

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	24,667.85	(1.46)	(4.08)
H股	8,805.80	(1.46)	(4.11)
紅籌	3,882.93	(1.60)	(2.96)
HSC大型股	2,273.57	(1.37)	(4.33)
HSC中型股	5,432.03	(2.68)	(5.88)
AH股溢價	143.43	(0.05)	0.29
滬深300	4,807.70	(1.22)	(3.27)
富時中國A50	15,022.49	(0.49)	(2.24)
上證180	9,943.66	(1.08)	(3.12)
上證380	6,730.81	(1.80)	(2.10)
臺北加權	17,278.70	(0.43)	(0.15)
日經225	30,670.10	0.73	1.62
道瓊斯	34,751.32	(0.18)	(0.37)
標普500	4,473.75	(0.16)	(0.43)
納斯達克	15,181.92	0.13	(0.44)
德國DAX 30	15,651.75	0.23	0.18
富時100	7,027.48	0.16	0.05
法國CAC 40	6,622.59	0.59	(0.93)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.55	(0.08)	4.06
紐約期金(美元/t oz)	1,752.20	(0.14)	(2.11)
標普高盛商品指數	542.58	(0.45)	3.33
CRB大宗商品期貨價格指數	223.94	(0.67)	2.50
羅杰斯國際商品指數	3,011.97	(0.68)	2.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8291	0.17	(0.47)
美元兌人民幣	6.4537	0.16	(0.58)
美元兌港元	7.7826	0.06	(0.13)
美元兌日元	109.73	(0.19)	0.12
歐元兌美元	1.1762	(0.44)	0.44
英鎊兌美元	1.3792	(0.34)	0.37
澳元兌美元	0.7292	(0.88)	0.54

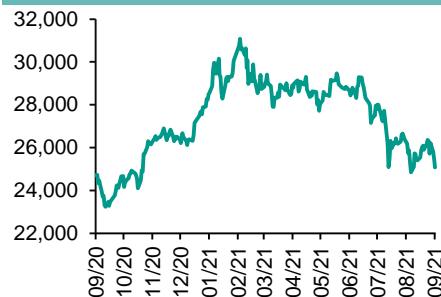
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8890	1.80	0.70
香港(10年期)	1.16400	(6.90)	3.10
美國(10年期)	1.33610	(0.50)	7.44

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



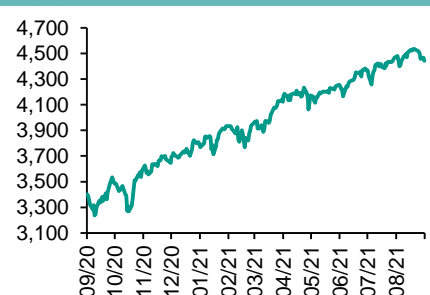
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中納斯達克指數上升，標普500指數及道瓊斯指數下跌。美國經濟數據喜憂參半，美元上升拖累出口股。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。歐洲最大廉航瑞安航空上調長期客量預測，旅遊及休閒股急升推動大市。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內房股恐慌持續，內房和物管股領跌大市，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中原材料業指數和公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入1.46億人民幣，南向交易關閉；深股通北向淨賣出31.6億人民幣，南向交易關閉。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，工業指數領跌。今天將公布英國8月零售銷售環比及歐元區8月消費價格同比終值。

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
日本	出口同比	8月	34.1%	26.2%	37.0%
日本	進口同比	8月	40.0%	44.7%	28.5%
美國	零售銷售月環比	8月	-0.7%	0.7%	-1.1%
美國	周度首次申請失業救濟人數	9月11日	322k	332k	310k
美國	持續領取失業救濟人數	9月4日	2740k	2665k	2783k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·中國發改委發布完善能耗雙控方案，窗口指導部分“兩高”項目	·美國準備出手整頓加密貨幣行業，財政部據悉將提示穩定幣風險	·中國甘肅臨澤縣對生育二、三孩家庭發放補貼
·美國8月零售銷售意外增長，顯示出消費者需求堅韌	·美國上周首次申請失業救濟人數上升，路易斯安那州人數大增	·中國超過10億人完成新冠病毒疫苗全程接種
·澳大利亞8月就業人數大幅下降，防疫封鎖產生影響		·中國煤炭行業協會呼籲提前做好採暖季資源準備，保障煤炭供應

