

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	25,407.89	(0.03)	2.25
H股	8,957.81	0.23	2.46
红筹	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股溢价	139.60	0.22	(0.80)
沪深300	4,827.04	0.53	1.21
富时中国A50	14,971.32	0.63	0.54
上证180	9,868.98	0.90	2.00
上证380	6,512.51	0.34	3.19
台北加权	17,209.93	0.84	5.31
日经225	27,641.14	(0.36)	0.53
道琼斯	35,455.80	0.69	0.96
标普500	4,509.37	0.88	1.52
纳斯达克	15,129.50	1.23	2.82
德国DAX 30	15,851.75	0.37	0.28
富时100	7,148.01	0.32	0.85
法国CAC 40	6,681.92	0.24	0.84

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.38	0.93	5.70
纽约期金(美元/t oz)	1,818.30	0.06	0.84
标普高盛商品指数	529.10	1.44	7.01
CRB大宗商品期货价格指数	219.18	1.30	5.90
罗杰斯国际商品指数	2,943.66	1.29	5.87

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8307	(0.13)	(0.13)
美元兑人民币	6.4639	(0.20)	0.01
美元兑港元	7.7879	(0.06)	0.21
美元兑日元	109.87	0.15	0.14
欧元兑美元	1.1797	0.44	(0.62)
英镑兑美元	1.3760	0.30	(1.04)
澳元兑美元	0.7312	1.43	(0.44)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8730	2.50	(4.80)
香港(10年期)	1.19000	7.50	13.90
美国(10年期)	1.30370	5.20	8.14

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

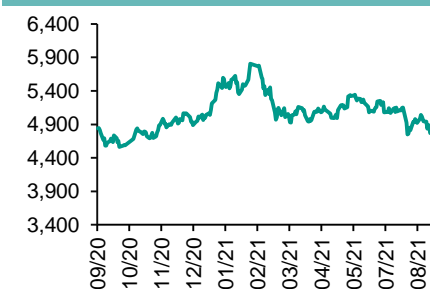
恒指走势图



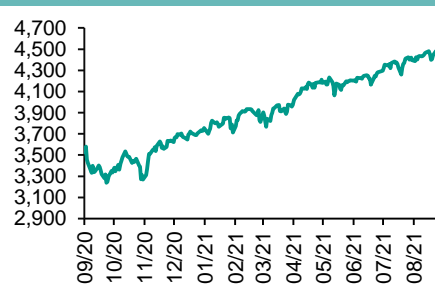
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。联储局主席鲍威尔在全球央行年会上表示，可能在今年内开始缩减买债计划，但未有透露实际时间，又说缩减买债并非加息讯号，纾缓了投资者对缩减计划的担忧。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，保健指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升，其中德国DAX30指数涨幅最大。上周五恒指下跌但国指上升，权重科技股及医药股表现疲弱，拖累恒指下跌。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，而信息科技业指数领跌。上周五沪股通北向净买入36.79亿人民币，南向净卖出13.17亿港元；深股通北向净买入25.24亿人民币，南向净卖出21.20亿港元。上周五上证综指及深成指均上升，其中上证综指涨幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中工业指数领涨，而医药卫生指数领跌。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19.2倍、22.3倍、16.9倍、12.1倍、9.8倍、12.9倍、22.1倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.96%、1.52%、2.32%、2.25%、2.46%、2.77%及1.29%。今天将公布德国8月CPI月环比。

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
中国	工业利润同比	7月	NA	16.4%	20.0%
法国	消费者信心指数	8月	100	99	100
美国	密歇根大学消费者信心指数	8月	70.8	70.3	70.2
美国	个人收入环比	7月	0.3%	1.1%	0.2%
美国	个人支出环比	7月	0.4%	0.3%	1.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国国务院发布就业促进规划，承诺防范大规模失业和保护劳动者权益
- 美联储今年可能开始缩减购债规模，但是不会急于加息
- 中国央行称推动金融消费者保护专门立法
- 美联储理事Waller称加息的门槛比减码“高得多”
- 中国网信办启动对商业网站平台和自媒体违规发布财经信息专项整治
- 美联储Mester倾向于年底前开始减码、2022年中结束资产购买
- 美国7月个人支出增长放缓，价格指数上升
- 中国发布医疗美容广告执法指南，整治制造“容貌焦虑”等乱象

