

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	25,415.69	(1.08)	0.39
H股	8,937.29	(1.53)	0.24
红筹	3,800.62	(0.22)	(0.20)
HSC大型股	2,338.77	(1.09)	1.09
HSC中型股	5,566.06	(1.45)	1.37
AH股溢价	139.30	0.23	(0.30)
沪深300	4,801.61	(1.97)	(1.24)
富时中国A50	14,876.92	(2.44)	(2.94)
上证180	9,781.25	(1.83)	(0.84)
上证380	6,490.45	(0.64)	2.63
台北加权	17,066.96	0.12	4.22
日经225	27,724.80	(0.03)	1.63
道琼斯	35,213.12	(0.54)	0.91
标普500	4,470.00	(0.58)	1.46
纳斯达克	14,945.81	(0.64)	2.78
德国DAX 30	15,793.62	(0.42)	0.18
富时100	7,124.98	(0.35)	0.94
法国CAC 40	6,666.03	(0.16)	0.91

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.82	0.59	8.83
纽约期金(美元/t oz)	1,792.20	0.22	0.67
标普高盛商品指数	521.59	(0.52)	4.23
CRB大宗商品期货价格指数	216.37	(0.16)	3.50
罗杰斯国际商品指数	2,906.13	(0.17)	3.50

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8326	(0.23)	(0.68)
美元兑人民币	6.4837	(0.25)	(0.67)
美元兑港元	7.7875	(0.04)	0.03
美元兑日元	110.01	0.21	0.21
欧元兑美元	1.1754	0.48	(0.53)
英镑兑美元	1.3695	0.53	(1.33)
澳元兑美元	0.7233	1.42	(1.75)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8800	3.20	(4.10)
香港(10年期)	1.17900	2.80	14.70
美国(10年期)	1.34240	8.74	10.13

来源: 彭博

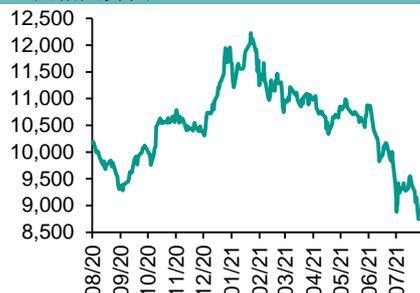
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



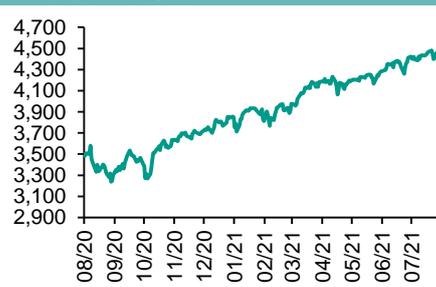
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。阿富汗局势紧张，喀布尔机场发生连环炸弹袭击，加上有联储局委员发表鹰派言论，投资者忧虑联储局政策可能转变，引发广泛但幅度有限的抛售。标普500指数11个行业指数除房地产指数外均下跌，其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX30指数跌幅最大。数据显示疫情拖累德国消费者信心，加上投资者观望联储局主席鲍威尔在全球央行年会上的演讲。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。权重科技股及医药股下跌，拖累港股下跌。港股各行业指数除原材料业外均下跌，其中工业品指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。大消费板块表现疲弱，拖累A股下跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入18.08亿人民币，南向净卖出10.34亿港元；深股通北向净卖出5.79亿人民币，南向净卖出22.11亿港元。今天将公布中国7月工业利润同比及美国7月个人支出环比。

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
德国	GfK消费者信心指数	9月	-0.5	-1.2	-0.4
法国	制造业信心指数	8月	109	110	113
欧元区	M3货币供应同比	7月	7.6%	7.6%	8.3%
美国	周度首次申领失业救济人数	8月21日	350k	353k	349k
美国	GDP环比折合年率	第2季	6.7%	6.6%	6.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

至少72人在喀布尔爆炸中死亡，拜登誓言追究凶手到底	中国央行: 运用再贷款再贴现、存款准备金率等支持乡村振兴
美国第二季度GDP增速略微上修至6.6%	中国工信部就支持新能源汽车加快发展听取行业企业意见建议
欧洲央行新策略可能降低对购债和低利率的需求	中国要完成全年经济社会发展主要目标任务
美国上周首次申请失业救济人数略有上升	中国税务部门正在立案检查个别隐瞒高收入未如实申报纳税的人员

