

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	26,163.63	1.01	2.44
H股	9,371.15	0.85	4.17
红筹	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股溢价	139.97	(0.09)	0.79
沪深300	4,933.73	1.87	2.50
富时中国A50	15,388.35	1.66	3.75
上证180	10,175.95	1.18	3.21
上证380	6,695.51	1.45	2.28
台北加权	17,495.30	(0.12)	0.57
日经225	29,128.11	2.05	4.82
道琼斯	35,369.09	(0.21)	(0.24)
标普500	4,535.43	(0.03)	0.58
纳斯达克	15,363.52	0.21	1.55
德国DAX 30	15,932.12	0.96	0.28
富时100	7,187.18	0.68	0.55
法国CAC 40	6,743.50	0.80	0.84

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.82	(0.68)	(0.56)
纽约期金(美元/t oz)	1,822.50	(0.49)	0.70
标普高盛商品指数	531.87	(0.14)	0.52
CRB大宗商品期货价格指数	220.11	0.05	0.43
罗杰斯国际商品指数	2,968.80	0.40	0.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8298	(0.07)	(0.25)
美元兑人民币	6.4494	(0.07)	(0.57)
美元兑港元	7.7739	(0.04)	(0.13)
美元兑日元	109.83	(0.17)	(0.42)
欧元兑美元	1.1873	0.54	1.16
英镑兑美元	1.3839	0.61	(0.06)
澳元兑美元	0.7439	1.68	1.45

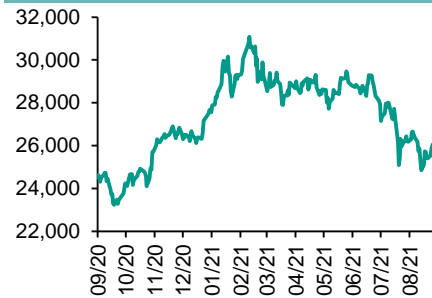
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8340	(1.40)	1.80
香港(10年期)	1.17700	(0.10)	12.40
美国(10年期)	1.32230	4.38	2.54

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



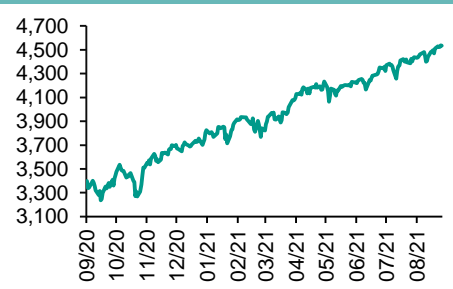
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股假期休市。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX 30指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上升，其中恒指涨幅较大；港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指涨幅较大，市场憧憬北交所能与沪深交易所功能互补；沪深300指数各行业指数均上升，其中医药卫生指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入6.60亿人民币，南向净卖出6.63亿港元；深股通北向净买入27.20亿人民币，南向净买入27.59亿港元。今天将公布德国7月工业产值环比、德国9月ZEW投资者预期指数、欧元区第二季度GDP环比终值、中国8月出口同比。

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
德国	工厂订单月环比	7月	-0.7%	3.4%	4.6%*
德国	Markit德国制造业采购经理指数	8月	na	44.6	47.1
英国	Markit/CIPS英国建筑业采购经理指数	8月	56.0	55.2	58.7
英国	新车注册同比	8月	na	-22.0%	-29.5%
欧元区	Sentix投资者信心	9月	19.7	19.6	22.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 澳洲资源部长: 煤炭将成为2023年后经济增长主要动力
- 意大利前总理相信滞胀为欧洲经济复苏最大风险
- 沙特阿拉伯削减下月输往亚洲原油价格
- 民调: 行政改革担当河野太郎出任日本首相支持度领先

- 上海: 加强对平台企业监管,支持多渠道灵活就业
- 三亚: 商品房备案均价不得超过近期网签价格,一年内不得上调
- 中银保监: 第二季末保险公司平均综合偿付能力充足率为243.7%
- 国统局: 8月下旬生猪价格旬比跌5.4%,焦煤涨近25%

