

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	24,192.16	(1.30)	(1.93)
H股	8,604.99	(1.47)	(2.28)
紅籌	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股溢價	146.54	(0.07)	2.17
滬深300	4,849.43	(0.08)	(0.37)
富時中國A50	15,095.72	0.78	(0.01)
上證180	9,997.29	(0.27)	(0.55)
上證380	6,725.40	(1.27)	(1.88)
臺北加權	17,260.19	1.07	(0.54)
日經225	29,639.40	(0.67)	(2.86)
道瓊斯	34,798.00	0.10	0.62
標普500	4,455.48	0.15	0.51
納斯達克	15,047.70	(0.03)	0.02
德國DAX 30	15,531.75	(0.72)	0.27
富時100	7,051.48	(0.38)	1.26
法國CAC 40	6,638.46	(0.95)	1.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.85	1.18	6.49
紐約期金(美元/t oz)	1,747.60	(0.12)	(0.81)
標普高盛商品指數	549.72	0.68	2.02
CRB大宗商品期貨價格指數	225.31	0.59	1.44
羅杰斯國際商品指數	3,044.30	0.68	1.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8298	(0.35)	(0.12)
美元兌人民幣	6.4607	(0.35)	(0.03)
美元兌港元	7.7857	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	110.70	1.14	0.78
歐元兌美元	1.1723	(0.03)	(0.61)
英鎊兌美元	1.3674	0.12	(0.65)
澳元兌美元	0.7273	0.29	(0.53)

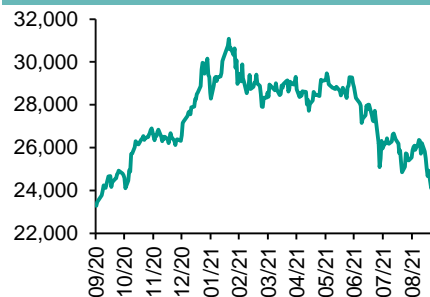
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8690	(1.00)	1.30
香港(10年期)	1.27600	9.30	15.70
美國(10年期)	1.45430	14.36	14.73

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



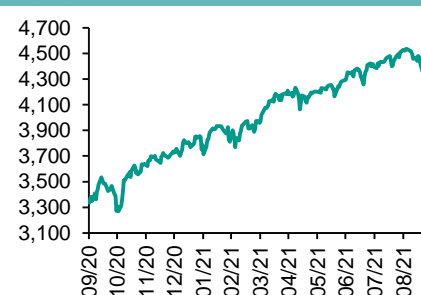
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數個別發展，其中僅納斯達克指數下跌。市場正評估聯儲局退市前景，并關注美國債務上限問題何時解決，政府會否陷入停擺。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。上周五歐洲三大股市全線下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。德國企業信心數據疲弱，德國大選周日舉行，將會選出新總理，投資者觀望投票結果。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股及地產股下跌，拖累恒指收跌。港股各行業指數全線下跌，其中原材料業指數及公用事業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為18.9倍、22.0倍、18.1倍、12.1倍、10.0倍、13.1倍、22.7倍。上周日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.25%、1.93%、2.28%、1.18%及1.23%，道指、標普500累漲0.62%及0.51%。今天將公布美國8月耐用品訂單環比。

### 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	新建住宅銷量年率	8月	715k	740k	729k
美國	新建住宅銷售月環比	8月	1.0%	1.5%	6.4%
德國	IFO預期	9月	96.5	97.3	97.8
意大利	消費者信心指數	9月	115.8	119.6	116.2
意大利	製造業信心指數	9月	112.7	113.0	113.4
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	9月	N/A	51.2	52.7

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*佩洛西表示美國眾議院將在本周通過5,500億美元基建法案 *美聯儲Mester支持11月減碼; George稱減碼條件已經達到 *美國8月新建住宅銷售增幅超出預期 *德國大選出口民調顯示社民黨和保守派聯盟旗鼓相當	*在電力吃緊和環保執法下，中國十多個省分面臨限電，貴州工廠停產 *中國發改委敦促煤炭企業保障今年冬季煤炭供應 *中國證監會將從嚴打擊以市值管理為名、行操縱市場之實等違規行為 *中國央行：虛擬貨幣相關業務全部屬 非法金融活動
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 國際經濟要聞

