

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	26,181.46	(0.80)	(0.39)
H股	9,265.24	(1.20)	(0.52)
红筹	3,864.22	0.58	3.05
HSC大型股	2,395.78	(0.92)	(0.33)
HSC中型股	5,671.40	(0.74)	(0.45)
AH股溢价	137.27	0.21	(0.33)
沪深300	4,941.07	(0.10)	(0.89)
富时中国A50	15,739.85	(0.01)	0.34
上证180	10,023.52	(0.01)	(0.18)
上证380	6,412.25	(0.12)	1.97
台北加权	16,858.77	(0.73)	(3.58)
日经225	27,977.15	(0.14)	0.56
道琼斯	35,625.40	0.31	1.49
标普500	4,479.71	0.26	1.07
纳斯达克	14,793.76	(0.20)	(0.45)
德国DAX 30	15,925.73	(0.32)	1.15
富时100	7,153.98	(0.90)	0.30
法国CAC 40	6,838.77	(0.83)	0.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.61	0.48	(1.00)
纽约期金(美元/t oz)	1,786.90	0.66	3.68
标普高盛商品指数	520.52	(0.80)	1.56
CRB大宗商品期货价格指数	215.95	(0.47)	2.02
罗杰斯国际商品指数	2,907.22	(0.49)	2.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8319	(0.23)	(0.42)
美元兑人民币	6.4762	(0.17)	(0.29)
美元兑港元	7.7844	0.04	0.17
美元兑日元	109.31	(1.15)	(0.14)
欧元兑美元	1.1778	0.49	(0.19)
英镑兑美元	1.3843	0.00	1.23
澳元兑美元	0.7340	(0.14)	(0.05)

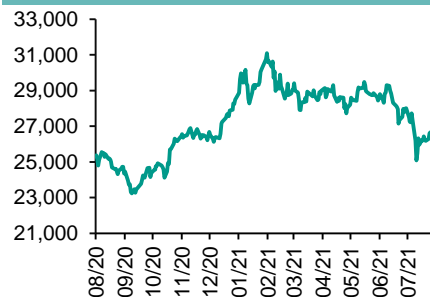
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8940	1.90	(5.40)
香港(10年期)	1.13300	(0.20)	1.20
美国(10年期)	1.26500	(5.87)	(2.53)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

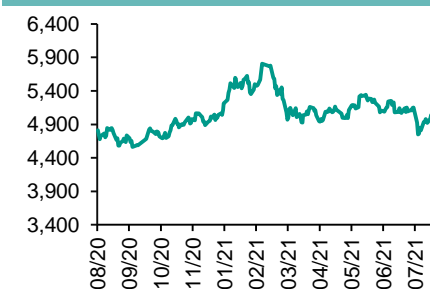
恒指走势图



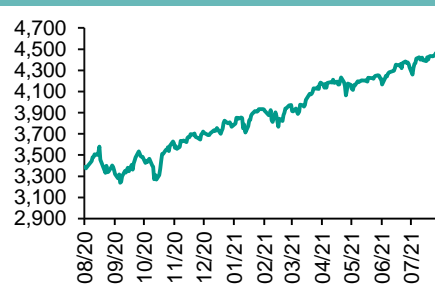
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数个别发展。市场担心联储局提早加息，加上地缘政局紧张及中国经济数据差过预期，不过防御类股份有投资者吸纳。标普500指数11个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨；能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。市场忧虑中国经济增长动能放缓及互联网行业监管，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨；信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指个别发展。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨；原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入40.99亿元人民币，南向净卖出44.75亿港元；深股通北向净买入21.02亿元人民币，南向净卖出11.56亿港元。今天将公布欧元区第二季度GDP环比初值及美国7月工业产值环比。

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
中国	社会消费品零售总额同比	7月	10.9%	8.5%	12.1%
中国	工业增加值同比	7月	7.9%	6.4%	8.3%
中国	工业增加值年迄今同比	7月	14.6%	14.4%	15.9%
中国	固定资产除农村年迄今同比	7月	11.3%	10.3%	12.6%
中国	物业投资年迄今同比	7月	12.9%	12.7%	15.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 道琼斯: 美联储官员考虑在2022年年中之前结束资产购买
- 明尼阿波利斯联储行长: 如果再多几份强劲就业数据, 减码指日可待
- 美联储向联邦法院表示过早取消Libor将引发市场的混乱
- 纽约州制造业增速从创纪录水平放缓
- 中国经济复苏势头减弱
- 中国央行缩量续作MLF且利率持稳
- 中国国务院: 城镇就业压力仍较大 将继续把就业摆在政策优先位置
- 知情人士: 中国最大的民营炼油厂之一辽宁宝来已被政府接管

