

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	25,109.59	1.05	(4.09)
H股	8,815.56	0.84	(4.85)
紅籌	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股溢價	139.44	(0.92)	1.58
滬深300	4,835.88	1.40	(2.13)
富時中國A50	15,016.01	0.84	(4.60)
上證180	9,786.52	1.14	(2.36)
上證380	6,428.49	1.86	0.25
臺北加權	16,741.84	2.45	(0.69)
日經225	27,494.24	1.78	0.25
道瓊斯	35,335.71	0.61	(0.81)
標普500	4,479.53	0.85	(0.00)
納斯達克	14,942.65	1.55	1.01
德國DAX 30	15,852.79	0.28	(0.46)
富時100	7,109.02	0.30	(0.63)
法國CAC 40	6,683.10	0.86	(2.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.50	(0.21)	(1.64)
紐約期金(美元/t oz)	1,803.20	1.25	0.91
標普高盛商品指數	510.65	3.28	(1.90)
CRB大宗商品期貨價格指數	211.91	2.39	(1.87)
	2,852.29	2.59	(1.89)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8316	(0.17)	(0.23)
美元兌人民幣	6.4803	(0.17)	(0.05)
美元兌港元	7.7919	(0.01)	0.17
美元兌日元	109.74	0.13	(0.59)
歐元兌美元	1.1742	0.27	(0.52)
英鎊兌美元	1.3719	(0.16)	(0.72)
澳元兌美元	0.7206	(0.65)	(2.42)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8810	(0.10)	(3.10)
香港(10年期)	1.12900	(0.40)	7.40
美國(10年期)	1.26000	(0.17)	(1.63)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

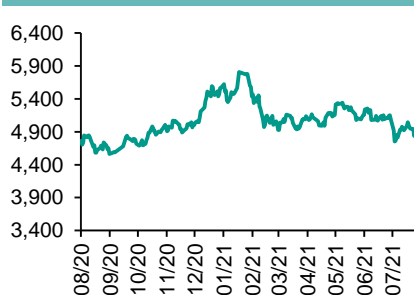
#### 恒指走勢圖



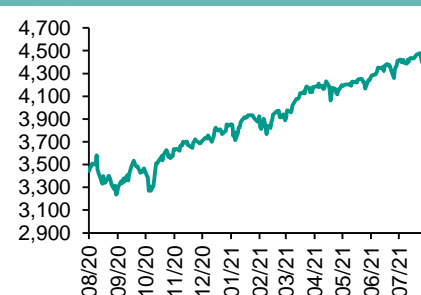
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。市場預期美國推遲縮減購債計劃，利好美股。標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數領漲。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。國家商務部昨天表示，利用外資和對外投資穩居世界前列，擴大內需戰略基點，推動消費升級。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.57億元人民幣，南向淨賣出6.39億港元；深股通北向淨買入13.74億元人民幣，南向淨買入10.62億港元。今天將公布芬蘭7月失業率及美國7月新屋銷售月率。

### 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
法國	Markit法國製造業採購經理指數	8月	57.2	57.3	58.0
美國	二手房銷量年率	7月	5.83m	5.99m	5.87m
德國	Markit/BME德國製造業採購經理指數	8月	65.0	62.7	65.9
韓國	出口20天同比	8月	N/A	40.9%	32.8%
韓國	進口20天同比	8月	N/A	52.1%	46.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·印尼央行維持利率不變

·中國商務部:下半年和明年外貿形勢很嚴峻

·歐洲央行:新政策指引可以刺激通脹預期

·國務院:依法依規開展跨境會計審計監管合作

·南韓7月港口進出口吞吐量按年升14%

·國家商務部:擴大二手車流通,鼓勵家電等以舊換新

·印度將停止對食用糖出口補貼

·國家商務部:正積極考慮加入CPTPP方面工作

## 國際經濟要聞

### 印尼央行維持利率不變

印尼央行維持7日逆回購利率於3.5%不變，符合市場預期，以支持經濟從疫情中復蘇，將會動用所有貨幣政策來促進經濟增長，會繼續實施低利率及寬鬆流動性的貨幣政策。相關內容英國目標今年底前與印度進行貿易協議談判。(彭博)

