

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	25,901.99	(0.72)	1.94
H股	9,291.71	(0.53)	3.73
紅籌	3,998.59	0.61	4.34
HSC大型股	2,400.12	(0.62)	2.53
HSC中型股	5,780.97	0.28	3.83
AH股溢價	140.10	(0.60)	0.36
滬深300	4,843.06	(0.54)	0.33
富時中國A50	15,136.65	0.28	1.10
上證180	10,057.53	(0.45)	1.91
上證380	6,599.73	(0.56)	1.34
臺北加權	17,516.92	1.14	1.78
日經225	28,543.51	0.33	3.26
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	15,781.20	(0.37)	(0.45)
富時100	7,138.35	(0.36)	0.19
法國CAC 40	6,689.99	(1.08)	0.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.76	(0.76)	(0.65)
紐約期金(美元/t oz)	1,828.50	(0.23)	0.97
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	0.8295	(0.11)	(0.29)
美元兌人民幣	6.4410	(0.38)	(0.58)
美元兌港元	7.7715	(0.19)	(0.11)
美元兌日元	109.78	(0.13)	(0.43)
歐元兌美元	1.1885	0.71	1.01
英鎊兌美元	1.3857	0.70	(0.11)
澳元兌美元	0.7443	1.97	1.14

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8330	(4.00)	0.10
香港(10年期)	1.16500	(2.50)	14.10
美國(10年期)	1.32230	4.38	2.54

來源：彭博

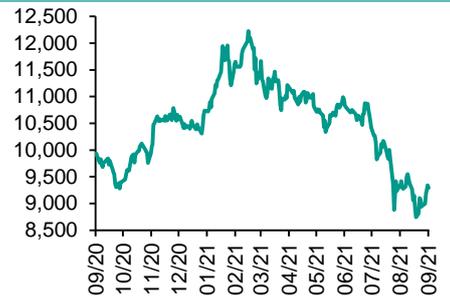
## 每天導讀

### 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

上周五美國股市三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上升。美國新增非農就業人數不及預期，創下7個月來最低。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。上周五恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，阿裏巨資投入共同富裕引發盈利擔憂，拖累恒生科技指數。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，而信息科技業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入41.93億人民幣，南向淨賣出11.49億港幣；深股通北向淨買入28.75億人民幣，南向淨買入9.36億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，財新中國服務業PMI自去年5月以來首次跌入緊縮區間。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，而原材料指數領跌。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、17.6倍、12.3倍、10.2倍、13.1倍、22.1倍。上周標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.58%、4.82%、1.94%、3.73%及1.69%；道指、深成指分別累跌0.24%及1.78%。今天將公布德國7月工廠訂單環比、英國8月Markit建築業PMI。

### 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
香港	Markit香港PMI	8月	na	53.3	51.3
中國	財新中國PMI綜合	8月	na	47.2	53.1
中國	財新中國PMI服務業	8月	52.0	46.7	54.9
美國	非農就業人數增減	8月	725k	235k	1053k*
美國	失業率	8月	5.2%	5.2%	5.4%
美國	ISM服務指數	8月	61.7	61.7	64.1
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	8月	59.5	59.0	59.5

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*前聯儲局官員預計聯儲局將於11月宣布減少買債

\*德拉克吉意大利經濟須轉型以維持較快速度增長

\*據報英國將向2,500萬人加稅,為社會福利提供資金

\*日本首相菅義偉宣布請辭

\*國務院：開展知識產權證券化及網絡遊戲屬地管理試點

\*深交所：推進未盈利企業上市,推破中和專項債等創新產品

\*工信部：實施便企服務措施,助汽車企業渡過缺芯難關

\*中國上市公司協會：內地上半年新增投資者按年升35.7%

## 國際經濟要聞

### 前聯儲局官員預計聯儲局將於11月宣布減少買債

前亞特蘭大聯儲行長Dennis Lockhart表示，聯儲局可能會在11月宣布於12月正式縮減買債規模，因屆時將有更多勞動力市場及經濟復甦的數據，但警告若未來兩個月經濟數據特別差，有可能會推遲收緊政策的時間表。(彭博)

