

市場回顧

- **恒指曾跌穿 25,000 點**：澳門擬修博彩法，賭股暴跌。恒指周三(16日)低開 192 點後，沽壓增強，一度跌穿 25,000 點，低見 24,990 點，跌 512 點。恒指最終收報 25,033 點，跌 249 點。大市成交額為 1,570 億元。
- **後市展望：恒指宜守 8 月低位**
- **短期看好板塊：水泥、基建、中資電力、新能源發電、本地地產收租**
- **美股道指反彈**：能源股造好，道指反彈 0.7%。標指及納指則分別升 0.9% 及 0.8%。美國 10 年期國債收益率升至 1.299 厘。美匯指數跌 0.08% 至 92.55。

中港股市短期展望

恒指宜守 8 月低位：內地 8 月採購經理指數(PMI)數據顯示經濟動能趨弱，下半年尤其是第四季，政策逆周期調節和結構性寬信用力度有望加碼，料可穩定投資者信心，預期滬深 300 及上證指數可守今年低位。

港股技術走勢上，恒指自 6 月底於成交增加下，由高位回落，7 月底先後跌穿 250 天線及 7 月低位 26,862 點，近兩個月已三度下穿 25,000 點關口後，反彈持續受制 20 天線，成交亦未能配合。恒指除已補回 7 月底的上升裂口(介乎 25,520 點至 25,857 點)，同時自 6 月高位至今形成「下降三角形」，後市宜守三角形底部支持。

今日市場焦點

■ 美國 8 月零售銷售：

宏觀焦點

- **中國 8 月零售、工業、固投全遜預期**；
債券南向通下周五啟動 每日額度 200 億；
習近平：積極發展煤基特種燃料、煤基生物可降解材料等；
發改委倡 2025 年限電商二次包裝；
網遊平台無防沉迷 罰 10 萬 供未成年人打機；
美投行高層與京官周四開會；

企業消息

- **萬達輕資產上市前融資 468 億**；
傳恒大(3333)停付下周到期利息；
中國電力(2380)擬與中國氫能合作打造內蒙古區域零碳生態鏈；

外圍市況展望

在美國經濟復甦下，通脹持續升溫。聯儲局 7 月議息紀錄反映，決策者考慮今年開始減少買債。雖然「取得實質進展」的指標仍未完全達成，但市場相信，聯儲局短期內將會開啟削減買債計劃的步伐，相信未來一次至兩次議息會議上，局方或決定開始減少買債行動。短期而言，美國 10 年期債息料於約 1.3 厘整固，美匯指數料於 93 附近上落。環球多國疫情反彈，掀起全球新冠疫情惡化的恐慌，也為石油需求前景蒙上陰影，紐約期油支援參考每桶 60 美元。雖然黃金 ETF 持倉量回升，但在聯儲局開始部署收水及美匯指數於高位徘徊下，現貨金價支持參考 3 月低位每盎司 1,676 美元。

