

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	25,407.89	(0.03)	2.25
H股	8,957.81	0.23	2.46
紅籌	3,832.37	0.84	2.09
HSC大型股	2,340.87	0.09	3.10
HSC中型股	5,567.78	0.03	4.26
AH股溢價	139.60	0.22	(0.80)
滬深300	4,827.04	0.53	1.21
富時中國A50	14,971.32	0.63	0.54
上證180	9,868.98	0.90	2.00
上證380	6,512.51	0.34	3.19
臺北加權	17,209.93	0.84	5.31
日經225	27,641.14	(0.36)	0.53
道瓊斯	35,455.80	0.69	0.96
標普500	4,509.37	0.88	1.52
納斯達克	15,129.50	1.23	2.82
德國DAX 30	15,851.75	0.37	0.28
富時100	7,148.01	0.32	0.85
法國CAC 40	6,681.92	0.24	0.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.38	0.93	5.70
紐約期金(美元/t oz)	1,818.30	0.06	0.84
標普高盛商品指數	529.10	1.44	7.01
CRB大宗商品期貨價格指數	219.18	1.30	5.90
	2,943.66	1.29	5.87

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8307	(0.13)	(0.13)
美元兌人民幣	6.4639	(0.20)	0.01
美元兌港元	7.7879	(0.06)	0.21
美元兌日元	109.87	0.15	0.14
歐元兌美元	1.1797	0.44	(0.62)
英鎊兌美元	1.3760	0.30	(1.04)
澳元兌美元	0.7312	1.43	(0.44)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8730	2.50	(4.80)
香港(10年期)	1.19000	7.50	13.90
美國(10年期)	1.30370	5.20	8.14

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

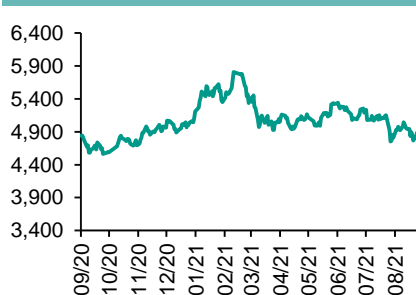
#### 恒指走勢圖



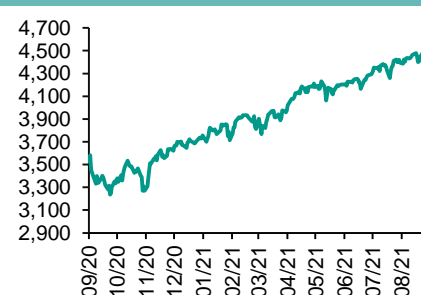
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。聯儲局主席鮑威爾在全球央行年會上表示，可能在今年內開始縮減買債計劃，但未有透露實際時間，又說縮減買債并非加息訊號，紓緩了投資者對縮減計劃的擔憂。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，保健指數領跌。上周五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數漲幅最大。上周五恒指下跌但國指上升，權重科技股及醫藥股表現疲弱，拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，而信息科技業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入36.79億人民幣，南向淨賣出13.17億港幣；深股通北向淨買入25.24億人民幣，南向淨賣出21.20億港幣。上周五上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，而醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為19.2倍、22.3倍、16.9倍、12.1倍、9.8倍、12.9倍、22.1倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.96%、1.52%、2.32%、2.25%、2.46%、2.77%及1.29%。今天將公布德國8月CPI月環比。

### 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
中國	工業利潤同比	7月	NA	16.4%	20.0%
法國	消費者信心指數	8月	100	99	100
美國	密歇根大學消費者信心指數	8月	70.8	70.3	70.2
美國	個人收入環比	7月	0.3%	1.1%	0.2%
美國	個人支出環比	7月	0.4%	0.3%	1.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·美聯儲今年可能開始縮減購債規模，但是不會急于加息	·中國國務院發布就業促進規劃，承諾防範大規模失業和保護勞動者權益
·美聯儲理事Waller稱加息的門檻比減碼“高得多”	·中國央行稱推動金融消費者保護專門立法
·美聯儲Mester傾向于年底前開始減碼、2022年中結束資產購買	·中國網信辦啓動對商業網站平臺和自媒體違規發布財經信息專項整治
·美國7月個人支出增長放緩，價格指數上升	·中國發布醫療美容廣告執法指南，整治製造“容貌焦慮”等亂象