国际经济要闻

道琼斯：美联储官员考虑在2022年年中之前结束资产购买

道琼斯援引数位美联储官员报道称，美联储官员接近就在未来大约三个月开始缩减宽松货币政策达成共识，前提是经济复苏持续，一些官员主张在明年年中之前结束资产购买计划。(彭博)

明尼阿波利斯联储行长：如果再多几份强劲就业数据，减码指日可待

明尼阿波利斯联储联邦储备银行行长Kashkari表示，如果未来几个月就业数据仍然较为强劲，经济复苏取得的进展将足以使美联储开始缩减债券购买规模。Kashkari表示，“如果再来几份像最近这么强劲的就业报告，我们将可以开始缩减资产购买规模”。(彭博)

美联储向联邦法院表示过早取消Libor将引发市场的混乱

美联储告诉法官不要应一项消费者诉讼中的要求而立即废除伦敦银行间同业拆借利率(Libor)，因为这会对金融稳定构成风险，并破坏多年来全球向新基准利率过渡的计划。美联储理事会和纽约联邦储备银行表示，全球正在开展逐步摆脱Libor的过渡进程，但通过法院命令立即结束Libor可能会损害消费者和企业的利益。(彭博)

纽约州制造业增速从创纪录水平放缓

在7月份以创纪录速度增长之后，衡量纽约州制造业的一项指标在8月份放缓，而一项销售价格指标升至历史新高。数据显示，纽约联邦储备银行的制造业整体商业状况指数从一个月前的43降至18.3。(彭博)

大中华经济要闻

中国经济复苏势头减弱

中国7月份经济活动放缓程度超过预期，新一轮疫情给已经受到洪灾和全球需求下降打击的经济复苏带来了新的风险。7月份社会消费品零售总额同比增长8.5%。工业增加值同比增长6.4%。1-7月固定资产投资增长10.3%。城镇调查失业率升至5.1%。(彭博)

中国央行缩量续作MLF且利率持稳

面对目前中国经济动能减弱而通胀升温的环境，中国央行缩量续作本月到期的中期借贷便利(MLF)并维持其利率稳定，继上个月降准后未向市场释放进一步宽松信号。中国央行公告称，开展了6000亿元MLF操作，利率持稳于2.95%。(彭博)

中国国务院：城镇就业压力仍较大 将继续把就业摆在政策优先位置

中国国务院表示，城镇就业压力仍然较大，要继续把就业摆在经济社会发展和宏观政策优先位置。中国国家总理李克强主持召开国务院常务会议，审议通过“十四五”就业促进规划，要求坚持市场主导，推动实现更加充分更高质量的就业。(彭博)

知情人士：中国最大的民营炼油厂之一辽宁宝来已被政府接管

据知情人士透露，陷入困境的中国民营炼油厂辽宁宝来企业集团已被盘锦市政府接管，公司面临税务调查，有可能因此接到大额罚单，甚至可能破产。知情人士透露，由盘锦市政府官员组成的团队被委任从本月开始负责该公司运营。(彭博)

企业要闻

招商银行财报彰显房地产业困境

招商银行今年头六个月对房地产开发商的不良贷款较2020年底增长了近三倍，彰显出房地产行业不断加剧的困境。该行是首家公布业绩的中国大型银行。这家中国零售银行的六个月数据显示，不良房地产业贷款从2020年底的11.9亿元人民币飙升至43亿元人民币；这类贷款的不良率从12月末的0.3%升至1.07%。(彭博)

REDD报道称中信集团有望取得中国华融控制权

REDD援引知情人士报道称，中信集团正在与中国华融资产管理股份有限公司讨论获得后者的控股权。国务院近期批准了相关方案，华融最终可能成为中信的子公司。(彭博)

必和必拓称正在与Woodside就退出油气业务的交易进行谈判

必和必拓集团正在继续就其石油业务的潜在合并与Woodside进行谈判。Woodside表示，这两家公司正在讨论各种选项，包括“通过向必和必拓股东分配Woodside股份，涉及必和必拓整个石油业务的潜在合并”。(彭博)