趙晞文

hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷瑩

edith.li@cinda.com.hk

陳樂怡

tracy.chan@cinda.com.hk

各國指數	收市價	變動%	年初至今
恒生	25,033	-1.84	-8.07
恒生國企	8,937	-1.60	-16.78
恒生 AH 股溢價	143.50	0.36	3.30
恒生科技指數	6,298	-3.14	-25.25
上證綜合	3,656	-0.17	5.27
上海科創板	1,385	-0.87	-0.61
MSCI 中國	91.75	-1.76	-15.50
日經 225	30,512	-0.52	11.33
道瓊斯	34,814	0.68	13.75
標普 500	4,481	0.85	19.29
納斯特克	15,162	0.82	17.64
Russell 2000	2,234	1.11	13.14
德國 DAX	15,616	-0.68	13.83
法國巴黎 CAC	6,584	-1.04	18.59
英國富時 100	7,016	-0.25	8.61
波羅的海	4,221	1.39	209.00
VIX 指數	18.18	-6.58	-20.09
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	221.52	0.15	34.36
紐約期油	72.61	3.05	49.34
黃金	1,794.07	-0.58	-5.50
銅	9,442.00	-1.26	23.96
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美匯指數	92.55	-0.08	2.83
美元兌日圓	109.38	-0.28	-5.66
歐元兌美元	1.1817	0.12	-3.27
英鎊兌美元	1.3840	0.22	1.29
美元兌 CNH	6.4269	-0.12	1.11
利率	收市價	變動%	年初至今%
三個月 Hibor	0.140	-1.55	-59.96
三個月 Shibor	2.358	0.05	-14.50
三個月 Libor	0.116	0.22	-50.50
十年美國國債	1.299	1.18	42.78
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	58.22	-2.87	-0.07
美團	60.38	-2.60	0.40
京東集團	76.63	-1.63	1.07
阿里巴巴	157.86	-1.43	-0.29
百度	161.73	0.75	2.09
嗶哩嗶哩	76.24	-4.10	-1.28
匯豐控股	25.75	0.43	-0.06
中石化	50.56	1.40	1.41
中石油	48.99	4.12	1.12

