

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	26,391.62	(0.48)	0.81
H股	9,377.79	(0.93)	1.12
红筹	3,841.77	0.35	4.22
HSC大型股	2,418.00	(0.61)	1.09
HSC中型股	5,713.91	(0.14)	0.74
AH股溢价	136.98	(0.22)	(0.49)
沪深300	4,945.98	(0.55)	0.50
富时中国A50	15,741.12	0.06	2.06
上证180	10,024.36	(0.28)	1.05
上证380	6,420.21	(0.05)	3.16
台北加权	16,982.11	(1.38)	(3.10)
日经225	28,015.02	(0.20)	1.03
道琼斯	35,515.38	0.04	0.87
标普500	4,468.00	0.16	0.71
纳斯达克	14,822.90	0.04	(0.09)
德国DAX 30	15,977.44	0.25	1.37
富时100	7,218.71	0.35	1.34
法国CAC 40	6,896.04	0.20	1.16

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.13	(0.45)	2.48
纽约期金(美元/t oz)	1,775.20	1.50	0.86
标普高盛商品指数	524.74	(0.21)	0.46
CRB大宗商品期货价格指数	216.96	0.00	1.15
罗杰斯国际商品指数	2,921.59	0.28	1.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8330	(0.01)	(0.05)
美元兑人民币	6.4812	(0.08)	0.09
美元兑港元	7.7823	(0.02)	0.19
美元兑日元	109.64	(0.59)	(0.39)
欧元兑美元	1.1792	0.47	(0.12)
英镑兑美元	1.3864	0.12	0.70
澳元兑美元	0.7365	0.44	(0.49)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8920	7.60	(4.30)
香港(10年期)	1.20200	14.90	(1.70)
美国(10年期)	1.27670	(2.02)	(13.99)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

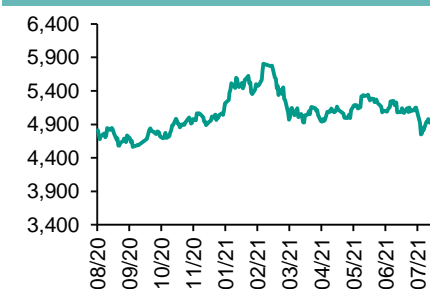
恒指走势图



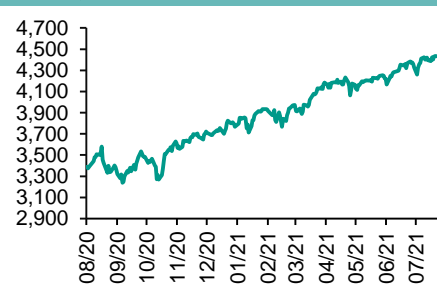
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美股三大指数均上升，其中标准普尔500指数升幅较大，不过美国密歇根大学8月消费者情绪指数初值跌至70.2，限制大市升势。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数领涨；能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场忧虑互联网行业监管，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，信息科技业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出7.94亿人民币，南向净卖出9.80亿港元；深股通北向净卖出4.44亿人民币，南向净卖出12.73亿港元。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，信息技术指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为19.4、22.3、17.7倍、12.6倍、10.3倍、13.0倍、22.8倍。上周道指、标普500、日经225恒指、国指及上证综指分别累涨0.87%、0.71%、0.56%、0.81%、1.12%及1.68%，深成指累跌0.19%。今天将公布中国7月社会消费品零售总额同比、中国7月工业增加值同比及中国1-7月不含农户固定资产投资同比。

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
德国	批发价格指数月环比	7月	NA	1.1%	1.5%
德国	批发价格指数同比	7月	NA	11.3%	10.7%
美国	进口价格指数月环比	7月	0.6%	0.3%	1.0%
美国	进口价格指数(除石油)月环比	7月	0.5%	0.1%	0.7%
美国	密歇根大学消费者信心指数	8月	81.2	70.2	81.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国8月消费者信心大幅下滑