国际经济要闻

澳洲资源部长：煤炭将成为2023年后经济增长主要动力

澳洲资源部长Keith Pitt表示，由于全球需求增加，预计到2030年之后煤炭将成为澳洲经济的主要贡献来源。联合国气候变化问题特别顾问Selwin Hart周日在澳洲首都堪培拉，呼吁澳洲应逐步淘汰化石燃料，认为如果不大幅减少使用煤炭，气候变化将严重冲击当地经济。(彭博)

意大利前总理相信滞胀为欧洲经济复苏最大风险

意大利前总理蒙蒂(Mario Monti)表示，相信欧洲经济复苏的最大风险是滞胀。他指巨量的央行宽松政策及政府财政政策，支持经济渡过新冠疫情，但亦可能为更高通胀点火。多项生产弹性的限制正在同时增加，并表示欧盟及其他经济体或开始经历1970年代的滞胀元素。(彭博)

沙地阿拉伯削减下月输往亚洲原油价格

沙地阿拉伯国营石油公司削减下月输往亚洲的原油价格。其中阿拉伯轻质原油每桶减价1.3美元，定价为区内油价指标附加溢价每桶1.7美元，市场预期为减价每桶60美仙。下月输往美国及西北欧的油价则维持不变，输往地中海地区原油则所有级别减价每桶10美仙。(彭博)

民调：行政改革担当相河野太郎出任日本首相支持度领先

日本首相菅义伟即将卸任，民调显示31.9%受访者认为行政改革担当相河野太郎最适合担任首相，其后依次为26.6%的自民党前干事长石破茂，以及18.8%的前外相岸田文雄。(彭博)

大中华经济要闻

上海：加强对平台企业监管,支持多渠道灵活就业

上海市委副书记、市长龚正强调，按照市委部署，将进一步优化营商环境，提升全民健身水平，支持多渠道灵活就业。同时，要加强对平台企业的监管，进一步提高行业管理水平和效率。(彭博)

三亚：商品房备案均价不得超过近期网签价格,一年内不得上调

三亚市发改委与三亚市住房和城乡建设局规定，9月1日前已备案的项目须将未网签房源重新进行价格备案，整体备案均价不得超过该项目近期网签价格。经核准价格备案的商品住房项目，原则上一年内不得上调备案价格。(彭博)

中银保监：第二季末保险公司平均综合偿付能力充足率为243.7%

中银保监分析了2021年第二季度保险业偿付能力和风险情况。2021年第二季度末，纳入会议审议的179家保险公司平均综合偿付能力充足率为243.7%，平均核心偿付能力充足率为231%。(彭博)

国统局：8月下旬生猪价格旬比跌5.4%,焦煤涨近25%

国统局监测显示，2021年8月下旬与8月中旬相比，20种产品价格上涨，24种下降，6种持平。其中，8月下旬生猪(外三元)价格与8月中旬相比下跌5.4%；焦煤(主焦煤)每吨价格与8月中旬相比上涨24.8%。(彭博)

企业要闻

港交所：正研究建立粤港澳统一碳市场

港交所绿色及可持续发展金融主管许淑娴表示，上海已经开展全国碳排放交易市场，但交易量普通，主要是因为未有外国投资者参与，亦未有碳期货产品提供。香港难以建立一个独立的碳排放限额市场，因此正与广东及深圳碳交易所沟通，研究建立粤港澳统一碳市场。(彭博)

德州泰勒市为争取三星170亿美元晶片厂提供大规模税务减免

美国德州的泰勒市及奥斯汀市正争取三星电子在当地兴建总值170亿美元的晶片厂，泰勒市称若工厂在该处落地将会提供广泛的税务减免。该晶片厂预计将创造约1,800个新职位。(彭博)

币安关闭部分新加坡服务

加密货币交易所币安表示，在新加坡金融管理局下令停止提供支付服务后，公司将缩减在新加坡的服务。(彭博)