資料來源：彭博

- ▶ **內地 8 月零售增 2.5% 遠遜預期 工業固投同失色 樓市降溫釀風險**：內地 8 月零售、工業、固定資產投資數據皆遜預期，反映內需放緩。受個別區域爆發疫情和嚴格防疫措施影響，8 月社會消費品零售按年僅升 2.5%，遠遜市場預期增長 7%。分析指出，8 月房地產銷售增速放緩幅度較大，房產市場加速降溫，是造成經濟下行風險的另一主要原因。國家統計局公布，8 月份全國規模以上工業增加值按年上揚 5.3%，較 7 月份回落 0.2 個百分點，遜於市場預期的 5.8% 升幅。首 8 月工業增加值按年升 13.1%，略低過市場推算的 13.5%。8 月社會消費品零售總額 3.44 萬億元(人民幣·下同)，按年漲 2.5%，升幅比 7 月低 2.1 個百分點。首 8 月累計，社會消費品零售總額 28.12 萬億元，按年增 18.1%，遜於市場估計的 18.9% 升幅。另外，首 8 月全國固定資產投資 34.69 萬億元，按年多 8.9%，略差過市場估算的升 9%。分領域看，基礎設施投資按年增 2.9%，較首 7 月回落 0.7 個百分點；製造業投資升 15.7%，較首 7 月多 0.2 個百分點；房地產開發投資則上揚 10.9%，對比首 7 月回落 0.3 個百分點。
- ▶ **中國 8 月新房、二手房價格漲幅全線回落 深圳二手房價連續四個月下降**：一線城市新房、二手房價格環比分別上漲 0.3% 和 0.2%，漲幅分別回落 0.1 和 0.2 個百分點。其中，深圳新房價格環比上漲 1%，二手房價格環比下降 0.4%。整體而言，8 月份，各線城市新房和二手房價格環比漲幅回落。四大一線城市中，北京和上海新房、二手房價格環比均上漲。值得一提的是深圳，新房價格領漲全國，二手房價格則連續 4 個月環比下跌。
- ▶ **8 月全國城鎮調查失業率 5.1% 青年人城鎮調查失業率下降**：國家統計局今日公佈資料顯示，全國就業形勢總體穩定，青年人城鎮調查失業率下降。1-8 月份，全國城鎮新增就業 938 萬人，完成全年目標的 85.3%。8 月份，全國城鎮調查失業率為 5.1%，與 7 月份持平。
- ▶ **中國央行等量續作 6000 億 MLF 利率維持 2.95% 不變**：儘管之前市場普遍預期 9 月的 MLF 操作中，央行可能類似 8 月「象徵性」縮量，但最終等量續作也並沒有超預期。9 月 15 日，中國央行開展 6000 億元 1 年期 MLF 操作，利率維持在 2.95% 不變，今日有 6000 億元 MLF 到期。另外，中國央行開展 100 億元 7 天期逆回購操作。中標利率 2.2%，持平上次。央行在公告中表示，為維護銀行體系流動性合理充裕，2021 年 9 月 15 日人民銀行開展 6000 億元中期借貸便利(MLF)操作(含對 9 月 15 日 MLF 到期的續做)和 100 億元逆回購操作。
