

市场回顾

- **恒指曾跌穿 25,000 点：**澳门拟修博彩法，赌股暴跌。恒指周三(16日)低开 192 点后，沽压增强，一度跌穿 25,000 点，低见 24,990 点，跌 512 点。恒指最终收报 25,033 点，跌 249 点。大市成交额为 1,570 亿元。
- **后市展望：恒指宜守 8 月低位**
- **短期看好板块：水泥、基建、中资电力、新能源发电、本地地产收租**
- **美股道指反弹：**能源股造好，道指反弹 0.7%。标指及纳指则分别升 0.9% 及 0.8%。美国 10 年期国债收益率升至 1.299 厘。美汇指数跌 0.08% 至 92.55。

中港股市短期展望

恒指宜守 8 月低位：内地 8 月采购经理指数(PMI)数据显示经济动能趋弱，下半年尤其是第四季，政策逆周期调节和结构性宽信用力度有望加码，料可稳定投资者信心，预期沪深 300 及上证指数可守今年低位。

港股技术走势上，恒指自 6 月底于成交增加下，由高位回落，7 月底先后跌穿 250 天线及 7 月低位 26,862 点，近两个月已三度下穿 25,000 点关口后，反弹持续受制 20 天线，成交亦未能配合。恒指除已补回 7 月底的上升裂口(介乎 25,520 点至 25,857 点)，同时自 6 月高位至今形成「下降三角形」，后市宜守三角形底部支持。

今日市场焦点

美国 8 月零售销售；

宏观焦点

- **中国 8 月零售、工业、固投全速预期；**
- 债券南向通下周五启动 每日额度 200 亿；**
- 习近平：积极发展煤基特种燃料、煤基生物可降解材料等；**
- 发改委倡 2025 年限电商二次包装；**
- 网游平台无防沉迷 罚 10 万 供未成年人打机；**
- 美投行高层与京官周四开会；**

企业信息

- **万达轻资产上市前融资 468 亿；**
- 传恒大(3333)停付下周到期利息；**
- 中国电力(2380)拟与中国氢能合作打造内蒙古区域零碳生态链；**

外围市况展望

在美国经济复苏下，通胀持续升温。联储局 7 月议息纪录反映，决策者考虑今年开始减少买债。虽然「取得实质进展」的指标仍未完全达成，但市场相信，联储局短期内将会开启削减买债计划的步伐，相信未来一次至两次议息会议上，局方或决定开始减少买债行动。短期而言，美国 10 年期债息料于约 1.3 厘整固，美汇指数料于 93 附近上落。环球多国疫情反弹，掀起全球新冠疫情恶化的恐慌，也为石油需求前景蒙上阴影，纽约期油支持参考每桶 60 美元。虽然黄金 ETF 持仓量回升，但在联储局开始部署收水及美汇指数于高位徘徊下，现货金价支持参考 3 月低位每盎司 1,676 美元。