爱立信总裁称不会轻易放弃中国市场

瑞典电讯设备商爱立信行政总裁Borje Ekholm表示，公司已在中国120年，他不想轻易放弃中国，公司将展示他们能为中国增值。中国占爱立信去年收益约一成。(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	5.72	4.25	0.51	(20.80)	1635	大众公用	1.92	9.85	0.54	(60.91)
1398	工商银行	4.46	4.13	0.48	(21.67)	753	中国国航	5.36	-	0.90	(40.94)
1288	农业银行	2.69	3.56	0.40	(25.76)	670	东方航空	3.11	-	0.88	(46.95)
3988	中国银行	2.76	3.51	0.37	(25.07)	1055	南方航空	4.58	-	0.86	(36.48)
1658	邮储银行	5.64	6.04	0.73	(12.42)	1919	中远海控	14.16	4.09	2.33	(41.15)
3328	交通银行	4.59	3.27	0.38	(15.45)	598	中国外运	3.30	5.43	0.65	(47.78)
3968	招商银行	65.05	12.81	2.03	5.55	2866	中远海发	1.66	5.71	0.84	(65.70)
998	中信银行	3.66	2.90	0.26	(35.44)	1138	中远海能	3.16	-	0.36	(52.70)
6818	光大银行	2.88	3.25	0.36	(31.25)	2880	大连港	0.77	8.39	0.41	(64.06)
2016	浙商银行	3.29	5.07	0.49	(23.65)	6198	青岛港	4.09	5.54	0.66	(41.82)
1988	民生银行	3.35	3.76	0.21	(32.45)	3369	秦港股份	1.31	5.30	0.39	(59.24)
6196	郑州银行*	1.89	4.44	0.31	(55.14)	317	广船国际	7.11	17.97	0.60	(71.63)
3866	青岛银行*	3.97	5.56	0.64	(33.64)	2039	中集集团*	17.56	11.08	1.23	(22.24)
1963	重庆银行	4.67	3.07	0.30	(57.41)	1800	中国交建	4.62	3.15	0.28	(57.92)
3618	渝农商行	3.04	3.17	0.30	(36.55)	390	中国中铁	4.49	3.87	0.43	(40.70)
2628	中国人寿	13.50	5.21	0.67	(63.88)	1186	中国铁建	5.77	2.93	0.34	(44.97)
2318	中国平安	60.75	6.60	1.16	(2.16)	1766	中国中车	3.92	7.97	0.66	(52.39)
2601	中国太保	24.55	7.09	0.90	(28.41)	3969	中国通号	3.04	6.80	0.68	(53.06)
1336	新华保险	24.05	3.75	0.59	(53.55)	525	广深铁路	1.48	137.82	0.31	(45.11)
1339	人保集团	2.51	3.76	0.44	(60.58)	177	宁沪高速	8.19	7.36	1.16	(22.51)
6030	中信证券	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	海通证券	7.49	5.87	0.51	(53.94)	107	成渝高速	1.86	3.12	0.30	(53.46)
2611	国泰君安	11.32	6.35	0.64	(49.11)	2238	广汽集团	8.79	9.41	0.85	(62.76)
6806	申万宏源*	2.15	5.37	0.50	(69.57)	1211	比亚迪*	274.20	177.12	8.02	(17.94)
1776	广发证券*	15.18	9.46	0.96	(41.94)	2333	长城汽车	33.60	32.90	4.29	(55.07)
6886	华泰证券	12.20	7.50	0.69	(43.85)	1839	中集车辆*	6.66	8.24	0.31	(56.12)
6099	招商证券	12.72	8.79	1.00	(45.47)	2338	潍柴动力	20.55	12.45	2.14	(14.21)
3958	东方证券	8.08	12.40	0.84	(59.17)	3606	福耀玻璃	46.80	28.75	4.07	(16.46)
6178	光大证券	6.64	10.45	0.49	(67.40)	1108	洛阳玻璃	12.90	11.57	3.33	(53.41)
6881	银河证券	4.61	4.84	0.50	(65.96)	6865	福莱特	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	中州证券	1.55	18.63	0.44	(75.33)	1157	中联重科*	8.63	6.98	1.12	(20.25)
