

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	25,693.95	(0.13)	(0.67)
H股	9,076.03	(0.25)	(0.81)
红筹	3,809.05	(0.05)	(1.54)
HSC大型股	2,364.62	0.04	(0.08)
HSC中型股	5,648.03	0.56	1.25
AH股溢价	138.98	(0.13)	0.35
沪深300	4,898.16	0.20	0.08
富时中国A50	15,249.41	0.24	(2.26)
上证180	9,964.05	0.45	(0.09)
上证380	6,532.52	0.70	3.60
台北加权	17,045.86	1.35	1.31
日经225	27,724.80	(0.03)	1.63
道琼斯	35,405.50	0.11	1.27
标普500	4,496.19	0.22	2.18
纳斯达克	15,041.86	0.15	3.55
德国DAX 30	15,860.66	(0.28)	(0.66)
富时100	7,150.12	0.34	(0.27)
法国CAC 40	6,676.48	0.18	(1.38)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.87	(0.72)	6.56
纽约期金(美元/t oz)	1,788.20	(0.96)	0.37
标普高盛商品指数	524.33	0.81	2.55
CRB大宗商品期货价格指数	216.71	0.75	1.80
罗杰斯国际商品指数	2,911.00	0.52	1.73

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8314	(0.37)	(0.25)
美元兑人民币	6.4713	(0.46)	(0.19)
美元兑港元	7.7839	(0.08)	0.07
美元兑日元	110.02	0.25	(0.34)
欧元兑美元	1.1772	0.83	(0.26)
英镑兑美元	1.3766	0.93	(0.38)
澳元兑美元	0.7278	1.83	(1.45)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8610	2.30	(1.80)
香港(10年期)	1.15300	1.30	9.80
美国(10年期)	1.34240	9.91	5.28

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



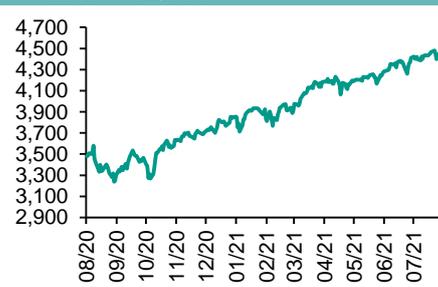
#### 国指走势图



#### 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, 其中标普500指数涨幅最大。市场关注美国疫情发展, 以及即将召开的全球央行年会, 联储局主席鲍威尔将于周五发表主题演讲, 市场预期从中寻找联储局何时开始缩减买债规模的线索。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 保健指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中仅德国DAX30指数下跌。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。权重科技股及消费股下跌, 拖累恒指与国指微跌。港股各行业指数表现不一, 其中工业制品业指数领涨, 电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨, 其中上证综指涨幅较大。北向资金连续第3日净买入, 带动上证指数及深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 电讯业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入24.86亿人民币, 南向净卖出5.60亿港元; 深股通北向净买入9.33亿人民币, 南向净卖出1.54亿港元。今天公布美国截至8月21日周度首次申领失业救济人数及德国9月GfK消费者信心指数。

### 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	IFO预期	8月	100.0	97.5	101.0
德国	IFO当前评估	8月	100.8	101.4	100.4
德国	IFO企业景气指数	8月	100.4	99.4	100.7
美国	耐用品订单环比	7月	-0.3%	-0.1%	0.8%
日本	领先指数 CI	6月	NA	104.1	104.1
日本	机床订单同比	7月	NA	93.4%	93.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧洲央行首席经济学家: 一旦美联储减码影响显现, 央行会有应对措施
- 中国国务院部署推动长江经济带发展, 完善三孩政策配套措施
- 特鲁多: 如连任将对银行利润中超过10亿加元部分征收3%附加税
- 中国外汇局: 稳妥有序推进资本项目高水平开放
- 美国7月商业设备订单意外停止增长, 表明资本投资停顿
- 中国要求银行加快处置非标理财产品
- 日本扩大疫情紧急状态范围, 覆盖全国逾70%人口
- 中国国资委: 推动央企战略性重组