国际经济要闻

至少72人在喀布尔爆炸中死亡，拜登誓言追究凶手到底

距离美国撤军最后期限不到一周之际，喀布尔国际机场外发生的两起爆炸事件至少造成60名阿富汗人和12名美军死亡，另有数十人受伤。美联社援引一位阿富汗官员报道了上述伤亡数字。此外还有15名美国军人负伤。美国总统乔·拜登在电视讲话中表示将完成撤军，并追究袭击事件的元凶。(彭博)

美国第二季度GDP增速略微上修至6.6%

美国第二季度经济增速略微上修，反映商业投资和出口比初步估计更为强劲。美国商务部周四公布的数据显示，第二季度经通胀调整的国内生产总值(GDP)折合年率增长6.6%，初值为增长6.5%。消费者支出增长11.9%。彭博调查预估中值为上修至增长6.7%。(彭博)

欧洲央行新策略可能降低对购债和低利率的需求

根据欧洲央行公布的7月21-22日会议纪要，新前瞻指引“如果最终成功将通胀预期锚定在目标水平上，就不一定意味着‘更低利率实施更久’”。相反，新指引被视为降低了“可能产生副作用的风险，因为应该有助于缩短实施极低利率的时间，并在其它所有条件相同的情况下降低所需资产购买量。”(彭博)

美国上周首次申请失业救济人数略有上升

美国首次申请失业救济人数五周来首次上升，劳动力市场迈向全面复苏的道路仍非坦途。美国劳工部周四公布的数据显示，在截至8月21日一周，首次申领失业救济人数达35.3万，比前一周增加4,000。彭博调查预估中值为35万。截至8月14日当周持续申请失业救济人数略微下降至290万。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：运用再贷款再贴现、存款准备金率等支持乡村振兴

中国央行新闻稿称，近日与农业农村部、财政部等联合召开会议，要求全力做好金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴工作。会议强调，要进一步增强政策合力。运用再贷款再贴现、存款准备金率等货币政策工具，为金融机构服务乡村振兴提供资金支持。(彭博)

中国工信部就支持新能源汽车加快发展听取行业企业意见建议

中国工信部新闻稿称，装备工业一司8月26日召开支持新能源汽车加快发展座谈会。围绕支持产业加快发展，结合汽车产业碳达峰碳中和目标实现，参会代表研究提出了意见建议。(彭博)

中国要完成全年经济社会发展主要目标任务

中国国家主席习近平表示，即使在当局不放松抓好疫情防控下，中国将努力完成全年经济社会发展主要目标任务。(彭博)

中国税务部门正在立案检查个别隐瞒高收入未如实申报纳税的人员

国家税务总局周四在微信公众号发文称，下一步税务部门将深入贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅3月份印发的《关于进一步深化税收征管改革的意见》，其中提到依法加强对高收入高净值人员的税费服务与监管。(彭博)

企业要闻

中国石油上半年利润大幅增长，石油需求和价格复苏提振公司业绩

根据周四呈交香港交易所的公告，按照国际财务报告准则，这家中国最大的石油和天然气生产商上半年实现净利润530.4亿元人民币（82亿美元），扭转了上年同期亏损299.8亿元的局面。该公司7月份预测，根据中国会计准则，净利润将增长750亿至900亿元人民币。(彭博)

中国平安上半年利润下滑

该公司周四在香港交易所公告称，截至6月30日六个月净利润下降16%至580亿元人民币，因华夏幸福相关减值对利润的影响规模达208亿元（32亿美元），且新冠疫情期间保单销售放缓。(彭博)

小鹏汽车亏损扩大，因研发和销售费用激增

该公司公告称，在截至6月30日的三个月净亏损11.9亿元人民币（1.84亿美元），上年同期为亏损1.46亿元。根据彭博汇总的数据，分析师预期亏损8亿元人民币。(彭博)