### 德拉吉指意大利經濟須轉型以維持較快速度增長

曾擔任歐央行行長的意大利總理德拉吉表示，意大利經濟正以較預期更快的速度增長，但需要轉型，致使該經濟擴張能在未來數年持續地以更快速度進行。他指明年上半年對意大利經濟來說為關鍵性，以判斷經濟轉型是否正在成型。(彭博)

### 據報英國將向2,500萬人加稅，為社會福利提供資金

據報英國將宣布對約2,500萬人加稅，以加大對國民保健服務(NHS)的資助。據悉，首相辦公室贊成將稅率提高1%，而財政部可能會考慮提高至1.25%，同時政府會將額外的稅收用於社會福利，計劃將每人的社會福利保障上限定於6至8萬英鎊，相當於最少64.5萬港元。(彭博)

### 日本首相菅義偉宣布請辭

日本首相菅義偉宣布計劃請辭，不會參加本月底舉行的自民黨總裁選舉。菅義偉稱，自從一年前成為首相以來一直致力應對疫情爆發，目前實在無法兼顧處理疫情及競逐自民黨總裁，因此選擇放棄參選。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國務院：開展知識產權證券化及網絡遊戲屬地管理試點

國務院印發《關於推進自由貿易試驗區貿易投資便利化改革創新的若干措施》提到，將開展知識產權證券化試點、開展網絡遊戲屬地管理試點等措施。在開展知識產權證券化試點方面，以產業鏈條或產業集群高價值專利組合為基礎。(彭博)

### 深交所：推進未盈利企業上市，推碳中和專項債等創新產品

深交所副總經理李鳴鐘表示，將引導各類創新資源聚集戰略新興產業和專精特新領域，助力提升產品鏈供應韌性。同時堅守創業板定位，做好註冊制試點總結評估和改進優化，推進未盈利企業上市。(彭博)

### 工信部：實施便企服務措施，助汽車企業渡過缺芯難關

工信部指，經研究後決定實施兩項便企服務措施，允許企業在確保產品經過安全性測試驗證前提下，先以自我驗證、自我承諾的方式進行產品技術參數變更擴展，之後再補交第三方機構檢測報告。(彭博)

### 中國上市公司協會：內地上半年新增投資者按年升35.7%

中國上市公司協會會長宋志平表示，中國目前已經擁有全球規模最大、交易最活躍的投資者群體。今年上半年新增投資者數量達1,084萬，按年增長35.7%。(彭博)

## 企業要聞

### 消息指全球第二大閃存商鎧俠擬推動上市，不與西部數據合併

全球第二大閃存晶片生產商日本鎧俠(Kioxia)計劃推動上市計劃，而非與美國西部數據(Western Digital)合併。報道指，鎧俠計劃在今年11月後發行新股上市，認為屆時日本已經歷大選，股市將會上漲。(彭博)

### 亞馬遜將從雲服務中刪除更多違規內容

消息人士指亞馬遜計劃採取更積極主動的方法來確定哪些類型的內容違反雲服務政策，以監控及強制刪除不當的內容。(彭博)

### 滙控：內地財富管理市場機遇龐大，已聘請600經理

滙控行政總裁祈耀年表示，內地財富管理市場機遇龐大，集團已於內地聘請600理財經理，作為未來三至四年聘請3,000人的計劃的一部份。(彭博)