国际经济要闻

美联储今年可能开始缩减购债规模，但是不会急于加息

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，美联储可能会在今年开始减少每月购债，但此后不会急于开始加息。鲍威尔周五在预先准备好的视频讲话中表示，通胀率已经朝着美联储目标取得“实质性进一步进展”，即他和其他美联储官员所说的减码购债前提条件。此外，鲍威尔说，劳动力市场也取得了“明显进展”。(彭博)

美联储理事Waller称加息的门槛比减码“高得多”

美联储理事Christopher Waller表示，减码美联储每月1200亿美元资产购买计划需要经济“的重大进一步进展”，而加息则需要“几乎实现双重目标”。“我认为恢复85%的就业是重大进展；但这还不足以支持加息，”Waller接受雅虎财经采访时表示。(彭博)

美联储Mester倾向于年底前开始减码、2022年中结束资产购买

克利夫兰联储行长Loretta Mester表示，她希望美联储9月会议阐明思路，今年某个时候开始减码资产购买，到明年年中结束购买计划。“我们已经达到条件，非常接近，”Mester在彭博电视节目中接受Michael McKee采访时说。“现在是时候收缩一些极度宽松政策了，尤其是资产购买”。(彭博)

美国7月个人支出增长放缓，价格指数上升

美国7月个人支出增长放缓，反映出商品类支出减弱的影响，而备受关注的通胀指标仍处于较高水平。美国商务部周五公布的数据显示，商品和服务支出增长0.3%，6月数据修正后为增长1.1%。个人消费支出(PCE)价格指数环比上涨0.4%，同比上涨4.2%，这是美联储用于其通胀目标的指数。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院发布就业促进规划，承诺防范大规模失业和保护劳动者权益

国务院在周五晚间发布的《“十四五”就业促进规划》中表示，2025年之前，中国将以实现更加充分更高质量就业为主要目标。最新目标为城镇新增就业5500万人以上，城镇调查失业率控制在5.5%以内，努力提升就业质量，着力缓解结构性就业矛盾，显著增强风险应对能力。(彭博)

中国央行称推动金融消费者保护专门立法

据中国央行新闻稿，副行长刘桂平在金融知识普及月活动的媒体吹风会上称，需要相关部门，主要是“一行两会”，包括要联动市场监管总局，加强推动金融消费者保护的专门立法。(彭博)

中国网信办启动对商业网站平台和自媒体违规发布财经信息专项整治

中国网信办8月27日公告称，因部分商业网站平台及其“自媒体”账号多次违规发布财经新闻、歪曲解读经济政策、唱衰唱空金融市场、充当“黑嘴”博人眼球、造谣传谣、敲诈勒索等违法违规行为，严重扰乱网络传播秩序。(彭博)

中国发布医疗美容广告执法指南，整治制造“容貌焦虑”等乱象

中国市场监管总局发布《医疗美容广告执法指南》征求意见稿，以规范和加强医疗美容广告监管，维护市场秩序。(彭博)

企业要闻

万科上半年净利润同比下降，受中国房地产调控影响

中国最大的上市住宅开发商万科公布上半年利润增长放缓，项目利润率下降和监管限制措施抑制了房地产行业。这家总部位于深圳的公司周日发布公告称，在截至6月30日的六个月，公司净利润下降12%至110亿元人民币（17亿美元），营收增长14%至1,671亿元人民币。相比之下，万科上年同期利润增长6%。(彭博)

中国石化上半年利润大增

根据周日发布的公告，按照国际会计准则，中国石化实现净利润400亿元人民币（62亿美元），扭转了上年同期亏损218亿元人民币的局面。(彭博)

比亚迪上半年利润下滑30%，因芯片和锂短缺令成本增加

中国电动汽车和电池制造商比亚迪公布上半年利润下降，因芯片和锂的短缺导致其成本增加。该公司周五公告称，净利润下降30%至11.7亿元人民币（1.8亿美元），营收则增长54%至891亿元人民币。(彭博)

