

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	26,163.63	1.01	2.44
H股	9,371.15	0.85	4.17
紅籌	4,006.61	0.20	3.73
HSC大型股	2,425.81	1.07	3.12
HSC中型股	5,838.33	0.99	3.44
AH股溢價	139.97	(0.09)	0.79
滬深300	4,933.73	1.87	2.50
富時中國A50	15,388.35	1.66	3.75
上證180	10,175.95	1.18	3.21
上證380	6,695.51	1.45	2.28
臺北加權	17,495.30	(0.12)	0.57
日經225	29,128.11	2.05	4.82
道瓊斯	35,369.09	(0.21)	(0.24)
標普500	4,535.43	(0.03)	0.58
納斯達克	15,363.52	0.21	1.55
德國DAX 30	15,932.12	0.96	0.28
富時100	7,187.18	0.68	0.55
法國CAC 40	6,743.50	0.80	0.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.82	(0.68)	(0.56)
紐約期金(美元/t oz)	1,822.50	(0.49)	0.70
標普高盛商品指數	531.87	(0.14)	0.52
CRB大宗商品期貨價格指數	220.11	0.05	0.43
	2,968.80	0.40	0.85

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8298	(0.07)	(0.25)
美元兌人民幣	6.4494	(0.07)	(0.57)
美元兌港元	7.7739	(0.04)	(0.13)
美元兌日元	109.83	(0.17)	(0.42)
歐元兌美元	1.1873	0.54	1.16
英鎊兌美元	1.3839	0.61	(0.06)
澳元兌美元	0.7439	1.68	1.45

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8340	(1.40)	1.80
香港(10年期)	1.17700	(0.10)	12.40
美國(10年期)	1.32230	4.38	2.54

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



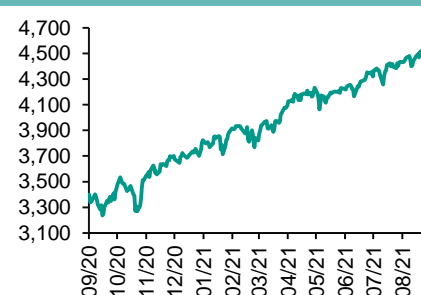
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股假期休市。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中恒指漲幅較大；港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大，市場憧憬北交所與滬深交易所功能互補；滬深300指數各行業指數均上升，其中醫藥衛生指數及可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入6.60億人民幣，南向淨賣出6.63億港幣；深股通北向淨買入27.20億人民幣，南向淨買入27.59億港幣。今天將公布德國7月工業產值環比、德國9月ZEW投資者預期指數、歐元區第二季度GDP環比終值、中國8月出口同比。

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
德國	工廠訂單月環比	7月	-0.7%	3.4%	4.6%*
德國	Markit德國建造業採購經理指數	8月	na	44.6	47.1
英國	Markit/CIPS英國建築業採購經理指數	8月	56.0	55.2	58.7
英國	新車註冊同比	8月	na	-22.0%	-29.5%
歐元區	Sentix投資者信心	9月	19.7	19.6	22.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

澳洲資源部長: 煤炭將成為2023年後經濟增長主要動力

意大利前總理相信滯脹為歐洲經濟復甦最大風險

沙地阿拉伯削減下月輸往亞洲原油價格

民調: 行政改革擔當相河野太郎出任日本首相支持度領先

上海: 加強對平台企業監管, 支持多渠道靈活就業

三亞: 商品房備案均價不得超過近期網簽價格, 一年內不得上調

中銀保監: 第二季末保險公司平均綜合償付能力充足率為243.7%

國統局: 8月下旬生豬價格旬比跌5.4%, 焦煤漲近25%

國際經濟要聞

澳洲資源部長：煤炭將成為2023年後經濟增長主要動力

澳洲資源部長Keith Pitt表示，由於全球需求增加，預計到2030年之後煤炭將成為澳洲經濟的主要貢獻來源。聯合國氣候變化問題特別顧問Selwin Hart周日在澳洲首都堪培拉，呼籲澳洲應逐步淘汰化石燃料，認為如果不大幅減少使用煤炭，氣候變化將嚴重衝擊當地經濟。(彭博)

