

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	26,028.29	0.58	1.30
H股	9,271.32	0.95	2.15
红筹	3,939.43	0.65	3.42
HSC大型股	2,407.86	0.78	1.83
HSC中型股	5,716.85	0.23	1.22
AH股溢价	140.59	0.60	1.16
沪深300	4,869.46	1.33	(0.59)
富时中国A50	15,120.60	2.45	(0.84)
上证180	10,039.93	1.56	0.76
上证380	6,546.83	(0.52)	0.22
台北加权	17,473.99	(0.09)	2.51
日经225	28,451.02	1.29	2.55
道琼斯	35,312.53	(0.14)	(0.26)
标普500	4,524.09	0.03	0.62
纳斯达克	15,309.38	0.33	1.78
德国DAX 30	15,824.29	(0.07)	(0.23)
富时100	7,149.84	0.42	0.34
法国CAC 40	6,758.69	1.18	1.23

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.18	(0.60)	1.13
纽约期金(美元/t oz)	1,814.50	0.04	1.24
标普高盛商品指数	526.09	(0.24)	0.34
CRB大宗商品期货价格指数	217.98	(0.09)	0.59
罗杰斯国际商品指数	2,928.95	(0.01)	0.62

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8310	(0.04)	(0.07)
美元兑人民币	6.4531	(0.49)	(0.18)
美元兑港元	7.7771	(0.13)	0.06
美元兑日元	110.04	(0.05)	0.66
欧元兑美元	1.1842	0.77	(0.24)
英镑兑美元	1.3770	0.51	(0.81)
澳元兑美元	0.7364	1.75	0.04

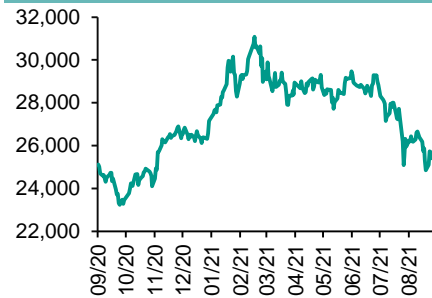
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8280	(6.20)	(0.10)
香港(10年期)	1.19000	3.70	12.10
美国(10年期)	1.29870	(5.04)	12.14

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



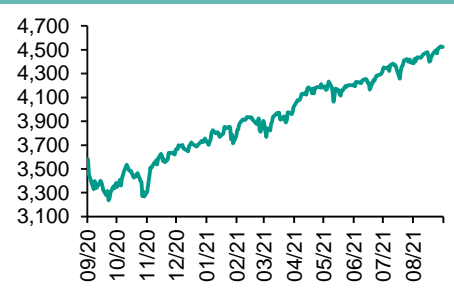
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中纳指创新高, 而道指则下跌, 市场主要受到ADP就业数据远低于预期影响; 标普500指数11个行业指数表现不一, 其中房地产指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中仅德国DAX指数下跌, 法国CAC 40指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上涨, 其中恒指涨幅较大, 市场憧憬会有更多刺激经济的政策出台; 港股各行业指数表现不一, 其中电讯指数领涨, 原材料指数领跌。昨天上证综指上涨, 而深成指下跌, 主要因8月财新制造业PMI环比下跌且不如预期; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费和金融地产指数领涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入60.75亿人民币, 南向净卖出21.25亿港元; 深股通北向净买入16.13亿人民币, 南向净买入20.09亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国7月耐用品订单环比终值、美国7月工厂订单环比、美国7月贸易余额。

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	ADP 就业变动指数	8月	638k	374k	326k*
美国	ISM制造业指数	8月	58.5	59.9	59.5
美国	建筑开支月环比	7月	0.2%	0.3%	0.0%*
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	8月	61.5	61.4	61.5
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	8月	62.7	62.6	62.7
中国	财新中国PMI制造业	8月	50.1	49.2	50.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

· 中共中央将于11月召开十九届六中全会, 总结百年成就和历史经验	· 中共中央将于11月召开十九届六中全会, 总结百年成就和历史经验
· ADP数据出炉, 美国企业新增员工大幅少于预期	· ADP数据出炉, 美国企业新增员工大幅少于预期
· 美国8月制造业增速加快, 同时积压订单增多	· 疫情对生产造成冲击, 中国8月财新制造业PMI降至荣枯线以下
· 全球供应链瓶颈挥之不去, 欧洲制造业8月积压订单创出纪录	· 中国今年再新增3000亿元支小再贷款额度, 扶持中小微企业
· 日本央行副行长: 预计经济有下行及复苏延迟的风险	· 中国将根据市场供需和价格走势开展后续国储金属投放工作