- ▶ **周小川：密切關注通脹、資產泡沫的走勢和 QE 的影響**：9 月 15 日，在博鰲論壇經濟學家圓桌會晚宴上，博鰲亞洲論壇副理事長、中國金融學會會長、央行原行長周小川發表了主旨演講。在談及國際經濟發展現狀時，周小川表示，伴隨著一些國家物價指數的上升和資產價格屢創新高，人們愈加關注未來的通脹走勢，關注階段性低利率、零利率及 QE 延續過長時間以及可能出現的負面後果。
- ▶ **債券南向通下周五啟動 每日額度 200 億**：人民銀行和金管局昨日聯合宣布，將於下周五(24 日)正式推出「債券通」下的「南向通」服務，暫設年度總額上限 5000 億元(人民幣·下同)，每日則不超過 200 億元。其中，較令市場驚喜的是，「南向通」投資標的為香港市場買賣的所有境外發行債券，除了金管局債務工具中央結算系統(CMU)所託管的港元及人民幣債券，如果透過託管銀行存放債券，更可投資不同貨幣計價債券產品。
- ▶ **內銀暫僅 41 間參與債券通 初期料慢熱**：「債券通」的「南向通」暫設年度總額度 5000 億元(人民幣·下同)，每日額度不超過 200 億元，金管局副總裁劉應彬預期，開通後投資者活躍度會循序漸進，現時「北向通」日均交易額約 260 億元，是經過近 4 年時間讓市場熟悉的結果，相信額度足夠。東亞銀行(0023)高級外匯市場策略師葉澤恒指出，內地投資者要一段時間才熟悉境外債券的特點，加上現階段只有 41 間內地銀行符合資格參與，初期反應料不會過度火熱，當「南向通」運作暢順和普及，才會有更高的交易額。
- ▶ **美投行高層與京官周四開會**：中國近期一連串監管行動，引發不少投資者對中資股的擔憂。彭博昨日引述知情人士報道，中國監管機構高層計劃於周四與華爾街投行高層舉行視像會議，討論中國實施的行業監管整頓及中美關係等議題，這標誌 2018 年 9 月首次舉行的中美金融圓桌會議，時隔近 3 年再次召開。報道指出，受邀出席會議的包括黑石行政總裁蘇世民(Stephen Schwarzman)、高盛總裁沃爾德倫(John Waldron)，以及摩根大通資產及財富管理行政總裁 Mary Erdoes，而中方出席會議的分別為中證監副主席方星海、人民銀行行長易綱與銀保監主席郭樹清。相關公司拒就報道置評。
- ▶ **中證監易會滿往北交所調研**：中國證監會主席易會滿、北京市委書記蔡奇、北京市委副書記兼市長陳吉寧於周二到北京證券交易所(北交所)調研。蔡奇表示，要深刻認識深化新三板改革、設立北交所的重大意義，積極協助配合中證監做好相關工作，打造服務創新型中小企業主陣地。
- ▶ **杭州十塊「競品質」地皮 九幅流拍**：內地持續調控樓市並收緊融資渠道，令內房行業減債壓力加劇，買地意欲低迷，即使政府限制土地成交溢價率不得高於 15%，賣地市場仍錄得多宗流標。內地傳媒報道，昨天杭州第二批集中供地有 10 幅「競品質」地皮截標，只有富陽富春灣新城 1 幅地皮符合報名要求，其餘 9 幅的報名均未達標，無法進入正式競價環節，相當於流拍。