泛海控股称约7亿元中票本息兑付存在不确定性

泛海控股在上交所公告，2018年度第一期中期票据应于8月29日兑付利息及回售部分债券本金合计7.005亿元人民币。因公司当前阶段性现金流匹配问题，上述本息兑付事项存在不确定性。“18泛海MTN001”发行总额7亿元人民币。(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	5.64	4.19	0.50	(19.88)	1635	大众公用	1.80	8.36	0.51	(60.00)
1398	工商银行	4.34	4.02	0.47	(22.27)	753	中国国航	5.07	-	0.86	(41.24)
1288	农业银行	2.61	3.60	0.39	(25.97)	670	东方航空	2.90	-	0.79	(48.28)
3988	中国银行	2.70	3.56	0.36	(25.70)	1055	南方航空	4.37	-	0.82	(35.95)
1658	邮储银行	5.47	5.86	0.71	(9.09)	1919	中远海控	14.50	7.66	3.23	(44.57)
3328	交通银行	4.40	3.14	0.36	(16.13)	598	中国外运	3.18	5.23	0.63	(46.29)
3968	招商银行	66.15	13.03	2.07	9.18	2866	中远海发	1.64	8.81	0.83	(64.78)
998	中信银行	3.56	2.82	0.26	(35.40)	1138	中远海能	2.97	5.81	0.34	(53.43)
6818	光大银行	2.75	3.19	0.32	(30.96)	2880	大连港	0.73	7.96	0.39	(64.52)
2016	浙商银行	3.29	5.09	0.49	(22.77)	6198	青岛港	3.98	5.39	0.64	(40.94)
1988	民生银行	3.31	3.96	0.25	(31.06)	3369	秦港股份	1.27	5.14	0.38	(58.93)
6196	郑州银行*	1.85	3.84	0.31	(55.44)	317	广船国际	6.85	19.21	0.57	(73.46)
3866	青岛银行*	4.02	6.10	0.65	(29.37)	2039	中集集团*	17.04	10.76	1.19	(23.33)
1963	重庆银行	4.62	2.99	0.33	(57.10)	1800	中国交建	3.84	3.11	0.24	(55.18)
3618	渝农商行	2.96	3.09	0.29	(36.76)	390	中国中铁	3.74	2.95	0.36	(44.70)
2628	中国人寿	13.08	5.05	0.65	(63.10)	1186	中国铁建	4.90	2.53	0.29	(45.56)
2318	中国平安	64.50	7.01	1.23	3.08	1766	中国中车	3.49	7.10	0.59	(56.19)
2601	中国太保	22.10	6.39	0.82	(29.85)	3969	中国通号	2.85	6.38	0.64	(54.80)
1336	新华保险	22.85	3.56	0.56	(53.34)	525	广深铁路	1.35	-	0.28	(46.58)
1339	人保集团	2.45	3.67	0.43	(60.39)	177	宁沪高速	8.21	7.38	1.17	(20.48)
6030	中信证券	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	海通证券	7.12	5.58	0.49	(52.40)	107	成渝高速	1.77	2.97	0.28	(54.32)
2611	国泰君安	10.96	6.15	0.62	(48.28)	2238	广汽集团	7.69	8.00	0.75	(63.48)
6806	申万宏源*	1.90	4.74	0.44	(65.97)	1211	比亚迪*	262.40	166.76	7.68	(24.32)
1776	广发证券*	14.36	8.96	0.91	(41.13)	2333	长城汽车	33.50	32.81	4.28	(55.79)
6886	华泰证券	10.88	6.69	0.61	(42.74)	1839	中集车辆*	6.71	8.31	0.32	(54.41)
6099	招商证券	11.64	8.05	0.91	(46.02)	2338	潍柴动力	19.84	12.45	2.33	(18.78)
3958	东方证券	7.93	12.18	0.82	(60.30)	3606	福耀玻璃	46.00	28.27	4.00	(18.16)
6178	光大证券	6.40	10.08	0.48	(66.90)	1108	洛阳玻璃	12.90	11.58	3.33	(54.88)
6881	银河证券	4.29	4.79	0.46	(65.45)	6865	福莱特	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	中州证券	1.46	17.56	0.42	(75.09)	1157	中联重科*	7.17	6.09	1.01	(25.14)