国际经济要闻

ADP数据出炉，美国企业新增员工大幅少于预期

美国企业8月新增加的就业人数少于预期，反映招聘挑战顽固且劳动力市场复苏放缓。ADP研究院周三发布数据显示，美国企业就业人数上个月增37.4万，低于所有接受彭博调查的经济学家预估。7月修订数据为增32.6万人。服务提供商8月就业人数增32.9万。商品生产商就业人数增4.5万人，建筑业增3万人。(彭博)

美国8月制造业增速加快，同时积压订单增多

周三公布的数据显示，供应管理学会(ISM)制造业指数从前一个月的59.5升至59.9。该指数高于50代表活动扩张。彭博调查得到的经济学家预估中值为58.5。虽然ISM订单指数达到三个月来最高水平，且产量指数上升凸显了持续的需求，但积压订单增加也彰显出困扰全球制造商的供应瓶颈问题仍未消除。(彭博)

全球供应链瓶颈挥之不去，欧洲制造业8月积压订单创出纪录

全球供应链普遍出现瓶颈之际，欧洲制造业未完成订单8月份升至空前高位，企业完成订单面临重重困难。IHS Markit的采购经理人调查显示，有明确迹象显示产能严重受限，8月制造业产出相对于订单的缺口超过了7月创下的24年纪录。(彭博)

日本央行副行长：预计经济有下行及复苏延迟的风险

日本央行副行长Masazumi Wakatabe表示，如果经济滑坡，央行需要考虑政策响应。Wakatabe在东京告诉记者，就目前而言，经济并没有迅速恶化，也没有明显逊于预期；如果主要是受成本推动的通胀影响，那么通胀预期上升将是不可持续的；气候变化可能在短期内影响经济和通胀。(彭博)

大中华经济要闻

中共中央将于11月召开十九届六中全会，总结百年成就和历史经验

央视等官方媒体周二称，中共中央政治局于8月31日召开会议，决定今年11月在北京召开中国共产党第十九届中央委员会第六次全体会议，这一聚焦中共奋斗成就的中央委员会闭门会议的议程将很广泛。中央委员会将在通常于京西宾馆举行的全会上研究和采纳新政策。(彭博)

疫情对生产造成冲击，中国8月财新制造业PMI降至荣枯线下

周三公布的一项民间指标显示，由于疫情爆发扰乱了生产，中国工厂活动自2020年4月以来首次出现萎缩。8月财新中国制造业采购经理指数(PMI)从7月的50.3降至49.2，低于预估中值50.1。(彭博)

中国今年再新增3000亿元支小再贷款额度，扶持中小微企业

据央视报道，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，称今年再新增3000亿元的支小再贷款额度。会议还提到，要引导金融机构开展票据贴现和融资，央行提供再贴现支持，以作为支持中小微企业的举措之一。(彭博)

中国将根据市场供需和价格走势开展后续国储金属投放工作

中国国家粮食和物资储备局新闻稿称，9月1日投放第三批国家储备铜、铝、锌，共计15万吨。近期将根据市场供需和价格走势，继续开展后续投放工作。(彭博)

企业要闻

宝马参与华晨汽车集团重整，收购部分资产方案据悉获债权人通过

据知情人士透露，宝马集团参与了合资伙伴华晨汽车集团的司法重整，收购华晨旗下多项资产的方案已获得债权人表决通过。匿名的知情人士称，收购交易价值约16.3亿元人民币(2.5亿美元)，标的包括与“中华”品牌汽车生产相关的部分资产，以及华晨汽车制造有限公司100%的股权。(彭博)

汉堡王的最大特许经营商据悉已选定银行安排中国和土耳其业务上市

据知情人士透露，Restaurant Brands International Inc.的全球最大特许经营商TAB Food Investments(TFI)已选定花旗集团和汇丰控股，安排其中国和土耳其网点在伊斯坦布尔证券交易所上市，这是该公司出售快餐业务股权的最新尝试。(彭博)

供应链受限，蔚来汽车下调第三季度交付展望

根据声明，由于“芯片供应存在持续的不确定性和波动”，蔚来汽车将第三季度交付展望从23,000-25,000辆下调至22,500-23,500辆。今年8月，蔚来交付了5,880辆汽车，同比增加48.3%。(彭博)

