

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	25,109.59	1.05	(4.09)
H股	8,815.56	0.84	(4.85)
红筹	3,793.80	1.06	(1.82)
HSC大型股	2,297.62	1.19	(4.10)
HSC中型股	5,468.75	2.40	(3.57)
AH股溢价	139.44	(0.92)	1.58
沪深300	4,835.88	1.40	(2.13)
富时中国A50	15,016.01	0.84	(4.60)
上证180	9,786.52	1.14	(2.36)
上证380	6,428.49	1.86	0.25
台北加权	16,741.84	2.45	(0.69)
日经225	27,494.24	1.78	0.25
道琼斯	35,335.71	0.61	(0.81)
标普500	4,479.53	0.85	(0.00)
纳斯达克	14,942.65	1.55	1.01
德国DAX 30	15,852.79	0.28	(0.46)
富时100	7,109.02	0.30	(0.63)
法国CAC 40	6,683.10	0.86	(2.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.50	(0.21)	(1.64)
纽约期金(美元/t oz)	1,803.20	1.25	0.91
标普高盛商品指数	510.65	3.28	(1.90)
CRB大宗商品期货价格指数	211.91	2.39	(1.87)
罗杰斯国际商品指数	2,852.29	2.59	(1.89)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8316	(0.17)	(0.23)
美元兑人民币	6.4803	(0.17)	(0.05)
美元兑港元	7.7919	(0.01)	0.17
美元兑日元	109.74	0.13	(0.59)
欧元兑美元	1.1742	0.27	(0.52)
英镑兑美元	1.3719	(0.16)	(0.72)
澳元兑美元	0.7206	(0.65)	(2.42)

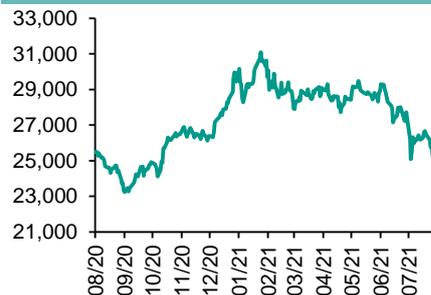
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8810	(0.10)	(3.10)
香港(10年期)	1.12900	(0.40)	7.40
美国(10年期)	1.26000	(0.17)	(1.63)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



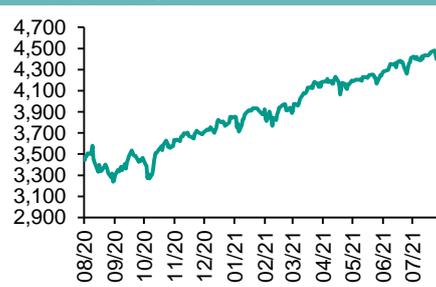
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅较大。市场预期美国推迟缩减购债计划，利好美股。标普500指数11个行业指数均上升，其中信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数领涨。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。国家商务部昨天表示，利用外资和对外投资稳居世界前列，扩大内需战略基点，推动消费升级。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.57亿元人民币，南向净卖出6.39亿港元；深股通北向净买入13.74亿元人民币，南向净买入10.62亿港元。今天将公布芬兰7月失业率及美国7月新屋销售月率。

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
法国	Markit法国制造业采购经理指数	8月	57.2	57.3	58.0
美国	二手房销量年率	7月	5.83m	5.99m	5.87m
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	8月	65.0	62.7	65.9
韩国	出口20天同比	8月	N/A	40.9%	32.8%
韩国	进口20天同比	8月	N/A	52.1%	46.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 印尼央行维持利率不变
- 欧洲央行: 新政策指引可以刺激通胀预期
- 南韩7月港口进出口吞吐量按年升14%
- 印度将停止对食用糖出口补贴
- 中国商务部: 下半年和明年外贸形势很严峻
- 国务院: 依法依规开展跨境会计审计监管合作
- 国家商务部: 扩大二手车流通, 鼓励家电等以旧换新
- 国家商务部: 正积极考虑加入CPTPP方面工作

