

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	26,391.62	(0.48)	0.81
H股	9,377.79	(0.93)	1.12
紅籌	3,841.77	0.35	4.22
HSC大型股	2,418.00	(0.61)	1.09
HSC中型股	5,713.91	(0.14)	0.74
AH股溢價	136.98	(0.22)	(0.49)
滬深300	4,945.98	(0.55)	0.50
富時中國A50	15,741.12	0.06	2.06
上證180	10,024.36	(0.28)	1.05
上證380	6,420.21	(0.05)	3.16
臺北加權	16,982.11	(1.38)	(3.10)
日經225	28,015.02	(0.20)	1.03
道瓊斯	35,515.38	0.04	0.87
標普500	4,468.00	0.16	0.71
納斯達克	14,822.90	0.04	(0.09)
德國DAX 30	15,977.44	0.25	1.37
富時100	7,218.71	0.35	1.34
法國CAC 40	6,896.04	0.20	1.16

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.13	(0.45)	2.48
紐約期金(美元/t oz)	1,775.20	1.50	0.86
標普高盛商品指數	524.74	(0.21)	0.46
CRB大宗商品期貨價格指數	216.96	0.00	1.15
羅杰斯國際商品指數	2,921.59	0.28	1.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8330	(0.01)	(0.05)
美元兌人民幣	6.4812	(0.08)	0.09
美元兌港元	7.7823	(0.02)	0.19
美元兌日元	109.64	(0.59)	(0.39)
歐元兌美元	1.1792	0.47	(0.12)
英鎊兌美元	1.3864	0.12	0.70
澳元兌美元	0.7365	0.44	(0.49)

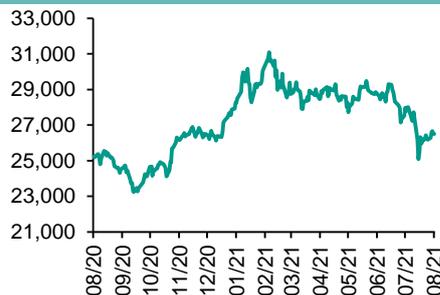
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8920	7.60	(4.30)
香港(10年期)	1.20200	14.90	(1.70)
美國(10年期)	1.27670	(2.02)	(13.99)

來源: 彭博

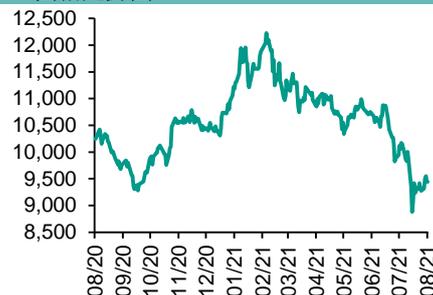
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



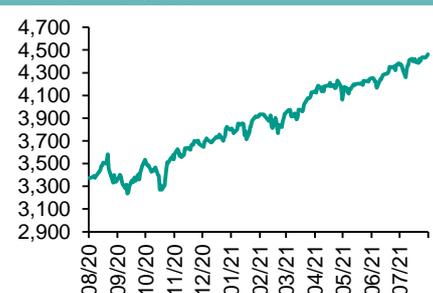
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美股三大指數均上升，其中標準普爾500指數升幅較大，不過美國密歇根大學8月消費者情緒指數初值跌至70.2，限制大市升勢。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲；能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均上升。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場憂慮互聯網行業監管，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，信息科技業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出7.94億人民幣，南向淨賣出9.80億港幣；深股通北向淨賣出4.44億人民幣，南向淨賣出12.73億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，信息技術指數領跌。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19.4、22.3、17.7倍、12.6倍、10.3倍、13.0倍、22.8倍。上周道指、標普500、日經225恒指、國指及上證綜指分別累漲0.87%、0.71%、0.56%、0.81%、1.12%及1.68%，深成指累跌0.19%。今天將公布中國7月社會消費品零售總額同比、中國7月工業增加值同比及中國1-7月不含農戶固定資產投資同比。

### 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	批發價格指數月環比	7月	NA	1.1%	1.5%
德國	批發價格指數同比	7月	NA	11.3%	10.7%
美國	進口價格指數月環比	7月	0.6%	0.3%	1.0%
美國	進口價格指數(除石油)月環比	7月	0.5%	0.1%	0.7%
美國	密歇根大學消費者信心指數	8月	81.2	70.2	81.2