## 国际经济要闻

### 欧洲央行首席经济学家：一旦美联储减码影响显现，央行会有应对措施

欧洲央行首席经济学家Philip Lane告诉路透社，欧洲央行已经准备好应对美联储开始减码QE所可能导致的任何市场干扰。“欧洲央行不是被动的旁观者，” Lane在采访中表示。“如果溢出效应影响到欧元区融资状况，我们愿意并能够采取适当行动，正如我们已经证明的那样”。(彭博)

### 特鲁多：如连任将对银行利润中超过10亿加元的部分征收3%附加税

加拿大总理贾斯汀·特鲁多周三承诺，如果他能在9月20日大选中成功连任，将对加拿大银行和保险业利润中超过10亿加元（7.93亿美元）的部分征收3%的附加税。根据财务披露信息，加拿大六大银行2020年净利润总额超过400亿加元。特鲁多在温哥华的竞选活动中宣布了这一消息。(彭博)

### 美国7月商业设备订单意外停止增长，表明资本投资停顿

在连续四个月增长后，美国工厂接到的商业设备订单意外在7月份停止增长，表明数月来的资本投资陷入停顿。美国商务部周三公布的数据显示，7月核心资本品订单基本持平，前月上修为增长1%。耐用品订单环比下降0.1%，反映出商用飞机订单减少。(彭博)

### 日本扩大疫情紧急状态范围，覆盖全国逾70%人口

随着德尔塔病毒变种导致新增病例创纪录、给医疗系统带来巨大压力，日本首相菅义伟将疫情紧急状态扩大到另外八个地区，总共覆盖超过70%的日本人口。菅义伟周三表示，包括北海道、爱知县在内的八个地区将从周五开始处于紧急状态，直到9月12日。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国国务院部署推动长江经济带发展，完善三孩政策配套措施

据中国政府网，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署全面推动长江经济带发展的财税支持措施。要求加大财税等支持力度，完善市场化多元化投入机制，生态优先、绿色发展，推动长江经济带高质量发展。会议还审议通过中国妇女发展纲要和中国儿童发展纲要。(彭博)

### 中国外汇局：稳妥有序推进资本项目高水平开放

中国国家外汇局新闻稿称，8月20日召开会议部署落实中央财经委第十次会议精神，要求以外汇领域高质量改革开放激发新发展活力、增进人民福祉、促进共同富裕。(彭博)

### 中国要求银行加快处置非标理财产品

财新援引与会者报道称，监管机构在最近一次会议上明确表示，在2021年末过渡期结束后，以摊余成本计价的开放式理财产品不能续期或发行。监管机构要求其他固定期限开放式理财产品必须提前使用基于市值的估值方法。(彭博)

### 中国国资委：推动央企战略性重组

中国国务院国资委新闻稿称，副主任翁杰明在8月25日的媒体通气会上表示，国资委将落实国企改革三年行动部署要求，推动中央企业结构调整和重组工作取得更大成效。(彭博)

## 企业要闻

### 滴滴出行招兵买马，扩大智能汽车部门

《南华早报》援引知情人士报道称，目前正在接受中国政府网络安全审查的滴滴出行正在招兵买马，推进自己的造车计划。滴滴官方网站的招聘页面显示，该公司自上月底开放了智能汽车部门逾100个岗位，其中包括设计、工程、采购和物流。(彭博)

### 辉瑞寻求美国全面批准Covid疫苗加强针

辉瑞公司和BioNTech SE表示，他们正在寻求美国监管机构全面批准对16岁及以上人群接种Covid-19疫苗加强针。两家公司周三宣布，他们已启动向美国食品药品监督管理局(FDA)提交第三针疫苗的滚动生物制剂许可申请。(彭博)

### 小米二季度营收超预期，CEO放眼全球手机市场头把交椅

小米第二季度营收增长64%，至877.9亿元人民币（136亿美元），优于850.1亿元的分析师平均预期。净利润增长逾80%，达82.7亿元。就在本月，小米联合创始人兼首席执行官雷军放眼三年内实现全球第一的目标。(彭博)