雷蛇考虑在美国二次上市

雷蛇首席执行官陈民亮在接受CNBC采访时表示，雷蛇正在就是否应该赴美上市进行内部讨论。CNBC援引陈民亮的话说：“我们目前没有什么消息可以宣布，但这是我们关注的问题”。(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	5.59	4.37	0.50	(20.74)	1635	大众公用	1.79	8.32	0.51	(59.95)
1398	工商银行	4.32	4.18	0.47	(22.17)	753	中国国航	5.12	-	0.80	(41.06)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(25.89)	670	东方航空	2.92	-	0.80	(48.18)
3988	中国银行	2.70	3.57	0.37	(25.34)	1055	南方航空	4.45	-	0.87	(35.58)
1658	邮储银行	5.34	6.20	0.69	(10.93)	1919	中远海控	14.32	7.58	3.19	(44.48)
3328	交通银行	4.38	3.21	0.36	(16.38)	598	中国外运	3.21	5.29	0.63	(45.81)
3968	招商银行	65.35	12.89	2.04	9.66	2866	中远海发	1.61	8.66	0.81	(65.37)
998	中信银行	3.52	2.79	0.25	(35.75)	1138	中远海能	2.95	5.78	0.33	(53.67)
6818	光大银行	2.72	3.16	0.31	(31.60)	2880	大连港	0.74	8.08	0.39	(63.98)
2016	浙商银行	3.30	5.11	0.49	(22.41)	6198	青岛港	4.02	5.45	0.64	(40.78)
1988	民生银行	3.28	3.48	0.23	(31.41)	3369	秦港股份	1.28	5.52	0.38	(58.54)
6196	郑州银行*	1.85	3.84	0.31	(55.37)	317	广船国际	6.99	19.64	0.58	(73.59)
3866	青岛银行*	4.02	6.11	0.65	(28.50)	2039	中集集团*	16.70	21.88	1.22	(32.54)
1963	重庆银行	4.61	2.98	0.33	(57.27)	1800	中国交建	3.83	3.11	0.24	(54.78)
3618	渝农商行	2.95	3.09	0.29	(36.22)	390	中国中铁	3.73	2.95	0.36	(44.16)
2628	中国人寿	12.94	5.01	-	(62.73)	1186	中国铁建	4.89	2.53	0.29	(45.07)
2318	中国平安	62.00	6.81	1.22	2.59	1766	中国中车	3.37	6.70	0.56	(54.83)
2601	中国太保	21.80	6.86	0.81	(29.09)	3969	中国通号	2.83	6.34	0.63	(53.99)
1336	新华保险	22.05	4.01	0.56	(53.77)	525	广深铁路	1.36	-	0.28	(46.35)
1339	人保集团	2.44	3.66	0.42	(60.26)	177	宁沪高速	8.30	9.56	1.16	(19.86)
6030	中信证券	19.78	11.70	1.14	(33.02)	548	深圳高速	7.34	4.20	0.68	(31.74)
3908	中金公司	17.98	9.30	1.08	(71.15)	995	皖通高速	4.67	4.93	0.55	(35.86)
6837	海通证券	7.06	5.54	0.49	(52.26)	107	成渝高速	1.77	2.97	0.28	(54.53)
2611	国泰君安	10.94	6.15	0.62	(48.03)	2238	广汽集团	7.34	7.65	0.72	(61.79)
6806	申万宏源*	1.88	4.73	0.43	(66.42)	1211	比亚迪*	256.40	143.50	7.57	(24.46)
1776	广发证券*	14.32	9.08	0.93	(40.61)	2333	长城汽车	32.05	31.80	4.33	(54.23)
6886	华泰证券	10.96	7.59	0.64	(42.84)	1839	中集车辆*	6.97	8.64	0.33	(52.13)
6099	招商证券	11.76	9.18	0.94	(46.04)	2338	潍柴动力	19.10	12.00	2.24	(17.97)
3958	东方证券	7.92	16.85	0.77	(59.83)	3606	福耀玻璃	46.30	28.50	4.03	(17.73)
6178	光大证券	6.38	10.05	0.48	(67.56)	1108	洛阳玻璃	13.36	12.01	3.45	(56.10)
6881	银河证券	4.31	4.82	0.47	(65.17)	6865	福莱特	37.10	26.03	6.06	(39.69)
6066	中信建投	8.39	6.18	0.91	(75.38)	38	一拖股份	4.23	7.94	0.73	(76.37)
1375	中州证券	1.46	17.59	0.42	(74.94)	1157	中联重科*	7.06	6.01	1.00	(25.62)