### 歐洲央行：新政策指引可以刺激通脹預期

歐洲央行表示，歐洲央行的新政策指引可以推高通脹預期，為未來加息鋪路，將貨幣政策加入到利率前瞻指引的這個系統性做法，將可提高通脹預期，從而加強通脹動態，最終有望令利率正常化。(彭博)

### 南韓7月港口進出口吞吐量按年升14%

南韓海洋水產部數據顯示，南韓7月全國港口進出口吞吐量為1.183億噸，按年升14%，受惠于主要貿易夥伴經濟快速復蘇，以及新能源車及零售件出口增加。其中集裝箱吞吐量按年升7.2%至258萬個標準箱，其中釜山港處理195.1萬個標準箱，按年升10.5%。(彭博)

### 印度將停止對食用糖出口補貼

印度預計將從10月開始的新季節取消食用糖出口補貼，因為全球糖的價格大幅上漲，無需要再資助食用糖出口商。印度是全球第二大食用糖生產國，政府連續三年鼓勵海外銷售。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國商務部：下半年和明年外貿形勢很嚴峻

中國商務部表示，考慮到訂單回流和明年面臨高基數等因素，下半年和明年中國外貿形勢都很嚴峻，隨著疫情減緩，訂單可能轉出去，加之此前疫情期間抗疫物資大增等因素在消退，明年可能形勢很嚴峻。(彭博)

### 國務院：依法依規開展跨境會計審計監管合作

國務院稱，依法加強從事證券業務的會計師事務所監管，對會計師事務所和上市公司從嚴監管，依法追究財務造假的審計責任、會計責任，加強財會監督大數據分析，對財務造假進行精準打擊。(彭博)

### 國家商務部：擴大二手車流通，鼓勵家電等以舊換新

國家商務部表示，利用外資和對外投資穩居世界前列，擴大內需戰略基點，推動形成強大國內市場，推動消費升級將從多方面開展工作，包括擴大二手車流通，鼓勵家電等以舊換新。(彭博)

### 國家商務部：正積極考慮加入CPTPP方面工作

國家商務部表示，下一階段要把現有的自由貿易協定，加快新的自由貿易協定談判步伐，包括中日韓自貿協定的談判、中國和海合會以及和以色列、挪威的自貿協定談判，並正在積極考慮加入CPTPP方面的工作。(彭博)

## 企業要聞

### 玖龍紙業料全年盈利增最少五成

玖龍紙業發盈喜，稱于截至6月底止年度，倘撇除經營和融資活動的匯兌收益，股東應占盈利預計按年增長不低於50%，主要由于集團的銷售收入錄得顯注增長及毛利潤增加所致。(彭博)

### 特步中期盈利升72.0%

特步國際公布，截至6月底止中期業績，股東應占溢利按年增長72.0%。期內收入41.35億元，按年增長12.39%。公司下半年會開始在內地一、二線城市開店以開拓市場，但主力仍會以三、四線市場為主。(彭博)

### 康師傅中期盈利少賺14.5%

康師傅控股公布，中期盈利20.35億元，按年下跌14.5%。期內收益353.96億元，按年升7.47%。原材料價格上升及組合變化，使飲品毛利率同比下降1個百分點至34.7%。(彭博)