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美國8月消費者信心大幅下滑

\*福奇說美國可以迅速採取行動提供第三針疫苗

\*IIF警告: 美國的低收益率誇大了赤字支出的財政空間

\*美國FDA同意為免疫系統低下的人群接種第三針新冠疫苗

\*新華社: 中國銀保監會針對互聯網保險亂象開展專項整治

\*中證報: 短期銀行體系流動性面臨考驗, 央行本周流動性投放料加碼

\*中國官媒呼籲加強網絡遊戲監管

\*臺灣上修今年經濟增長率

## 國際經濟要聞

### 美國8月消費者信心大幅下滑

美國消費者信心在8月初降至近十年來的最低水平，因為美國人對經濟前景、通脹和最近新冠病例激增的擔憂加劇。密歇根大學消費者信心指數初值下滑11點至70.2，為2011年12月來最低。(彭博)

### 福奇說美國可以迅速採取行動提供第三針疫苗

美國總統喬·拜登的首席醫學顧問安東尼·福奇表示，如果有必要，美國“絕對準備”迅速向更廣泛的人群提供第三針冠狀病毒疫苗。他沒有給出時間表，表示衛生官員正在“每天和每周”評估各類人群。(彭博)

### IIF警告：美國的低收益率誇大了赤字支出的財政空間

國際金融協會(IIF)表示，處於低位的美國政府債券收益率誇大了赤字支出的財政空間，因為美聯儲的購買正在扭曲市場價格。在一篇研究政府債務水平不斷擴大和利率處於創紀錄低位的論文中，IIF試圖通過估算政府可以以低收益率向市場出售多少債務，來衡量可用的赤字融資。(彭博)

### 美國FDA同意為免疫系統低下的人群接種第三針新冠疫苗

美國監管機構批准為免疫系統低下的人接種第三針新冠疫苗，以加強保護在標準接種模式下反應不佳的人。美國食品和藥物管理局表示，該授權適用於Moderna Inc. 和輝瑞的疫苗，器官移植接受者或免疫系統受損的人士都可受到保護。FDA說，其他完全接種疫苗的人士現在不需要額外的接種劑量。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 新華社：中國銀保監會針對互聯網保險亂象開展專項整治

新華社援引中國銀保監會通知稱，針對互聯網保險產品管理、銷售管理、理賠管理、信息安全等領域亂象頻發的現象，在全國範圍內開展專項整治工作。重點整治銷售誤導、強制搭售、費用虛高、違規經營和用戶信息泄露等突出問題。(彭博)

### 中證報：短期銀行體系流動性面臨考驗，央行本周流動性投放料加碼

《中國證券報》援引機構報道稱，本周銀行體系流動性將面臨多重考驗，央行大概率會搭配運用公開市場逆回購與MLF操作進行對沖。央行或同時將加大對科技創新、小微企業、綠色發展等領域的定向支持力度。(彭博)

### 中國官媒呼籲加強網絡遊戲監管

央廣網發文稱，中國應收緊對網絡遊戲的監管，確保其不肆意篡改歷史。央廣網社評指出，行業主管部門應強化前置審批管理，對“跑偏了”的網絡遊戲“零容忍”。文章稱，肆意篡改歷史的網絡遊戲是一種劣質甚至是有毒的文化傳播。(彭博)

### 臺灣上修今年經濟增長率

臺灣主計總處最新預測指出，今年全年經濟增長率再次上修至5.88%，強勁的出口與疫情緩和後的振興措施將助GDP增長率創2010年以來最高。不過明年度勢在高基期因素下有所減速。(彭博)

## 企業要聞

### 寧德時代發布90億美元定增預案

在清潔能源領域競爭加劇之際，寧德時代董事會批准了發行至多582億元人民幣（89億美元）的計劃，以擴大該電池生產巨頭的產能。總部位於寧波的寧德時代將向不超過35名投資者發行A股，所得款項將具體用於鋰電項目、新能源研究和補充流動資金

### Moderna研究顯示其新冠疫苗維持抗體六個月

Moderna宣布發布關於新冠疫苗持久性的新數據，在注射第二劑疫苗後的六個月內針對新冠病毒變體維持了有效的抗體。研究的新冠病毒變體包括Alpha, Beta, Gamma, Delta, Epsilon和Iota。(彭博)

### 寧波舟山港集裝箱吞吐量總體平穩 單日吞吐恢復至7月近九成

浙江海港在微信公眾號上發布聲明稱，據生產快報顯示，截至8月13日的三天，寧波舟山港日均完成集裝箱吞吐量超7.5萬標準箱，相當於7月份單日平均近九成。除梅山港區外其它港區作業一切正常。(彭博)