1456	国联证券	3.62	10.90	0.67	(78.37)	564	郑煤机	9.60	10.58	1.06	(33.85)
857	中石油	3.17	4.73	0.39	(44.31)	1057	浙江世宝*	1.82	18.71	0.88	(73.28)
386	中石化	3.53	3.77	0.47	(28.45)	1072	东方电气	9.70	11.18	0.79	(46.76)
338	上石化	1.67	4.22	0.51	(58.45)	2727	上海电气	2.11	-	0.43	(62.85)
1033	石化油服	0.63	-	1.34	(75.30)	2208	金风科技*	13.60	13.90	1.50	(19.04)
2883	中海油田	6.21	13.84	0.64	(60.39)	42	东北电气	0.62	6.55	-	(69.87)
568	山东墨龙*	4.97	45.21	1.97	(17.06)	187	京城机电	2.58	5.81	1.50	(73.17)
1088	中国神华	16.10	6.03	0.76	(26.32)	2607	上海医药	15.18	7.97	0.79	(33.50)
1898	中煤能源	5.05	5.00	0.52	(44.63)	2196	复星医药	51.15	24.57	2.88	(36.51)
1171	兖州煤业	11.96	5.65	0.96	(53.49)	1513	丽珠医药*	28.75	12.58	1.86	(42.40)
1816	中广核*	1.71	7.28	0.74	(45.34)	874	白云山	19.82	7.33	0.96	(44.58)
902	华能国际	3.74	46.83	0.67	(40.23)	719	新华制药*	3.84	5.85	0.60	(60.16)
991	大唐发电	1.38	13.29	0.50	(57.68)	1349	复旦张江	4.19	18.33	1.79	(76.69)
1071	华电国际	2.70	5.42	0.45	(40.80)	1877	君实生物*	42.45	-	5.27	(39.03)
956	新天绿能	4.55	6.94	1.15	(72.64)	6185	康希诺	289.20	93.92	9.80	(41.74)
1618	中国中冶	2.86	7.17	0.62	(47.88)	9989	海普瑞*	8.82	9.69	0.93	(53.04)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(67.83)	2359	药明康德	144.90	89.12	9.67	(7.33)
347	鞍钢股份*	5.49	13.35	0.78	(12.09)	3759	康龙化成*	161.00	90.25	11.98	(31.00)
323	马钢股份	4.24	4.64	0.91	(38.61)	3347	泰格医药	137.30	-	-	(16.40)
1053	重庆钢铁	1.95	8.47	0.68	(43.14)	6127	昭衍新药	100.00	83.70	21.65	(41.46)
2600	中国铝业	5.20	20.82	1.39	(40.40)	168	青岛啤酒	63.05	25.64	3.22	(40.42)
358	江西铜业	14.94	9.28	0.64	(51.16)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	-	(76.35)
2899	紫金矿业	10.40	20.56	3.63	(17.29)	1533	庄园牧场*	6.45	33.67	0.77	(46.24)
1787	山东黄金	12.50	-	1.83	(42.48)	553	南京熊猫	3.42	31.34	0.74	(59.86)
3993	洛阳钼业	5.70	27.34	2.67	(38.96)	981	中芯国际	24.25	20.52	1.53	(65.21)
1772	赣锋锂业	162.50	120.09	15.45	(31.22)	1385	复旦微电	26.00	-	7.77	(54.85)
914	海螺水泥	41.05	5.31	1.09	(13.24)	728	中国电信	2.75	7.49	0.50	(50.43)
2009	金隅股份	1.38	4.22	0.26	(57.84)	763	中兴通讯*	26.95	15.99	2.20	(34.93)
2202	万科*	22.30	5.15	0.95	(11.33)	6869	长飞光纤	10.26	8.42	0.71	(66.23)
588	北京北辰	1.33	19.23	0.26	(51.94)	921	海信家电*	9.10	5.86	1.03	(45.08)
1528	美凯龙	4.90	6.69	0.31	(62.01)	6690	海尔智家	28.60	17.74	3.21	(9.28)
1065	创业环保	3.08	5.96	0.54	(57.48)	1812	晨鸣纸业*	4.58	3.88	0.56	(52.06)
895	东江环保*	3.80	10.71	0.61	(54.23)	811	新华文轩	5.23	4.25	0.52	(49.99)

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