国际经济要闻

印尼央行维持利率不变

印尼央行维持7日逆回购利率于3.5%不变，符合市场预期，以支持经济从疫情中复苏，将会动用所有货币政策来促进经济增长，会继续实施低利率及宽松流动性的货币政策。相关内容英国目标今年底前与印度进行贸易协议谈判。(彭博)

欧洲央行：新政策指引可以刺激通胀预期

欧洲央行表示，欧洲央行的新政策指引可以推高通胀预期，为未来加息铺路，将货币政策加入到利率前瞻指引的这个系统性做法，将可提高通胀预期，从而加强通胀动态，最终有望令利率正常化。(彭博)

南韩7月港口进出口吞吐量按年升14%

南韩海洋水产部数据显示，南韩7月全国港口进出口吞吐量为1.183亿吨，按年升14%，受惠于主要贸易伙伴经济快速复苏，以及新能源车及零售件出口增加。其中集装箱吞吐量按年升7.2%至258万个标准箱，其中釜山港处理195.1万个标准箱，按年升10.5%。(彭博)

印度将停止对食用糖出口补贴

印度预计将从10月开始的新季节取消食用糖出口补贴，因为全球糖的价格大幅上涨，无需要再资助食用糖出口商。印度是全球第二大食用糖生产国，政府连续三年鼓励海外销售。(彭博)

大中华经济要闻

中国商务部：下半年和明年外贸形势很严峻

中国商务部表示，考虑到订单回流和明年面临高基数等因素，下半年和明年中国外贸形势都很严峻，随着疫情减缓，订单可能转出去，加之此前疫情期间抗疫物资大增等因素在消退，明年可能形势很严峻。(彭博)

国务院：依法依规开展跨境会计审计监管合作

国务院称，依法加强从事证券业务的会计师事务所监管，对会计师事务所和上市公司从严监管，依法追究财务造假的审计责任、会计责任，加强财会监督大数据分析，对财务造假进行精准打击。(彭博)

国家商务部：扩大二手车流通，鼓励家电等以旧换新

国家商务部表示，利用外资和对外投资稳居世界前列，扩大内需战略基点，推动形成强大国内市场，推动消费升级将从多方面开展工作，包括扩大二手车流通，鼓励家电等以旧换新。(彭博)

国家商务部：正积极考虑加入CPTPP方面工作

国家商务部表示，下一阶段要把现有的自由贸易协定，加快新的自由贸易协定谈判步伐，包括中日韩自贸协定的谈判、中国和海合会以及和以色列、挪威的自贸协定谈判，并正在积极考虑加入CPTPP方面的工作。(彭博)

企业要闻

玖龙纸业料全年盈利增最少五成

玖龙纸业发盈喜，称于截至6月底止年度，倘撇除经营和融资活动的汇兑收益，股东应占盈利预计按年增长不低于50%，主要由于集团的销售收入录得显著增长及毛利润增加所致。(彭博)

特步中期盈利升72.0%

特步国际公布，截至6月底止中期业绩，股东应占溢利按年增长72.0%。期内收入41.35亿元，按年增长12.39%。公司下半年会开始在内地一、二线城市开店以开拓市场，但主力仍会以三、四线城市市场为主。(彭博)

康师傅中期盈利少赚14.5%

康师傅控股公布，中期盈利20.35亿元，按年下跌14.5%。期内收益353.96亿元，按年升7.47%。原材料价格上升及组合变化，使饮品毛利率同比下降1个百分点至34.7%。(彭博)

