

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	26,660.16	0.20	0.88
H股	9,548.13	0.52	1.37
紅籌	3,844.59	1.48	3.74
HSC大型股	2,450.42	0.21	1.13
HSC中型股	5,768.90	(0.25)	(0.43)
AH股溢價	136.67	(0.45)	0.17
滬深300	5,015.34	(0.55)	0.73
富時中國A50	15,929.25	(0.63)	2.20
上證180	10,122.04	(0.49)	1.20
上證380	6,398.82	0.81	2.11
臺北加權	17,227.18	(0.56)	(2.25)
日經225	27,888.15	0.24	0.89
道瓊斯	35,484.97	0.62	1.99
標普500	4,447.70	0.25	1.02
納斯達克	14,765.13	(0.16)	(0.10)
德國DAX 30	15,826.09	0.35	0.85
富時100	7,220.14	0.83	1.35
法國CAC 40	6,857.99	0.55	1.66

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.24	(0.01)	0.22
紐約期金(美元/t oz)	1,749.50	(0.05)	(3.08)
標普高盛商品指數	525.08	0.72	0.61
CRB大宗商品期貨價格指數	216.70	0.68	1.49
羅杰斯國際商品指數	2,910.17	0.67	0.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8328	0.25	(0.13)
美元兌人民幣	6.4778	0.24	0.02
美元兌港元	7.7786	0.02	0.16
美元兌日元	110.38	0.55	0.01
歐元兌美元	1.1741	(0.79)	(1.01)
英鎊兌美元	1.3868	(0.45)	(0.11)
澳元兌美元	0.7369	(0.49)	(1.43)

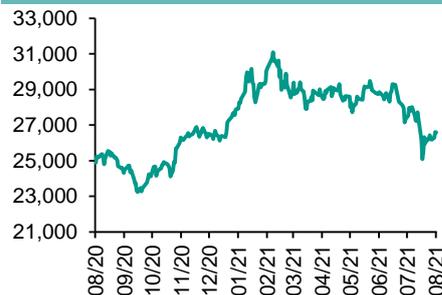
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8920	6.60	(6.00)
香港(10年期)	1.20900	20.40	2.40
美國(10年期)	1.33880	11.53	(2.57)

來源：彭博

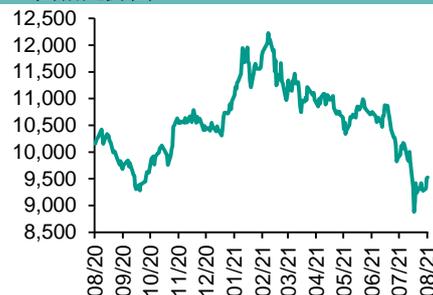
每天導讀

各股市走勢圖

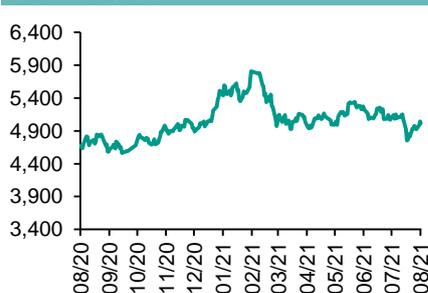
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數個別發展，其中只有納斯達克指數下跌。美國通脹按月增速大幅放緩，美國參議院通過跨黨派基建法案，均利好大市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲；保健指數領跌。昨天歐洲三大股指上升，其中英國富時100指數升幅最大。美國通脹低於預期，緩和市場對貨幣政策收緊的憂慮。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。在內房股及內銀股走高推動下，恒指收漲。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌。天津第二輪集中供地延期及拍賣規則修改令市場同儕擔憂當局放寬土地拍賣，內房股抽升帶動上證綜指收漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲；主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出10.28億人民幣，南向淨買入18.81億港幣；深股通北向淨賣出17.88億人民幣，南向淨買入37.51億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及歐元區6月工業產值環比。

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
韓國	失業率經季調	7月	3.8%	3.3%	3.7%
日本	機床訂單同比	7月	NA	93.4%	96.6%
德國	CPI 同比	7月	3.8%	3.8%	3.8%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	8月6日	NA	2.8%	-1.7%
美國	CPI 月環比	7月	0.5%	0.5%	0.9%
美國	CPI 同比	7月	5.3%	5.4%	5.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國上周API原油庫存僅降81.6萬桶，不及預期

