

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	24,920.76	1.03	(4.90)
H股	8,940.47	1.53	(4.76)
红筹	3,904.77	0.56	(3.41)
HSC大型股	2,304.71	1.37	(4.80)
HSC中型股	5,488.03	1.03	(5.93)
AH股溢价	143.71	0.20	1.10
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	30,323.34	(0.62)	(0.19)
道琼斯	34,584.88	(0.48)	(0.07)
标普500	4,432.99	(0.91)	(0.57)
纳斯达克	15,043.97	(0.91)	(0.47)
德国DAX 30	15,490.17	(1.03)	(0.77)
富时100	6,963.64	(0.91)	(0.93)
法国CAC 40	6,570.19	(0.79)	(1.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.76	(0.29)	1.86
纽约期金(美元/t oz)	1,750.90	0.09	(2.31)
标普高盛商品指数	538.85	(0.69)	1.40
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	2,991.60	(0.68)	1.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8317	0.37	(0.34)
美元兑人民币	6.4728	0.47	(0.42)
美元兑港元	7.7823	0.03	(0.11)
美元兑日元	110.02	0.03	0.22
欧元兑美元	1.1726	(0.72)	0.24
英镑兑美元	1.3723	(0.83)	0.73
澳元兑美元	0.7265	(1.41)	1.86

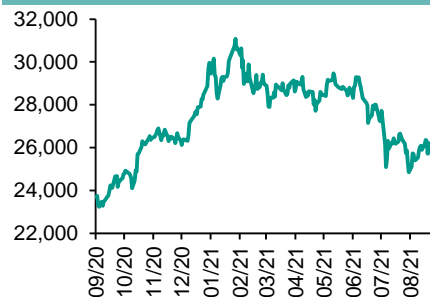
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8790	0.80	(0.30)
香港(10年期)	1.18300	(0.80)	6.40
美国(10年期)	1.36160	2.05	9.99

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

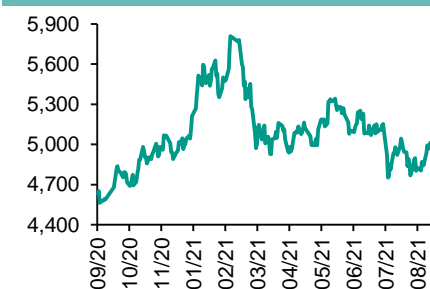
恒指走势图



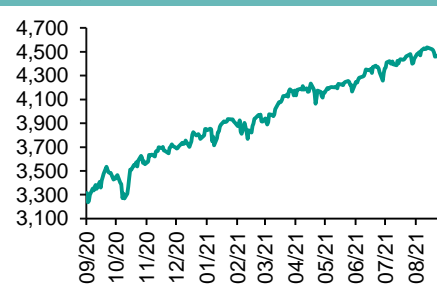
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中标普500指数跌幅最大。密歇根大学消费者信心指数差于预期, 带动美股下跌。标普500指数11个行业指数普遍下跌, 其中公用事业指数及信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅最大。欧洲股市全线下跌, 资源股受压; 市场观望下周德国大选, 德股跌幅较大。上周五恒指及国指均上升, 其中国指涨幅较大。医疗保健板块领涨大市, 市场受第3剂新冠疫苗接种计划传闻所带动, 恒指上升。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技业指数领涨, 综合企业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 其中深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为18.7倍、21.9倍、18.2倍、12.5倍、10.4倍、13.2倍、22.5倍。上周日经225累涨0.39%。道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指累跌0.07%、0.57%、4.90%、4.76%、2.41%及2.79%。今天将公布香港8月整体消费物价同比。

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
英国	零售销售环比	8月	0.5%	-0.9%	-2.5%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	8月	2.7%	0.0%	2.4%
欧元区	建设产值月环比	7月	NA	0.1%	-1.7%
欧元区	建筑产值同比数	7月	NA	3.3%	2.8%
美国	密歇根大学消费者信心指数	9月	72.0	71.0	70.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

7月外国投资者持有美债规模连增第四个月并创纪录新高	2025年高速公路快速充电设施覆盖率要达到80%
IMF称美国应避免债务上限“边缘政策”, 考虑自动调节机制等替代方案	中国证监会: 强化大要案惩治, 继续聚焦财务造假、操纵市场等违法违规行为
美国消费者信心低于预期, 购买景气度指标跌至逾40年最低	中国副总理刘鹤: 积极探索以各种方式减轻要素成本快速上涨对中小企业压力
新加坡拟以融资措施促进股市和初创企业, 增强其亚洲金融中心的吸引力	中国拟扩大空气污染治理范围, 覆盖主要煤炭和钢铁生产产枢纽