恒基发展中期盈利跌38%

恒基发展公布，截至今年6月中期盈利3000万元，按年下跌37.5%。期内收入8.95亿元，按年升1.7%，盈利下跌主要由于期内未有如去年同期若干业主提供的租金宽免及政府「保就业」计划所提供的工资补贴合共2100万元所致。(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	5.67	4.43	0.50	(20.33)	1635	大众公用	1.75	8.13	0.50	(59.11)
1398	工商银行	4.38	4.23	0.47	(21.31)	753	中国国航	4.92	-	0.77	(41.28)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(26.69)	670	东方航空	2.83	-	0.77	(49.05)
3988	中国银行	2.72	3.59	0.37	(25.33)	1055	南方航空	4.20	-	0.82	(37.72)
1658	邮储银行	5.57	6.46	0.72	(9.86)	1919	中远海控	14.40	7.62	3.21	(43.87)
3328	交通银行	4.37	3.20	0.36	(16.63)	598	中国外运	2.74	5.04	0.54	(50.13)
3968	招商银行	67.60	13.33	2.11	8.37	2866	中远海发	1.48	7.96	0.75	(64.21)
998	中信银行	3.53	2.93	0.30	(36.03)	1138	中远海能	2.94	5.76	0.33	(52.79)
6818	光大银行	2.71	3.14	0.31	(32.91)	2880	大连港	0.72	7.86	0.38	(64.14)
2016	浙商银行	3.33	5.15	0.49	(22.84)	6198	青岛港	3.94	5.42	0.62	(43.98)
1988	民生银行	3.24	3.44	0.22	(32.62)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(58.90)
6196	郑州银行*	1.83	3.80	0.30	(55.88)	317	广船国际	6.60	18.53	0.55	(74.51)
3866	青岛银行*	4.27	6.48	0.69	(24.75)	2039	中集集团*	16.76	21.95	1.22	(21.85)
1963	重庆银行	4.60	2.98	0.33	(57.90)	1800	中国交建	3.77	3.06	0.23	(54.29)
3618	渝农商行	2.93	3.20	0.29	(36.53)	390	中国中铁	3.62	2.86	0.35	(43.08)
2628	中国人寿	12.86	4.90	0.65	(63.59)	1186	中国铁建	4.80	2.48	0.29	(45.00)
2318	中国平安	63.40	6.35	1.25	0.07	1766	中国中车	3.26	6.48	0.54	(54.42)
2601	中国太保	21.70	6.82	0.81	(31.93)	3969	中国通号	2.81	6.27	0.57	(54.26)
1336	新华保险	21.85	3.97	0.56	(54.84)	525	广深铁路	1.32	-	0.28	(46.96)
1339	人保集团	2.38	3.57	0.41	(61.63)	177	宁沪高速	8.47	9.75	1.18	(18.55)
6030	中信证券	19.50	11.52	1.12	(33.60)	548	深圳高速	7.33	4.98	0.68	(31.41)
3908	中金公司	18.28	9.45	1.10	(71.45)	995	皖通高速	4.55	4.80	0.54	(35.41)
6837	海通证券	6.88	6.29	0.49	(52.39)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(54.08)
2611	国泰君安	10.56	7.30	0.62	(48.81)	2238	广汽集团	7.18	7.48	0.71	(61.59)
6806	申万宏源*	1.90	4.77	0.44	(65.86)	1211	比亚迪*	262.40	146.77	7.75	(24.68)
1776	广发证券*	14.12	8.95	0.91	(43.31)	2333	长城汽车	32.55	32.28	4.39	(55.42)
6886	华泰证券	10.96	7.59	0.63	(43.30)	1839	中集车辆*	6.66	8.64	0.31	(56.85)
6099	招商证券	11.76	9.17	0.94	(45.74)	2338	潍柴动力	18.48	11.61	2.17	(21.17)
3958	东方证券	8.10	17.23	0.78	(58.81)	3606	福耀玻璃	46.45	28.57	4.04	(19.33)
6178	光大证券	6.13	12.27	0.46	(67.38)	1108	洛阳玻璃	11.76	10.56	3.04	(58.48)
6881	银河证券	4.17	4.66	0.45	(66.39)	6865	福莱特	30.65	21.49	5.00	(39.45)
6066	中信建投	8.43	6.21	0.92	(75.66)	38	一拖股份	4.07	7.64	0.70	(78.14)