1456	国联证券	3.59	10.83	0.67	(78.33)	564	郑煤机	10.76	11.88	1.19	(33.11)
857	中石油	3.14	4.69	0.39	(43.79)	1057	浙江世宝*	1.82	18.74	0.88	(73.47)
386	中石化	3.48	4.94	0.46	(28.83)	1072	东方电气	9.92	12.29	0.81	(46.59)
338	上石化	1.67	4.23	0.52	(58.38)	2727	上海电气	2.18	7.30	0.41	(61.72)
1033	石化油服	0.63	-	1.34	(75.15)	2208	金风科技*	13.56	13.88	1.49	(19.03)
2883	中海油田	6.32	14.10	0.65	(59.35)	42	东北电气	0.60	6.34	-	(69.73)
568	山东墨龙*	4.35	39.64	1.73	(20.07)	187	京城机电	2.64	5.96	1.53	(72.43)
1088	中国神华	15.94	6.58	0.70	(27.26)	2607	上海医药	15.10	7.94	0.79	(33.99)
1898	中煤能源	4.88	4.84	0.50	(47.86)	2196	复星医药	51.40	24.73	2.90	(35.30)
1171	兖州煤业	11.44	5.92	0.90	(51.14)	1513	丽珠医药*	29.65	12.99	1.92	(42.75)
1816	中广核*	1.75	7.46	0.75	(43.98)	874	白云山	20.00	7.41	0.97	(44.75)
902	华能国际	3.98	49.91	0.71	(36.29)	719	新华制药*	3.82	5.83	0.59	(60.16)
991	大唐发电	1.42	13.70	0.52	(58.38)	1349	复旦张江	4.17	18.27	1.78	(77.15)
1071	华电国际	2.79	7.01	0.48	(38.89)	1877	君实生物*	42.30	-	5.26	(39.83)
956	新天绿能	4.65	7.10	1.18	(71.79)	6185	康希诺	290.00	-	9.84	(39.16)
1618	中国中冶	2.85	7.15	0.62	(47.29)	9989	海普瑞*	9.20	10.12	0.97	(54.15)
2068	中铝国际	1.57	-	0.62	(68.28)	2359	药明康德	143.10	88.16	9.56	(5.33)
347	鞍钢股份*	5.48	13.35	0.78	(14.42)	3759	康龙化成*	159.90	89.77	11.92	(28.93)
323	马钢股份	4.19	4.60	0.90	(39.66)	3347	泰格医药	140.80	-	-	(17.21)
1053	重庆钢铁	1.94	8.44	0.68	(42.12)	6127	昭衍新药	99.55	83.46	21.58	(41.53)
2600	中国铝业	5.09	20.41	1.36	(41.32)	168	青岛啤酒	66.00	26.88	3.38	(38.75)
358	江西铜业	14.82	14.07	0.70	(50.16)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	-	(76.76)
2899	紫金矿业	10.32	20.43	3.61	(17.33)	1533	庄园牧场*	6.42	27.40	0.76	(46.51)
1787	山东黄金	12.52	-	1.75	(41.22)	553	南京熊猫	3.50	32.13	0.76	(59.48)
3993	洛阳钼业	5.65	27.14	2.65	(36.10)	981	中芯国际	24.15	20.91	1.15	(65.88)
1772	赣锋锂业	156.00	115.47	14.85	(30.97)	1385	复旦微电	27.00	-	8.09	(54.56)
914	海螺水泥	41.40	5.07	1.09	(12.65)	728	中国电信	2.76	7.53	0.50	(51.23)
2009	金隅股份	1.39	4.26	0.26	(57.31)	763	中兴通讯*	26.40	23.86	2.34	(35.18)
2202	万科*	22.05	5.10	0.94	(12.06)	6869	长飞光纤	10.50	10.42	0.72	(65.15)
588	北京北辰	1.33	19.26	0.26	(52.08)	921	海信家电*	9.08	5.86	1.03	(44.96)
1528	美凯龙	4.85	6.63	0.31	(61.44)	6690	海尔智家	28.25	17.55	3.18	(8.69)
1065	创业环保	3.05	5.91	0.54	(58.04)	1812	晨鸣纸业*	4.62	3.92	0.57	(53.28)
895	东江环保*	3.81	10.75	0.61	(54.17)	811	新华文轩	5.15	4.19	0.51	(50.27)

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，小鹏汽车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