國際經濟要聞

美國準備出手整頓加密貨幣行業，財政部據悉將提示穩定幣風險

美國財政部官員對於泰達幣(Tether)及其它穩定幣所構成的最緊迫風險有了結論，並準備為加強加密貨幣監管提出建議。據因相關工作尚未結束而不願具名的知情人士透露，起草政策框架的財政部官員認為，最大關切是要確保投資者能可靠地將資金投入和轉出代幣。這份政策框架勢將於未來幾周公布。(彭博)

美國8月零售銷售意外增長，顯示出消費者需求堅韌

美國8月零售銷售意外增長，因許多類別的銷售增加足以抵消汽車需求疲軟的影響。商務部公布的數據顯示，8月份零售銷售上升0.7%，不包括汽車的零售銷售8月份增長1.8%，為五個月來最大增幅。彭博調查經濟學家預期8月整體零售銷售下滑0.7%。(彭博)

美國上周首次申請失業救濟人數上升，路易斯安那州人數大增

美國上周首次申請失業救濟人數增加，受颶風艾達影響，路易斯安那州的人數飆升。美國勞工部公布的數據顯示，在截至9月11日的一周中，首次申請失業救濟人數升至33.2萬人。接受彭博調查的經濟學家預期中值為32.2萬人。(彭博)

澳大利亞8月就業人數大幅下降，防疫封鎖產生影響

澳大利亞8月就業人數降幅超出預期，因為德爾塔變異毒株疫情迫使該國兩個最大城市陷入長期封鎖，並促使企業裁員。澳大利亞統計局周四公布的數據顯示，上個月就業人數減少了146,300人，經濟學家的預期為減少80,000人。失業率小幅降至4.5%，勞動參與率從66%降至65.2%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發改委發布完善能耗雙控方案，窗口指導部分“兩高”項目

中國發改委發布《完善能源消費強度和總量雙控制度方案》，對新增能耗5萬噸標準煤及以上的高耗能高排放項目（“兩高”）項目，要求加強窗口指導。對新增能耗5萬噸標準煤以下的“兩高”項目，各地區根據能耗雙控目標任務加強管理。(彭博)

中國甘肅臨澤縣對生育二、三孩家庭發放補貼

據甘肅省張掖市臨澤縣政府微信公告，對在該縣公立醫療機構生育二孩、三孩的臨澤戶籍常住家庭，二孩每年發放5000元人民幣育兒補貼，三孩每年發放10000元育兒補貼，直至孩子三歲。(彭博)

中國超過10億人完成新冠病毒疫苗全程接種

中國國家衛健委發言人米鋒在發布會上公布，截至9月15日，完成新冠病毒疫苗全程接種的人數為10億1158.4萬人。全國累計報告接種新冠病毒疫苗21億6142.8萬劑次。(彭博)

中國煤炭行業協會呼籲提前做好采暖季資源準備，保障煤炭供應

中國煤炭工業協會、中國煤炭運銷協會組織國內重點煤炭企業聯合發出倡議，提前做好今冬明春采暖季資源準備，發揮優質煤礦產能主力軍作用，積極挖潛增產，全力保障煤炭安全穩定供應。(彭博)

企業要聞

Oppo的軟件和裝置部門裁員20%，是中國移動行業第一次重大人力精簡

智能手機製造商Oppo在與OnePlus合併運營後，該公司正在關鍵的軟件和裝置部門裁員約20%，這是在芯片短缺和疫情引發的經濟衝擊中苦苦掙扎的中國移動行業第一次重大人力精簡。知情人士說，近年來該公司在招聘方面擴張過快並直接挑戰蘋果公司主導的高階領域，如今則在減少人力。(彭博)

台積電將採用符合碳中和認證的天然氣

臺灣經濟部表示，臺灣中油與台積電今天簽署合作意向書，未來將由臺灣中油提供符合碳中和產品認證的天然氣給台積電使用。台積電發言人高孟華表示，合作案將在今年啟動，台積電所需的天然氣將全數採用碳中和產品。(彭博)

銀城國際發行1.1億美元2022年到期票息12.5%票據

銀城國際在香港交易所公告稱，銀城國際發行1.1億美元2022年到期票息12.5%票據，發售價為本金額的98.872%，所得款項將用於某些現有債務的再融資和一般企業用途。銀城國際獲穆迪B2、聯合國際B+評級。(彭博)