赵晞文

hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷莹

edith.li@cinda.com.hk

陈乐怡

tracy.chan@cinda.com.hk

各国指数	收市价	变动%	年初至
恒生	25,033	-1.84	-8.07
恒生国企	8,937	-1.60	-16.78
恒生 AH 股溢价	143.50	0.36	3.30
恒生科技指数	6,298	-3.14	-25.25
上证综合	3,656	-0.17	5.27
上海科创板	1,385	-0.87	-0.61
MSCI 中国	91.75	-1.76	-15.50
日经 225	30,512	-0.52	11.33
道琼斯	34,814	0.68	13.75
标普 500	4,481	0.85	19.29
纳斯特克	15,162	0.82	17.64
Russell 2000	2,234	1.11	13.14
德国 DAX	15,616	-0.68	13.83
法国巴黎 CAC	6,584	-1.04	18.59
英国富时 100	7,016	-0.25	8.61
波罗的海	4,221	1.39	209.00
VIX 指数	18.18	-6.58	-20.09
商品	收市价	变动%	年初至今%
CRB 商品指数	221.52	0.15	34.36
纽约期油	72.61	3.05	49.34
黄金	1,794.07	-0.58	-5.50
铜	9,442.00	-1.26	23.96
外汇	收市价	变动%	年初至今%
美汇指数	92.55	-0.08	2.83
美元兑日圆	109.38	-0.28	-5.66
欧元兑美元	1.1817	0.12	-3.27
英镑兑美元	1.3840	0.22	1.29
美元兑 CNH	6.4269	-0.12	1.11
利率	收市价	变动%	年初至今%
三个月 Hibor	0.140	-1.55	-59.96
三个月 Shibor	2.358	0.05	-14.50
三个月 Libor	0.116	0.22	-50.50
十年美国国债	1.299	1.18	42.78
ADR	收市价	变动%	较香港%
腾讯控股	58.22	-2.87	-0.07
美团	60.38	-2.60	0.40
京东集团	76.63	-1.63	1.07
阿里巴巴	157.86	-1.43	-0.29
百度	161.73	0.75	2.09
哔哩哔哩	76.24	-4.10	-1.28
汇丰控股	25.75	0.43	-0.06
中石化	50.56	1.40	1.41
中石油	48.99	4.12	1.12