*聖路易聯儲：美國就業數據支持儘快減少買債

*巴西7月通脹率率續升溫至8.99%逾五年高，符合預期

*據報美國政府研究推動2050年飛機停用化石燃料

*國務院：各地落實教育雙減進度每半月通報一次

*據報全國醫療機構網絡信息安全管理制度即將出臺

*深圳海關：上半年深圳前海外貿進出口按年增57%

*據報內地8月及9月地方債發行提速，供給壓力有待釋放

國際經濟要聞

美國上周API原油庫存僅續降81.6萬桶，不及預期

美國石油協會(API)數據顯示，截至8月6日當周，美國API原油庫存連降三周，但按周降幅續收窄至81.6萬桶，不及市場預期降105萬桶。汽油庫存連降三周，按周降幅續收窄至111.4萬桶，不及市場預期減少165萬桶；蒸餾油庫存中止連降三周，按周轉增67.3萬桶，市場原預期續降32.7萬桶。(彭博)

聖路易斯聯儲：美國就業數據支持儘快減少買債

據報道，美國聖路易斯聯儲行長布拉德表示，美國7月就業人數增加94.3萬人，顯示經濟正在取得足夠的進展，可以開始縮減買債規模，質疑買債是否仍然對經濟帶來作用，他稱應儘快開始減少買債，並最早在明年春季完成，令聯儲局可以在有必要時上調利率以防止通脹惡化。(阿思達克)

巴西7月通脹年率續升溫至8.99%逾五年高，符合預期

巴西地理統計局(IBGE)公布，今年7月居民消費價格指數(CPI)按年升幅連續第14個月加快至8.99%，創2016年5月以來最高，反映出經濟重新開放、全球供應問題、貨幣疲軟和數十年來最嚴重乾旱影響，通脹遠高于巴西央行設定目標上限5.25%，但大致符合市場預期。(彭博)

據報美國政府研究推動2050年飛機停用化石燃料

據報道，美國政府正在討論2050年禁止飛機使用化石燃料，作為應對氣候變化的更廣泛計劃一部分。華盛頓政府正在考慮推出鼓勵措施來支持私營部門生產可持續航空燃料，並正在制定一個2050年的目標，讓航空公司使用100%來自可再生能源的飛行燃料，不過討論仍處於早期階段。(路透)

大中華經濟要聞

國務院：各地落實教育雙減進度每半月通報一次

中國國務院教育督導委員會辦公室最新下發通知，擬對各省「雙減」(減輕過重作業負擔和校外培訓負擔)工作落實進度每半月通報一次。通知明確，各省自2021年8月30日起，每月15日和30日前，報送「雙減」工作落實進度，國務院教育督導委員會辦公室在匯總分析後形成專項督導半月通報。(信報)

據報全國醫療機構網絡信息安全管理辦法即將出臺

據報道，全國醫療機構網絡信息安全管理辦法正在起草中，不久將會出臺。在新冠疫情暴發後，全球醫療健康數據頻繁受到黑客攻擊，國內開始重視醫療健康數據的價值，希望通過立法、加強監管等多種方式提升安全水平。(彭博)

深圳海關：上半年深圳前海海外貿易進出口按年增57%

據報道，今年上半年，前海蛇口自貿片區的口岸進出口值達到7,235億元人民幣，年增57.4%，延續近幾年來的高速增長態勢。統計顯示，上半年前海綜保區多種跨境電商監管方式進出口貨值按年增長161.3%。(彭博)

據報內地8月及9月地方債發行提速，供給壓力有待釋放

據報道，8月及9月地方債發行量增加是大概率事件，供給壓力有待釋放。8月中下旬地方債發行或發力，與中期借貸便利(MLF)到期、8月稅期等因素疊加，恐對流動性有一定影響。8月地方債發行起步較慢，但後續可能會提速。(彭博)

企業要聞

IDC：印度次季智能手機出貨升86%至3,400萬台，小米市占第一

調查機構IDC的報告指，印度次季智能手機市場自疫情快速復蘇，出貨量按年增86%至3,400萬台。按品牌劃分，小米(1810 HK)出貨量按年升84%至980萬台，市占率29.2%排第一，三星出貨量則升15.1%至550萬台，市占第二。(彭博)

據報內地三大國營航企無意參與海航集團重組

據報道，海航集團將押後遞交重組方案，內地國營航空公司無意參與拯救這家內地最大民營航空公司。海航重組料涉及由多家公司組成的財團。集團現時債務最少1,870億美元。(彭博)