国际经济要闻

7月外国投资者持有美债规模连增第四个月并创纪录新高

路孚特Datastream数据显示，7月主要外国投资者的美债持有量增至7.54万亿美元，为有记录以来最高，6月为7.50万亿美元。7月日本仍是美债的最大净持有国，持有规模为1.31万亿美元。中国大陆紧随其后，持有美债规模为1.068万亿美元，较6月的1.062万亿略有增加。(彭博)

IMF称美国应避免债务上限“边缘政策”，考虑自动调节机制等替代方案

国际货币基金组织(IMF)表示，美国政府应找到解决债务上限最后期限临近，以避免“适得其反的边缘政策”的方法，华盛顿方面应考虑替代现有的联邦举债上限的方案，这些举措至关重要。IMF发言人赖斯在例行新闻发布会上表示，美国应考虑设立一种自动调节机制或一个明确界定的中期财政目标等替代方案。(路透)

美国消费者信心低于预期，购买景气度指标跌至逾40年最低

美国9月初消费者信心略有上升，但仍接近近十年来的最低点，而且由于物价高企，购买景气度恶化至1980年以来的最差水平。周五公布的数据显示，密歇根大学消费者信心指数初值从8月的70.3微升至71，低于接受彭博调查的经济学家72的预期中值。家庭耐用品，住宅和汽车的购买人气全都降至数十年来最低值。(彭博)

新加坡拟以融资措施促进股市和初创企业，增强其亚洲金融中心的吸引力

新加坡将通过一系列融资措施来提振国内股市和初创企业，以增强其作为亚洲金融中心的吸引力。新加坡政府在一份联合声明中表示，此举意在增强新加坡作为本地和地区公司融资场所的吸引力。淡马锡控股和新加坡交易所都参与到这项计划中。(彭博)

大中华经济要闻

2025年高速公路快速充电设施覆盖率要达到80%

中国交通运输部副部长王志清在海南省海口市召开的2021世界新能源汽车大会上表示，要积极支持新能源汽车智能化和网联化发展，研究推出绿色发展行动方案和公共领域新能源车运营补助政策。到2025年，中国公交的新能源车比率要达到72%。(彭博)

中国证监会：强化大要案惩治，继续聚焦财务造假、操纵市场等违法违规行为

中国证监会日前牵头成立打击资本市场违法活动协调工作小组，并召开第一次工作会议。会议指出，强化大要案惩治，继续聚焦财务造假、操纵市场、内幕交易等违法违规行为。(路透)

中国副总理刘鹤：积极探索以各种方式减轻要素成本快速上涨对中小企业压力

中国国务院副总理刘鹤称，要积极探索以各种方式减轻要素成本快速上涨对中小企业的压力，努力解决融资难、融资贵问题，更多更好运用资本市场助力优秀中小企业发展。(路透)

中国拟扩大空气污染治理范围 覆盖主要煤炭和钢铁生产枢纽

根据中国生态环境部发布的征求意见稿，今年10月至2022年3月期间，该计划将在河北、山西、山东和河南的部分城市实施。主要钢铁产地唐山市的重度及以上污染天数控制目标为4天，北京市为6天。(彭博)

企业要闻

南方航空8月客座率高于同业

根据发布给股票交易所的数据，南方航空客座率居中国三大航空公司之首。客座率指的是实际承运人数占可供座位数的百分比，是一项盈利能力指标。南方航空客座率为60.33%，上年同期为73.19%；中国国航客座率为57.6%，上年同期为72.9%；中国东航客座率为55.83%，上年同期为73.32%。(彭博)

永利度假村获15亿美元信贷额度，将用于为永利澳门的债务再融资等

永利度假村获得了15亿美元信贷额度。据文件显示，该协议还允许永利度假村在特定条件下额外借款10亿美元。资金将被用于为永利澳门及附属公司的债务进行再融资，以及“持续营运资金需求和一般企业用途”。(彭博)

三菱日联金融集团据悉考虑出售美国的银行业务

据知情人士透露，美国金融行业整合升温之际，三菱日联金融集团(MUFG)正在考虑出售美国银行业务部门。根据美国联邦存款保险公司的数据，MUFG Union Bank有大约300家分支，股本或账面价值超过160亿美元。(彭博)