数据源：彭博

- ▶ **内地 8 月零售增 2.5% 远逊预期 工业固投同失色 楼市降温酿风险：**内地 8 月零售、工业、固定资产投资数据皆逊预期，反映内需放缓。受个别区域爆发疫情和严格防疫措施影响，8 月社会消费品零售按年仅升 2.5%，远逊市场预期增长 7%。分析指出，8 月房地产销售增速放缓幅度较大，房地产市场加速降温，是造成经济下行风险的另一主要原因。国家统计局公布，8 月份全国规模以上工业增加值按年上扬 5.3%，较 7 月份回落 0.2 个百分点，逊于市场预期的 5.8% 升幅。首 8 月工业增加值按年升 13.1%，略低过市场推算的 13.5%。8 月社会消费品零售总额 3.44 万亿元(人民币，下同)，按年涨 2.5%，升幅比 7 月低 2.1 个百分点。首 8 月累计，社会消费品零售总额 28.12 万亿元，按年增 18.1%，逊于市场估计的 18.9% 升幅。另外，首 8 月全国固定资产投资 34.69 万亿元，按年多 8.9%，略差过市场估算的升 9%。分领域看，基础设施投资按年增 2.9%，较首 7 月回落 0.7 个百分点；制造业投资升 15.7%，较首 7 月多 0.2 个百分点；房地产开发投资则上扬 10.9%，对比首 7 月回落 0.3 个百分点。
- ▶ **中国 8 月新房、二手房价格涨幅全线回落 深圳二手房价连续四个月下降：**一线城市新房、二手房价格环比分别上涨 0.3% 和 0.2%，涨幅分别回落 0.1 和 0.2 个百分点。其中，深圳新房价格环比上涨 1%，二手房价格环比下降 0.4%。整体而言，8 月份，各线城市新房和二手房价格环比涨幅回落。四大一线城市中，北京和上海新房、二手房价格环比均上涨。值得一提的是深圳，新房价格领涨全国，二手房价格则连续 4 个月环比下跌。
- ▶ **8 月全国城镇调查失业率 5.1% 青年人城镇调查失业率下降：**国家统计局今日公布数据显示，全国就业形势总体稳定，青年人城镇调查失业率下降。1-8 月份，全国城镇新增就业 938 万人，完成全年目标的 85.3%。8 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%，与 7 月份持平。
- ▶ **中国央行等量续作 6000 亿 MLF 利率维持 2.95% 不变：**尽管之前市场普遍预期 9 月的 MLF 操作中，央行可能类似 8 月“象征性”缩量，但最终等量续作也并没有超预期。9 月 15 日，中国央行开展 6000 亿元 1 年期 MLF 操作，利率维持在 2.95% 不变，今日有 6000 亿元 MLF 到期。另外，中国央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作。中标利率 2.2%，持平上次。央行在公告中表示，为维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 9 月 15 日人民银行开展 6000 亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对 9 月 15 日 MLF 到期的续做)和 100 亿元逆回购操作。
- ▶ **周小川：密切关注通胀、资产泡沫的走势和 QE 的影响：**9 月 15 日，在博鳌论坛经济学家圆桌会晚宴上，博鳌亚洲论坛副理事长、中国金融学会会长、央行原行长周小川发表了主旨演讲。在谈及国际经济发展现状时，周小川表示，伴随着一些国家物价指数的上升和资产价格屡创新高，人们愈加关注未来的通胀走势，关注阶段性低利率、零利率及 QE 延续过长时间以及可能出现的负面后果。
- ▶ **债券南向通周五启动 每日额度 200 亿：**人民银行和金管局昨日联合宣布，将于下周五(24 日)正式推出「债券通」下的「南向通」服务，暂设年度总额度上限 5000 亿元(人民币，下同)，每日则不超过 200 亿元。其中，较令市场惊喜的是，「南向通」投资目标为香港市场买卖的所有境外发行债券，除了金管局债务工具中央结算系统(CMU)所托管的港元及人民币债券，如果透过托管银行存放债券，更可投资不同货币计价债券产品。
- ▶ **内银暂仅 41 间参与债券通 初期料慢热：**「债券通」的「南向通」暂设年度总额度 5000 亿元(人民币，下同)，每日额度不超过 200 亿元，金管局副总裁刘应彬预期，开通后投资者活跃度会循序渐进，现时「北向通」日均交易额约 260 亿元，是经过近 4 年时间让市场熟悉的结果，相信额度足够。东亚银行(0023)高级外汇市场策略师叶泽恒指出，内地投资者要一段时间才熟悉境外债券的特点，加上现阶段只有 41 间内地银行符合资格参与，初期反应料不会过度火热，当「南向通」运作畅顺和普及，才会有更高的交易额。
- ▶ **美投行高层与京官周四开会：**中国近期一连串监管行动，引发不少投资者对中资股的担忧。彭博昨日引述知情人士报道，中国监管机构高层计划于周四与华尔街投行高层举行视像会议，讨论中国实施的行业监管整顿及中美关系等议题，这标志 2018 年 9 月首次举行的中美金融圆桌会议，时隔近 3 年再次召开。报道指出，受邀出席会议的包括黑石行政总裁苏世民(Stephen Schwarzman)、高盛总裁沃尔德伦(John Waldron)，以及摩根大通资产及财富管理行政总裁 Mary Erdoes，而中方出席会议的分别为中证监副主席方星海、人民银行行长易纲与银保监会主席郭树清。相关公司拒就报道置评。
- ▶ **中证监易会满往北交所调研：**中国证监会主席易会满、北京市委书记蔡奇、北京市委副书记兼市长陈吉宁于周二到北京证券交易所(北交所)调研。蔡奇表示，要深刻认识深化新三板改革、设立北交所的重大意义，积极协助配合中证监做好相关工作，打造服务创新型中小企业主阵地。
- ▶ **杭州十块「竞品质」地皮 九幅流拍：**内地持续调控楼市并收紧融资渠道，令内房行业减债压力加剧，买地意欲低迷，即使政府限制土地成交溢价率不得高于 15%，卖地市场仍录得多宗流标。内地传媒报道，昨天杭州第二批集中供地有 10 幅「竞质量」地皮截标，只有富阳富春湾新城 1 幅地皮符合报名要求，其余 9 幅的报名均未达标，无法进入正式竞价环节，相当于流拍。