1375	中州证券	1.43	17.21	0.41	(75.77)	1157	中联重科*	7.11	6.05	1.01	(27.87)
1456	国联证券	3.58	10.41	0.67	(78.36)	564	郑煤机	8.48	9.86	0.94	(39.86)
857	中石油	3.07	7.43	0.38	(42.35)	1057	浙江世宝*	1.84	18.93	0.89	(74.40)
386	中石化	3.52	5.00	0.46	(26.43)	1072	东方电气	10.66	13.20	0.87	(46.74)
338	上石化	1.62	22.47	0.50	(58.54)	2727	上海电气	2.08	6.96	0.39	(61.64)
1033	石化油服	0.61	-	1.43	(75.13)	2208	金风科技*	14.12	14.45	1.55	(17.52)
2883	中海油田	5.76	13.18	0.59	(61.61)	42	东北电气	0.62	6.55	-	(68.74)
568	山东墨龙*	4.19	-	1.66	(22.89)	187	京城机电	2.56	5.77	1.49	(71.34)
1088	中国神华	15.44	6.37	0.68	(27.36)	2607	上海医药	15.18	7.98	0.79	(33.05)
1898	中煤能源	4.49	5.68	0.47	(47.02)	2196	复星医药	54.25	26.08	3.13	(34.06)
1171	兖州煤业	9.98	5.16	0.79	(51.82)	1513	丽珠医药*	28.00	11.85	1.73	(41.33)
1816	中广核*	1.79	7.23	0.77	(42.73)	874	白云山	20.05	7.42	0.98	(44.29)
902	华能国际	4.01	50.25	0.72	(36.22)	719	新华制药*	3.79	5.78	0.59	(60.39)
991	大唐发电	1.45	13.98	0.53	(57.08)	1349	复旦张江	4.37	19.13	1.87	(76.65)
1071	华电国际	2.75	6.91	0.48	(39.32)	1877	君实生物*	43.75	-	5.44	(39.80)
956	新天绿能	4.75	8.71	1.21	(71.20)	6185	康希诺	303.60	-	10.29	(38.81)
1618	中国中冶	2.33	5.84	0.51	(48.73)	9989	海普瑞*	8.93	9.82	0.94	(54.12)
2068	中铝国际	1.52	-	0.60	(68.93)	2359	药明康德	141.40	87.06	9.44	(5.14)
347	鞍钢股份*	5.06	12.32	0.72	(13.92)	3759	康龙化成*	157.70	88.49	11.75	(27.36)
323	马钢股份	3.51	7.15	0.75	(40.78)	3347	泰格医药	140.70	-	-	(15.56)
1053	重庆钢铁	1.75	7.61	0.61	(44.23)	6127	昭衍新药	92.05	77.12	19.94	(40.85)
2600	中国铝业	4.47	48.96	1.25	(37.30)	168	青岛啤酒	65.25	27.31	3.38	(37.40)
358	江西铜业	13.82	13.12	0.65	(50.30)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	-	(73.58)
2899	紫金矿业	10.22	20.22	3.57	(16.16)	1533	庄园牧场*	6.50	27.73	0.77	(45.33)
1787	山东黄金	12.62	32.65	1.76	(40.32)	553	南京熊猫	3.55	25.74	0.77	(59.77)
3993	洛阳钼业	5.30	25.44	2.48	(34.59)	981	中芯国际	23.65	20.47	1.13	(66.89)
1772	赣锋锂业	157.00	116.14	14.94	(29.41)	1385	复旦微电	26.90	-	8.05	(56.88)
914	海螺水泥	42.75	5.23	1.12	(14.56)	728	中国电信	2.74	7.47	0.49	(58.56)
2009	金隅股份	1.39	4.25	0.26	(57.02)	763	中兴通讯*	27.00	24.39	2.39	(36.72)
2202	万科*	22.50	5.20	0.96	(17.98)	6869	长飞光纤	10.62	10.53	0.73	(65.73)
588	北京北辰	1.30	18.81	0.25	(51.94)	921	海信家电*	9.22	5.94	1.05	(46.22)
1528	美凯龙	4.77	7.22	0.32	(60.20)	6690	海尔智家	28.00	17.38	3.15	(11.03)
1065	创业环保	3.05	6.35	0.55	(57.14)	1812	晨鸣纸业*	4.40	5.03	0.54	(52.71)
895	东江环保*	3.84	9.88	0.61	(53.37)	811	新华文轩	4.98	4.05	0.49	(50.51)

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