- 福奇说美国可以迅速采取行动提供第三针疫苗

- IIF警告: 美国的低收益率夸大了赤字支出的财政空间

- 美国FDA同意为免疫系统低下的人群接种第三针新冠疫苗

- 新华社: 中国银保监会针对互联网保险乱象开展专项整治

- 中证报: 短期银行体系流动性面临考验, 央行本周流动性投放料加码

- 中国官媒呼吁加强网络游戏监管

- 台湾上修今年经济增长率

国际经济要闻

美国8月消费者信心大幅下滑

美国消费者信心在8月初降至近十年来的最低水平，因为美国人对经济前景、通胀和最近新冠病例激增的担忧加剧。密歇根大学消费者信心指数初值下滑11点至70.2，为2011年12月以来最低。(彭博)

福奇说美国可以迅速采取行动提供第三针疫苗

美国总统乔·拜登的首席医学顾问安东尼·福奇表示，如果有必要，美国“绝对准备”迅速向更广泛的人群提供第三针冠状病毒疫苗。他没有给出时间表，表示卫生官员正在“每天和每周”评估各类人群。(彭博)

IIF警告：美国的低收益率夸大了赤字支出的财政空间

国际金融协会(IIF)表示，处于低位的美国政府债券收益率夸大了赤字支出的财政空间，因为美联储的购买正在扭曲市场价格。在一篇研究政府债务水平不断扩大和利率处于创纪录低位的论文中，IIF试图通过估算政府可以以低收益率向市场出售多少债务，来衡量可用的赤字融资。(彭博)

美国FDA同意为免疫系统低下的人群接种第三针新冠疫苗

美国监管机构批准为免疫系统低下的人接种第三针新冠疫苗，以加强保护在标准接种模式下反应不佳的人。美国食品和药物管理局表示，该授权适用于Moderna Inc.和辉瑞的疫苗，器官移植接受者或免疫系统受损的人士都可受到保护。FDA说，其他完全接种疫苗的人士现在不需要额外的接种剂量。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中国银保监会针对互联网保险乱象开展专项整治

新华社援引中国银保监会通知称，针对互联网保险产品管理、销售管理、理赔管理、信息安全等领域乱象频发的现象，在全国范围内开展专项整治工作。重点整治销售误导、强制搭售、费用虚高、违规经营和用户信息泄露等突出问题。(彭博)

中证报：短期银行体系流动性面临考验，央行本周流动性投放料加码

《中国证券报》援引机构报道称，本周银行体系流动性将面临多重考验，央行大概率会搭配运用公开市场逆回购与MLF操作进行对冲。央行或同时将加大对科技创新、小微企业、绿色发展等领域的定向支持力度。(彭博)

中国官媒呼吁加强网络游戏监管

央广网发文称，中国应收紧对网络游戏的监管，确保其不肆意篡改历史。央广网社评指出，行业主管部门应强化前置审批管理，对“跑偏了”的网络游戏“零容忍”。文章称，肆意篡改历史的网络游戏是一种劣质甚至是有毒的文化传播。(彭博)

台湾上修今年经济增长率

台湾主计总处最新预测指出，今年全年经济增长率再次上修至5.88%，强劲的出口与疫情缓和后的振兴措施将助GDP增长率创2010年以来最高。不过明年度势在高基期因素下有所减速。(彭博)

企业要闻

宁德时代发布90亿美元定增预案

在清洁能源领域竞争加剧之际，宁德时代董事会批准了发行至多582亿元人民币（89亿美元）的计划，以扩大该电池生产巨头的产能。总部位于宁波的宁德时代将向不超过35名投资者发行A股，所得款项将具体用于锂电项目、新能源研究和补充流动资金

Moderna研究显示其新冠疫苗维持抗体六个月

Moderna宣布发布关于新冠疫苗持久性的新数据，在注射第二剂疫苗后的六个月内针对新冠病毒变体维持了有效的抗体。研究的新冠病毒变体包括Alpha, Beta, Gamma, Delta, Epsilon和Iota。(彭博)

宁波舟山港集装箱吞吐量总体平稳 单日吞吐恢复至7月近九成

浙江海港在微信公众号上发布声明称，据生产快报显示，截至8月13日的三天，宁波舟山港日均完成集装箱吞吐量超7.5万标准箱，相当于7月份单日平均近九成。除梅山港区外其它港区作业一切正常。(彭博)