- **习近平：煤化工产业潜力巨大 积极发展煤基特种燃料、煤基生物可降解材料等：**9月15日，习近平近日在陕西省榆林市考察时强调，榆林是国家重要能源基地，为国家经济社会发展作出了重要贡献。煤炭作为我国主体能源，要按照绿色低碳的发展方向，对标实现碳达峰、碳中和目标任务，立足国情、控制总量、兜住底线，有序减量替代，推进煤炭消费转型升级。煤化工产业潜力巨大、大有前途，要提高煤炭作为化工原料的综合利用效能，促进煤化工产业高端化、多元化、低碳化发展，把加强科技创新作为最紧迫任务，加快关键核心技术攻关，积极发展煤基特种燃料、煤基生物可降解材料等。
- **李克强主持召开国务院常务会议 审议通过“十四五”全民医疗保障规划等：**国务院总理李克强9月15日主持召开国务院常务会议，审议通过“十四五”全民医疗保障规划，部署健全医保制度体系，更好满足群众就医用药需求；通过《地下水管理条例(草案)》，强化地下水资源节约与保护。会议指出，全民医保是保障人民健康的一项基本制度。贯彻党中央、国务院部署，新一轮医改以来，我国已建成全世界最大、覆盖全民的基本医疗保障网，“十三五”期间基本医疗保险覆盖13.6亿人，覆盖率稳定在95%以上，医保事业改革发展又取得重要进展，为缓解群众看病难看病贵、增进民生福祉、维护社会和谐稳定发挥了重要作用。“十四五”时期，要深入推进医保制度改革，尽力而为、量力而行，医疗保障要坚持把保基本理念贯穿始终，逐步提高水平，做到可持续。
- **网游平台无防沉迷 罚10万 供未成年人打机 全国首例震慑业界：**内地严控未成年人打机，北京一间公司因通过自营的游戏平台，违规向未成年人提供网络游戏服务遭查处，成为全国文化市场「第一案」。北京市文化市场综合执法总队对该公司作出警示，罚款10万元(人民币，下同)，并对直接负责的主管人员处以1万元行政处罚。北京市文化市场综合执法总队表示，在8月21日的专项检查中发现，北京某信息技术有限公司涉嫌违规向未成年人提供网游服务。经调查取证，该游戏平台中含有6款H5网络游戏，存在每晚10时至翌日早上8时向未成年人提供网络游戏服务的行为。
- **发改委倡2025年限电商二次包装：**国家发改委、生态环境部联合发布《「十四五」塑料污染治理行动方案》(下称《方案》)，提出至2025年塑料污染治理机制运行更加有效，商品零售、电子商务、外卖、快递、住宿等重点领域，不合理使用一次性塑料制品的现象大幅减少，电商快件基本实现不再二次包装，可循环快递包装应用规模达到1000万个。《方案》提到，在回收处置方面，地级及以上城市要因地制宜基本建立生活垃圾分类投放、收集、运输、处理系统，塑料废弃物收集转运效率大幅提高；全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到每日80万吨左右，塑料垃圾直接填埋量大幅减少；农膜回收率达到85%，全国地膜残留量实现零增长；在垃圾清理方面，重点水域、重点旅游景区、农村地区的历史遗留露天塑料垃圾基本清零。
- **富士康传停伙拜腾造车：**富士康进军汽车制造业或遇挫，《日经新闻》引述知情人士报道，鉴于内地电动车品牌拜腾财务状况持续恶化，富士康与拜腾的电动车合作项目已搁置。报道指出，拜腾合作项目尚未正式终止，但若要继续推行，将极具挑战性。目前尚有小部分富士康员工留在拜腾厂房，为结束合作做准备。
- **欧洲正在经历一场能源危机！电价屡创新高 天然气连续暴涨：**随着天然气价格持续上涨，欧洲各国电力价格飙升至历史新高；随着冬季取暖季到来，欧洲今年冬天或将很“难过”。欧洲能源危机目前愈演愈烈。伴随着天然气价格飙涨，欧洲各国的电力价格也急剧攀升。这在影响欧洲人过冬的同时，也可能对欧央行的政策走向产生影响。受美国天然气供给影响，欧洲天然气能源价格本周再创新高。欧洲天然气期货价格周三突破每千立方米880美元，创历史新高。ICE英国天然气期货则一度突破194.94便士/千卡，同创历史新高。此前位于英国东南部肯特郡IFA发电站因火灾而关闭，该电站为英国电力能源系统的重要设施，法国通过该电站向英国输送电力。
- **英国通胀创逾9年新高 市场开始预期明年两次加息了：**英国国家统计局表示，英国消费者价格指数(CPI)在7月份同比上涨2.0%后，8月同比上涨3.2%，达到了2012年3月以来的最高水平。路透社表示，此前经济学家预测8月份的这一资料为2.9%。CPI同比增速在一个月内增加了1.2个百分点，这是自1997年开始有详细记录以来最大的增幅。市场预测英国央行将在明年5月份将基准利率上调15个基点，12月份再上调25个基点，至此，基准利率从目前的0.1%提高到0.5%。