- **習近平：煤化工產業潛力巨大 積極發展煤基特種燃料、煤基生物可降解材料等**：9月15日，習近平近日在陝西省榆林市考察時強調，榆林是國家重要能源基地，為國家經濟社會發展作出了重要貢獻。煤炭作為我國主體能源，要按照綠色低碳的發展方向，對標實現碳達峰、碳中和目標任務，立足國情、控制總量、兜住底線，有序減量替代，推進煤炭消費轉型升級。煤化工產業潛力巨大、大有前途，要提高煤炭作為化工原料的綜合利用效能，促進煤化工產業高端化、多元化、低碳化發展，把加強科技創新作為最緊迫任務，加快關鍵核心技術攻關，積極發展煤基特種燃料、煤基生物可降解材料等。
- **李克強主持召開國務院常務會議 審議通過“十四五”全民醫療保障規劃等**：國務院總理李克強9月15日主持召開國務院常務會議，審議通過“十四五”全民醫療保障規劃，部署健全醫保制度體系，更好滿足群眾就醫用藥需求；通過《地下水管理條例(草案)》，強化地下水資源節約與保護。會議指出，全民醫保是保障人民健康的一項基本制度。貫徹黨中央、國務院部署，新一輪醫改以來，我國已建成全世界最大、覆蓋全民的基本醫療保障網，“十三五”期間基本醫療保險覆蓋13.6億人，覆蓋率穩定在95%以上，醫保事業改革發展又取得重要進展，為緩解群眾看病難看病貴、增進民生福祉、維護社會和諧穩定發揮了重要作用。“十四五”時期，要深入推進醫保制度改革，盡力而為、量力而行，醫療保障要堅持把保基本理念貫穿始終，逐步提高水準，做到可持續。
- **網遊平台無防沉迷 罰10萬 供未成年人打機 全國首例震懾業界**：內地嚴控未成年人打機，北京一間公司因通過自營的遊戲平台，違規向未成年人提供網絡遊戲服務遭查處，成為全國文化市場「第一案」。北京市文化市場綜合執法總隊對該公司作出警示，罰款10萬元(人民幣，下同)，並對直接負責的主管人員處以1萬元行政處罰。北京市文化市場綜合執法總隊表示，在8月21日的專項檢查中發現，北京某信息技術有限公司涉嫌違規向未成年人提供網遊服務。經調查取證，該遊戲平台中含有6款H5網絡遊戲，存在每晚10時至翌日早上8時向未成年人提供網絡遊戲服務的行為。
- **發改委倡2025年限電商二次包裝**：國家發改委、生態環境部聯合發布《「十四五」塑料污染治理行動方案》(下稱《方案》)，提出至2025年塑料污染治理機制運行更加有效，商品零售、電子商務、外賣、快遞、住宿等重點領域，不合理使用一次性塑料製品的現象大幅減少，電商快件基本實現不再二次包裝，可循環快遞包裝應用規模達到1000萬個。《方案》提到，在回收處置方面，地級及以上城市要因地制宜基本建立生活垃圾分類投放、收集、運輸、處理系統，塑料廢棄物收集轉運效率大幅提高；全國城鎮生活垃圾焚燒處理能力達到每日80萬噸左右，塑料垃圾直接填埋量大幅減少；農膜回收率達到85%，全國地膜殘留量實現零增長；在垃圾清理方面，重點水域、重點旅遊景區、農村地區的歷史遺留露天塑膠垃圾基本清零。
- **富士康傳煞停夥拜騰造車**：富士康進軍汽車製造業或遇挫，《日經新聞》引述知情人士報道，鑑於內地電動車品牌拜騰財務狀況持續惡化，富士康與拜騰的電動車合作項目已擱置。報道指出，拜騰合作項目尚未正式終止，但若要繼續推行，將極具挑戰性。目前尚有小部分富士康員工留在拜騰廠房，為結束合作做準備。
- **歐洲正在經歷一場能源危機！電價屢創新高 天然氣連續暴漲**：隨著天然氣價格持續上漲，歐洲各國電力價格飆漲至歷史新高；隨著冬季取暖季到來，歐洲今年冬天或將很“難過”。歐洲能源危機目前愈演愈烈。伴隨著天然氣價格飆漲，歐洲各國的電力價格也急劇攀升。這在影響歐洲人過冬的同時，也可能對歐央行的政策走向產生影響。受美國天然氣供給影響，歐洲天然氣能源價格本周再創新高。歐洲天然氣期貨價格週三突破每千立方米880美元，創歷史新高。ICE英國天然氣期貨則一度突破194.94便士/千卡，同創歷史新高。此前位於英國東南部肯特郡IFA發電站因火災而關閉，該電站為英國電力能源系統的重要設施，法國通過該電站向英國輸送電力。
- **英國通脹創逾9年新高 市場開始預期明年兩次加息了**：英國國家統計局表示，英國消費者價格指數(CPI)在7月份同比上漲2.0%後，8月同比上漲3.2%，達到了2012年3月以來的最高水準。路透社表示，此前經濟學家預測8月份的這一資料為2.9%。CPI同比增速在一個月內增加了1.2個百分點，這是自1997年開始有詳細記錄以來最大的增幅。市場預測英國央行將在明年5月份將基準利率上調15個基點，12月份再上調25個基點，至此，基準利率從目前的0.1%提高到0.5%。