### 日本萬勝就鋰電池專利侵權糾紛起訴中國珠海冠宇電池

萬勝株式會社指控珠海冠宇電池拒絕為使用萬勝的專利鋰電池技術生產充電電池而支付許可費。總部位於日本的萬勝表示，就專利許可進行的長期努力無果而終，“別無選擇，只能進行”訴訟。(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	建设银行	5.60	4.37	0.50	(21.13)	895	东江环保*	4.03	10.38	0.65	(52.08)
1398	工商银行	4.37	4.23	0.47	(21.10)	1635	大众公用	1.79	8.32	0.51	(56.56)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(26.14)	753	中国国航	4.90	-	0.76	(37.93)
3988	中国银行	2.72	3.59	0.37	(25.28)	670	东方航空	2.78	-	0.76	(47.65)
1658	邮储银行	5.77	6.70	0.75	(9.90)	1055	南方航空	4.18	-	0.82	(35.57)
3328	交通银行	4.59	3.37	0.38	(12.38)	1919	中远海控	14.94	7.91	3.33	(42.59)
3968	招商银行	65.45	12.68	2.05	6.44	598	中国外运	2.97	5.46	0.58	(46.49)
998	中信银行	3.58	2.97	0.30	(35.08)	2866	中远海发	1.54	8.28	0.78	(64.49)
6818	光大银行	2.80	3.25	0.32	(30.43)	1138	中远海能	2.98	5.84	0.34	(53.02)
2016	浙商银行	3.31	3.52	0.23	(31.30)	2880	大连港	0.73	7.97	0.39	(64.05)
1988	民生银行	1.86	3.86	0.31	(55.00)	6198	青岛港	4.04	5.56	0.64	(42.42)
6196	郑州银行*	4.24	6.44	0.68	(25.71)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.05)
3866	青岛银行*	3.37	5.22	0.50	(22.09)	317	广船国际	6.48	18.20	0.54	(75.32)
1963	重庆银行	4.72	3.05	0.34	(57.11)	2039	中集集团*	16.80	22.01	1.22	(20.78)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(34.98)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(51.64)
2628	中国人寿	12.96	4.94	0.65	(62.03)	390	中国中铁	3.66	2.89	0.35	(42.09)
2318	中国平安	67.10	6.72	1.32	2.83	1186	中国铁建	4.83	2.50	0.29	(44.24)
2601	中国太保	22.65	7.13	0.84	(30.41)	1766	中国中车	3.36	6.68	0.56	(52.84)
1336	新华保险	22.40	4.07	0.57	(53.45)	3969	中国通号	2.82	6.29	0.58	(53.98)
1339	人保集团	2.42	3.83	0.43	(60.58)	525	广深铁路	1.36	-	0.28	(43.68)
6030	中信证券	18.64	12.53	1.08	(35.63)	177	宁沪高速	8.15	9.39	1.14	(18.27)
3908	中金公司	18.84	9.75	1.14	(70.52)	548	深圳高速	7.37	5.01	0.68	(28.26)
6837	海通证券	6.86	6.28	0.49	(50.22)	995	皖通高速	4.66	4.92	0.55	(33.47)
2611	国泰君安	10.44	7.22	0.61	(48.43)	107	成渝高速	1.74	3.53	0.28	(52.36)
6806	中万宏源*	1.98	4.98	0.46	(62.55)	2238	广汽集团	7.18	7.48	0.71	(60.66)
1776	广发证券*	12.90	8.18	0.83	(41.14)	1211	比亚迪*	273.40	153.01	8.07	(24.15)
6886	华泰证券	10.82	7.50	0.63	(38.78)	2333	长城汽车	34.60	34.33	4.67	(50.73)
6099	招商证券	11.74	9.16	0.94	(44.48)	1839	中集车辆*	6.60	8.57	0.31	(55.59)
3958	东方证券	7.80	16.60	0.75	(52.30)	2338	潍柴动力	19.20	12.06	2.25	(19.62)
6178	光大证券	6.28	12.58	0.47	(65.79)	3606	福耀玻璃	49.00	30.16	4.27	(19.86)
6881	银河证券	4.16	4.65	0.45	(65.13)	1108	洛阳玻璃	11.60	11.43	3.00	(61.66)
6066	中信建投	8.21	6.05	0.89	(74.95)	6865	福莱特	33.35	23.40	5.45	(41.49)