融創同意向萬達酒店支付1.33億元人民幣作為提前終止酒店管理協議補償

萬達酒店發展在港交所發表公告稱，兩家附屬公司與融創中國就提前結束由融創持有且萬達酒店管理的21家酒店之管理協議達成終止協議。融創中國同意於終止協議簽署後十個工作日內向萬達酒店發展支付1.33億元人民幣作為補償。(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	(22.37)	1635	大眾公用	1.88	9.63	0.53	(62.77)
1398	工商銀行	4.36	4.03	0.47	(22.70)	753	中國國航	4.94	-	0.83	(43.23)
1288	農業銀行	2.69	3.56	0.40	(24.85)	670	東方航空	2.92	-	0.83	(47.21)
3988	中國銀行	2.79	3.39	0.38	(24.10)	1055	南方航空	4.21	-	0.79	(38.93)
1658	郵儲銀行	5.63	6.02	0.73	(10.68)	1919	中遠海控	13.90	4.01	2.29	(43.60)
3328	交通銀行	4.58	3.27	0.32	(15.74)	598	中國外運	3.45	5.72	0.67	(50.47)
3968	招商銀行	63.95	12.58	1.99	4.66	2866	中遠海發	1.67	5.61	0.80	(70.70)
998	中信銀行	3.55	2.81	0.25	(37.06)	1138	中遠海能	3.29	-	0.38	(55.32)
6818	光大銀行	2.74	3.08	0.34	(33.52)	2880	大連港	0.74	8.05	0.39	(67.16)
2016	浙商銀行	3.02	3.38	0.19	(37.04)	6198	青島港	4.02	5.44	0.65	(43.85)
1988	民生銀行	1.89	4.43	0.31	(54.54)	3369	秦港股份	1.32	5.34	0.39	(61.57)
6196	鄭州銀行*	3.96	5.54	0.64	(32.94)	317	廣船國際	7.10	17.93	0.60	(71.81)
3866	青島銀行*	3.25	5.01	0.49	(24.04)	2039	中集集團*	17.94	14.36	1.25	(24.90)
1963	重慶銀行	4.50	2.89	0.31	(58.19)	1800	中國交建	4.48	3.05	0.27	(58.93)
3618	渝農商行	2.93	3.06	0.29	(38.14)	390	中國中鐵	4.33	3.72	0.41	(41.20)
2628	中國人壽	13.10	5.05	0.65	(64.77)	1186	中國鐵建	5.44	2.75	0.32	(47.14)
2318	中國平安	57.40	6.18	1.10	(3.80)	1766	中國中車	3.71	7.54	0.62	(52.49)
2601	中國太保	22.85	6.59	0.83	(31.53)	3898	時代電氣	37.70	14.82	1.50	(34.12)
1336	新華保險	22.70	3.54	0.55	(54.24)	3969	中國通號	2.98	6.82	0.67	(53.70)
1339	人保集團	2.46	3.68	0.43	(60.52)	525	廣深鐵路	1.44	140.22	0.30	(49.58)
6030	中信證券	19.92	11.74	1.14	(35.13)	177	寧滬高速	7.98	7.16	1.13	(23.80)
3908	中金公司	21.30	9.03	1.21	(68.46)	548	深圳高速	7.30	4.29	0.69	(32.70)
6837	海通證券	7.20	5.64	0.49	(50.71)	995	皖通高速	4.83	4.34	0.57	(40.09)
2611	國泰君安	11.34	6.28	0.65	(48.13)	107	成渝高速	1.82	3.05	0.29	(56.23)
6806	中萬宏源*	2.01	5.01	0.46	(72.52)	2238	廣汽集團	7.82	8.36	0.76	(62.52)
1776	廣發證券*	14.80	9.22	0.93	(45.83)	1211	比亞迪*	249.00	160.64	7.28	(17.69)
6886	華泰證券	12.24	7.52	0.69	(42.56)	2333	長城汽車	29.70	29.07	3.81	(55.48)
6099	招商證券	12.06	8.33	0.95	(46.03)	1839	中集車輛*	6.17	7.63	0.27	(57.27)
3958	東方證券	7.90	12.11	0.82	(60.56)	2338	濰柴動力	17.46	10.56	1.81	(19.06)
6178	光大證券	6.16	9.68	0.46	(68.49)	3606	福耀玻璃	42.50	26.08	3.69	(21.23)
6881	銀河證券	4.62	4.85	0.50	(64.57)	1108	洛陽玻璃	11.68	10.47	2.91	(52.19)
6066	中信建投	8.90	6.63	0.97	(75.77)	6865	福萊特	35.70	24.97	5.81	(36.43)
1375	中州證券	1.51	18.69	0.43	(75.77)	38	一拖股份	4.00	7.79	0.68	(75.16)