### 快手二季度营收胜过分析师预期

快手第二季度营收增至191亿元人民币（30亿美元），胜过187亿元的分析师预估均值。网络营销收入激增156%。但月度及日活跃用户数较前一季度有所下滑，并录得70亿元净亏损，超过了62.5亿元的分析师预期。(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	5.61	4.38	0.50	(20.76)	1635	大众公用	1.77	8.23	0.50	(59.88)
1398	工商银行	4.34	4.20	0.47	(22.02)	753	中国国航	5.15	-	0.80	(40.49)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(26.18)	670	东方航空	2.98	-	0.81	(47.14)
3988	中国银行	2.70	3.56	0.37	(25.62)	1055	南方航空	4.47	-	0.87	(35.44)
1658	邮储银行	5.44	6.31	0.71	(10.38)	1919	中远海控	14.46	7.65	3.22	(44.49)
3328	交通银行	4.39	3.22	0.36	(16.43)	598	中国外运	3.18	5.24	0.63	(46.01)
3968	招商银行	68.30	13.47	2.14	10.48	2866	中远海发	1.59	8.55	0.80	(63.56)
998	中信银行	3.56	2.82	0.30	(35.47)	1138	中远海能	3.00	5.87	0.34	(52.37)
6818	光大银行	2.73	3.17	0.32	(31.80)	2880	大连港	0.73	7.97	0.39	(64.28)
2016	浙商银行	3.31	5.12	0.49	(22.65)	6198	青岛港	4.01	5.51	0.64	(43.93)
1988	民生银行	3.31	3.51	0.23	(30.98)	3369	秦港股份	1.28	5.52	0.38	(58.40)
6196	郑州银行*	1.83	3.80	0.30	(55.87)	317	广船国际	7.21	20.24	0.60	(73.21)
3866	青岛银行*	4.13	6.27	0.67	(27.05)	2039	中集集团*	17.24	22.58	1.26	(21.84)
1963	重庆银行	4.67	3.02	0.34	(57.16)	1800	中国交建	3.84	3.12	0.24	(54.30)
3618	渝农商行	2.98	3.13	0.29	(35.61)	390	中国中铁	3.71	2.93	0.35	(43.68)
2628	中国人寿	12.98	5.02	-	(63.36)	1186	中国铁建	4.87	2.52	0.29	(45.10)
2318	中国平安	63.50	6.36	1.25	2.42	1766	中国中车	3.35	6.66	0.55	(54.01)
2601	中国太保	22.05	6.93	0.82	(30.09)	3969	中国通号	2.85	6.38	0.64	(53.87)
1336	新华保险	22.20	4.03	0.57	(54.11)	525	广深铁路	1.36	-	0.28	(45.08)
1339	人保集团	2.44	3.66	0.42	(60.74)	177	宁沪高速	8.52	9.81	1.19	(18.62)
6030	中信证券	19.90	11.76	1.14	(33.56)	548	深圳高速	7.53	4.31	0.70	(30.93)
3908	中金公司	18.02	9.32	1.09	(71.31)	995	皖通高速	4.68	4.94	0.56	(35.43)
6837	海通证券	7.05	6.45	0.50	(52.62)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(54.79)
2611	国泰君安	10.90	6.12	0.62	(48.85)	2238	广汽集团	7.55	7.86	0.74	(61.91)
6806	申万宏源*	1.90	4.77	0.44	(66.15)	1211	比亚迪*	266.40	149.03	7.86	(25.18)
1776	广发证券*	14.16	8.98	0.91	(43.61)	2333	长城汽车	34.40	34.12	4.64	(53.26)
6886	华泰证券	11.04	7.65	0.64	(44.06)	1839	中集车辆*	6.93	8.59	0.33	(53.35)
6099	招商证券	11.76	9.17	0.94	(46.97)	2338	潍柴动力	19.18	12.05	2.25	(17.15)
3958	东方证券	8.01	17.04	0.77	(61.39)	3606	福耀玻璃	47.20	29.04	4.11	(17.61)
6178	光大证券	6.44	12.89	0.48	(66.93)	1108	洛阳玻璃	12.90	11.59	3.33	(56.27)
6881	银河证券	4.29	4.79	0.46	(65.45)	6865	福莱特	36.50	25.60	5.96	(38.16)
6066	中信建投	8.57	6.31	0.93	(75.27)	38	一拖股份	4.30	8.07	0.74	(76.85)
1375	中州证券	1.46	17.58	0.42	(74.96)	1157	中联重科*	7.23	6.15	1.02	(25.09)
1456	国联证券	3.62	10.91	0.67	(78.43)	564	郑煤机	9.45	10.99	1.04	(38.00)