- **万达轻资产上市前融资 468 亿：**路透引述知情人士表示，中国大连万达集团旗下的万达轻资产商业管理公司在本港上市之前，已经融资接近 60 亿美元(约 468 亿港元)资金，成为今年中国同类融资活动中规模最大。据 3 名消息人士透露，私募股权公司 PAG 负责牵头是次募资，为万达轻资产商管提供超过 28 亿美元(约 218.4 亿港元)融资，PAG 的投资包括 19 亿美元(约 148.2 亿港元)的股权部分，以及 9.33 亿元(约 72.7 亿港元)的银团贷款融资。消息人士指出，其他投资者包括碧桂园(2007)、中信资本、腾讯(0700)以及阿里巴巴(9988)旗下的蚂蚁集团。万达轻资产商管在上市前融资的估值为 280 亿美元(约 2184 亿港元)，略低于其先前的目标。
- **传恒大停付下周到期利息 彭博称住建部告知主要债权银行：**中国恒大(3333)欠债累累被政府催促减债，事件引发社会问题及拖累内房股受压。为化解恒大违约危机及部署债务重组，一直有传监管部门在引导各方不要逼得太紧。彭博昨天引述消息人士称，住建部已告知恒大的主要债权银行，恒大将暂停支付下周到期贷款的利息。国统局新闻发言人付凌晖表示，个别大型房地产企业在营运过程中出现困难，对整个行业发展的影响还需要观察。恒大股价连跌 3 日，昨收报 2.81 元，挫 5.4%，成交额 6.23 亿元。
- **标普下调中国恒大(3333)及其子公司长期发行人评级至「CC」 展望「负面」：**标普全球评级将中国恒大集团及其子公司恒大地产、天基控股的长期发行人信用评级由「CCC」降至「CC」，并将由中国恒大发行、天基控股担保的美元债券长期发行评级从「CCC-」下调至「C」。标普指出，恒大的流动性似乎已经耗尽，展望「负面」反映中国恒大有较高风险出现无法如约偿付债务及较高概率的债务重组。
- **正荣(6158)有信心全年销售 1500 亿达标：**正荣地产副总裁兼财务总监陈伟健表示，该公司上半年毛利率由 20.3%降至 19.1%，仍属稳定，预料全年可维持 18%至 22%水平，大跌机会不高，并有信心可达成全年销售目标 1500 亿元(人民币，下同)。他说，由于今年首季地价高企，该公司曾减少买地，自第二季才开始重新加注，增加一二线城市的投资，目前买地开支占销售额约 20%，已预留充足资金于下半年加快增加土储。
- **和记港口伙沙地 SPARK 组合营：**沙地阿拉伯萨勒曼国王能源园区(King Salman Energy Park, SPARK)与长和(00001)旗下的和记港口宣布，签订一项组建合资公司的协议，管理及营运位于 SPARK 能源工业城内的保税国际陆港及物流区域。国际陆港占地 3 平方公里，是专为进入环球市场而设计，让合作项目能捕捉到中东及以外地区对能源产品相关物流服务日益增长的需求，以及为邻近工业城市提供服务。
- **小米(1810)发布新手机 欧洲率先卖：**苹果甫推 iPhone 13 系列后，小米集团迅即发布新手机 11T 系列，包括 11T、11T Pro 及 11 Lite 5G NE，售价分别为 499 欧罗(约 4586 港元)、649 欧罗(约 5965 港元)、369 欧罗(约 3391 港元)起，将在欧洲市场率先发售。
- **英恒科技(1760)领投数千万 A 轮融资：**中国汽车电子解决方案提供商英恒科技宣布，完成对华玉通软的战略投资，领投其数千万元人民币 A 轮融资，并达成深度战略合作。英恒科技将携手华玉通软，以智能驾驶软件平台为着力点，基于其深耕多年的技术基底，共同推动智能驾驶整体解决方案的落地和演进。
- **饿了么再因「二选一」不正当竞争被判向美团(3690)赔偿 8 万人民币：**据《21 世纪经济报道》报道，安徽省滁州市中级人民法院近日就阿里巴巴(9988)旗下的互联网 O2O 生活服务平台饿了么不正当竞争行为作出判决。法院认定，饿了么强迫商户「二选一」遭拒后，强制关闭其店铺，损害商户商业利益，判定饿了么赔偿美团 8 万元人民币。
- **国航(0753)8 月载客减 56% 货运量跌 10%：**中国国航公布 8 月份主要营运数据，乘客人数 321.65 万，按年减少 56%，按月减少 58.6%。其中，国内航线载客 315.64 万，按年及按月减少 56.6%及 58.5%；国际航线载客 3.31 万，按年减少 26.7%，按月增加 9.4%。今年首八个月，累计乘客人数 4,958.87 万，增加 30.3%。8 月份，货物及邮件运量 8.8 万吨，按年减少 9.6%，按月减少 10.4%；货邮载运率 49.5%。首八个月累计货运量 78.68 万吨，增加 22.8%。
- **南航(1055)8 月客运运力按年降 41% 旅客周转量跌 51%：**中国南方航空股份公布，今年 8 月，集团客运运力投入(按可利用座公里计)按年下降 40.82%，其中国内和国际分别按年下降 41.6%和 24%，地区按年上升 169.84%；旅客周转量(按收入客公里计)按年下降 51.23%，其中国内和国际分别按年下降 52.21%和 21.39%，地区按年上升 65.07%；客座率为 60.33%，按年下降 12.87 个百分点，其中国内和地区分别按年下降 13.41 和 19.71 个百分点，国际按年上升 1.99 个百分点。
- **中绿(0904)全年亏损收窄至 5.86 亿人民币 今复牌：**中绿(公布 4 月止财政年度业绩，收入录得 4.92 亿(人民币，下同)，按年下降 9.5%。亏损由上一年度 8.46 亿元，收窄至 5.86 亿元，每股亏损 1.6 元。不派末期息。公司股份申请周四(16 日)起恢复买卖。