贝莱德中国合资理财公司为首个产品募集近25亿元人民币

据中国建设银行网站9月16日的公告，贝莱德的中國财富管理合资公司为其首个产品募集了24.6亿元人民币(3.82亿美元)。建设银行是中国合作伙伴之一，也是托管银行。(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	5.65	4.19	0.50	(22.66)	1635	大众公用	1.90	9.75	0.54	(61.87)
1398	工商银行	4.34	4.02	0.47	(23.28)	753	中国国航	4.98	-	0.84	(44.46)
1288	农业银行	2.69	3.56	0.40	(25.00)	670	东方航空	2.99	-	0.85	(46.69)
3988	中国银行	2.77	3.37	0.38	(25.03)	1055	南方航空	4.23	-	0.79	(39.40)
1658	邮储银行	5.52	5.91	0.72	(10.94)	1919	中远海控	14.16	4.09	2.33	(43.11)
3328	交通银行	4.55	3.26	0.32	(15.99)	598	中国外运	3.52	5.85	0.68	(49.57)
3968	招商银行	63.45	12.49	1.98	2.87	2866	中远海发	1.65	5.55	0.79	(71.20)
998	中信银行	3.54	2.80	0.25	(36.61)	1138	中远海能	3.22	-	0.37	(56.00)
6818	光大银行	2.78	3.13	0.35	(32.06)	2880	大连港	0.74	8.06	0.39	(66.22)
2016	浙商银行	3.39	5.23	0.51	(20.66)	6198	青岛港	4.04	5.47	0.65	(42.42)
1988	民生银行	2.86	3.21	0.18	(40.14)	3369	秦港股份	1.33	-	-	(60.81)
6196	郑州银行*	1.91	4.49	0.32	(54.27)	317	广船国际	7.23	18.28	0.61	(71.48)
3866	青岛银行*	3.96	5.55	0.64	(31.88)	2039	中集集团*	18.12	11.68	1.26	(24.72)
1963	重庆银行	4.46	2.87	0.31	(58.41)	1800	中国交建	4.41	3.00	0.27	(59.11)
3618	渝农商行	2.93	3.06	0.29	(38.05)	390	中国中铁	4.24	3.65	0.40	(41.48)
2628	中国人寿	12.94	5.00	0.64	(65.12)	1186	中国铁建	5.38	2.73	0.31	(46.78)
2318	中国平安	54.50	5.88	1.05	(6.98)	1766	中国中车	3.74	7.61	0.63	(51.52)
2601	中国太保	22.90	6.62	0.84	(29.97)	3898	时代电气	38.25	15.06	1.52	(32.64)
1336	新华保险	22.75	3.55	0.55	(53.78)	3969	中国通号	2.98	6.83	0.67	(53.19)
1339	人保集团	2.38	3.56	0.41	(61.45)	525	广深铁路	1.47	143.34	0.31	(48.03)
6030	中信证券	20.15	11.90	1.15	(35.48)	177	宁沪高速	7.81	7.02	1.11	(25.33)
3908	中金公司	21.10	8.96	1.20	(69.14)	548	深圳高速	7.06	4.16	0.66	(34.82)
6837	海通证券	7.27	5.70	0.50	(50.85)	995	皖通高速	5.00	4.50	0.59	(37.99)
2611	国泰君安	11.64	6.45	0.67	(48.00)	107	成渝高速	1.73	2.91	0.28	(57.35)
6806	申万宏源*	2.00	4.99	0.46	(72.12)	2238	广汽集团	7.87	8.42	0.76	(61.94)
1776	广发证券*	14.68	9.15	0.93	(47.58)	1211	比亚迪*	257.40	166.29	7.53	(16.17)
6886	华泰证券	12.30	7.56	0.69	(43.10)	2333	长城汽车	30.95	30.34	3.98	(54.73)
6099	招商证券	12.76	8.82	1.00	(43.49)	1839	中集车辆*	6.15	7.61	0.27	(56.62)
3958	东方证券	7.94	12.19	0.82	(60.64)	2338	潍柴动力	17.64	10.69	1.83	(19.69)
6178	光大证券	6.10	9.60	0.45	(69.04)	3606	福耀玻璃	44.65	27.43	3.88	(16.78)
6881	银河证券	4.66	4.89	0.50	(64.48)	1108	洛阳玻璃	11.64	10.45	2.91	(52.24)
6066	中信建投	8.96	6.69	0.98	(76.71)	6865	福莱特	35.75	25.04	5.83	(37.07)
1375	中州证券	1.44	17.85	0.41	(76.49)	38	一拖股份	4.03	7.86	0.69	(74.97)
