

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	24,067.29	(3.42)	(6.77)
H股	8,620.83	(3.58)	(6.69)
红筹	3,808.23	(2.47)	(5.70)
HSC大型股	2,232.27	(3.14)	(6.29)
HSC中型股	5,310.01	(3.24)	(8.34)
AH股溢价	149.88	4.29	4.91
沪深300	4,855.94	1.00	(3.14)
富时中国A50	15,192.84	1.13	(2.59)
上证180	10,020.13	0.77	(3.29)
上证380	6,704.81	(0.39)	(2.09)
台北加权	17,276.79	(0.01)	(1.13)
日经225	30,500.05	0.58	0.17
道琼斯	33,970.47	(1.78)	(2.58)
标普500	4,357.73	(1.70)	(2.48)
纳斯达克	14,713.90	(2.19)	(2.59)
德国DAX 30	15,490.17	(1.03)	(1.35)
富时100	6,963.64	(0.91)	(1.48)
法国CAC 40	6,570.19	(0.79)	(1.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.31	(0.92)	1.22
纽约期金(美元/t oz)	1,752.20	0.16	(2.24)
标普高盛商品指数	538.85	(0.69)	1.03
CRB大宗商品期货价格指数	222.11	(0.81)	0.76
罗杰斯国际商品指数	2,938.97	(1.76)	(1.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8326	0.48	(0.23)
美元兑人民币	6.4836	0.64	(0.26)
美元兑港元	7.7876	0.10	(0.04)
美元兑日元	109.77	(0.20)	(0.01)
欧元兑美元	1.1715	(0.81)	0.15
英镑兑美元	1.3684	(1.11)	0.45
澳元兑美元	0.7239	(1.76)	1.50

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8790	0.80	(0.30)
香港(10年期)	1.19500	(1.50)	8.00
美国(10年期)	1.34980	2.39	9.48

来源: 彭博

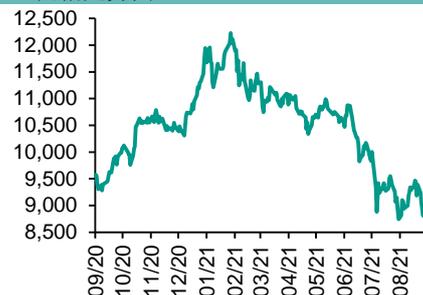
## 每天导读

### 各股市走势图

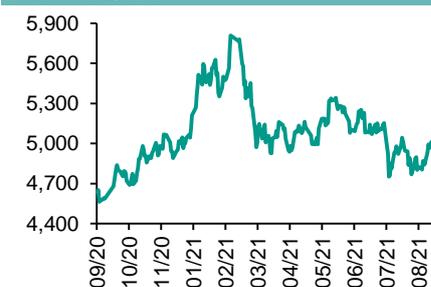
#### 恒指走势图



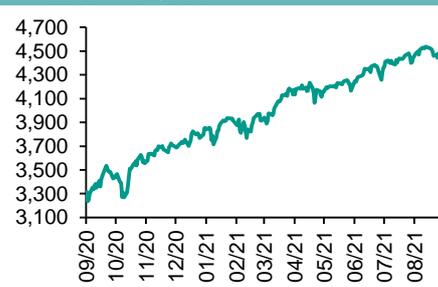
#### 国指走势图



#### 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, 其中纳斯达克和标普500指数领跌。投资者担忧中国恒大集团债务违约后, 对中国房产市场的冲击恐扩及全球金融市场外, 周四联储局议息会议释出收紧货币政策讯号的可能, 可能会在今年缩减买债。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。恒指下跌的主因是该指数中权重较大的保险、中国银行股和中国地产股被抛售。恒大(3333)的困境继续引发市场对地产股和银行股的担忧。外国媒体引述北京政府要求香港地产开发商支持香港政府解决高房价问题, 市场解读中央政府采取行动打压香港地产价格, 香港地产股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中地产建筑业指数领跌。昨天国内中秋节假期休市。沪深港通昨天交易关闭。今天将公布美国8月新屋开工月率及比利时9月消费者信心指数。

### 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	NAHB住宅市场指数	8月	74	76	75
德国	PPI同比	8月	11.1%	12.0%	10.4%
德国	生产者价格指数月环比	8月	0.8%	1.5%	1.9%
爱尔兰	贸易余额	7月	N/A	5110m	4617m