意大利前總理相信滯脹為歐洲經濟復甦最大風險

意大利前總理蒙蒂(Mario Monti)表示，相信歐洲經濟復甦的最大風險是滯脹。他指巨量的央行寬鬆政策及政府財政政策，支持經濟渡過新冠疫情，但亦可能為更高通脹點火。多項生產彈性的限制正在同時增加，並表示歐盟及其他經濟體或開始經歷1970年代的滯脹元素。(彭博)

沙地阿拉伯削減下月輸往亞洲原油價格

沙地阿拉伯國營石油公司削減下月輸往亞洲的原油價格。其中阿拉伯輕質原油每桶減價1.3美元，定價為區內油價指標附加溢價每桶1.7美元，市場預期為減價每桶60美仙。下月輸往美國及西北歐的油價則維持不變，輸往地中海地區原油則所有級別減價每桶10美仙。(彭博)

民調：行政改革擔當相河野太郎出任日本首相支持度領先

日本首相菅義偉即將卸任，民調顯示31.9%受訪者認為行政改革擔當相河野太郎最適合擔任首相，其後依次為26.6%的自民黨前幹事長石破茂，以及18.8%的前外相岸田文雄。(彭博)

大中華經濟要聞

上海：加強對平台企業監管,支持多渠道靈活就業

上海市委副書記、市長龔正強調，按照市委部署，將進一步優化營商環境，提升全民健身水平，支持多渠道靈活就業。同時，要加強對平台企業的監管，進一步提高行業管理水平和效率。(彭博)

三亞：商品房備案均價不得超過近期網簽價格,一年內不得上調

三亞市發改委與三亞市住房和城鄉建設局規定，9月1日前已備案的項目須將未網簽房源重新進行價格備案，整體備案均價不得超過該項目近期網簽價格。經核准價格備案的商品住房項目，原則上一年內不得上調備案價格。(彭博)

中銀保監：第二季末保險公司平均綜合償付能力充足率為243.7%

中銀保監分析了2021年第二季度保險業償付能力和風險情況。2021年第二季度末，納入會議審議的179家保險公司平均綜合償付能力充足率為243.7%，平均核心償付能力充足率為231%。(彭博)

國統局：8月下旬生豬價格旬比跌5.4%,焦煤漲近25%

國統局監測顯示，2021年8月下旬與8月中旬相比，20種產品價格上漲，24種下降，6種持平。其中，8月下旬生豬(外三元)價格與8月中旬相比下跌5.4%；焦煤(主焦煤)每噸價格與8月中旬相比上漲24.8%。(彭博)

企業要聞

港交所：正研究建立粵港澳統一碳市場

港交所綠色及可持續發展金融主管許淑嫻表示，上海已經開展全國碳排放交易市場，但交易量普通，主要是因為未有外國投資者參與，亦未有碳期貨產品提供。香港難以建立一個獨立的碳排放限額市場，因此正與廣東及深圳碳交易所溝通，研究建立粵港澳統一碳市場。(彭博)

德州泰勒市為爭取三星170億美元晶片廠提供大規模稅務減免

美國德州的泰勒市及奧斯汀市正爭取三星電子在當地興建總值170億美元的晶片廠，泰勒市稱若工廠在該處落地將會提供廣泛的稅務減免。該晶片廠預計將創造約1,800個新職位。(彭博)

幣安關閉部分新加坡服務

加密貨幣交易所幣安表示，在新加坡金融管理局下令停止提供支付服務後，公司將縮減在新加坡的服務。(彭博)