1456	国联证券	3.55	10.69	0.66	(77.71)	1157	中联重科*	8.02	6.49	1.04	(23.41)
857	中石油	3.80	5.67	0.46	(44.61)	564	郑煤机	9.17	10.10	0.95	(37.55)
386	中石化	3.87	4.10	0.51	(28.39)	1057	浙江世宝*	1.87	19.22	0.90	(71.80)
338	上石化	2.01	5.03	0.61	(63.85)	1072	东方电气	11.54	13.27	0.93	(43.66)
1033	石化油服	0.77	-	1.64	(75.11)	2727	上海电气	2.19	-	0.45	(62.71)
2883	中海油田	6.78	15.10	0.70	(62.94)	2208	金风科技*	17.54	18.00	1.82	(23.10)
568	山东墨龙*	5.34	48.57	2.12	(17.22)	42	东北电气	0.67	7.15	-	(68.55)
1088	中国神华	17.58	6.92	0.82	(32.44)	187	京城机电	2.59	5.79	1.50	(68.49)
1898	中煤能源	5.97	5.91	0.61	(45.79)	2607	上海医药	15.58	6.53	0.77	(33.95)
1171	兖州煤业	15.00	7.08	1.20	(60.09)	2196	复星医药	46.25	22.21	2.61	(34.54)
1816	中广核*	2.01	8.56	0.87	(43.58)	1513	丽珠医药*	30.35	13.28	1.97	(36.21)
902	华能国际	3.88	48.57	0.69	(51.52)	874	白云山	19.88	7.35	0.97	(45.45)
991	大唐发电	1.36	12.86	0.51	(61.57)	719	新华制药*	3.87	5.90	0.60	(60.79)
1071	华电国际	2.83	5.65	0.49	(48.55)	1349	复旦张江	4.04	17.67	1.73	(77.20)
956	新天绿能	6.40	9.76	1.62	(69.96)	1877	君实生物*	42.75	-	4.02	(38.66)
1618	中国中冶	2.78	5.93	0.59	(55.06)	6185	康希诺	280.00	90.91	8.20	(33.91)
2068	中铝国际	2.59	-	1.01	(61.91)	9989	海普瑞*	8.51	9.34	0.90	(56.27)
347	鞍钢股份*	5.70	6.68	0.77	(16.18)	2359	药明康德	178.60	109.83	11.91	(2.63)
323	马钢股份	4.19	4.59	0.84	(41.29)	3759	康龙化成*	184.80	103.57	13.75	(30.53)
1053	重庆钢铁	1.95	4.51	0.63	(44.32)	3347	泰格医药	174.00	-	-	(16.67)
2600	中国铝业	6.60	26.42	1.76	(42.52)	6127	昭衍新药	106.00	88.71	22.94	(49.41)
358	江西铜业	15.62	9.70	0.67	(50.63)	168	青岛啤酒	61.00	24.80	3.12	(38.15)
2899	紫金矿业	10.64	21.03	3.72	(18.22)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	-	(77.09)
1787	山东黄金	13.84	-	2.03	(43.07)	1533	庄园牧场*	6.65	34.70	0.80	(46.51)
3993	洛阳钼业	5.78	27.71	2.71	(34.03)	553	南京熊猫	3.38	30.97	0.73	(59.48)
1772	赣锋锂业	147.60	72.45	9.69	(28.54)	981	中芯国际	22.65	19.63	1.43	(66.18)
914	海螺水泥	46.75	6.05	1.24	(16.70)	1385	复旦微电	21.80	-	6.52	(52.06)
2009	金隅股份	1.45	4.60	0.27	(58.60)	728	中国电信	2.62	7.13	0.47	(51.95)
2202	万科*	18.70	4.51	0.81	(18.53)	763	中兴通讯*	27.30	16.19	2.23	(33.29)
588	北京北辰	1.31	18.93	0.25	(54.46)	6869	长飞光纤	12.22	10.03	0.84	(66.11)
1528	美凯龙	4.73	6.46	0.30	(57.83)	921	海信家电*	8.65	5.78	0.98	(43.72)
1065	创业环保	3.16	6.11	0.56	(58.52)	6690	海尔智家	28.20	17.49	3.17	(12.57)
895	东江环保*	4.05	11.41	0.65	(54.34)	1812	晨鸣纸业*	4.42	3.90	0.53	(54.94)
						811	新华文轩	5.58	4.53	0.55	(48.26)

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