### 佩洛西表示美國眾議院將在本周通過5,300億美元基建法案

美國眾議院議長南希·佩洛西承諾本周通過一項5,500億美元的基礎設施法案并避免美國政府停擺，同時安排了緊鑼密鼓的立法工作來確保總統拜登的經濟議程仍保持在正軌。“我們會在明天將該法案交付審議，”佩洛西周日在ABC電視表示，“但你知道，我從不會將沒有足夠票數支持的法案交付眾議院全體表決。”(彭博)

### 美聯儲Mester支持11月減碼；George稱減碼條件已經達到

“我支持從11月開始減少購買，并在明年上半年結束購買，”克裏夫蘭聯邦儲備銀行行長Loretta Mester說。另外，堪薩斯城聯儲行長Esther George表示，“進一步取得實質性進展這個標準已經達到”，她指的是美聯儲為減碼資產購買設置的前提條件。(彭博)

### 美國8月新建住宅銷售增幅超出預期

美國8月新建住宅銷售增長幅度超出預期，達到四個月最高水平，表明建築商逐漸消化積壓訂單且需求正在企穩。周五公布的政府數據顯示，8月新建單戶住宅銷量增長1.5%，折合年率達74萬套，7月數據向上修正為72.9萬。彭博調查的經濟學家預期中值為71.5萬。(彭博)

### 德國大選出口民調顯示社民黨和保守派聯盟旗鼓相當

據德國公共廣播聯盟(ARD)的出口民調，大選最後幾周領跑的舒爾茨社民黨獲得25%的選票，與基民盟/基社盟相當。不過ZDF進行的另一項出口民調則顯示，社民黨以26%對24%領先。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 在電力吃緊和環保執法下，中國十多個省份面臨限電，責令工廠停產

《21世紀經濟報導》周五報導，相關限制已波及10多個省份，包括經濟重鎮江蘇、浙江及廣東。幾家公司已經在向大陸的證券交易所提交的文件中報告了限電的影響。地方政府正在下令限電，以免未達成能耗雙控的目標。中國的發改委指出，九個省份在今年上半年的能耗強度不降反升。(彭博)

### 中國發改委敦促煤炭企業保障今年冬季煤炭供應

根據中國國家發改委聲明，發改委組織召開產煤中心和重點煤炭企業專題會議，要求發電供熱用煤中長期合同全覆蓋，以保障取暖煤炭供應。發改委要求山西、陝西、內蒙古和有關煤炭企業承擔保障供應和穩定價格的社會責任。(彭博)

### 中國證監會將從嚴打擊以市值管理為名、行操縱市場之實等違規行為

中國證監會上市公司監管部副主任郭瑞明在例行發布會上表示，市值管理的根本宗旨是要提高上市公司質量，上市公司應當堅決抵制偽市值管理。下一步證監會將依法從嚴打擊以市值管理為名、行操縱市場之實等違法違規行為。(彭博)

### 中國央行：虛擬貨幣相關業務全部屬非法金融活動

中國央行在其網站表示，比特幣和泰達幣等虛擬貨幣均不具有與法定貨幣等同的法律地位，不能作為貨幣在市場上流通。包括境外虛擬貨幣交易所通過互聯網向中國境內居民提供服務在內，虛擬貨幣相關業務全部屬非法金融活動。(彭博)

## 企業要聞

### 海航控股：9月27日債權人會議表決重整計劃草案，股票停牌一天

海航控股公告，公司及子公司重整案第二次債權人會議將於9月27日上午9時以網絡會議方式召開，會議將表決重整計劃草案。海航控股重整案出資人組會議將於當日14時30分以現場投票與網絡投票相結合的方式召開，會議將表決公司出資人權益調整方案。公司股票自9月27日開市起停牌一天，9月28日起復牌。(彭博)

### 融創美元債重挫，此前尋求地方政府政策支持，稱市場溫度幾近冰點

在市場形勢惡化之際，中國房地產開發商融創中國向紹興市政府求助，成為中國房地產市場放緩和恒大危機對地產行業構成壓力的最新迹象。(彭博)

### 華為稱智能手機部門今年銷售額將下降300億美元至400億美元

華為輪值董事長徐直軍在一個演講中稱，去年華為的智能手機收入接近500億美元，今年至少要減少300億美元到400億美元。(彭博)