1456	国联证券	3.80	11.44	0.71	(77.66)	564	郑煤机	9.97	10.98	1.04	(36.53)
857	中石油	3.52	5.25	0.43	(41.63)	1057	浙江世宝*	1.92	19.73	0.92	(71.42)
386	中石化	3.91	4.14	0.51	(25.50)	1072	东方电气	12.16	13.98	0.98	(36.31)
338	上石化	2.13	5.38	0.66	(57.16)	2727	上海电气	2.32	-	0.47	(60.51)
1033	石化油服	0.75	-	1.59	(73.26)	2208	金风科技*	17.00	17.37	1.87	(16.97)
2883	中海油田	6.87	15.30	0.71	(59.92)	42	东北电气	0.72	7.68	-	(68.18)
568	山东墨龙*	5.28	48.02	2.09	(16.61)	187	京城机电	2.44	5.22	1.41	(72.90)
1088	中国神华	17.78	6.62	0.83	(28.88)	2607	上海医药	16.56	6.94	0.82	(30.87)
1898	中煤能源	5.72	5.66	0.59	(43.76)	2196	复星医药	52.00	24.97	2.92	(33.17)
1171	兖州煤业	14.76	6.97	1.18	(53.20)	1513	丽珠医药*	31.30	13.69	2.03	(37.19)
1816	中广核*	1.91	8.13	0.83	(43.93)	874	白云山	21.35	7.89	1.04	(43.57)
902	华能国际	4.47	55.95	0.80	(49.34)	719	新华制药*	4.05	6.17	0.63	(59.17)
991	大唐发电	1.51	14.28	0.57	(57.04)	1349	复旦张江	4.40	19.24	1.88	(75.81)
1071	华电国际	3.20	6.42	0.54	(43.56)	1877	君实生物*	46.25	-	4.35	(36.63)
956	新天绿能	5.88	8.96	1.49	(68.83)	6185	康希诺	306.00	99.34	8.97	(32.13)
1618	中国中冶	2.97	6.34	0.63	(51.33)	9989	海普瑞*	9.12	10.01	0.96	(53.15)
2068	中铝国际	1.79	-	0.70	(68.83)	2359	药明康德	165.30	101.64	11.02	(2.36)
347	鞍钢股份*	6.17	7.23	0.83	(8.47)	3759	康龙化成*	178.60	100.08	13.29	(23.63)
323	马钢股份	4.37	4.78	0.94	(39.89)	3347	泰格医药	150.00	-	-	(13.46)
1053	重庆钢铁	1.98	8.60	0.69	(42.28)	6127	昭衍新药	100.30	83.92	21.70	(43.85)
2600	中国铝业	5.96	23.85	1.59	(37.80)	168	青岛啤酒	65.50	26.63	3.35	(39.67)
358	江西铜业	15.90	9.87	0.68	(49.10)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(76.48)
2899	紫金矿业	11.12	21.98	3.88	(15.64)	1533	庄园牧场*	6.59	34.38	0.79	(45.96)
1787	山东黄金	13.92	-	2.04	(37.49)	553	南京熊猫	3.44	31.52	0.75	(61.43)
3993	洛阳钼业	5.95	28.53	2.78	(30.58)	981	中芯国际	23.95	20.30	1.52	(64.98)
1772	赣锋锂业	164.30	80.63	10.78	(27.48)	1385	复旦微电	25.40	-	7.59	(54.72)
914	海螺水泥	48.45	6.27	1.29	(11.93)	728	中国电信	2.72	7.40	0.49	(50.34)
2009	金隅股份	1.52	4.65	0.29	(55.22)	763	中兴通讯*	26.75	15.86	2.18	(34.50)
2202	万科*	21.45	5.17	0.93	(13.29)	6869	长飞光纤	13.44	11.03	0.93	(62.41)
588	北京北辰	1.42	20.52	0.27	(50.64)	921	海信家电*	10.48	7.00	1.19	(37.99)
1528	美凯龙	5.00	6.82	0.32	(60.02)	6690	海尔智家	30.50	18.91	3.42	(12.02)
1065	创业环保	3.39	6.51	0.60	(55.72)	1812	晨鸣纸业*	4.76	4.20	0.57	(51.83)
895	东江环保*	4.02	11.33	0.64	(54.75)	811	新华文轩	5.50	4.47	0.54	(48.83)

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