联想控股拟以15.6亿元人民币对“18联想03”全额购回

联想控股在上交所公告，拟对公司债“18联想03”以面值进行全额购回，合计拟购回资金总额为15.6亿元人民币，资金来源为自有资金。购回登记期为9月22日至28日。(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	(20.84)	1635	大众公用	1.81	9.28	0.51	(60.44)
1398	工商银行	4.38	4.05	0.47	(22.26)	753	中国国航	5.26	-	0.89	(40.23)
1288	农业银行	2.65	3.51	0.40	(26.38)	670	东方航空	3.08	-	0.88	(46.37)
3988	中国银行	2.74	3.48	0.37	(25.62)	1055	南方航空	4.56	-	0.86	(35.14)
1658	邮储银行	5.63	6.03	0.73	(12.59)	1919	中远海控	14.12	4.08	2.33	(43.01)
3328	交通银行	4.52	3.22	0.37	(16.01)	598	中国外运	3.20	5.26	0.63	(47.57)
3968	招商银行	65.10	12.82	2.03	6.47	2866	中远海发	1.62	5.57	0.82	(65.67)
998	中信银行	3.62	2.86	0.26	(35.89)	1138	中远海能	3.10	-	0.36	(52.14)
6818	光大银行	2.87	3.23	0.36	(30.50)	2880	大连港	0.74	8.06	0.39	(64.47)
2016	浙商银行	3.24	5.00	0.48	(24.61)	6198	青岛港	4.07	5.51	0.66	(41.21)
1988	民生银行	3.33	3.74	0.21	(31.53)	3369	秦港股份	1.29	5.22	0.38	(59.26)
6196	郑州银行*	1.86	4.37	0.31	(55.35)	317	广船国际	7.22	18.25	0.61	(72.46)
3866	青岛银行*	3.99	5.59	0.64	(31.66)	2039	中集集团*	17.80	11.23	1.24	(22.10)
1963	重庆银行	4.62	2.97	0.33	(57.92)	1800	中国交建	4.21	2.96	0.26	(56.45)
3618	渝农商行	2.99	3.12	0.29	(37.28)	390	中国中铁	3.89	3.35	0.37	(47.72)
2628	中国人寿	13.36	5.16	0.67	(63.99)	1186	中国铁建	5.28	2.68	0.31	(46.97)
2318	中国平安	61.60	6.70	1.18	(0.63)	1766	中国中车	3.65	7.42	0.61	(55.74)
2601	中国太保	23.00	6.64	0.84	(30.45)	3969	中国通号	2.86	6.40	0.64	(55.68)
1336	新华保险	23.65	3.69	0.58	(53.83)	525	广深铁路	1.43	133.15	0.30	(45.26)
1339	人保集团	2.45	3.67	0.43	(61.24)	177	宁沪高速	8.01	7.20	1.14	(22.99)
6030	中信证券	20.00	11.80	1.15	(38.22)	548	深圳高速	7.48	4.40	0.70	(30.81)
3908	中金公司	19.20	8.31	1.10	(71.47)	995	皖通高速	4.82	4.34	0.57	(37.64)
6837	海通证券	7.36	5.77	0.50	(53.51)	107	成渝高速	1.81	3.04	0.29	(53.74)
2611	国泰君安	11.04	6.19	0.62	(49.48)	2238	广汽集团	7.59	8.12	0.74	(65.07)
6806	申万宏源*	1.94	4.84	0.45	(66.43)	1211	比亚迪*	256.40	162.87	7.50	(20.02)
1776	广发证券*	14.32	8.93	0.90	(41.83)	2333	长城汽车	34.60	33.88	4.41	(55.73)
6886	华泰证券	11.52	7.08	0.65	(43.75)	1839	中集车辆*	6.40	7.92	0.30	(54.13)
6099	招商证券	12.16	8.40	0.95	(45.72)	2338	潍柴动力	19.58	11.86	2.03	(17.36)
3958	东方证券	7.91	12.14	0.82	(58.60)	3606	福耀玻璃	46.65	28.65	4.05	(19.47)
6178	光大证券	6.36	10.01	0.47	(68.37)	1108	洛阳玻璃	12.74	11.43	3.28	(52.97)
6881	银河证券	4.50	4.73	0.49	(65.36)	6865	福莱特	40.80	28.57	6.65	(37.59)
6066	中信建投	8.99	6.71	0.98	(75.74)	38	一拖股份	4.27	8.00	0.74	(75.45)
1375	中州证券	1.45	17.43	0.41	(75.86)	1157	中联重科*	7.95	6.43	1.03	(23.83)