### 中海油計劃在上海上市，籌資350億元人民幣

中國海洋石油計劃在上海證券交易所發行股份并上市，籌資350億元人民幣(54億美元)，以便通過股權融資進入中國資本市場并完善資本架構。(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	5.42	4.02	0.48	(24.09)	1635	大眾公用	1.87	9.59	0.53	(62.30)
1398	工商銀行	4.19	3.87	0.45	(25.00)	753	中國國航	5.14	-	0.87	(43.46)
1288	農業銀行	2.60	3.44	0.39	(26.55)	670	東方航空	2.98	-	0.85	(47.90)
3988	中國銀行	2.71	3.29	0.37	(26.21)	1055	南方航空	4.29	-	0.80	(38.78)
1658	郵儲銀行	5.10	5.46	0.66	(14.43)	1919	中遠海控	14.10	4.07	2.32	(45.51)
3328	交通銀行	4.43	3.17	0.31	(17.87)	598	中國外運	3.40	5.64	0.66	(50.81)
3968	招商銀行	58.25	11.47	1.82	(0.80)	2866	中遠海發	1.68	5.64	0.80	-
998	中信銀行	3.35	2.65	0.24	(38.85)	1138	中遠海能	3.23	-	0.37	(56.80)
6818	光大銀行	2.67	3.01	0.34	(34.00)	2880	大連港	0.74	8.06	0.39	(67.31)
2016	浙商銀行	2.99	3.35	0.19	(36.49)	6198	青島港	4.05	5.48	0.65	(43.66)
1988	民生銀行	1.83	4.30	0.30	(56.20)	3369	秦港股份	1.36	-	-	(61.71)
6196	鄭州銀行*	3.88	5.44	0.62	(32.44)	317	廣船國際	7.45	18.83	0.63	(71.77)
3866	青島銀行*	3.32	5.12	0.50	(21.89)	2039	中集集團*	17.30	11.15	1.21	(26.95)
1963	重慶銀行	4.31	2.77	0.30	(58.76)	1800	中國交建	4.28	2.91	0.26	(59.83)
3618	渝農商行	2.78	2.90	0.27	(40.65)	390	中國中鐵	4.03	3.47	0.38	(43.75)
2628	中國人壽	12.70	4.90	0.63	(64.40)	1186	中國鐵建	5.18	2.63	0.30	(48.78)
2318	中國平安	54.25	5.90	1.04	(6.29)	1766	中國中車	3.63	7.38	0.61	(52.75)
2601	中國太保	22.75	6.57	0.83	(30.28)	3898	時代電氣	35.95	14.15	1.43	(40.05)
1336	新華保險	22.50	3.51	0.55	(53.94)	3969	中國通號	2.89	6.62	0.65	(54.54)
1339	人保集團	2.37	3.55	0.41	(61.18)	525	廣深鐵路	1.47	143.28	0.31	(49.55)
6030	中信證券	19.78	11.67	1.13	(36.91)	177	寧滬高速	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	海通證券	7.09	5.56	0.49	(51.81)	995	皖通高速	4.94	4.45	0.59	(39.93)
2611	國泰君安	11.12	6.16	0.64	(50.16)	107	成渝高速	1.82	3.06	0.29	(56.19)
6806	中萬宏源*	2.04	5.09	0.47	(70.64)	2238	廣汽集團	7.19	7.69	0.70	(63.98)
1776	廣發證券*	14.14	8.81	0.89	(48.52)	1211	比亞迪*	243.00	156.92	7.11	(19.84)
6886	華泰證券	12.04	7.40	0.68	(43.67)	2333	長城汽車	29.25	28.66	3.76	(55.34)
6099	招商證券	12.18	8.42	0.96	(45.32)	1839	中集車輛*	6.68	8.27	0.29	(53.10)
3958	東方證券	7.86	12.06	0.75	(62.09)	2338	濰柴動力	16.44	9.96	1.71	(24.52)
6178	光大證券	6.04	9.50	0.45	(68.31)	3606	福耀玻璃	41.55	25.52	3.61	(23.35)
6881	銀河證券	4.48	4.70	0.48	(65.45)	1108	洛陽玻璃	10.30	9.24	2.57	(57.57)
6066	中信建投	8.83	6.59	0.96	(77.10)	6865	福萊特	37.20	26.04	6.06	(37.64)
1375	中州證券	1.48	18.33	0.42	(75.56)	38	一拖股份	3.88	7.56	0.66	(75.83)
1456	國聯證券	3.56	10.71	0.66	(77.48)	1157	中聯重科*	7.35	5.94	0.96	(26.10)
857	中石油	3.80	5.66	0.46	(47.14)	564	鄭煤機	8.35	9.20	0.87	(40.52)