愛立信總裁稱不會輕易放棄中國市場

瑞典電訊設備商愛立信行政總裁Borje Ekholm表示，公司已在中國120年，他不想輕易放棄中國，公司將展示他們能為中國增值。中國佔愛立信去年收益約一成。(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	5.72	4.25	0.51	(20.80)	1635	大眾公用	1.92	9.85	0.54	(60.91)
1398	工商銀行	4.46	4.13	0.48	(21.67)	753	中國國航	5.36	-	0.90	(40.94)
1288	農業銀行	2.69	3.56	0.40	(25.76)	670	東方航空	3.11	-	0.88	(46.95)
3988	中國銀行	2.76	3.51	0.37	(25.07)	1055	南方航空	4.58	-	0.86	(36.48)
1658	郵儲銀行	5.64	6.04	0.73	(12.42)	1919	中遠海控	14.16	4.09	2.33	(41.15)
3328	交通銀行	4.59	3.27	0.38	(15.45)	598	中國外運	3.30	5.43	0.65	(47.78)
3968	招商銀行	65.05	12.81	2.03	5.55	2866	中遠海發	1.66	5.71	0.84	(65.70)
998	中信銀行	3.66	2.90	0.26	(35.44)	1138	中遠海能	3.16	-	0.36	(52.70)
6818	光大銀行	2.88	3.25	0.36	(31.25)	2880	大連港	0.77	8.39	0.41	(64.06)
2016	浙商銀行	3.35	3.76	0.21	(32.45)	6198	青島港	4.09	5.54	0.66	(41.82)
1988	民生銀行	1.89	4.44	0.31	(55.14)	3369	秦港股份	1.31	5.30	0.39	(59.24)
6196	鄭州銀行*	3.97	5.56	0.64	(33.64)	317	廣船國際	7.11	17.97	0.60	(71.63)
3866	青島銀行*	3.29	5.07	0.49	(23.65)	2039	中集集團*	17.56	11.08	1.23	(22.24)
1963	重慶銀行	4.67	3.07	0.30	(57.41)	1800	中國交建	4.62	3.15	0.28	(57.92)
3618	渝農商行	3.04	3.17	0.30	(36.55)	390	中國中鐵	4.49	3.87	0.43	(40.70)
2628	中國人壽	13.50	5.21	0.67	(63.88)	1186	中國鐵建	5.77	2.93	0.34	(44.97)
2318	中國平安	60.75	6.60	1.16	(2.16)	1766	中國中車	3.92	7.97	0.66	(52.39)
2601	中國太保	24.55	7.09	0.90	(28.41)	3969	中國通號	3.04	6.80	0.68	(53.06)
1336	新華保險	24.05	3.75	0.59	(53.55)	525	廣深鐵路	1.48	137.82	0.31	(45.11)
1339	人保集團	2.51	3.76	0.44	(60.58)	177	寧滬高速	8.19	7.36	1.16	(22.51)
6030	中信證券	20.80	12.28	1.19	(35.57)	548	深圳高速	7.57	4.46	0.71	(31.12)
3908	中金公司	21.85	9.46	1.25	(69.23)	995	皖通高速	4.87	4.39	0.58	(37.47)
6837	海通證券	7.49	5.87	0.51	(53.94)	107	成渝高速	1.86	3.12	0.30	(53.46)
2611	國泰君安	11.32	6.35	0.64	(49.11)	2238	廣汽集團	8.79	9.41	0.85	(62.76)
6806	中萬宏源*	2.15	5.37	0.50	(69.57)	1211	比亞迪*	274.20	177.12	8.02	(17.94)
1776	廣發證券*	15.18	9.46	0.96	(41.94)	2333	長城汽車	33.60	32.90	4.29	(55.07)
6886	華泰證券	12.20	7.50	0.69	(43.85)	1839	中集車輛*	6.66	8.24	0.31	(56.12)
6099	招商證券	12.72	8.79	1.00	(45.47)	2338	濰柴動力	20.55	12.45	2.14	(14.21)
3958	東方證券	8.08	12.40	0.84	(59.17)	3606	福耀玻璃	46.80	28.75	4.07	(16.46)
6178	光大證券	6.64	10.45	0.49	(67.40)	1108	洛陽玻璃	12.90	11.57	3.33	(53.41)
6881	銀河證券	4.61	4.84	0.50	(65.96)	6865	福萊特	39.20	27.45	6.39	(35.55)
6066	中信建投	9.71	7.24	1.06	(75.56)	38	一拖股份	4.39	8.23	0.76	(74.55)
1375	中州證券	1.55	18.63	0.44	(75.33)	1157	中聯重科*	8.63	6.98	1.12	(20.25)