## 國際經濟要聞

### 美聯儲今年可能開始縮減購債規模，但是不會急于加息

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，美聯儲可能會在今年開始減少每月購債，但此後不會急于開始加息。鮑威爾周五在預先準備好的視頻講話中表示，通脹率已經朝著美聯儲目標取得“實質性進一步進展”，即他和其他美聯儲官員所說的減碼購債前提條件。此外，鮑威爾說，勞動力市場也取得了“明顯進展”。(彭博)

### 美聯儲理事Waller稱加息的門檻比減碼“高得多”

美聯儲理事Christopher Waller表示，減碼美聯儲每月1200億美元資產購買計劃需要經濟“的重大進一步進展”，而加息則需要“幾乎實現雙重目標”。“我認為恢復85%的就業是重大進展；但這還不足以支持加息，”Waller接受雅虎財經採訪時表示。(彭博)

### 美聯儲Mester傾向于年底前開始減碼、2022年中結束資產購買

克利夫蘭聯儲行長Loretta Mester表示，她希望美聯儲9月會議闡明思路，今年某個時候開始減碼資產購買，到明年年中結束購買計劃。“我們已經達到條件，非常接近，”Mester在彭博電視節目中接受Michael McKee採訪時說。“現在是時候收縮一些極度寬鬆政策了，尤其是資產購買”。(彭博)

### 美國7月個人支出增長放緩，價格指數上升

美國7月個人支出增長放緩，反映出商品類支出減弱的影響，而備受關注的通脹指標仍處於較高水平。美國商務部周五公布的數據顯示，商品和服務支出增長0.3%，6月數據修正後為增長1.1%。個人消費支出(PCE)價格指數環比上漲0.4%，同比上漲4.2%，這是美聯儲用于其通脹目標的指數。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院發布就業促進規劃，承諾防範大規模失業和保護勞動者權益

國務院在周五晚間發布的《“十四五”就業促進規劃》中表示，2025年之前，中國將以實現更加充分更高質量就業為主要目標。最新目標為城鎮新增就業5500萬人以上，城鎮調查失業率控制在5.5%以內，努力提升就業質量，著力緩解結構性就業矛盾，顯著增強風險應對能力。(彭博)

### 中國央行稱推動金融消費者保護專門立法

據中國央行新聞稿，副行長劉桂平在金融知識普及月活動的媒體吹風會上稱，需要相關部門，主要是“一行兩會”，包括要聯動市場監管總局，加強推動金融消費者保護的專門立法。(彭博)

### 中國網信辦啓動對商業網站平臺和自媒體違規發布財經信息專項整治

中國網信辦8月27日公告稱，因部分商業網站平臺及其“自媒體”賬號多次違規發布財經新聞、歪曲解讀經濟政策、唱衰唱空金融市場、充當“黑嘴”博人眼球、造謠傳謠、敲詐勒索等違法違規行為，嚴重擾亂網絡傳播秩序。(彭博)

### 中國發布醫療美容廣告執法指南，整治製造“容貌焦慮”等亂象

中國市場監管總局發布《醫療美容廣告執法指南》徵求意見稿，以規範和加強醫療美容廣告監管，維護市場秩序。(彭博)

## 企業要聞

### 萬科上半年淨利潤同比下降，受中國房地產調控影響

中國最大的上市住宅開發商萬科公布上半年利潤增長放緩，項目利潤率下降和監管限制措施抑制了房地產行業。這家總部位於深圳的公司周日發布公告稱，在截至6月30日的六個月，公司淨利潤下降12%至110億元人民幣（17億美元），營收增長14%至1,671億元人民幣。相比之下，萬科上年同期利潤增長6%。(彭博)

### 中國石化上半年利潤大增

根據周日發布的公告，按照國際會計準則，中國石化實現淨利潤400億元人民幣（62億美元），扭轉了上年同期虧損218億元人民幣的局面。(彭博)

### 比亞迪上半年利潤下滑30%，因芯片和鋰短缺令成本增加

中國電動汽車和電池製造商比亞迪公布上半年利潤下降，因芯片和鋰的短缺導致其成本增加。該公司周五公告稱，淨利潤下降30%至11.7億元人民幣（1.8億美元），營收則增長54%至891億元人民幣。(彭博)