-
- **中国电力(2380)拟与中国氢能合作打造内蒙古区域零碳生态链：**中国电力宣布，与中国氢能达成初步意向，双方将就新能源及氢能等业务领域开展合作，积极探索新能源制氢应用新模式，拟在内蒙古打造零碳生态链。中国电力表示，将与中国氢能将充分发挥各自优势，响应当地经济社会发展需求，构建绿色物流，发展氢能产业，并以新能源发电为基础，构建集合光伏发电、储能、加制氢站、零碳(氢燃料及换电)重型卡车的新运营体系，形成能源绿色「产供销用」(即生产-供应-销售-使用)一条主线。
 - **华润电力(0836)首八个月附属电厂售电量按年增 19%：**华润电力公布，8月附属电厂售电量达 1,580.38 万兆瓦时，按年增加 2.7%，其中，附属风电场售电量达 191.83 万兆瓦时，按年增加 35.6%；附属光伏电站售电量达 11.23 万兆瓦时，按年增加 58.3%。
 - **中远海运港口(1199)8月集装箱吞吐量 934.5 万标准箱：**中远海运港口公布，今年 8 月集装箱吞吐量为 934.47 万标准箱，按年增 0.2%。累计今年首八个月，吞吐量为 6,931.87 万标准箱，按年增 5.3%。
 - **康圣环球(9960)斥 1.77 亿人民币参建合伙企业 投资医药医疗及生命健康领域：**康圣环球公布，于今日(15 日)，康圣武汉投资、鄂州昌达及葛店投资(各自作为有限合伙人)与武汉布斯(作为普通合伙人)就组成合伙企业订立合伙协议。合伙企业全体合伙人的出资总额为 3 亿元(人民币，下同)，其中，康圣武汉投资出资 1.77 亿元，鄂州昌达出资 6,000 万元，葛店投资出资 6,000 万元，而武汉布斯则出资 300 万元。