1456	国联证券	3.67	11.05	0.68	(78.05)	564	郑煤机	9.24	10.18	1.02	(39.61)
857	中石油	3.42	5.10	0.42	(42.38)	1057	浙江世宝*	1.80	18.50	0.87	(72.72)
386	中石化	3.78	4.01	0.50	(26.47)	1072	东方电气	10.12	11.66	0.82	(44.59)
338	上石化	1.69	4.27	0.52	(58.71)	2727	上海电气	2.17	-	0.44	(62.13)
1033	石化油服	0.66	-	1.40	(74.62)	2208	金风科技*	14.12	14.43	1.55	(17.23)
2883	中海油田	6.70	14.92	0.69	(60.39)	42	东北电气	0.60	6.40	-	(70.85)
568	山东墨龙*	5.31	48.28	2.11	(15.83)	187	京城机电	2.40	5.14	1.39	(73.06)
1088	中国神华	16.80	6.26	0.78	(28.55)	2607	上海医药	15.56	6.52	0.77	(33.03)
1898	中煤能源	5.45	5.39	0.56	(44.04)	2196	复星医药	51.55	24.75	2.90	(32.74)
1171	兖州煤业	13.22	6.24	1.06	(56.39)	1513	丽珠医药*	30.00	13.12	1.94	(38.58)
1816	中广核*	1.75	7.45	0.76	(46.36)	874	白云山	20.15	7.45	0.98	(44.12)
902	华能国际	3.78	47.30	0.67	(46.24)	719	新华制药*	3.88	5.91	0.60	(60.26)
991	大唐发电	1.36	12.86	0.51	(58.77)	1349	复旦张江	4.20	18.36	1.79	(76.52)
1071	华电国际	2.73	5.48	0.46	(42.88)	1877	君实生物*	44.40	-	4.18	(35.30)
956	新天绿能	4.80	7.32	1.22	(69.75)	6185	康希诺	305.00	99.00	8.93	(35.20)
1618	中国中冶	2.90	6.19	0.62	(50.94)	9989	海普瑞*	9.16	10.05	0.96	(52.33)
2068	中铝国际	1.63	-	0.64	(68.59)	2359	药明康德	154.50	94.98	10.30	(3.35)
347	鞍钢股份*	5.70	6.68	0.77	(12.97)	3759	康龙化成*	171.00	95.81	12.72	(26.21)
323	马钢股份	4.29	4.70	0.92	(40.61)	3347	泰格医药	136.40	-	-	(16.30)
1053	重庆钢铁	1.93	8.38	0.67	(42.54)	6127	昭衍新药	98.10	82.07	21.22	(41.99)
2600	中国铝业	5.33	21.33	1.42	(40.81)	168	青岛啤酒	64.60	26.26	3.30	(38.39)
358	江西铜业	15.68	9.73	0.68	(47.63)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	-	(76.56)
2899	紫金矿业	10.68	21.10	3.73	(17.01)	1533	庄园牧场*	6.44	33.61	0.76	(46.98)
1787	山东黄金	12.84	-	1.88	(41.50)	553	南京熊猫	3.48	31.88	0.75	(60.78)
3993	洛阳钼业	5.76	27.61	2.69	(34.28)	981	中芯国际	23.95	20.29	1.52	(64.46)
1772	赣锋锂业	168.90	82.88	11.08	(29.14)	1385	复旦微电	25.00	-	7.47	(56.13)
914	海螺水泥	44.35	5.74	1.18	(14.65)	728	中国电信	2.70	7.35	0.49	(51.03)
2009	金隅股份	1.41	4.31	0.27	(58.17)	763	中兴通讯*	26.60	15.77	2.17	(34.48)
2202	万科*	21.75	5.24	0.95	(13.23)	6869	长飞光纤	10.92	8.96	0.75	(65.34)
588	北京北辰	1.38	19.94	0.27	(50.80)	921	海信家电*	9.24	6.17	1.05	(41.05)
1528	美凯龙	4.83	6.59	0.31	(60.97)	6690	海尔智家	31.70	19.65	3.56	(9.08)
1065	创业环保	3.24	6.27	0.57	(57.15)	1812	晨鸣纸业*	4.55	4.02	0.55	(53.34)
895	东江环保*	3.84	10.82	0.61	(55.88)	811	新华文轩	5.47	4.44	0.54	(48.07)

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