1375	中州证券	1.45	17.46	0.42	(73.59)	38	一拖股份	4.63	8.70	0.80	(75.90)
1456	国联证券	3.70	10.77	0.69	(78.30)	1157	中联重科*	8.14	6.93	1.15	(23.01)
857	中石油	3.38	8.19	0.41	(38.17)	564	郑煤机	8.32	9.68	0.92	(43.05)
386	中石化	3.63	5.16	0.48	(24.47)	1057	浙江世宝*	2.03	20.90	0.98	(71.07)
338	上石化	1.64	22.76	0.51	(58.13)	1072	东方电气	7.43	9.21	0.61	(53.04)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(74.04)	2727	上海电气	2.10	7.03	0.40	(64.33)
2883	中海油田	5.90	13.51	0.61	(60.75)	2208	金风科技*	13.72	16.56	1.41	(17.79)
568	山东墨龙*	4.28	-	1.70	(21.88)	42	东北电气	0.55	5.82	-	(71.39)
1088	中国神华	15.44	6.38	0.68	(28.45)	187	京城机电	2.35	5.30	1.36	(37.75)
1898	中煤能源	4.68	5.93	0.49	(46.27)	2607	上海医药	15.50	8.15	0.81	(31.96)
1171	兖州煤业	10.84	5.61	0.85	(50.97)	2196	复星医药	59.00	34.34	3.41	(31.56)
1816	中广核*	1.69	6.83	0.73	(44.84)	1513	丽珠医药*	29.30	12.41	1.82	(39.64)
902	华能国际	3.04	38.12	0.54	(37.06)	874	白云山	20.60	8.30	1.00	(43.66)
991	大唐发电	1.28	12.35	0.47	(59.95)	719	新华制药*	3.85	5.88	0.60	(60.29)
1071	华电国际	2.40	6.03	0.42	(39.83)	1349	复旦张江	4.56	19.98	0.20	(76.50)
956	新天绿能	4.50	8.25	1.15	(72.22)	1877	君实生物*	49.60	-	6.17	(32.49)
1618	中国中冶	2.24	5.62	0.49	(49.88)	6185	康希诺	297.60	-	10.10	(48.01)
2068	中铝国际	1.68	-	0.66	(68.36)	9989	海普瑞*	9.49	10.44	1.00	(52.07)
347	鞍钢股份*	5.31	12.93	0.76	(12.14)	2359	药明康德	160.20	98.64	10.71	(3.90)
323	马钢股份	3.81	7.76	0.82	(38.66)	3759	康龙化成*	173.80	97.58	12.95	(30.12)
1053	重庆钢铁	1.92	8.35	0.67	(39.47)	3347	泰格医药	141.10	-	-	(25.91)
2600	中国铝业	5.06	55.46	1.41	(33.15)	6127	昭衍新药	118.70	99.51	25.73	(34.71)
358	江西铜业	16.06	15.25	0.75	(47.10)	168	青岛啤酒	66.55	27.87	3.45	(36.32)
2899	紫金矿业	12.08	23.92	4.23	(10.95)	6116	拉夏贝尔	0.80	-	-	(72.14)
1787	山东黄金	13.66	35.36	1.90	(37.53)	1533	庄园牧场*	6.54	27.91	0.78	(45.46)
3993	洛阳钼业	6.50	40.29	3.02	(25.48)	553	南京熊猫	3.49	25.32	0.76	(57.66)
1772	赣锋锂业	161.00	119.17	15.33	(23.98)	981	中芯国际	24.55	21.27	1.17	(65.00)
914	海螺水泥	42.70	5.23	1.12	(13.63)	1385	复旦微电	24.20	-	7.25	(58.91)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.36)	763	中兴通讯*	27.30	24.67	2.42	(35.99)
2202	万科*	23.40	5.41	1.00	(14.54)	6869	长飞光纤	11.12	11.04	0.77	(64.38)
588	北京北辰	1.34	16.13	0.26	(51.51)	921	海信家电*	9.82	6.33	1.12	(40.03)
1528	美凯龙	4.74	7.18	0.32	(61.21)	6690	海尔智家	29.30	18.20	3.30	(11.74)
1065	创业环保	3.13	6.52	0.56	(55.77)	1812	晨鸣纸业*	4.83	5.53	0.59	(49.87)
						811	新华文轩	5.05	4.11	0.50	(49.90)

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并没有持有（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