- **萬達輕資產上市前融資 468 億**：路透引述知情人士表示，中國大連萬達集團旗下的萬達輕資產商業管理公司在本港上市之前，已經融資接近 60 億美元(約 468 億港元)資金，成為今年中國同類融資活動中規模最大。據 3 名消息人士透露，私募股權公司 PAG 負責牽頭是次募資，為萬達輕資產商管提供超過 28 億美元(約 218.4 億港元)融資，PAG 的投資包括 19 億美元(約 148.2 億港元)的股權部分，以及 9.33 億元(約 72.7 億港元)的銀團貸款融資。消息人士指出，其他投資者包括碧桂園(2007)、中信資本、騰訊(0700)以及阿里巴巴(9988)旗下的螞蟻集團。萬達輕資產商管在上市前融資的估值為 280 億美元(約 2184 億港元)，略低於其先前的目標。
- **傳恒大停付下周到期利息 彭博稱住建部告知主要債權銀行**：中國恒大(3333)欠債纍纍被政府催促減債，事件引發社會問題及拖累內房股受壓。為化解恒大違約危機及部署債務重組，一直有傳監管部門在引導各方不要逼得太緊。彭博昨天引述消息人士稱，住建部已告知恒大的主要債權銀行，恒大將暫停支付下周到期貸款的利息。國統局新聞發言人付凌暉表示，個別大型房地產企業在營運過程中出現困難，對整個行業發展的影響還需要觀察。恒大股價連跌 3 日，昨收報 2.81 元，挫 5.4%，成交額 6.23 億元。
- **標普下調中國恒大(3333)及其子公司長期發行人評級至「CC」 展望「負面」**：標普全球評級將中國恒大集團及其子公司恒大地產、天基控股的長期發行人信用評級由「CCC」降至「CC」，並將由中國恒大發行、天基控股擔保的美元債券長期發行評級從「CCC-」下調至「C」。標普指出，恒大的流動性似乎已經耗盡，展望「負面」反映中國恒大有較高風險出現無法如約償付債務及較高概率的債務重組。
- **正榮(6158)有信心全年銷售 1500 億達標**：正榮地產副總裁兼財務總監陳偉健表示，該公司上半年毛利率由 20.3%降至 19.1%，仍屬穩定，預料全年可維持 18%至 22%水平，大跌機會不高，並有信心可達成全年銷售目標 1500 億元(人民幣·下同)。他說，由於今年首季地價高企，該公司曾減少買地，自第二季才開始重新加注，增加一二線城市的投資，目前買地開支佔銷售額約 20%，已預留充足資金於下半年加快增加土儲。
- **和記港口夥沙地 SPARK 組合營**：沙地阿拉伯薩勒曼國王能源園區(King Salman Energy Park, SPARK)與長和(00001)旗下的和記港口宣布，簽訂一項組建合資公司的協議，管理及營運位於 SPARK 能源工業城內的保稅國際陸港及物流區域。國際陸港佔地 3 平方公里，是專為進入環球市場而設計，讓合作項目能捕捉到中東及以外地區對能源產品相關物流服務日益增長的需求，以及為鄰近工業城市提供服務。
- **小米(1810)發布新手機 歐洲率先賣**：蘋果甫推 iPhone 13 系列後，小米集團迅即發布新手機 11T 系列，包括 11T、11T Pro 及 11 Lite 5G NE，售價分別為 499 歐羅(約 4586 港元)、649 歐羅(約 5965 港元)、369 歐羅(約 3391 港元)起，將在歐洲市場率先發售。
- **英恒科技(1760)領投數千萬 A 輪融資**：中國汽車電子解決方案提供商英恒科技宣布，完成對華玉通軟的戰略投資，領投其數千萬元人民幣 A 輪融資，並達成深度戰略合作。英恒科技將攜手華玉通軟，以智能駕駛軟件平台為着力點，基於其深耕多年的技術基底，共同推動智能駕駛整體解決方案的落地和演進。
- **餓了麼再因「二選一」不正當競爭被判向美團(3690)賠償 8 萬人幣**：據《21 世紀經濟報道》報道，安徽省滁州市中級人民法院近日就阿里巴巴(9988)旗下的互聯網 O2O 生活服務平台餓了麼不正當競爭行為作出判決。法院認定，餓了麼強迫商戶「二選一」遭拒後，強制關閉其店舖，損害商戶商業利益，判定餓了麼賠償美團 8 萬元人民幣。
- **國航(0753)8 月載客減 56% 貨運量跌 10%**：中國國航公布 8 月份主要營運數據，乘客人數 321.65 萬，按年減少 56%，按月減少 58.6%。其中，國內航線載客 315.64 萬，按年及按月減少 56.6%及 58.5%；國際航線載客 3.31 萬，按年減少 26.7%，按月增加 9.4%。今年首八個月，累計乘客人數 4,958.87 萬，增加 30.3%。8 月份，貨物及郵件運量 8.8 萬噸，按年減少 9.6%，按月減少 10.4%；貨郵載運率 49.5%。首八個月累計貨運量 78.68 萬噸，增加 22.8%。
- **南航(1055)8 月客運運力按年降 41% 旅客周轉量跌 51%**：中國南方航空股份公布，今年 8 月，集團客運運力投入(按可利用座公里計)按年下降 40.82%，其中國內和國際分別按年下降 41.6%和 24%，地區按年上升 169.84%；旅客周轉量(按收入客公里計)按年下降 51.23%，其中國內和國際分別按年下降 52.21%和 21.39%，地區按年上升 65.07%；客座率為 60.33%，按年下降 12.87 個百分點，其中國內和地區分別按年下降 13.41 和 19.71 個百分點，國際按年上升 1.99 個百分點。
- **中綠(0904)全年虧損收窄至 5.86 億人民幣 今復牌**：中綠(公布 4 月止財政年度業績，收入錄得 4.92 億(人民幣·下同)，按年下降 9.5%。虧損由上一年度 8.46 億元，收窄至 5.86 億元，每股虧損 1.6 元。不派末期息。公司股份申請周四(16 日)起恢復買賣。