### 福特汽車上月在美銷量按年跌33%，受晶片短缺影響

福特汽車上月在美銷量按年跌33.1%至12.42萬輛，受全球晶片短缺影響。其中最暢銷的F系皮卡車銷量按年跌22.5%，貨車及運動型乘用車(SUV)銷量分別按年跌29.4%及25.3%，轎車銷量按年跌86%。(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	4.21	0.50	(21.63)	1635	大眾公用	1.85	9.49	0.52	(61.58)
1398	工商銀行	4.41	4.08	0.48	(22.55)	753	中國國航	5.34	-	0.90	(41.32)
1288	農業銀行	2.67	3.54	0.40	(26.31)	670	東方航空	3.08	-	0.88	(47.24)
3988	中國銀行	2.73	3.47	0.37	(25.89)	1055	南方航空	4.56	-	0.86	(36.97)
1658	郵儲銀行	5.68	6.08	0.74	(11.64)	1919	中遠海控	14.10	4.08	2.32	(41.29)
3328	交通銀行	4.58	3.27	0.38	(15.07)	598	中國外運	3.31	5.44	0.65	(48.60)
3968	招商銀行	66.05	13.00	2.06	5.52	2866	中遠海發	1.66	5.71	0.84	(65.95)
998	中信銀行	3.63	2.87	0.26	(35.98)	1138	中遠海能	3.15	-	0.36	(53.44)
6818	光大銀行	2.88	3.25	0.36	(31.45)	2880	大連港	0.76	8.28	0.40	(64.33)
2016	浙商銀行	3.35	3.76	0.21	(32.62)	6198	青島港	4.09	5.54	0.66	(41.42)
1988	民生銀行	1.88	4.42	0.31	(55.12)	3369	秦港股份	1.31	5.30	0.39	(59.24)
6196	鄭州銀行*	3.98	5.58	0.64	(32.53)	317	廣船國際	7.08	17.90	0.59	(71.74)
3866	青島銀行*	3.27	5.04	0.49	(23.91)	2039	中集集團*	18.18	11.47	1.27	(24.79)
1963	重慶銀行	4.61	3.03	0.29	(57.92)	1800	中國交建	4.39	3.08	0.27	(57.89)
3618	渝農商行	3.01	3.14	0.29	(36.86)	390	中國中鐵	4.35	3.75	0.41	(40.76)
2628	中國人壽	13.46	5.20	0.67	(63.88)	1186	中國鐵建	5.48	2.78	0.32	(45.68)
2318	中國平安	60.35	6.56	1.15	(3.05)	1766	中國中車	3.80	7.73	0.64	(52.95)
2601	中國太保	23.75	6.86	0.87	(29.06)	3969	中國通號	3.00	6.71	0.67	(53.68)
1336	新華保險	23.75	3.70	0.58	(53.84)	525	廣深鐵路	1.45	135.02	0.30	(45.00)
1339	人保集團	2.48	3.71	0.43	(60.68)	177	寧滬高速	8.16	7.33	1.16	(21.54)
6030	中信證券	20.35	12.01	1.17	(36.42)	548	深圳高速	7.50	4.41	0.71	(30.70)
3908	中金公司	20.75	8.98	1.18	(69.89)	995	皖通高速	4.80	4.32	0.57	(38.08)
6837	海通證券	7.47	5.85	0.51	(53.02)	107	成渝高速	1.85	3.10	0.30	(53.71)
2611	國泰君安	11.22	6.29	0.63	(48.39)	2238	廣汽集團	8.20	8.77	0.80	(64.61)
6806	中萬宏源*	2.09	5.22	0.48	(67.49)	1211	比亞迪*	254.40	161.62	7.44	(16.83)
1776	廣發證券*	15.00	9.35	0.95	(42.02)	2333	長城汽車	33.25	32.56	4.24	(55.16)
6886	華泰證券	11.92	7.33	0.67	(42.96)	1839	中集車輛*	6.59	8.16	0.31	(55.92)
6099	招商證券	12.50	8.64	0.98	(45.40)	2338	濰柴動力	19.70	11.93	2.05	(15.21)
3958	東方證券	7.91	12.14	0.82	(58.12)	3606	福耀玻璃	46.70	28.69	4.06	(16.01)
6178	光大證券	6.46	10.17	0.48	(68.02)	1108	洛陽玻璃	13.42	12.04	3.46	(53.68)
6881	銀河證券	4.59	4.82	0.50	(65.65)	6865	福萊特	40.00	28.01	6.52	(39.29)
6066	中信建投	9.26	6.91	1.01	(75.18)	38	一拖股份	4.16	7.80	0.72	(75.58)