### 恒基發展中期盈利跌38%

恒基發展公布，截至今年6月中期盈利3000萬元，按年下跌37.5%。期內收入8.95億元，按年升1.7%，盈利下跌主要由于期內未有如去年同期若干業主提供的租金寬免及政府「保就業」計劃所提供的工資補貼合共2100萬元所致。(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	建設銀行	5.67	4.43	0.50	(20.33)	1635	大眾公用	1.75	8.13	0.50	(59.11)
1398	工商銀行	4.38	4.23	0.47	(21.31)	753	中國國航	4.92	-	0.77	(41.28)
1288	農業銀行	2.60	3.59	0.39	(26.69)	670	東方航空	2.83	-	0.77	(49.05)
3988	中國銀行	2.72	3.59	0.37	(25.33)	1055	南方航空	4.20	-	0.82	(37.72)
1658	郵儲銀行	5.57	6.46	0.72	(9.86)	1919	中遠海控	14.40	7.62	3.21	(43.87)
3328	交通銀行	4.37	3.20	0.36	(16.63)	598	中國外運	2.74	5.04	0.54	(50.13)
3968	招商銀行	67.60	13.33	2.11	8.37	2866	中遠海發	1.48	7.96	0.75	(64.21)
998	中信銀行	3.53	2.93	0.30	(36.03)	1138	中遠海能	2.94	5.76	0.33	(52.79)
6818	光大銀行	2.71	3.14	0.31	(32.91)	2880	大連港	0.72	7.86	0.38	(64.14)
2016	浙商銀行	3.24	3.44	0.22	(32.62)	6198	青島港	3.94	5.42	0.62	(43.98)
1988	民生銀行	1.83	3.80	0.30	(55.88)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(58.90)
6196	鄭州銀行*	4.27	6.48	0.69	(24.75)	317	廣船國際	6.60	18.53	0.55	(74.51)
3866	青島銀行*	3.33	5.15	0.49	(22.84)	2039	中集集團*	16.76	21.95	1.22	(21.85)
1963	重慶銀行	4.60	2.98	0.33	(57.90)	1800	中國交運	3.77	3.06	0.23	(54.29)
3618	渝農商行	2.93	3.20	0.29	(36.53)	390	中國中鐵	3.62	2.86	0.35	(43.08)
2628	中國人壽	12.86	4.90	0.65	(63.59)	1186	中國鐵建	4.80	2.48	0.29	(45.00)
2318	中國平安	63.40	6.35	1.25	0.07	1766	中國中車	3.26	6.48	0.54	(54.42)
2601	中國太保	21.70	6.82	0.81	(31.93)	3969	中國通號	2.81	6.27	0.57	(54.26)
1336	新華保險	21.85	3.97	0.56	(54.84)	525	廣深鐵路	1.32	-	0.28	(46.96)
1339	人保集團	2.38	3.57	0.41	(61.63)	177	寧滬高速	8.47	9.75	1.18	(18.55)
6030	中信證券	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	海通證券	6.88	6.29	0.49	(52.39)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(54.08)
2611	國泰君安	10.56	7.30	0.62	(48.81)	2238	廣汽集團	7.18	7.48	0.71	(61.59)
6806	中萬宏源*	1.90	4.77	0.44	(65.86)	1211	比亞迪*	262.40	146.77	7.75	(24.68)
1776	廣發證券*	14.12	8.95	0.91	(43.31)	2333	長城汽車	32.55	32.28	4.39	(55.42)
6886	華泰證券	10.96	7.59	0.63	(43.30)	1839	中集車輛*	6.66	8.64	0.31	(56.85)
6099	招商證券	11.76	9.17	0.94	(45.74)	2338	濰柴動力	18.48	11.61	2.17	(21.17)
3958	東方證券	8.10	17.23	0.78	(58.81)	3606	福耀玻璃	46.45	28.57	4.04	(19.33)
6178	光大證券	6.13	12.27	0.46	(67.38)	1108	洛陽玻璃	11.76	10.56	3.04	(58.48)
6881	銀河證券	4.17	4.66	0.45	(66.39)	6865	福萊特	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	中州證券	1.43	17.21	0.41	(75.77)	1157	中聯重科*	7.11	6.05	1.01	(27.87)
