

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	25,316.33	(2.13)	(4.53)
H股	8,916.02	(2.56)	(5.80)
紅籌	3,808.38	(1.55)	(0.52)
HSC大型股	2,313.65	(2.23)	(4.90)
HSC中型股	5,490.85	(1.57)	(4.04)
AH股溢價	139.72	0.89	1.78
滬深300	4,862.14	(0.66)	(2.24)
富時中國A50	15,327.38	(1.76)	(2.57)
上證180	9,863.88	(1.10)	(1.87)
上證380	6,324.05	0.29	(1.55)
臺北加權	16,375.40	(2.68)	(4.90)
日經225	28,015.02	(0.20)	1.03
道瓊斯	34,894.12	(0.19)	(1.71)
標普500	4,405.80	0.13	(1.23)
納斯達克	14,541.79	0.11	(1.85)
德國DAX 30	15,765.81	(1.25)	(1.08)
富時100	7,058.86	(1.54)	(1.87)
法國CAC 40	6,605.89	(2.43)	(4.02)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.99	0.47	(6.50)
紐約期金(美元/t oz)	1,780.20	(0.08)	1.78
標普高盛商品指數	500.40	(2.13)	(4.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	209.06	(1.80)	(3.64)
羅杰斯國際商品指數	2,807.96	(1.87)	(3.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8343	0.20	(0.05)
美元兌人民幣	6.4989	0.33	0.16
美元兌港元	7.7898	0.09	0.22
美元兌日元	109.84	0.23	(0.01)
歐元兌美元	1.1680	(0.99)	(0.86)
英鎊兌美元	1.3636	(1.66)	0.06
澳元兌美元	0.7152	(2.96)	(2.43)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8380	(5.40)	(9.30)
香港(10年期)	1.15100	(4.10)	6.90
美國(10年期)	1.24170	(3.50)	1.99

來源: 彭博

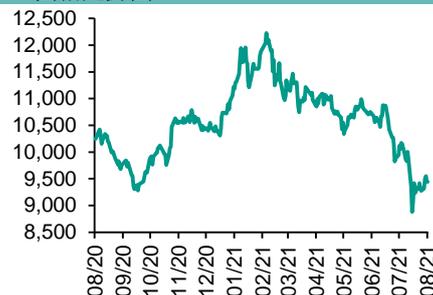
每天導讀

各股市走勢圖

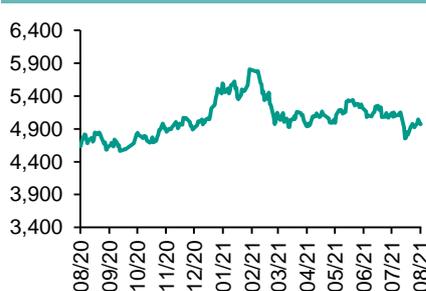
恒指走勢圖



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

市場消化美聯儲議息記錄, 昨天科技股上升支持標普500指數及納指, 但道瓊斯指數下跌。標普500指數11個行業指數表現不一, 其中信息技術指數領漲; 能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌, 其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市下跌, 資源價格下跌拖累資源股。昨天恒指及國指均下跌, 其中中國指跌幅較大。美國聯儲局討論年內啓動削減買債, 科網股續受監管風險拖累, 恒指下跌。港股各行業指數均下跌, 其中信息科技業指數及原材料業指數領跌。昨天上證綜指下跌, 深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一, 其中電信業務指數領漲, 能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出59.94億元人民幣, 南向淨賣出43.23億元; 深股通北向淨賣出47.89億元人民幣, 南向淨買入3.91億港元。今天將公布英國7月零售銷售環比及加拿大6月零售銷售環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	周度首次申領失業救濟人數	8月14日	365k	348k	375k
美國	持續領取失業救濟人數	8月7日	2800k	2820k	2866k
美國	費城聯儲企業前景	8月	23.3	19.4	21.9
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	7月	-0.4%	-0.2%	-0.5%
日本	全國CPI(除生鮮食品及能源)同比	7月	-0.8%	-0.6%	-0.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國上周的首次申請失業救濟人數連續四周下降