### 泛海控股稱約7億元中票本息兌付存在不確定性

泛海控股在上清所公告，2018年度第一期中期票據應於8月29日兌付利息及回售部分債券本金合計7.005億元人民幣。因公司當前階段性現金流匹配問題，上述本息兌付事項存在不確定性。“18泛海MTN001”發行總額7億元人民幣。(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	5.64	4.19	0.50	(19.88)	1635	大眾公用	1.80	8.36	0.51	(60.00)
1398	工商銀行	4.34	4.02	0.47	(22.27)	753	中國國航	5.07	-	0.86	(41.24)
1288	農業銀行	2.61	3.60	0.39	(25.97)	670	東方航空	2.90	-	0.79	(48.28)
3988	中國銀行	2.70	3.56	0.36	(25.70)	1055	南方航空	4.37	-	0.82	(35.95)
1658	郵儲銀行	5.47	5.86	0.71	(9.09)	1919	中遠海控	14.50	7.66	3.23	(44.57)
3328	交通銀行	4.40	3.14	0.36	(16.13)	598	中國外運	3.18	5.23	0.63	(46.29)
3968	招商銀行	66.15	13.03	2.07	9.18	2866	中遠海發	1.64	8.81	0.83	(64.78)
998	中信銀行	3.56	2.82	0.26	(35.40)	1138	中遠海能	2.97	5.81	0.34	(53.43)
6818	光大銀行	2.75	3.19	0.32	(30.96)	2880	大連港	0.73	7.96	0.39	(64.52)
2016	浙商銀行	3.31	3.96	0.25	(31.06)	6198	青島港	3.98	5.39	0.64	(40.94)
1988	民生銀行	1.85	3.84	0.31	(55.44)	3369	秦港股份	1.27	5.14	0.38	(58.93)
6196	鄭州銀行*	4.02	6.10	0.65	(29.37)	317	廣船國際	6.85	19.21	0.57	(73.46)
3866	青島銀行*	3.29	5.09	0.49	(22.77)	2039	中集集團*	17.04	10.76	1.19	(23.33)
1963	重慶銀行	4.62	2.99	0.33	(57.10)	1800	中國交建	3.84	3.11	0.24	(55.18)
3618	渝農商行	2.96	3.09	0.29	(36.76)	390	中國中鐵	3.74	2.95	0.36	(44.70)
2628	中國人壽	13.08	5.05	0.65	(63.10)	1186	中國鐵建	4.90	2.53	0.29	(45.56)
2318	中國平安	64.50	7.01	1.23	3.08	1766	中國中車	3.49	7.10	0.59	(56.19)
2601	中國太保	22.10	6.39	0.82	(29.85)	3969	中國通號	2.85	6.38	0.64	(54.80)
1336	新華保險	22.85	3.56	0.56	(53.34)	525	廣深鐵路	1.35	-	0.28	(46.58)
1339	人保集團	2.45	3.67	0.43	(60.39)	177	寧滬高速	8.21	7.38	1.17	(20.48)
6030	中信證券	19.52	11.53	1.12	(34.40)	548	深圳高速	7.39	4.22	0.69	(31.38)
3908	中金公司	17.72	7.52	1.07	(71.36)	995	皖通高速	4.68	4.93	0.55	(35.40)
6837	海通證券	7.12	5.58	0.49	(52.40)	107	成渝高速	1.77	2.97	0.28	(54.32)
2611	國泰君安	10.96	6.15	0.62	(48.28)	2238	廣汽集團	7.69	8.00	0.75	(63.48)
6806	中萬宏源*	1.90	4.74	0.44	(65.97)	1211	比亞迪*	262.40	166.76	7.68	(24.32)
1776	廣發證券*	14.36	8.96	0.91	(41.13)	2333	長城汽車	33.50	32.81	4.28	(55.79)
6886	華泰證券	10.88	6.69	0.61	(42.74)	1839	中集車輛*	6.71	8.31	0.32	(54.41)
6099	招商證券	11.64	8.05	0.91	(46.02)	2338	濰柴動力	19.84	12.45	2.33	(18.78)
3958	東方證券	7.93	12.18	0.82	(60.30)	3606	福耀玻璃	46.00	28.27	4.00	(18.16)
6178	光大證券	6.40	10.08	0.48	(66.90)	1108	洛陽玻璃	12.90	11.58	3.33	(54.88)
6881	銀河證券	4.29	4.79	0.46	(65.45)	6865	福萊特	38.30	26.83	6.25	(41.06)
6066	中信建投	8.20	6.12	0.89	(74.74)	38	一拖股份	4.19	7.86	0.72	(76.71)