1375	中州證券	1.50	18.03	0.43	(75.37)	1157	中聯重科*	8.05	6.51	1.05	(22.51)
1456	國聯證券	3.73	11.23	0.69	(77.84)	564	鄭煤機	9.74	10.73	1.01	(37.03)
857	中石油	3.52	5.25	0.43	(42.10)	1057	浙江世寶*	1.87	19.22	0.90	(71.60)
386	中石化	3.92	4.16	0.52	(25.31)	1072	東方電氣	12.16	13.98	0.98	(38.78)
338	上石化	1.98	5.00	0.61	(56.14)	2727	上海電氣	2.29	-	0.47	(61.41)
1033	石化油服	0.71	-	1.51	(73.90)	2208	金風科技*	16.92	17.29	1.86	(18.04)
2883	中海油田	6.85	15.26	0.71	(59.67)	42	東北電氣	0.69	7.36	-	(68.16)
568	山東墨龍*	5.36	48.74	2.13	(17.24)	187	京城機電	2.49	5.33	1.44	(72.71)
1088	中國神華	17.24	6.42	0.80	(28.28)	2607	上海醫藥	15.68	6.57	0.78	(33.81)
1898	中煤能源	5.66	5.60	0.58	(42.31)	2196	復星醫藥	50.10	24.06	2.82	(33.52)
1171	兗州煤業	14.68	6.93	1.18	(52.92)	1513	麗珠醫藥*	30.25	13.23	1.96	(39.53)
1816	中廣核*	1.91	8.13	0.83	(42.93)	874	白雲山	20.80	7.69	1.01	(43.55)
902	華能國際	4.52	56.57	0.81	(46.82)	719	新華製藥*	3.94	6.01	0.61	(59.89)
991	大唐發電	1.51	14.28	0.57	(56.89)	1349	復旦張江	4.25	18.58	1.82	(76.49)
1071	華電國際	3.24	6.50	0.55	(42.73)	1877	君實生物*	43.25	-	4.07	(39.00)
956	新天綠能	5.44	8.29	1.38	(69.77)	6185	康希諾	296.60	96.29	8.69	(33.23)
1618	中國中冶	2.93	6.25	0.63	(50.73)	9989	海普瑞*	9.06	9.95	0.95	(53.17)
2068	中鋁國際	1.65	-	0.65	(68.42)	2359	藥明康德	155.20	95.43	10.35	(3.57)
347	鞍鋼股份*	5.94	6.96	0.80	(10.12)	3759	康龍化成*	172.20	96.49	12.81	(22.47)
323	馬鋼股份	4.33	4.74	0.93	(40.94)	3347	泰格醫藥	133.10	-	-	(15.63)
1053	重慶鋼鐵	1.97	8.55	0.69	(44.15)	6127	昭衍新藥	95.55	79.95	20.68	(41.16)
2600	中國鋁業	5.65	22.61	1.51	(38.16)	168	青島啤酒	63.35	25.75	3.24	(38.92)
358	江西銅業	15.86	9.85	0.68	(49.90)	6116	拉夏貝爾	0.79	-	-	(75.33)
2899	紫金礦業	11.00	21.74	3.84	(17.45)	1533	莊園牧場*	6.56	34.22	0.79	(46.10)
1787	山東黃金	13.40	-	1.96	(39.37)	553	南京熊貓	3.55	32.52	0.77	(60.04)
3993	洛陽鉬業	5.87	28.14	2.75	(31.42)	981	中芯國際	24.05	20.39	1.52	(64.81)
1772	贛鋒鋰業	158.60	77.83	10.41	(26.94)	1385	復旦微電	24.50	-	7.32	(55.22)
914	海螺水泥	46.30	5.99	1.23	(11.97)	728	中國電信	2.71	7.37	0.49	(50.41)
2009	海隅股份	1.47	4.49	0.28	(56.54)	763	中興通訊*	26.00	15.42	2.12	(35.02)
2202	萬科*	21.70	5.23	0.94	(13.87)	6869	長飛光纖	11.58	9.50	0.80	(64.37)
588	北京北辰	1.40	20.23	0.27	(50.93)	921	海信家電*	9.56	6.39	1.08	(40.51)
1528	美凱龍	4.97	6.78	0.32	(59.64)	6690	海爾智家	31.00	19.22	3.48	(9.45)
1065	創業環保	3.30	6.34	0.58	(56.28)	1812	晨鳴紙業*	4.74	4.19	0.57	(52.44)
895	東江環保*	3.90	10.99	0.62	(55.56)	811	新華文軒	5.54	4.50	0.55	(47.94)

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