*印央行維持利率不變, 符合所有分析師預期

*IMF限制阿富汗取用資金, 塔利班失去關鍵資源

*澳大利亞就業市場走軟, 德爾塔病毒的全面影響隱現

*穆迪: 數字人民幣有助於提升銀行業在支付方面的競爭力

*中國國資委: 進一步加強對央企金融業務監管

*中國繼續加強對信用債市場監管, 將限制高杠桿企業過度發債

*7月份SWIFT人民幣全球交易使用量回落至2.19%

國際經濟要聞

美國上周的首次申請失業救濟人數連續第四周下降

美國上周首次申請失業救濟人數連續第四周下降，這一趨勢表明，隨著經濟復蘇，勞動力市場狀況正在改善。勞工部周四的數據顯示，在截至8月14日的一周中，常規的各州失業福利計劃之下的首次申領失業救濟人數下降至34.8萬人，是新冠疫情爆發以來的新低。(彭博)

印尼央行維持利率不變，符合所有分析師預期

印尼央行周四將7天逆回購利率維持在3.5%不變，符合接受彭博調查的所有28位分析師的預期。央行行長Perry Warjiyo在雅加達舉行的發布會上表示，國內經濟活動截至8月出現復蘇，並將在下半年持續，並重申央行對今年經濟增長3.5%-4.3%的預期。(彭博)

IMF限制阿富汗取用資金，塔利班失去關鍵資源

就在阿富汗本應獲得近5億美元資金的前幾天，國際貨幣基金組織(IMF)表示阿富汗新政府不能使用基金儲備資產，從而切斷了塔利班的關鍵資源。一位IMF發言人在電郵中表示，國際社會目前在承認阿富汗政府的問題上不够明朗，因此該國無法獲得SDR或其他IMF資源。(彭博)

澳大利亞就業市場走軟，德爾塔病毒的全面影響隱現

儘管失業率降至2008年以來最低水平，但澳大利亞7月勞動力市場依然疲軟，因為隨著德爾塔變異病毒疫情的爆發令悉尼陷入封鎖，人們找工作遇到阻礙。澳大利亞統計局周四的數據顯示，工時減少，就業不足率上升，表明居家令開始對就業市場構成壓力。7月失業率降至4.6%，主要受就業參與率下降推動。(彭博)

大中華經濟要聞

穆迪：數字人民幣有助于提升銀行業在支付方面的競爭力

穆迪投資者服務公司認為，中國的數字人民幣將有助于提升銀行業在支付領域的競爭力。由央行研發、如今正在十幾個城市試點的數字人民幣采用的是雙層運營體系，由中國央行向作為指定運營機構的商業銀行發行，然後由這些機構向公眾提供兌換和流通服務。(彭博)

中國國資委：進一步加強對央企金融業務監管

中國國資委在網站上公告稱，國資委還將加強融資擔保管理，嚴肅財經紀律，指導企業遵循市場化法治化原則做好金融風險防範化解工作，堅決守住不發生重大風險底線，確保企業穩健運營。(彭博)

中國繼續加強對信用債市場監管，將限制高杠杆企業過度發債

中國央行、發展改革委、財政部、銀保監會、證監會和外匯局聯合發布《關於推動公司信用類債券市場改革開放高質量發展的指導意見》，限制高杠杆企業過度發債，強化對債券募集資金的管理，禁止結構化發債行為。(彭博)

7月份SWIFT人民幣全球交易使用量回落至2.19%

環球銀行金融電信協會(SWIFT)在電郵公告中發布數據稱，7月人民幣在全球交易中的使用量回落至2.19%，排名仍為第五位。美元在全球支付市場的份額回落至39.38%，歐元所占份額回升至38.43%。(彭博)

企業要聞

報道稱豐田汽車9月全球汽車產量將較最初計劃削減40%

《日本經濟新聞》未引述消息來源報道稱，根據7月草擬的計劃，豐田汽車原計劃下個月生產約90萬輛汽車，但由於全球芯片短缺，該數字降至約50萬輛。《日經新聞》稱，新冠病毒德爾塔變種在東南亞地區爆發也影響了豐田汽車零部件的採購。(彭博)

東亞銀行上半年淨利潤26.7億港元

東亞銀行上半年淨利潤26.7億港元，同比+74%。上半年淨利息收入55.2億港元，同比-9.7%。第二季度普通股一級資本充足率16.9%，上年同期16.5%。上半年不良貸款率1.21%。(彭博)

中國AI公司依圖科技據悉考慮香港上市

據知情人士透露，在監管審查收緊使得上海上市努力陷入停滯後，中國人工智能(AI)公司依圖科技正考慮在香港首次公開募股(IPO)。知情人士稱，這家人工智能公司可能在香港IPO中尋求約40億美元的估值。(彭博)