1375	中州證券	1.46	17.56	0.42	(75.09)	1157	中聯重科*	7.17	6.09	1.01	(25.14)
1456	國聯證券	3.62	10.90	0.67	(78.37)	564	鄭煤機	9.60	10.58	1.06	(33.85)
857	中石油	3.17	4.73	0.39	(44.31)	1057	浙江世寶*	1.82	18.71	0.88	(73.28)
386	中石化	3.53	3.77	0.47	(28.45)	1072	東方電氣	9.70	11.18	0.79	(46.76)
338	上石化	1.67	4.22	0.51	(58.45)	2727	上海電氣	2.11	-	0.43	(62.85)
1033	石化油服	0.63	-	1.34	(75.30)	2208	金風科技*	13.60	13.90	1.50	(19.04)
2883	中海油田	6.21	13.84	0.64	(60.39)	42	東北電氣	0.62	6.55	-	(69.87)
568	山東墨龍*	4.97	45.21	1.97	(17.06)	187	京城機電	2.58	5.81	1.50	(73.17)
1088	中國神華	16.10	6.03	0.76	(26.32)	2607	上海醫藥	15.18	7.97	0.79	(33.50)
1898	中煤能源	5.05	5.00	0.52	(44.63)	2196	復星醫藥	51.15	24.57	2.88	(36.51)
1171	兗州煤業	11.96	5.65	0.96	(53.49)	1513	麗珠醫藥*	28.75	12.58	1.86	(42.40)
1816	中廣核*	1.71	7.28	0.74	(45.34)	874	白雲山	19.82	7.33	0.96	(44.58)
902	華能國際	3.74	46.83	0.67	(40.23)	719	新華製藥*	3.84	5.85	0.60	(60.16)
991	大唐發電	1.38	13.29	0.50	(57.68)	1349	復旦張江	4.19	18.33	1.79	(76.69)
1071	華電國際	2.70	5.42	0.45	(40.80)	1877	君實生物*	42.45	-	5.27	(39.03)
956	新天綠能	4.55	6.94	1.15	(72.64)	6185	康希諾	289.20	93.92	9.80	(41.74)
1618	中國中冶	2.86	7.17	0.62	(47.88)	9989	海普瑞*	8.82	9.69	0.93	(53.04)
2068	中鋁國際	1.56	-	0.61	(67.83)	2359	藥明康德	144.90	89.12	9.67	(7.33)
347	鞍鋼股份*	5.49	13.35	0.78	(12.09)	3759	康龍化成*	161.00	90.25	11.98	(31.00)
323	馬鋼股份	4.24	4.64	0.91	(38.61)	3347	泰格醫藥	137.30	-	-	(16.40)
1053	重慶鋼鐵	1.95	8.47	0.68	(43.14)	6127	昭衍新藥	100.00	83.70	21.65	(41.46)
2600	中國鋁業	5.20	20.82	1.39	(40.40)	168	青島啤酒	63.05	25.64	3.22	(40.42)
358	江西銅業	14.94	9.28	0.64	(51.16)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(76.35)
2899	紫金礦業	10.40	20.56	3.63	(17.29)	1533	莊園牧場*	6.45	33.67	0.77	(46.24)
1787	山東黃金	12.50	-	1.83	(42.48)	553	南京熊貓	3.42	31.34	0.74	(59.86)
3993	洛陽鉬業	5.70	27.34	2.67	(38.96)	981	中芯國際	24.25	20.52	1.53	(65.21)
1772	贛鋒鋲業	162.50	120.09	15.45	(31.22)	1385	復旦微電	26.00	-	7.77	(54.85)
914	海螺水泥	41.05	5.31	1.09	(13.24)	728	中國電信	2.75	7.49	0.50	(50.43)
2009	金隅股份	1.38	4.22	0.26	(57.84)	763	中興通訊*	26.95	15.99	2.20	(34.93)
2202	萬科*	22.30	5.15	0.95	(11.33)	6869	長飛光纖	10.26	8.42	0.71	(66.23)
588	北京北辰	1.33	19.23	0.26	(51.94)	921	海信家電*	9.10	5.86	1.03	(45.08)
1528	美凱龍	4.90	6.69	0.31	(62.01)	6690	海爾智家	28.60	17.74	3.21	(9.28)
1065	創業環保	3.08	5.96	0.54	(57.48)	1812	晨鳴紙業*	4.58	3.88	0.56	(52.06)
895	東江環保*	3.80	10.71	0.61	(54.23)	811	新華文軒	5.23	4.25	0.52	(49.99)

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