1456	國聯證券	3.80	11.44	0.71	(77.66)	564	鄭煤機	9.97	10.98	1.04	(36.53)
857	中石油	3.52	5.25	0.43	(41.63)	1057	浙江世寶*	1.92	19.73	0.92	(71.42)
386	中石化	3.91	4.14	0.51	(25.50)	1072	東方電氣	12.16	13.98	0.98	(36.31)
338	上石化	2.13	5.38	0.66	(57.16)	2727	上海電氣	2.32	-	0.47	(60.51)
1033	石化油服	0.75	-	1.59	(73.26)	2208	金風科技*	17.00	17.37	1.87	(16.97)
2883	中海油田	6.87	15.30	0.71	(59.92)	42	東北電氣	0.72	7.68	-	(68.18)
568	山東墨龍*	5.28	48.02	2.09	(16.61)	187	京城機電	2.44	5.22	1.41	(72.90)
1088	中國神華	17.78	6.62	0.83	(28.88)	2607	上海醫藥	16.56	6.94	0.82	(30.87)
1898	中煤能源	5.72	5.66	0.59	(43.76)	2196	復星醫藥	52.00	24.97	2.92	(33.17)
1171	兗州煤業	14.76	6.97	1.18	(53.20)	1513	麗珠醫藥*	31.30	13.69	2.03	(37.19)
1816	中廣核*	1.91	8.13	0.83	(43.93)	874	白雲山	21.35	7.89	1.04	(43.57)
902	華能國際	4.47	55.95	0.80	(49.34)	719	新華製藥*	4.05	6.17	0.63	(59.17)
991	大唐發電	1.51	14.28	0.57	(57.04)	1349	復旦張江	4.40	19.24	1.88	(75.81)
1071	華電國際	3.20	6.42	0.54	(43.56)	1877	君實生物*	46.25	-	4.35	(36.63)
956	新天綠能	5.88	8.96	1.49	(68.83)	6185	康希諾	306.00	99.34	8.97	(32.13)
1618	中國中冶	2.97	6.34	0.63	(51.33)	9989	海普瑞*	9.12	10.01	0.96	(53.15)
2068	中鋁國際	1.79	-	0.70	(68.83)	2359	藥明康德	165.30	101.64	11.02	(2.36)
347	鞍鋼股份*	6.17	7.23	0.83	(8.47)	3759	康龍化成*	178.60	100.08	13.29	(23.63)
323	馬鋼股份	4.37	4.78	0.94	(39.89)	3347	泰格醫藥	150.00	-	-	(13.46)
1053	重慶鋼鐵	1.98	8.60	0.69	(42.28)	6127	昭衍新藥	100.30	83.92	21.70	(43.85)
2600	中國鋁業	5.96	23.85	1.59	(37.80)	168	青島啤酒	65.50	26.63	3.35	(39.67)
358	江西銅業	15.90	9.87	0.68	(49.10)	6116	拉夏貝爾	0.79	-	-	(76.48)
2899	紫金礦業	11.12	21.98	3.88	(15.64)	1533	莊園牧場*	6.59	34.38	0.79	(45.96)
1787	山東黃金	13.92	-	2.04	(37.49)	553	南京熊貓	3.44	31.52	0.75	(61.43)
3993	洛陽鉬業	5.95	28.53	2.78	(30.58)	981	中芯國際	23.95	20.30	1.52	(64.98)
1772	贛鋒鋁業	164.30	80.63	10.78	(27.48)	1385	復旦微電	25.40	-	7.59	(54.72)
914	海螺水泥	48.45	6.27	1.29	(11.93)	728	中國電信	2.72	7.40	0.49	(50.34)
2009	海隅股份	1.52	4.65	0.29	(55.22)	763	中興通訊*	26.75	15.86	2.18	(34.50)
2202	萬科*	21.45	5.17	0.93	(13.29)	6869	長飛光纖	13.44	11.03	0.93	(62.41)
588	北京北辰	1.42	20.52	0.27	(50.64)	921	海信家電*	10.48	7.00	1.19	(37.99)
1528	美凱龍	5.00	6.82	0.32	(60.02)	6690	海爾智家	30.50	18.91	3.42	(12.02)
1065	創業環保	3.39	6.51	0.60	(55.72)	1812	晨鳴紙業*	4.76	4.20	0.57	(51.83)
895	東江環保*	4.02	11.33	0.64	(54.75)	811	新華文軒	5.50	4.47	0.54	(48.83)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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