嘉裏建設上半年淨利潤37.7億港元

嘉裏建設上半年淨利潤37.7億港元，上年同期10.7億港元。上半年營收63.7億港元，同比上升63%。香港租賃物業業務有望保持與上年相同的水平住宅市場正在從去年開始復蘇，入住率同比改善，而寫字樓市場表現則較為複雜。(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	建设银行	5.67	4.44	0.50	(20.28)	895	东江环保*	4.04	10.42	0.65	(50.90)
1398	工商银行	4.36	4.23	0.47	(21.66)	1635	大众公用	1.72	8.01	0.49	(59.03)
1288	农业银行	2.60	3.60	0.39	(26.27)	753	中国国航	4.99	-	0.78	(41.40)
3988	中国银行	2.71	3.58	0.37	(25.18)	670	东方航空	2.85	-	0.78	(49.87)
1658	邮储银行	5.56	6.46	0.72	(9.99)	1055	南方航空	4.30	-	0.84	(36.55)
3328	交通银行	4.54	3.34	0.37	(13.58)	1919	中远海控	13.94	7.39	3.11	(44.10)
3968	招商银行	66.10	13.06	2.07	6.85	598	中国外运	2.80	5.16	0.55	(48.58)
998	中信银行	3.54	2.94	0.30	(36.11)	2866	中远海发	1.45	7.81	0.73	(64.44)
6818	光大银行	2.73	3.17	0.32	(32.86)	1138	中远海能	2.89	5.67	0.33	(52.85)
2016	浙商银行	3.27	3.48	0.23	(32.01)	2880	大连港	0.72	7.87	0.38	(64.05)
1988	民生银行	1.84	3.83	0.30	(55.53)	6198	青岛港	4.05	5.58	0.64	(42.08)
6196	郑州银行*	4.31	6.56	0.70	(24.03)	3369	秦港股份	1.24	5.36	0.37	(58.97)
3866	青岛银行*	3.29	5.10	0.49	(24.01)	317	广船国际	6.26	17.62	0.52	(75.30)
1963	重庆银行	4.65	3.01	0.34	(57.81)	2039	中集集团*	16.22	21.29	1.18	(21.42)
3618	渝农商行	2.97	3.25	0.29	(35.35)	1800	中国交建	3.87	3.15	0.24	(53.37)
2628	中国人寿	12.92	4.94	0.65	(63.05)	390	中国中铁	3.63	2.87	0.35	(43.22)
2318	中国平安	65.25	6.55	1.29	1.29	1186	中国铁建	4.86	2.52	0.29	(44.42)
2601	中国太保	22.60	7.12	0.84	(30.70)	1766	中国中车	3.30	6.57	0.55	(53.60)
1336	新华保险	22.25	4.05	0.57	(54.27)	3969	中国通号	2.83	6.33	0.58	(53.55)
1339	人保集团	2.41	3.82	0.43	(60.98)	525	广深铁路	1.30	-	0.27	(47.13)
6030	中信证券	19.02	11.27	1.09	(35.64)	177	宁沪高速	8.43	9.73	1.18	(18.65)
3908	中金公司	18.72	9.70	1.13	(71.04)	548	深圳高速	7.35	5.01	0.68	(30.20)
6837	海通证券	6.96	6.38	0.49	(51.52)	995	皖通高速	4.65	4.92	0.55	(33.73)
2611	国泰君安	10.62	7.36	0.62	(49.52)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(52.36)
6806	中万宏源*	1.93	4.86	0.45	(65.32)	2238	广汽集团	7.19	7.50	0.71	(61.57)
1776	广发证券*	14.00	8.89	0.91	(42.47)	1211	比亚迪*	258.40	144.87	7.64	(26.65)
6886	华泰证券	10.96	7.61	0.64	(43.35)	2333	长城汽车	32.30	32.11	4.37	(52.93)
6099	招商证券	11.88	9.28	0.95	(45.46)	1839	中集车辆*	6.90	8.97	0.33	(53.90)
3958	东方证券	7.91	16.86	0.77	(59.34)	2338	潍柴动力	19.28	12.14	2.27	(18.28)
6178	光大证券	6.30	12.64	0.48	(66.67)	3606	福耀玻璃	46.90	28.91	4.09	(19.19)
6881	银河证券	4.22	4.73	0.46	(65.94)	1108	洛阳玻璃	10.74	9.67	2.78	(61.62)
6066	中信建投	8.49	6.27	0.93	(75.88)	6865	福莱特	32.10	22.56	5.25	(41.18)