-
- **中國電力(2380)擬與中國氫能合作打造內蒙古區域零碳生態鏈**：中國電力宣布，與中國氫能達成初步意向，雙方將就新能源及氫能等業務領域開展合作，積極探索新能源製氫應用新模式，擬在內蒙古打造零碳生態鏈。中國電力表示，將與中國氫能將充分發揮各自優勢，響應當地經濟社會發展需求，構建綠色物流，發展氫能產業，並以新能源發電為基礎，構建集合光伏發電、儲能、加製氫站、零碳(氫燃料及換電)重型卡車的新運營體系，形成能源綠色「產供銷用」(即生產-供應-銷售-使用)一條主線。
 - **華潤電力(0836)首八個月附屬電廠售電量按年增 19%**：華潤電力公布，8 月附屬電廠售電量達 1,580.38 萬兆瓦時，按年增加 2.7%，其中，附屬風電場售電量達 191.83 萬兆瓦時，按年增加 35.6%；附屬光伏電站售電量達 11.23 萬兆瓦時，按年增加 58.3%。
 - **中遠海運港口(1199)8 月集裝箱吞吐量 934.5 萬標準箱**：中遠海運港口公布，今年 8 月集裝箱吞吐量為 934.47 萬標準箱，按年增 0.2%。累計今年首八個月，吞吐量為 6,931.87 萬標準箱，按年增 5.3%。
 - **康聖環球(9960)斥 1.77 億人民幣參建合夥企業 投資醫藥醫療及生命健康領域**：康聖環球公布，於今日(15 日)，康聖武漢投資、鄂州昌達及葛店投資(各自作為有限合夥人)與武漢布斯(作為普通合夥人)就組成合夥企業訂立合夥協議。合夥企業全體合夥人的出資總額為 3 億元(人民幣，下同)，其中，康聖武漢投資出資 1.77 億元，鄂州昌達出資 6,000 萬元，葛店投資出資 6,000 萬元，而武漢布斯則出資 300 萬元。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據／事項	時期	前值	預期值	實際值
10/9/2021	中國社會融資(億元人民幣)	8月	10,600.00	28,000.00	29,600.00
	中國新增人民幣貸款(億元人民幣)	8月	10,800.00	14,000.00	12,200.00
	中國廣義貨幣供應 M2(按年)	8月	8.30%	8.40%	8.20%
	德國 CPI(按年)(終值)	8月	3.90%	3.90%	3.90%
	法國工業生產(按年)	7月	7.10%	4.20%	4.00%
	意大利工業生產 WDA(按年)	7月	13.90%	5.20%	7.00%
	英國工業生產(按年)	7月	8.30%	3.00%	3.80%
	美國 PPI 最終需求(按年)	8月	7.80%	8.20%	8.30%
	俄羅斯央行議息會議	9月10日	6.50%	7.00%	6.75%
	加拿大失業率	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	中國 1 年期 MLF 利率	9月	2.95%	--	2.95%
	美國 CPI(按年)	8月	5.40%	5.30%	5.30%
15/9/2021	中國零售銷售(按年)	8月	8.50%	7.00%	2.50%
	中國工業生產(按年)	8月	6.40%	5.80%	5.30%
	中國固定資產投資(農村除外)(按年)	1-8月	10.30%	9.00%	13.10%
	中國房地產投資(按年)	1-8月	12.70%	11.30%	10.90%
	中國調查失業率	8月	5.10%	5.10%	5.10%
	歐元區工業生產 WDA(按年)	7月	9.70%	6.00%	7.70%
	法國 CPI(按年)(終值)	8月	1.90%	1.90%	1.90%
	英國 CPI(按年)	8月	2.00%	2.90%	3.20%
	英國核心 CPI(按年)	8月	1.80%	2.90%	3.10%
	美國工業生產(按月)	8月	0.90%	0.50%	0.40%
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 9月10日	-1.90%	--	0.30%
	美國紐約州製造業調查指數	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	香港失業率(經季調)	8月	5.00%	4.90%	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 9月11日	31.00	--	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 9月4日	278.30	--	--
	美國前期零售銷售(按月)	8月	-1.10%	-0.80%	--
	加拿大新屋開工(萬戶)	8月	27.22	--	--
17/9/2021	歐元區 CPI(按年)(終值)	8月	2.20%	3.00%	--
	歐元區 CPI(按月)(終值)	8月	0.40%	--	--
	歐元區核心 CPI(按年)(終值)	8月	1.60%	--	--
	英國核心零售銷售(按年)	8月	1.80%	--	--
	美國密歇根大學消費者信心指數(初值)	9月	70.30	72.00	--
	美國密歇根大學 1 年期通脹預期(初值)	9月	4.60%	--	--

資料來源：彭博

評級說明

	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
趙晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飛	聯席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
孫晉誠	高級分析員	(852)2235 7617	hugo.suen@cinda.com.hk
李芷瑩	高級分析員	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk
陳樂怡	高級分析員	(852)2235 7170	tracy.chan@cinda.com.hk

分析員保證

本人趙晞文僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。