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 德国8月PPI年按年升12%
- 国际清算银行: 多国通胀上升料属暂时
- 沙地连续9个月成中国最大原油供应国
- 英国际贸易大臣: 寻求打破数字贸易壁垒
- 广州市政府申请纳入数字人民币试点
- 中证协: 加强主承销商定价责任 要求主承销商优化路演推介安排
- 人行及外管局: 对境内银行境外贷款相关的跨境资金流动实施宏观审慎管理
- 科创板自律委: 促进股票发行承销规则修订实施平稳过渡

## 国际经济要闻

### 德国8月PPI年按年升12%

德国联邦统计局公布，德国今年8月生产者物价指数(PPI)按月升幅放缓至1.5%，仍高于市场预期升0.8%，且已连升12个月；按年升幅继续扩至12%，创1974年12月第一次石油危机期间以来最高，高于市场预期升11.4%。(彭博)

### 国际清算银行:多国通胀上升料属暂时

国际清算银行(BIS)表示，主要经济体近期通胀上升，预料只属暂时现象，原因主要是受到若干领域的特殊情况困扰。主要经济体国家的央行即使改变货币政策，也不大可能在特定时间内改变物价上升的事实，相关行业透过自然调节来解决物价上升问题。(彭博)

### 沙地连续9个月成中国最大原油供应国

由于主要产油国放松减产，全球最大的石油出口国沙地在8月连续第9个月保持中国第一大原油供应国的地位。8月中国自沙地的原油进口按年增53%，达到806万吨。中国期内从俄罗斯进口原油653万吨，是由于中国当局决定削减独立炼油商的原油进口配额。(彭博)

### 英国际贸易大臣:寻求打破数字贸易壁垒

英国国际贸易大臣表示，英国将寻求打破数字贸易壁垒，帮助其企业出口服务。国际贸易部试图塑造国际数字政策的计划，包括通过自由贸易协定建立数字贸易方面的合作，并加强对消费者和知识产权的保护，促进电子合同等数字贸易系统的发展。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 广州市政府申请纳入数字人民币试点

广州市政府已报请省政府，向国务院申请将广州市纳入数字人民币试点。广州市地方金融监管局早前举办2021年「广州金融」发布会，上半年广州市全市金融业增加值1,225.6亿元人民币，按年增长6.5%。(彭博)

### 中证协:加强主承销商定价责任 要求主承销商优化路演推介安排

中证协对境内银行境外贷款相关的跨境资金流动实施宏观审慎管理，其中加强主承销商定价责任，要求主承销商优化路演推介安排，强化证券分析师路演推介作用，帮助网下投资者更好地了解发行人基本面、发行人盈利预测和估值情况。(彭博)

### 人行及外管局:对境内银行境外贷款相关的跨境资金流动实施宏观审慎管理

人民银行、国家外汇管理局共同起草《关于银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的规定(征求意见稿)》，在跨境资金流动管理上，结合各行一级资本净额及境外贷款业务开展情况，设置境外贷款余额上限，实现跨境资金流动逆周期管理。(彭博)

### 科创板自律委:促进股票发行承销规则修订实施平稳过渡

上交所第二届科创板股票公开发行自律委员会召开2021年度第一次工作会议，讨论科创板股票发行承销规则修订内容，出行业倡导建议，建议初步询价结束后，剔除拟申购总量中报价最高部分的比例不超过3%，及不低于1%。(彭博)

## 企业要闻

### 国泰8月载客量增2.78倍

国泰航空公布，8月份载客13.54万人次，按年增加2.78倍，但相比疫情前2019年8月的水平下跌95.3%，8月的客运表现主要受留学生返回校园的需求推动，特别是从中国内地前往美国的航班，因各地的旅游限制仍然生效，持续限制增加航班的能力。(彭博)

### 中国软件与金蝶及用友达战略合作协议

中国软件公布，与金蝶国际软件达成全面战略合作，共创数字化转型新生态，并与用友达成全面战略合作共拓数智化大市场，双方将聚焦政府和企业市场，围绕客户数字化转型需求，联合打造产品和场景化方案。(彭博)

### 新地料12大商场第三季营业额和人流分别升15%及20%

新鸿基地产表示，受惠于月饼销情及餐饮消费带动，销情近月回升，当中超市及餐厅增幅显着，受惠于第一期电子消费券及暑假的消费热潮，新地12大商场于第三季营业额及人流将分别录得15%及20%的显著升幅。(彭博)

