	马钢股份	4.60	5.04	0.92	(39.52)	3759	康龙化成*	178.10	99.83	13.25	(21.42)
1053	重庆钢铁	2.25	9.77	0.79	(39.69)	3347	泰格医药	148.90	-	-	(15.25)
2600	中国铝业	6.40	25.62	1.71	(40.78)	6127	昭衍新药	103.00	86.21	22.29	(41.70)
358	江西铜业	16.22	10.07	0.70	(49.29)	168	青岛啤酒	66.20	26.92	3.38	(37.84)
2899	紫金矿业	10.82	21.39	3.78	(17.13)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	-	(76.66)
1787	山东黄金	13.86	-	2.03	(39.25)	1533	庄园牧场*	6.40	33.40	0.77	(48.11)
3993	洛阳钼业	5.60	26.86	2.62	(33.99)	553	南京熊猫	3.43	31.43	0.74	(61.89)
1772	赣锋锂业	158.10	77.61	10.38	(29.24)	981	中芯国际	23.25	20.16	1.47	(66.10)
914	海螺水泥	46.80	6.06	1.25	(12.74)	1385	复旦微电	24.35	-	7.28	(55.67)
2009	金隅股份	1.51	4.79	0.28	(57.03)	728	中国电信	2.71	7.38	0.49	(50.40)
2202	万科*	21.05	5.08	0.92	(13.96)	763	中兴通讯*	27.55	16.34	2.25	(33.91)
588	北京北辰	1.43	20.67	0.28	(51.50)	6869	长飞光纤	14.88	12.21	1.02	(60.94)
1528	美凯龙	4.93	6.73	0.32	(60.57)	921	海信家电*	9.94	6.64	1.13	(40.92)
1065	创业环保	3.31	6.36	0.58	(56.96)	6690	海尔智家	30.35	18.82	3.41	(10.44)
895	东江环保*	3.94	11.10	0.63	(56.58)	1812	晨鸣纸业*	5.08	4.49	0.61	(51.92)
						811	新华文轩	5.60	4.55	0.55	(49.09)

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, 中国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