日本万胜就锂电池专利侵权纠纷起诉中国珠海冠宇电池

万胜株式会社指控珠海冠宇电池拒绝为使用万胜的专利锂电池技术生产充电电池而支付许可费。总部位于日本的万胜表示，就专利许可进行的长期努力无果而终，“别无选择，只能进行”诉讼。(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	5.60	4.37	0.50	(21.13)	895	东江环保*	4.03	10.38	0.65	(52.08)
1398	工商银行	4.37	4.23	0.47	(21.10)	1635	大众公用	1.79	8.32	0.51	(56.56)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(26.14)	753	中国国航	4.90	-	0.76	(37.93)
3988	中国银行	2.72	3.59	0.37	(25.28)	670	东方航空	2.78	-	0.76	(47.65)
1658	邮储银行	5.77	6.70	0.75	(9.90)	1055	南方航空	4.18	-	0.82	(35.57)
3328	交通银行	4.59	3.37	0.38	(12.38)	1919	中远海控	14.94	7.91	3.33	(42.59)
3968	招商银行	65.45	12.68	2.05	6.44	598	中国外运	2.97	5.46	0.58	(46.49)
998	中信银行	3.58	2.97	0.30	(35.08)	2866	中远海发	1.54	8.28	0.78	(64.49)
6818	光大银行	2.80	3.25	0.32	(30.43)	1138	中远海能	2.98	5.84	0.34	(53.02)
2016	浙商银行	3.37	5.22	0.50	(22.09)	2880	大连港	0.73	7.97	0.39	(64.05)
1988	民生银行	3.31	3.52	0.23	(31.30)	6198	青岛港	4.04	5.56	0.64	(42.42)
6196	郑州银行*	1.86	3.86	0.31	(55.00)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.05)
3866	青岛银行*	4.24	6.44	0.68	(25.71)	317	广船国际	6.48	18.20	0.54	(75.32)
1963	重庆银行	4.72	3.05	0.34	(57.11)	2039	中集集团*	16.80	22.01	1.22	(20.78)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(34.98)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(51.64)
2628	中国人寿	12.96	4.94	0.65	(62.03)	390	中国中铁	3.66	2.89	0.35	(42.09)
2318	中国平安	67.10	6.72	1.32	2.83	1186	中国铁建	4.83	2.50	0.29	(44.24)
2601	中国太保	22.65	7.13	0.84	(30.41)	1766	中国中车	3.36	6.68	0.56	(52.84)
1336	新华保险	22.40	4.07	0.57	(53.45)	3969	中国通号	2.82	6.29	0.58	(53.98)
1339	人保集团	2.42	3.83	0.43	(60.58)	525	广深铁路	1.36	-	0.28	(43.68)
6030	中信证券	18.64	12.53	1.08	(35.63)	177	宁沪高速	8.15	9.39	1.14	(18.27)
3908	中金公司	18.84	9.75	1.14	(70.52)	548	深圳高速	7.37	5.01	0.68	(28.26)
6837	海通证券	6.86	6.28	0.49	(50.22)	995	皖通高速	4.66	4.92	0.55	(33.47)
2611	国泰君安	10.44	7.22	0.61	(48.43)	107	成渝高速	1.74	3.53	0.28	(52.36)
6806	申万宏源*	1.98	4.98	0.46	(62.55)	2238	广汽集团	7.18	7.48	0.71	(60.66)
1776	广发证券*	12.90	8.18	0.83	(41.14)	1211	比亚迪*	273.40	153.01	8.07	(24.15)
6886	华泰证券	10.82	7.50	0.63	(38.78)	2333	长城汽车	34.60	34.33	4.67	(50.73)
6099	招商证券	11.74	9.16	0.94	(44.48)	1839	中集车辆*	6.60	8.57	0.31	(55.59)
3958	东方证券	7.80	16.60	0.75	(52.30)	2338	潍柴动力	19.20	12.06	2.25	(19.62)
6178	光大证券	6.28	12.58	0.47	(65.79)	3606	福耀玻璃	49.00	30.16	4.27	(19.86)
6881	银河证券	4.16	4.65	0.45	(65.13)	1108	洛阳玻璃	11.60	11.43	3.00	(61.66)
6066	中信建投	8.21	6.05	0.89	(74.95)	6865	福莱特	33.35	23.40	5.45	(41.49)