857	中石油	3.14	7.60	0.39	(43.33)	1057	浙江世宝*	1.84	18.94	0.89	(73.97)
386	中石化	3.54	5.03	0.47	(27.10)	1072	东方电气	9.99	12.37	0.81	(46.96)
338	上石化	1.67	4.22	0.52	(57.90)	2727	上海电气	2.19	7.33	0.41	(61.32)
1033	石化油服	0.63	171.17	1.34	(75.04)	2208	金风科技*	14.24	14.57	1.57	(16.92)
2883	中海油田	6.04	13.47	0.62	(61.35)	42	东北电气	0.63	6.66	-	(68.43)
568	山东墨龙*	4.33	-	1.72	(22.03)	187	京城机电	2.64	5.96	1.53	(72.30)
1088	中国神华	15.94	6.58	0.70	(26.41)	2607	上海医药	15.08	7.93	0.79	(33.69)
1898	中煤能源	4.81	6.09	0.51	(46.57)	2196	复星医药	56.55	27.19	3.18	(33.04)
1171	兖州煤业	10.86	5.61	0.85	(49.01)	1513	丽珠医药*	28.75	12.59	1.86	(41.19)
1816	中广核*	1.76	7.11	0.76	(43.90)	874	白云山	20.60	7.62	1.00	(44.25)
902	华能国际	4.04	50.64	0.72	(37.18)	719	新华制药*	3.85	5.88	0.60	(59.76)
991	大唐发电	1.47	14.17	0.54	(56.94)	1349	复旦张江	4.30	18.83	1.84	(76.83)
1071	华电国际	2.74	6.89	0.47	(40.33)	1877	君实生物*	43.75	-	5.44	(38.93)
956	新天绿能	4.79	8.78	1.22	(71.70)	6185	康希诺	310.80	-	10.54	(36.55)
1618	中国中冶	2.79	7.00	0.61	(47.01)	9989	海普瑞*	9.28	10.20	0.98	(54.34)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(68.42)	2359	药明康德	149.50	92.05	9.99	(6.05)
347	鞍钢股份*	5.13	12.49	0.73	(14.30)	3759	康龙化成*	160.00	89.79	11.92	(31.91)
323	马钢股份	3.72	4.08	0.80	(41.05)	3347	泰格医药	146.00	-	-	(18.33)
1053	重庆钢铁	1.81	7.87	0.63	(44.64)	6127	昭衍新药	102.30	85.72	22.17	(42.49)
2600	中国铝业	4.85	19.44	1.30	(38.96)	168	青岛啤酒	66.30	27.12	3.43	(38.11)
358	江西铜业	14.86	14.10	0.70	(49.64)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	-	(76.33)
2899	紫金矿业	10.50	20.78	3.67	(16.96)	1533	庄园牧场*	6.40	27.30	0.76	(46.49)
1787	山东黄金	12.66	32.76	1.76	(40.53)	553	南京熊猫	3.59	33.08	0.78	(58.52)
3993	洛阳钼业	5.65	27.13	2.65	(35.79)	981	中芯国际	23.90	20.71	1.14	(66.31)
1772	赣锋锂业	157.90	116.82	15.03	(30.04)	1385	复旦微电	29.85	-	8.93	(52.15)
914	海螺水泥	42.30	5.18	1.11	(13.11)	728	中国电信	2.81	7.66	0.51	(51.60)
2009	金隅股份	1.39	4.25	0.26	(57.01)	763	中兴通讯*	26.90	24.30	2.38	(34.49)
2202	万科*	22.90	5.29	0.98	(10.30)	6869	长飞光纤	10.52	10.43	0.73	(65.38)
588	北京北辰	1.31	18.96	0.25	(52.41)	921	海信家电*	9.26	5.97	1.05	(45.71)
1528	美凯龙	4.85	6.75	0.32	(60.13)	6690	海尔智家	28.40	17.63	3.19	(11.34)
1065	创业环保	3.07	5.91	0.55	(57.85)	1812	晨鸣纸业*	4.65	5.32	0.57	(51.34)
895	东江环保*	3.87	9.96	0.62	(53.61)	811	新华文轩	5.12	4.17	0.51	(50.36)

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

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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

电话：(852) 2147 8805

周秀成

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