### 理想汽车料第三季交付量2.45万辆

理想汽车公布，受马来西亚新冠疫情的影响，公司毫米波雷达供应商所采用的专用芯片严重减产。由于该芯片的供应恢复不及预期，公司预计其今年第三季的车辆交付量约2.45万辆，较早前预期的2.5万至2.6万辆为少。(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	(25.86)	1635	大众公用	1.85	9.48	0.52	(62.90)
1398	工商银行	4.19	3.87	0.45	(25.98)	753	中国国航	4.90	-	0.83	(45.39)
1288	农业银行	2.57	3.40	0.39	(28.39)	670	东方航空	2.90	-	0.82	(48.33)
3988	中国银行	2.69	3.27	0.36	(27.25)	1055	南方航空	4.10	-	0.77	(41.31)
1658	邮储银行	5.22	5.59	0.68	(15.84)	1919	中远海控	13.64	3.94	2.25	(45.23)
3328	交通银行	4.38	3.13	0.31	(19.18)	598	中国外运	3.31	5.49	0.64	(52.62)
3968	招商银行	56.55	11.13	1.77	(8.38)	2866	中远海发	1.59	5.34	0.76	(72.26)
998	中信银行	3.37	2.66	0.24	(39.70)	1138	中远海能	3.11	-	0.36	(57.53)
6818	光大银行	2.67	3.01	0.33	(34.80)	2880	大连港	0.72	7.84	0.38	(67.15)
2016	浙商银行	3.39	5.22	0.51	(20.71)	6198	青岛港	4.01	5.43	0.65	(42.89)
1988	民生银行	2.69	3.02	0.17	(43.74)	3369	秦港股份	1.30	-	-	(61.72)
6196	郑州银行*	1.84	4.32	0.30	(55.97)	317	广船国际	7.14	18.04	0.60	(71.85)
3866	青岛银行*	3.96	5.55	0.64	(31.92)	2039	中集集团*	17.24	11.11	1.20	(28.43)
1963	重庆银行	4.18	2.68	0.29	(61.05)	1800	中国交建	4.21	2.87	0.26	(60.99)
3618	渝农商行	2.76	2.88	0.27	(41.69)	390	中国中铁	4.07	3.50	0.39	(43.86)
2628	中国人寿	12.40	4.79	0.62	(66.59)	1186	中国铁建	5.21	2.64	0.30	(48.50)
2318	中国平安	50.80	5.48	0.97	(13.35)	1766	中国中车	3.63	7.38	0.61	(52.98)
2601	中国太保	21.90	6.32	0.80	(33.07)	3898	时代电气	36.90	14.52	1.47	(35.06)
1336	新华保险	21.70	3.38	0.53	(55.95)	3969	中国通号	2.81	6.44	0.63	(55.89)
1339	人保集团	2.29	3.43	0.40	(62.94)	525	广深铁路	1.42	138.37	0.30	(49.83)
6030	中信证券	19.36	11.42	1.11	(38.05)	177	宁沪高速	7.68	6.90	1.09	(26.62)
3908	中金公司	20.60	8.74	1.17	(69.89)	548	深圳高速	7.05	4.15	0.66	(34.96)
6837	海通证券	6.94	5.44	0.48	(53.11)	995	皖通高速	4.80	4.32	0.57	(40.52)
2611	国泰君安	11.02	6.10	0.63	(50.81)	107	成渝高速	1.69	2.84	0.27	(58.36)
6806	申万宏源*	1.99	4.96	0.46	(72.28)	2238	广汽集团	7.64	8.17	0.74	(63.08)
1776	广发证券*	14.34	8.94	0.91	(48.83)	1211	比亚迪*	241.60	155.98	7.06	(21.37)
6886	华泰证券	11.86	7.29	0.67	(45.17)	2333	长城汽车	29.35	28.75	3.77	(57.10)
6099	招商证券	11.78	8.14	0.92	(47.86)	1839	中集车辆*	5.95	7.36	0.26	(58.06)
3958	东方证券	7.85	12.04	0.81	(61.11)	2338	潍柴动力	17.28	10.46	1.79	(21.38)
6178	光大证券	5.86	9.22	0.43	(70.28)	3606	福耀玻璃	43.15	26.49	3.75	(19.63)
6881	银河证券	4.43	4.65	0.48	(66.25)	1108	洛阳玻璃	11.16	10.01	2.79	(54.24)
6066	中信建投	8.60	6.41	0.94	(77.66)	6865	福莱特	34.05	23.83	5.55	(40.10)
1375	中州证券	1.41	17.46	0.40	(77.00)	38	一拖股份	3.87	7.54	0.66	(75.98)