1456	國聯證券	3.58	10.41	0.67	(78.36)	564	鄭煤機	8.48	9.86	0.94	(39.86)
857	中石油	3.07	7.43	0.38	(42.35)	1057	浙江世寶*	1.84	18.93	0.89	(74.40)
386	中石化	3.52	5.00	0.46	(26.43)	1072	東方電氣	10.66	13.20	0.87	(46.74)
338	上石化	1.62	22.47	0.50	(58.54)	2727	上海電氣	2.08	6.96	0.39	(61.64)
1033	石化油服	0.61	-	1.43	(75.13)	2208	金風科技*	14.12	14.45	1.55	(17.52)
2883	中海油田	5.76	13.18	0.59	(61.61)	42	東北電氣	0.62	6.55	-	(68.74)
568	山東墨龍*	4.19	-	1.66	(22.89)	187	京城機電	2.56	5.77	1.49	(71.34)
1088	中國神華	15.44	6.37	0.68	(27.36)	2607	上海醫藥	15.18	7.98	0.79	(33.05)
1898	中煤能源	4.49	5.68	0.47	(47.02)	2196	復星醫藥	54.25	26.08	3.13	(34.06)
1171	兗州煤業	9.98	5.16	0.79	(51.82)	1513	麗珠醫藥*	28.00	11.85	1.73	(41.33)
1816	中廣核*	1.79	7.23	0.77	(42.73)	874	白雲山	20.05	7.42	0.98	(44.29)
902	華能國際	4.01	50.25	0.72	(36.22)	719	新華製藥*	3.79	5.78	0.59	(60.39)
991	大唐發電	1.45	13.98	0.53	(57.08)	1349	復旦張江	4.37	19.13	1.87	(76.65)
1071	華電國際	2.75	6.91	0.48	(39.32)	1877	君實生物*	43.75	-	5.44	(39.80)
956	新天綠能	4.75	8.71	1.21	(71.20)	6185	康希諾	303.60	-	10.29	(38.81)
1618	中國中冶	2.33	5.84	0.51	(48.73)	9989	海普瑞*	8.93	9.82	0.94	(54.12)
2068	中鋁國際	1.52	-	0.60	(68.93)	2359	藥明康德	141.40	87.06	9.44	(5.14)
347	鞍鋼股份*	5.06	12.32	0.72	(13.92)	3759	康龍化成*	157.70	88.49	11.75	(27.36)
323	馬鋼股份	3.51	7.15	0.75	(40.78)	3347	泰格醫藥	140.70	-	-	(15.56)
1053	重慶鋼鐵	1.75	7.61	0.61	(44.23)	6127	昭衍新藥	92.05	77.12	19.94	(40.85)
2600	中國鋁業	4.47	48.96	1.25	(37.30)	168	青島啤酒	65.25	27.31	3.38	(37.40)
358	江西銅業	13.82	13.12	0.65	(50.30)	6116	拉夏貝爾	0.74	-	-	(73.58)
2899	紫金礦業	10.22	20.22	3.57	(16.16)	1533	莊園牧場*	6.50	27.73	0.77	(45.33)
1787	山東黃金	12.62	32.65	1.76	(40.32)	553	南京熊貓	3.55	25.74	0.77	(59.77)
3993	洛陽鋁業	5.30	25.44	2.48	(34.59)	981	中芯國際	23.65	20.47	1.13	(66.89)
1772	贛鋒鋲業	157.00	116.14	14.94	(29.41)	1385	復旦微電	26.90	-	8.05	(56.88)
914	海螺水泥	42.75	5.23	1.12	(14.56)	728	中國電信	2.74	7.47	0.49	(58.56)
2009	金隅股份	1.39	4.25	0.26	(57.02)	763	中興通訊*	27.00	24.39	2.39	(36.72)
2202	萬科*	22.50	5.20	0.96	(17.98)	6869	長飛光纖	10.62	10.53	0.73	(65.73)
588	北京北辰	1.30	18.81	0.25	(51.94)	921	海信家電*	9.22	5.94	1.05	(46.22)
1528	美凱龍	4.77	7.22	0.32	(60.20)	6690	海爾智家	28.00	17.38	3.15	(11.03)
1065	創業環保	3.05	6.35	0.55	(57.14)	1812	晨鳴紙業*	4.40	5.03	0.54	(52.71)
895	東江環保*	3.84	9.88	0.61	(53.37)	811	新華文軒	4.98	4.05	0.49	(50.51)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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