1375	中州证券	1.43	17.25	0.41	(75.91)	38	一拖股份	4.17	7.85	0.72	(76.76)
1456	国联证券	3.62	10.55	0.68	(78.50)	1157	中联重科*	7.28	6.21	1.03	(24.97)
857	中石油	3.07	7.45	0.38	(42.35)	564	郑煤机	8.28	9.65	0.92	(39.65)
386	中石化	3.53	5.02	0.47	(25.49)	1057	浙江世宝*	1.84	18.98	0.89	(73.73)
338	上石化	1.60	22.25	0.49	(58.44)	1072	东方电气	9.94	12.34	0.81	(46.32)
1033	石化油服	0.61	-	1.44	(74.82)	2727	上海电气	1.92	6.44	0.36	(63.37)
2883	中海油田	5.54	12.71	0.57	(62.60)	2208	金风科技*	12.72	15.38	1.31	(18.29)
568	山东墨龙*	4.17	-	1.66	(20.80)	42	东北电气	0.63	6.67	-	(67.77)
1088	中国神华	15.12	6.26	0.67	(27.51)	187	京城机电	2.48	5.61	1.44	(71.16)
1898	中煤能源	4.34	5.51	0.46	(47.63)	2607	上海医药	15.28	8.05	0.80	(33.12)
1171	兖州煤业	9.80	5.08	0.77	(50.96)	2196	复星医药	53.45	31.16	3.09	(33.98)
1816	中广核*	1.67	6.76	0.72	(45.40)	1513	丽珠医药*	28.00	11.88	1.74	(41.25)
902	华能国际	3.23	40.57	0.58	(42.09)	874	白云山	20.85	7.73	1.02	(43.54)
991	大唐发电	1.31	12.66	0.48	(60.28)	719	新华制药*	3.82	5.84	0.59	(59.99)
1071	华电国际	2.49	6.27	0.43	-	1349	复旦张江	4.49	19.70	0.19	(76.08)
956	新天绿能	4.25	7.81	1.09	(72.93)	1877	君实生物*	44.95	-	5.60	(40.97)
1618	中国中冶	2.37	5.96	0.52	(48.81)	6185	康希诺	283.80	-	9.64	(40.97)
2068	中铝国际	1.51	-	0.59	(69.44)	9989	海普瑞*	9.07	9.99	0.96	(53.61)
347	鞍钢股份*	5.10	12.44	0.73	(14.44)	2359	药明康德	145.10	89.54	9.71	(7.47)
323	马钢股份	3.71	7.57	0.80	(37.26)	3759	康龙化成*	156.80	88.19	11.71	(32.33)
1053	重庆钢铁	1.80	7.84	0.63	(43.15)	3347	泰格医药	132.70	-	-	(24.83)
2600	中国铝业	4.40	48.31	1.23	(37.61)	6127	昭衍新药	102.50	86.08	22.26	(38.04)
358	江西铜业	13.84	13.17	0.65	(49.52)	168	青岛啤酒	65.65	27.54	3.41	(39.38)
2899	紫金矿业	10.40	20.63	3.65	(16.14)	6116	拉夏贝尔	0.76	-	-	(73.49)
1787	山东黄金	12.96	33.61	1.81	(38.43)	1533	庄园牧场*	6.47	27.66	0.77	(44.44)
3993	洛阳钼业	5.52	34.28	2.57	(31.72)	553	南京熊猫	3.58	26.02	0.78	(59.72)
1772	赣锋锂业	149.00	110.48	14.21	(30.07)	981	中芯国际	23.40	20.26	1.12	(67.03)
914	海螺水泥	42.40	5.20	1.12	(14.30)	1385	复旦微电	25.00	-	7.50	(57.37)
2009	金隅股份	1.38	4.23	0.26	(56.74)	763	中兴通讯*	26.80	24.26	2.38	(38.43)
2202	万科*	22.85	5.29	0.98	(17.70)	6869	长飞光纤	10.38	10.32	0.72	(66.15)
588	北京北辰	1.31	15.80	0.25	(51.67)	921	海信家电*	9.38	6.06	1.07	(43.41)
1528	美凯龙	4.78	7.25	0.32	(59.66)	6690	海尔智家	28.00	17.42	3.15	(13.02)
1065	创业环保	3.08	6.43	0.56	(56.47)	1812	晨鸣纸业*	4.42	5.07	0.54	(52.08)
						811	新华文轩	4.95	4.04	0.49	(50.03)

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，百度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