美国对特斯拉Autopilot系统展开调查

根据美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)发布的文件，由于发生多起特斯拉汽车与停放的紧急车辆相撞的事故，该局已经开始对特斯拉的Autopilot自动辅助驾驶系统展开正式调查。(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	5.64	4.40	0.50	(20.49)	895	东江环保*	4.06	10.45	0.65	(51.76)
1398	工商银行	4.40	4.25	0.47	(20.78)	1635	大众公用	1.79	8.32	0.51	(57.34)
1288	农业银行	2.62	3.62	0.39	(25.62)	753	中国国航	4.94	-	0.77	(38.67)
3988	中国银行	2.71	3.58	0.37	(25.61)	670	东方航空	2.85	-	0.78	(47.32)
1658	邮储银行	5.80	6.73	0.75	(8.46)	1055	南方航空	4.24	-	0.83	(35.64)
3328	交通银行	4.60	3.37	0.38	(12.85)	1919	中远海控	13.88	7.34	3.09	(43.93)
3968	招商银行	65.50	12.68	2.05	7.10	598	中国外运	2.92	5.37	0.57	(48.43)
998	中信银行	3.60	2.99	0.30	(35.61)	2866	中远海发	1.52	8.17	0.77	(64.18)
6818	光大银行	2.75	3.19	0.32	(32.53)	1138	中远海能	2.98	5.83	0.34	(52.97)
2016	浙商银行	3.38	5.23	0.50	(22.12)	2880	大连港	0.72	7.86	0.38	(64.56)
1988	民生银行	3.31	3.51	0.23	(31.68)	6198	青岛港	4.02	5.53	0.64	(42.65)
6196	郑州银行*	1.86	3.86	0.31	(55.29)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(59.07)
3866	青岛银行*	4.24	6.44	0.68	(26.07)	317	广船国际	6.44	18.08	0.54	(75.35)
1963	重庆银行	4.72	3.05	0.34	(57.42)	2039	中集集团*	16.84	22.05	1.23	(20.82)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(35.19)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(52.87)
2628	中国人寿	13.12	5.00	0.66	(62.07)	390	中国中铁	3.67	2.90	0.35	(42.19)
2318	中国平安	68.45	6.85	1.35	3.65	1186	中国铁建	4.85	2.51	0.29	(44.36)
2601	中国太保	23.00	7.23	0.86	(29.90)	1766	中国中车	3.37	6.69	0.56	(53.20)
1336	新华保险	22.65	4.12	0.58	(53.34)	3969	中国通号	2.81	6.27	0.57	(54.26)
1339	人保集团	2.46	3.89	0.44	(60.19)	525	广深铁路	1.35	-	0.28	(44.96)
6030	中信证券	18.64	12.52	1.08	(35.43)	177	宁沪高速	8.20	9.44	1.15	(18.02)
3908	中金公司	19.00	9.82	1.14	(70.05)	548	深圳高速	7.37	5.01	0.68	(28.64)
6837	海通证券	6.84	6.25	0.48	(51.25)	995	皖通高速	4.67	4.93	0.55	(33.37)
2611	国泰君安	10.46	7.23	0.61	(48.82)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(52.28)
6806	申万宏源*	1.98	4.97	0.46	(62.82)	2238	广汽集团	7.08	7.37	0.70	(61.51)
1776	广发证券*	12.94	8.20	0.84	(41.44)	1211	比亚迪*	253.60	141.84	7.48	(26.09)
6886	华泰证券	10.80	7.48	0.63	(39.51)	2333	长城汽车	33.10	32.82	4.47	(52.29)
6099	招商证券	11.78	9.18	0.94	(44.42)	1839	中集车辆*	6.65	8.63	0.31	(57.45)
3958	东方证券	7.88	16.76	0.76	(53.18)	2338	潍柴动力	19.54	12.27	2.29	(22.09)
6178	光大证券	6.26	12.53	0.47	(66.10)	3606	福耀玻璃	49.00	30.14	4.26	(20.09)
6881	银河证券	4.18	4.67	0.45	(65.13)	1108	洛阳玻璃	10.96	10.79	2.83	(63.39)
6066	中信建投	8.22	6.05	0.89	(75.34)	6865	福莱特	31.80	22.30	5.19	(42.31)