據報埃克森美孚洽售美國葉岩氣資產

據報道，埃克森美孚已開始出售美國葉岩氣資產，作為今年底前集資150億美元的計劃之一，以減少創紀錄的700億美元債務。公司表示，正為XTO葉岩油部門的近5,000口天然氣井尋找買家，希望能在年底前完成出售。(路透)

eBay第二季盈利優于預期，但收入增長放慢

Bay第二季經調整後每股盈利為0.99美元，高于市場預期的0.95美元。收入增長14%至26.8億美元，為四個季度以來最慢的增幅，亦不及市場預期的30億美元。(阿思達克)

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	5.62	4.39	0.50	(21.84)	895	东江环保*	4.08	10.51	0.65	(51.59)
1398	工商银行	4.42	4.28	0.48	(20.82)	1635	大众公用	1.78	8.28	0.51	(56.64)
1288	农业银行	2.63	3.64	0.39	(25.74)	753	中国国航	4.86	-	0.76	(38.19)
3988	中国银行	2.73	3.61	0.37	(25.19)	670	东方航空	2.83	-	0.77	(47.02)
1658	邮储银行	5.75	6.68	0.75	(9.80)	1055	南方航空	4.17	-	0.81	(35.91)
3328	交通银行	4.63	3.40	0.38	(11.94)	1919	中远海控	13.90	7.36	3.10	(44.09)
3968	招商银行	65.40	13.57	2.05	7.03	598	中国外运	2.90	5.34	0.57	(48.16)
998	中信银行	3.61	3.00	0.31	(35.33)	2866	中远海发	1.53	8.24	0.77	(63.79)
6818	光大银行	2.82	3.28	0.33	(30.91)	1138	中远海能	2.94	5.76	0.33	(52.63)
2016	浙商银行	3.35	3.56	0.23	(30.93)	2880	大连港	0.73	7.98	0.39	(63.80)
1988	民生银行	1.87	3.89	0.31	(55.11)	6198	青岛港	4.10	5.65	0.65	(41.01)
6196	郑州银行*	4.27	6.49	0.69	(24.48)	3369	秦港股份	1.23	5.31	0.37	(59.50)
3866	青岛银行*	3.38	5.24	0.50	(23.07)	317	广船国际	6.50	18.27	0.54	(75.58)
1963	重庆银行	4.76	3.08	0.34	(57.23)	2039	中集集团*	16.52	21.66	1.21	(20.18)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(34.92)	1800	中国交建	3.84	3.12	0.24	(52.89)
2628	中国人寿	13.16	5.03	0.66	(61.94)	390	中国中铁	3.64	2.88	0.35	(43.11)
2318	中国平安	69.80	7.00	1.38	4.20	1186	中国铁建	4.77	2.47	0.28	(45.64)
2601	中国太保	23.00	7.24	0.86	(30.76)	1766	中国中车	3.42	6.80	0.57	(53.30)
1336	新华保险	22.70	4.13	0.58	(53.26)	3969	中国通号	2.82	6.30	0.58	(54.21)
1339	人保集团	2.44	3.87	0.43	(60.30)	525	广深铁路	1.39	-	0.29	(42.11)
6030	中信证券	18.46	12.41	1.07	(35.12)	177	宁沪高速	8.29	9.56	1.16	(17.59)
3908	中金公司	19.42	10.05	1.17	(70.52)	548	深圳高速	7.40	5.04	0.69	(27.99)
6837	海通证券	6.82	6.24	0.48	(50.64)	995	皖通高速	4.64	4.90	0.55	(32.90)
2611	国泰君安	10.36	7.17	0.61	(48.63)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.36)
6806	中万宏源*	1.98	4.98	0.46	(62.51)	2238	广汽集团	6.84	7.13	0.67	(59.33)
1776	广发证券*	13.02	8.26	0.84	(40.73)	1211	比亚迪*	268.40	150.34	7.93	(24.21)
6886	华泰证券	10.80	7.49	0.63	(39.38)	2333	长城汽车	34.30	34.06	4.64	(50.22)
6099	招商证券	11.80	9.21	0.94	(45.09)	1839	中集车辆*	6.60	8.58	0.31	(54.71)
3958	东方证券	7.96	16.95	0.77	(51.60)	2338	潍柴动力	19.86	12.49	2.33	(19.92)
6178	光大证券	6.28	12.59	0.47	(66.36)	3606	福耀玻璃	51.00	31.41	4.44	(16.85)
6881	银河证券	4.25	4.75	0.46	(64.53)	1108	洛阳玻璃	11.18	11.02	2.89	(63.56)