本周各地重要经济数据事项

日期	经济数据 / 事项	时期	前值	预期值	实际值
10/9/2021	中国社会融资(亿元人民币)	8月	10,600.00	28,000.00	29,600.00
	中国新增人民币贷款(亿元人民币)	8月	10,800.00	14,000.00	12,200.00
	中国广义货币供应 M2(按年)	8月	8.30%	8.40%	8.20%
	德国 CPI(按年)(终值)	8月	3.90%	3.90%	3.90%
	法国工业生产(按年)	7月	7.10%	4.20%	4.00%
	意大利工业生产 WDA(按年)	7月	13.90%	5.20%	7.00%
	英国工业生产(按年)	7月	8.30%	3.00%	3.80%
	美国 PPI 最终需求(按年)	8月	7.80%	8.20%	8.30%
	俄罗斯央行议息会议	9月10日	6.50%	7.00%	6.75%
	加拿大失业率	8月	7.50%	7.30%	7.10%
13/9/2021	香港 PPI(按年)	第二季	1.70%	--	2.70%
14/9/2021	中国 1 年期 MLF 利率	9月	2.95%	--	2.95%
	美国 CPI(按年)	8月	5.40%	5.30%	5.30%
15/9/2021	中国零售销售(按年)	8月	8.50%	7.00%	2.50%
	中国工业生产(按年)	8月	6.40%	5.80%	5.30%
	中国固定资产投资(农村除外)(按年)	1-8月	10.30%	9.00%	13.10%
	中国房地产投资(按年)	1-8月	12.70%	11.30%	10.90%
	中国调查失业率	8月	5.10%	5.10%	5.10%
	欧元区工业生产 WDA(按年)	7月	9.70%	6.00%	7.70%
	法国 CPI(按年)(终值)	8月	1.90%	1.90%	1.90%
	英国 CPI(按年)	8月	2.00%	2.90%	3.20%
	英国核心 CPI(按年)	8月	1.80%	2.90%	3.10%
	美国工业生产(按月)	8月	0.90%	0.50%	0.40%
	美国 MBA 贷款申请指数	截至 9月10日	-1.90%	--	0.30%
	美国纽约州制造业调查指数	9月	18.30	17.10	34.30
	加拿大 CPI(按年)	8月	3.70%	3.90%	4.10%
16/9/2021	香港失业率(经季调)	8月	5.00%	4.90%	--
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至 9月11日	31.00	--	--
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至 9月4日	278.30	--	--
	美国前期零售销售(按月)	8月	-1.10%	-0.80%	--
	加拿大新屋开工(万户)	8月	27.22	--	--
17/9/2021	欧元区 CPI(按年)(终值)	8月	2.20%	3.00%	--
	欧元区 CPI(按月)(终值)	8月	0.40%	--	--
	欧元区核心 CPI(按年)(终值)	8月	1.60%	--	--
	英国核心零售销售(按年)	8月	1.80%	--	--
	美国密歇根大学消费者信心指数(初值)	9月	70.30	72.00	--
	美国密歇根大学 1 年期通胀预期(初值)	9月	4.60%	--	--

数据源: 彭博

评级说明

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

分析员名单

姓名		电话	电邮
赵晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飞	联席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
孙晋诚	高级分析员	(852)2235 7617	hugo.suen@cinda.com.hk
李芷莹	高级分析员	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk
陈乐怡	高级分析员	(852)2235 7170	tracy.chan@cinda.com.hk

分析员保证

本人赵晞文仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部份内容不可复制予其他任何人士。