1375	中州证券	1.46	17.57	0.42	(73.83)	38	一拖股份	4.50	8.45	0.78	(76.27)
1456	国联证券	3.64	10.59	0.68	(78.34)	1157	中联重科*	7.88	6.70	1.11	(23.61)
857	中石油	3.35	8.11	0.41	(39.43)	564	郑煤机	8.12	9.44	0.90	(42.81)
386	中石化	3.68	5.22	0.49	(24.98)	1057	浙江世宝*	1.98	20.37	0.95	(71.65)
338	上石化	1.67	23.16	0.51	(57.91)	1072	东方电气	7.33	9.08	0.60	(54.40)
1033	石化油服	0.64	-	1.50	(73.91)	2727	上海电气	2.06	6.89	0.39	(64.60)
2883	中海油田	5.89	13.48	0.60	(61.33)	2208	金风科技*	13.28	16.02	1.37	(17.88)
568	山东墨龙*	4.22	-	1.68	(22.86)	42	东北电气	0.55	5.81	-	(71.93)
1088	中国神华	15.68	6.47	0.69	(27.26)	187	京城机电	2.88	6.50	1.67	(70.79)
1898	中煤能源	4.67	5.91	0.49	(47.30)	2607	上海医药	15.58	8.19	0.81	(32.40)
1171	兖州煤业	10.74	5.55	0.85	(47.27)	2196	复星医药	58.05	33.76	3.35	(31.24)
1816	中广核*	1.68	6.78	0.72	(45.42)	1513	丽珠医药*	28.80	12.19	1.78	(40.19)
902	华能国际	3.08	38.60	0.55	(38.12)	874	白云山	20.95	8.43	1.02	(43.99)
991	大唐发电	1.31	12.63	0.48	(59.64)	719	新华制药*	3.86	5.89	0.60	(60.41)
1071	华电国际	2.41	6.05	0.42	(40.87)	1349	复旦张江	4.57	20.01	0.20	(76.45)
956	新天绿能	4.56	8.36	1.16	(73.55)	1877	君实生物*	49.15	-	6.11	(32.20)
1618	中国中冶	2.33	5.84	0.51	(49.53)	6185	康希诺	293.00	-	9.93	(43.18)
2068	中铝国际	1.60	-	0.63	(68.46)	9989	海普瑞*	9.32	10.24	0.98	(53.24)
347	鞍钢股份*	5.32	12.95	0.76	(12.20)	2359	药明康德	155.50	95.68	10.38	(5.23)
323	马钢股份	3.92	7.98	0.84	(37.06)	3759	康龙化成*	165.80	93.02	12.35	(31.85)
1053	重庆钢铁	1.91	8.30	0.67	(39.82)	3347	泰格医药	137.90	-	-	(25.66)
2600	中国铝业	4.83	52.90	1.35	(34.25)	6127	昭衍新药	114.30	95.75	24.76	(37.11)
358	江西铜业	15.48	14.69	0.73	(46.88)	168	青岛啤酒	67.80	28.37	3.51	(36.40)
2899	紫金矿业	11.92	23.59	4.17	(11.24)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(73.18)
1787	山东黄金	13.70	35.44	1.91	(36.80)	1533	庄园牧场*	6.55	27.94	0.78	(45.79)
3993	洛阳钼业	6.11	37.85	2.83	(26.67)	553	南京熊猫	3.48	25.23	0.76	(57.37)
1772	赣锋锂业	148.50	109.84	14.13	(24.63)	981	中芯国际	24.05	20.83	1.15	(65.95)
914	海螺水泥	43.05	5.27	1.13	(13.57)	1385	复旦微电	24.25	-	7.26	(57.85)
2009	金隅股份	1.42	4.34	0.27	(55.26)	763	中兴通讯*	27.50	24.84	2.44	(35.77)
2202	万科*	23.15	5.35	0.99	(16.14)	6869	长飞光纤	10.94	10.85	0.75	(65.00)
588	北京北辰	1.36	16.36	0.26	(51.45)	921	海信家电*	9.68	6.24	1.10	(41.02)
1528	美凯龙	4.86	7.35	0.33	(60.49)	6690	海尔智家	30.00	18.62	3.37	(11.83)
1065	创业环保	3.08	6.41	0.55	(56.87)	1812	晨鸣纸业*	4.73	5.41	0.58	(50.26)
						811	新华文轩	5.03	4.09	0.50	(50.07)

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, 中国华融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