1456	国联证券	3.49	10.50	0.65	(78.10)	1157	中联重科*	7.77	6.28	1.01	(25.84)
857	中石油	3.68	5.48	0.45	(46.39)	564	郑煤机	8.76	9.65	0.91	(40.38)
386	中石化	3.81	4.03	0.50	(29.54)	1057	浙江世宝*	1.68	17.26	0.81	(74.68)
338	上石化	1.93	4.83	0.59	(65.31)	1072	东方电气	11.90	13.67	0.96	(41.95)
1033	石化油服	0.74	-	1.57	(76.09)	2727	上海电气	2.11	-	0.43	(64.10)
2883	中海油田	6.47	14.40	0.67	(64.66)	2208	金风科技*	16.94	17.37	1.75	(25.78)
568	山东墨龙*	4.86	44.17	1.93	(24.71)	42	东北电气	0.63	6.72	-	(70.45)
1088	中国神华	16.96	6.67	0.79	(34.87)	187	京城机电	2.55	5.70	1.47	(69.00)
1898	中煤能源	5.64	5.58	0.58	(48.82)	2607	上海医药	15.34	6.42	0.76	(35.02)
1171	兖州煤业	14.24	6.72	1.14	(62.14)	2196	复星医药	43.50	20.88	2.45	(38.47)
1816	中广核*	1.99	8.47	0.86	(44.18)	1513	丽珠医药*	29.50	12.90	1.91	(38.04)
902	华能国际	3.78	47.29	0.67	(52.80)	874	白云山	19.12	7.06	0.93	(47.57)
991	大唐发电	1.31	12.38	0.49	(63.00)	719	新华制药*	3.80	5.79	0.59	(61.52)
1071	华电国际	2.75	5.49	0.47	(50.04)	1349	复旦张江	3.90	17.04	1.67	(78.00)
956	新天绿能	6.38	9.72	1.61	(70.07)	1877	君实生物*	41.15	-	3.87	(41.00)
1618	中国中冶	2.69	5.74	0.57	(56.55)	6185	康希诺	272.60	88.45	7.98	(35.70)
2068	中铝国际	2.28	-	0.89	(66.49)	9989	海普瑞*	8.24	9.04	0.87	(57.69)
347	鞍钢股份*	5.26	6.16	0.71	(22.70)	2359	药明康德	178.80	109.88	11.92	(2.59)
323	马钢股份	4.00	4.38	0.80	(43.99)	3759	康龙化成*	186.20	104.29	13.85	(30.05)
1053	重庆钢铁	1.86	4.30	0.60	(46.93)	3347	泰格医药	176.00	-	-	(15.77)
2600	中国铝业	6.29	25.16	1.68	(45.26)	6127	昭衍新药	106.40	88.98	23.01	(49.25)
358	江西铜业	14.78	9.17	0.64	(53.32)	168	青岛啤酒	60.20	24.46	3.07	(39.00)
2899	紫金矿业	10.14	20.03	3.54	(22.12)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	-	(77.45)
1787	山东黄金	13.40	-	1.96	(44.92)	1533	庄园牧场*	6.65	34.67	0.80	(46.55)
3993	洛阳钼业	5.37	25.73	2.51	(38.75)	553	南京熊猫	3.30	30.22	0.71	(60.46)
1772	赣锋锂业	140.50	68.92	9.22	(32.02)	981	中芯国际	22.15	19.18	1.40	(66.95)
914	海螺水泥	45.35	5.87	1.21	(19.25)	1385	复旦微电	20.95	-	6.26	(53.96)
2009	金隅股份	1.37	4.34	0.26	(60.91)	728	中国电信	2.57	6.99	0.46	(52.89)
2202	万科*	18.26	4.40	0.79	(20.50)	763	中兴通讯*	25.60	15.17	2.09	(37.48)
588	北京北辰	1.26	18.20	0.24	(56.23)	6869	长飞光纤	11.94	9.79	0.82	(66.91)
1528	美凯龙	4.34	5.92	0.28	(61.34)	921	海信家电*	8.30	5.54	0.94	(46.03)
1065	创业环保	3.09	5.97	0.54	(59.47)	6690	海尔智家	26.90	16.67	3.02	(16.66)
895	东江环保*	3.93	11.07	0.63	(55.72)	1812	晨鸣纸业*	4.18	3.69	0.50	(57.41)
						811	新华文轩	5.32	4.24	0.52	(50.70)

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, 恒大集团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