1375	中州证券	1.45	17.46	0.42	(73.59)	38	一拖股份	4.63	8.70	0.80	(75.90)
1456	国联证券	3.70	10.77	0.69	(78.30)	1157	中联重科*	8.14	6.93	1.15	(23.01)
857	中石油	3.38	8.19	0.41	(38.17)	564	郑煤机	8.32	9.68	0.92	(43.05)
386	中石化	3.63	5.16	0.48	(24.47)	1057	浙江世宝*	2.03	20.90	0.98	(71.07)
338	上石化	1.64	22.76	0.51	(58.13)	1072	东方电气	7.43	9.21	0.61	(53.04)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(74.04)	2727	上海电气	2.10	7.03	0.40	(64.33)
2883	中海油田	5.90	13.51	0.61	(60.75)	2208	金风科技*	13.72	16.56	1.41	(17.79)
568	山东墨龙*	4.28	-	1.70	(21.88)	42	东北电气	0.55	5.82	-	(71.39)
1088	中国神华	15.44	6.38	0.68	(28.45)	187	京城机电	2.35	5.30	1.36	(37.75)
1898	中煤能源	4.68	5.93	0.49	(46.27)	2607	上海医药	15.50	8.15	0.81	(31.96)
1171	兖州煤业	10.84	5.61	0.85	(50.97)	2196	复星医药	59.00	34.34	3.41	(31.56)
1816	中广核*	1.69	6.83	0.73	(44.84)	1513	丽珠医药*	29.30	12.41	1.82	(39.64)
902	华能国际	3.04	38.12	0.54	(37.06)	874	白云山	20.60	8.30	1.00	(43.66)
991	大唐发电	1.28	12.35	0.47	(59.95)	719	新华制药*	3.85	5.88	0.60	(60.29)
1071	华电国际	2.40	6.03	0.42	(39.83)	1349	复旦张江	4.56	19.98	0.20	(76.50)
956	新天绿能	4.50	8.25	1.15	(72.22)	1877	君实生物*	49.60	-	6.17	(32.49)
1618	中国中冶	2.24	5.62	0.49	(49.88)	6185	康希诺	297.60	-	10.10	(48.01)
2068	中铝国际	1.68	-	0.66	(68.36)	9989	海普瑞*	9.49	10.44	1.00	(52.07)
347	鞍钢股份*	5.31	12.93	0.76	(12.14)	2359	药明康德	160.20	98.64	10.71	(3.90)
323	马钢股份	3.81	7.76	0.82	(38.66)	3759	康龙化成*	173.80	97.58	12.95	(30.12)
1053	重庆钢铁	1.92	8.35	0.67	(39.47)	3347	泰格医药	141.10	-	-	(25.91)
2600	中国铝业	5.06	55.46	1.41	(33.15)	6127	昭衍新药	118.70	99.51	25.73	(34.71)
358	江西铜业	16.06	15.25	0.75	(47.10)	168	青岛啤酒	66.55	27.87	3.45	(36.32)
2899	紫金矿业	12.08	23.92	4.23	(10.95)	6116	拉夏贝尔	0.80	-	-	(72.14)
1787	山东黄金	13.66	35.36	1.90	(37.53)	1533	庄园牧场*	6.54	27.91	0.78	(45.46)
3993	洛阳钼业	6.50	40.29	3.02	(25.48)	553	南京熊猫	3.49	25.32	0.76	(57.66)
1772	赣锋锂业	161.00	119.17	15.33	(23.98)	981	中芯国际	24.55	21.27	1.17	(65.00)
914	海螺水泥	42.70	5.23	1.12	(13.63)	1385	复旦微电	24.20	-	7.25	(58.91)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.36)	763	中兴通讯*	27.30	24.67	2.42	(35.99)
2202	万科*	23.40	5.41	1.00	(14.54)	6869	长飞光纤	11.12	11.04	0.77	(64.38)
588	北京北辰	1.34	16.13	0.26	(51.51)	921	海信家电*	9.82	6.33	1.12	(40.03)
1528	美凯龙	4.74	7.18	0.32	(61.21)	6690	海尔智家	29.30	18.20	3.30	(11.74)
1065	创业环保	3.13	6.52	0.56	(55.77)	1812	晨鸣纸业*	4.83	5.53	0.59	(49.87)
						811	新华文轩	5.05	4.11	0.50	(49.90)

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