6066	中信建投	8.36	6.17	0.91	(74.60)	6865	福莱特	34.15	23.98	5.58	(41.75)
1375	中州证券	1.46	17.60	0.42	(73.85)	38	一拖股份	4.51	8.48	0.78	(76.98)
1456	国联证券	3.62	10.54	0.68	(78.27)	1157	中联重科*	8.48	7.22	1.20	(21.60)
857	中石油	3.34	8.09	0.41	(39.65)	564	郑煤机	8.47	9.86	0.94	(39.70)
386	中石化	3.65	5.19	0.48	(24.74)	1057	浙江世宝*	1.99	20.51	0.96	(71.27)
338	上石化	1.68	23.34	0.52	(57.20)	1072	东方电气	7.51	9.31	0.61	(51.73)
1033	石化油服	0.64	-	1.51	(73.61)	2727	上海电气	1.97	6.60	0.37	(63.69)
2883	中海油田	5.92	13.57	0.61	(61.23)	2208	金风科技*	14.14	17.08	1.46	(17.28)
568	山东墨龙*	4.61	-	1.83	(19.15)	42	东北电气	0.58	6.14	-	(70.18)
1088	中国神华	15.40	6.37	0.68	(28.37)	187	京城机电	2.38	5.38	1.38	(74.90)
1898	中煤能源	4.68	5.93	0.49	(48.02)	2607	上海医药	15.74	8.29	0.82	(31.57)
1171	兖州煤业	11.04	5.71	0.87	(47.36)	2196	复星医药	60.35	35.15	3.49	(30.62)
1816	中广核*	1.70	6.87	0.73	(44.47)	1513	丽珠医药*	29.20	12.38	1.81	(40.48)
902	华能国际	3.01	37.78	0.54	(37.63)	874	白云山	21.35	8.61	1.04	(41.56)
991	大唐发电	1.26	12.16	0.46	(60.24)	719	新华制药*	3.88	5.93	0.60	(60.25)
1071	华电国际	2.39	6.01	0.41	(40.39)	1349	复旦张江	4.70	20.61	2.03	(76.40)
956	新天绿能	4.55	8.35	1.16	(72.91)	1877	君实生物*	51.15	-	6.36	(33.30)
1618	中国中冶	2.22	5.58	0.48	(49.88)	6185	康希诺	328.00	-	11.14	(49.31)
2068	中铝国际	1.59	-	0.62	(68.54)	9989	海普瑞*	9.77	10.75	1.03	(51.56)
347	鞍钢股份*	5.15	12.55	0.73	(10.44)	2359	药明康德	163.60	92.85	11.35	(5.03)
323	马钢股份	3.72	7.59	0.80	(37.40)	3759	康龙化成*	172.00	96.64	12.83	(32.61)
1053	重庆钢铁	1.87	8.14	0.65	(37.94)	3347	泰格医药	147.10	-	-	(24.32)
2600	中国铝业	4.90	53.75	1.37	(31.28)	6127	昭衍新药	125.30	105.13	27.19	(35.05)
358	江西铜业	15.80	15.02	0.74	(46.08)	168	青岛啤酒	66.30	27.79	3.44	(36.66)
2899	紫金矿业	11.04	21.88	3.87	(13.16)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	-	(73.60)
1787	山东黄金	13.46	34.87	1.88	(36.00)	1533	庄园牧场*	6.15	26.27	0.73	(48.25)
3993	洛阳钼业	6.08	37.72	2.82	(25.52)	553	南京熊猫	3.50	25.42	0.76	(56.93)
1772	赣锋锂业	159.70	118.30	15.22	(25.71)	981	中芯国际	25.50	22.11	1.22	(65.47)
914	海螺水泥	43.35	5.31	1.14	(11.99)	1385	复旦微电	24.95	-	7.48	(61.14)
2009	金隅股份	1.41	4.32	0.27	(55.17)	763	中兴通讯*	28.60	25.87	2.54	(35.12)
2202	万科*	23.75	5.49	1.02	(14.39)	6869	长飞光纤	11.50	11.42	0.79	(63.24)
588	北京北辰	1.34	16.15	0.26	(51.04)	921	海信家电*	10.08	6.51	1.15	(37.66)
1528	美凯龙	4.87	7.38	0.33	(61.25)	6690	海尔智家	29.85	18.56	3.36	(10.75)
1065	创业环保	3.05	6.36	0.55	(56.94)	1812	晨鸣纸业*	4.62	5.29	0.57	(51.41)
						811	新华文轩	5.03	4.10	0.50	(49.70)

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