386	中石化	3.84	4.07	0.51	(29.75)	1057	浙江世寶*	1.63	16.75	0.78	(74.31)
338	上石化	1.93	4.83	0.59	(64.46)	1072	東方電氣	13.10	15.06	1.06	(43.60)
1033	石化油服	0.83	-	1.76	(74.66)	2727	上海電氣	2.41	-	0.49	(63.41)
2883	中海油田	6.93	15.43	0.71	(62.72)	2208	金風科技*	16.84	17.27	1.74	(20.26)
568	山東墨龍*	4.69	42.64	1.86	(20.83)	42	東北電氣	0.67	7.14	-	(70.24)
1088	中國神華	16.76	6.59	0.78	(36.44)	187	京城機電	2.44	5.45	1.41	(68.82)
1898	中煤能源	5.74	5.68	0.59	(46.91)	2607	上海醫藥	15.62	6.54	0.77	(34.32)
1171	兗州煤業	13.36	6.31	1.07	(61.87)	2196	復星醫藥	43.00	20.64	2.42	(37.70)
1816	中廣核*	2.22	9.45	0.96	(43.79)	1513	麗珠醫藥*	29.25	12.79	1.89	(38.03)
902	華能國際	4.59	57.43	0.82	(54.18)	874	白雲山	19.82	7.32	0.96	(46.26)
991	大唐發電	1.51	14.28	0.57	(64.97)	719	新華製藥*	3.87	5.90	0.60	(60.22)
1071	華電國際	3.40	6.79	0.58	(46.01)	1349	復旦張江	4.05	17.70	1.73	(77.09)
956	新天綠能	7.90	12.04	2.00	(68.38)	1877	君實生物*	40.15	-	3.78	(40.53)
1618	中國中冶	2.53	5.40	0.54	(58.14)	6185	康希諾	280.20	90.94	8.21	(30.01)
2068	中鋁國際	2.20	-	0.87	(64.17)	9989	海普瑞*	8.30	9.11	0.87	(57.16)
347	鞍鋼股份*	4.97	5.82	0.67	(21.38)	2359	藥明康德	177.40	109.05	11.83	(2.35)
323	馬鋼股份	3.74	4.09	0.75	(44.13)	3759	康龍化成*	180.90	101.34	13.45	(30.64)
1053	重慶鋼鐵	1.83	4.24	0.59	(46.10)	3347	泰格醫藥	167.70	-	-	(17.85)
2600	中國鋁業	6.02	24.09	1.61	(43.63)	6127	昭衍新藥	112.90	94.44	24.42	(44.52)
358	江西銅業	14.18	8.80	0.61	(52.65)	168	青島啤酒	60.20	24.47	3.08	(36.75)
2899	紫金礦業	9.96	19.68	3.48	(20.00)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	-	(76.32)
1787	山東黃金	13.56	-	1.99	(41.86)	1533	莊園牧場*	6.48	33.80	0.78	(48.75)
3993	洛陽鉬業	5.09	24.40	2.38	(38.02)	553	南京熊貓	3.27	29.95	0.71	(60.64)
1772	贛鋒鋲業	139.20	68.30	9.13	(31.19)	981	中芯國際	21.95	19.01	1.39	(66.27)
914	海螺水泥	43.80	5.67	1.17	(16.39)	1385	復旦微電	20.10	-	6.01	(55.54)
2009	金隅股份	1.40	4.44	0.26	(60.85)	728	中國電信	2.63	7.16	0.47	(50.80)
2202	萬科*	19.64	4.74	0.85	(19.73)	763	中興通訊*	26.35	15.62	2.15	(36.51)
588	北京北辰	1.31	18.92	0.25	(55.04)	6869	長飛光纖	12.00	9.84	0.83	(66.45)
1528	美凱龍	4.54	6.20	0.29	(60.89)	921	海信家電*	8.48	5.67	0.96	(41.89)
1065	創業環保	3.40	6.58	0.60	(57.92)	6690	海爾智家	25.40	15.74	2.85	(14.46)
895	東江環保*	3.95	11.13	0.63	(56.83)	1812	晨鳴紙業*	4.57	4.03	0.55	(56.82)
						811	新華文軒	5.69	4.54	0.55	(47.38)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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並沒有持有（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，廣發證券，招商證券，融創中國及恒大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