1456	國聯證券	3.59	10.79	0.67	(77.57)	1157	中聯重科*	7.98	6.45	1.04	(24.76)
857	中石油	3.80	5.66	0.46	(47.01)	564	鄭煤機	9.62	10.59	1.00	(38.60)
386	中石化	3.91	4.14	0.51	(30.23)	1057	浙江世寶*	1.87	19.20	0.90	(72.92)
338	上石化	2.06	5.20	0.63	(63.86)	1072	東方電氣	11.92	13.69	0.96	(39.36)
1033	石化油服	0.75	-	1.59	(75.69)	2727	上海電氣	2.20	-	0.45	(61.89)
2883	中海油田	6.85	15.24	0.70	(63.33)	2208	金風科技*	16.90	17.25	1.86	(23.08)
568	山東墨龍*	5.29	48.05	2.10	(21.34)	42	東北電氣	0.66	7.03	-	(68.71)
1088	中國神華	18.18	7.14	0.84	(34.87)	187	京城機電	2.54	5.67	1.46	(69.85)
1898	中煤能源	6.29	6.22	0.64	(46.14)	2607	上海醫藥	15.58	6.52	0.77	(33.71)
1171	兗州煤業	16.06	7.57	1.29	(61.58)	2196	復星醫藥	44.50	21.34	2.50	(35.80)
1816	中廣核*	2.01	8.55	0.87	(43.08)	1513	麗珠醫藥*	30.30	13.24	1.96	(35.53)
902	華能國際	3.72	46.50	0.66	(50.85)	874	白雲山	19.82	7.32	0.96	(45.20)
991	大唐發電	1.33	12.56	0.50	(61.28)	719	新華製藥*	3.87	5.89	0.60	(60.45)
1071	華電國際	2.79	5.56	0.48	(46.16)	1349	復旦張江	4.09	17.86	1.75	(76.82)
956	新天綠能	6.06	9.23	1.53	(69.96)	1877	君實生物*	41.20	-	3.87	(40.07)
1618	中國中冶	2.80	5.97	0.60	(54.71)	6185	康希諾	262.00	84.95	7.67	(34.57)
2068	中鋁國際	2.76	-	1.08	(62.27)	9989	海普瑞*	8.76	9.60	0.92	(54.51)
347	鞍鋼股份*	6.04	7.07	0.82	(15.20)	2359	藥明康德	170.00	104.40	11.32	(2.15)
323	馬鋼股份	4.37	4.78	0.87	(41.80)	3759	康龍化成*	177.60	99.40	13.20	(29.83)
1053	重慶鋼鐵	1.99	8.63	0.69	(44.78)	3347	泰格醫藥	165.20	-	-	(15.00)
2600	中國鋁業	6.69	26.74	1.78	(42.00)	6127	昭衍新藥	98.80	82.57	21.35	(50.01)
358	江西銅業	16.46	10.21	0.71	(49.77)	168	青島啤酒	60.00	24.36	3.06	(38.16)
2899	紫金礦業	11.14	21.99	3.89	(16.80)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(77.03)
1787	山東黃金	14.40	-	2.11	(43.18)	1533	莊園牧場*	6.65	34.65	0.80	(46.84)
3993	洛陽鉬業	5.83	27.92	2.72	(36.27)	553	南京熊貓	3.38	30.93	0.73	(60.61)
1772	贛鋒鋲業	145.70	71.42	9.55	(31.53)	981	中芯國際	22.40	19.41	1.42	(66.27)
914	海螺水泥	45.90	5.93	1.22	(17.58)	1385	復旦微電	20.40	-	6.09	(53.98)
2009	金隅股份	1.47	4.65	0.27	(58.93)	728	中國電信	2.62	7.12	0.47	(52.01)
2202	萬科*	18.78	4.52	0.82	(18.07)	763	中興通訊*	27.15	16.08	2.21	(33.61)
588	北京北辰	1.36	19.63	0.26	(53.18)	6869	長飛光纖	12.46	10.21	0.86	(66.25)
1528	美凱龍	4.64	6.33	0.30	(58.29)	921	海信家電*	8.76	5.85	0.99	(42.59)
1065	創業環保	3.20	6.14	0.56	(57.65)	6690	海爾智家	27.20	16.84	3.05	(12.22)
895	東江環保*	3.86	10.86	0.62	(55.94)	1812	晨鳴紙業*	4.46	3.93	0.54	(55.47)
						811	新華文軒	5.45	4.42	0.54	(50.36)

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