

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	26,353.63	0.73	1.83
H股	9,468.22	1.04	3.10
红筹	3,997.53	(0.23)	2.13
HSC大型股	2,445.43	0.81	2.36
HSC中型股	5,849.85	0.20	2.56
AH股溢价	140.46	0.35	0.51
沪深300	4,992.83	1.20	3.90
富时中国A50	15,544.89	1.02	5.32
上证180	10,324.86	1.46	4.44
上证380	6,807.32	1.67	3.44
台北加权	17,428.87	(0.38)	(0.35)
日经225	29,659.89	1.83	5.59
道琼斯	35,100.00	(0.76)	(0.85)
标普500	4,520.03	(0.34)	(0.19)
纳斯达克	15,374.33	0.07	0.71
德国DAX 30	15,843.09	(0.56)	0.05
富时100	7,149.37	(0.53)	0.42
法国CAC 40	6,726.07	(0.26)	0.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.48	0.19	(0.03)
纽约期金(美元/t oz)	1,794.40	(0.11)	(1.18)
标普高盛商品指数	525.10	(1.27)	(0.87)
CRB大宗商品期货价格指数	217.91	(1.00)	(0.73)
罗杰斯国际商品指数	2,932.85	(1.21)	0.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8310	0.11	(0.25)
美元兑人民币	6.4599	0.12	(0.41)
美元兑港元	7.7748	(0.03)	(0.12)
美元兑日元	110.31	0.27	0.02
欧元兑美元	1.1843	0.03	0.90
英镑兑美元	1.3781	0.08	(0.48)
澳元兑美元	0.7388	0.30	0.75

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8600	1.20	4.40
香港(10年期)	1.19200	5.40	13.90
美国(10年期)	1.37320	6.44	7.63

来源: 彭博

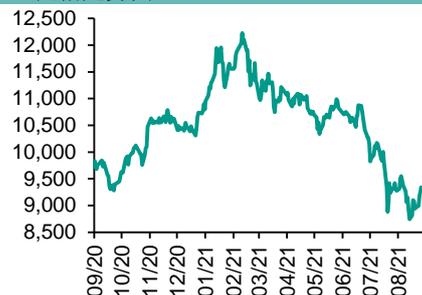
每天导读

各股市走势图

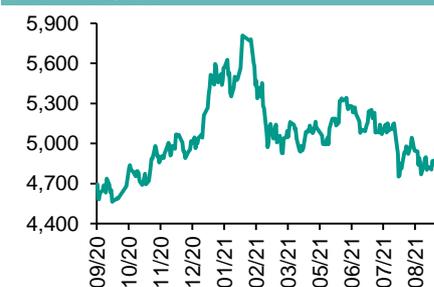
恒指走势图



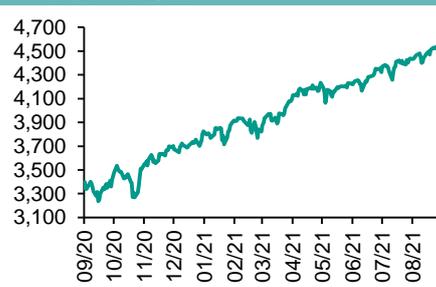
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美股周一休市周二复市。昨天美股三大指数个别发展。美国上周五公布8月新增非农业职位远较预期少，投资者忧虑经济复苏步伐放缓，工业、公用及房地产股下跌。标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，工业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。科网股和体育用品股拉动港股上升。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，其中上证综指升幅较大。中国8月贸易数据胜预期，A股上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入35.94亿人民币，南向净买入8.68亿港元；深股通北向净买入24.75亿人民币，南向净买入31.99亿港元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及美国7月JOLTS职位空缺数。

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	出口同比人民币	8月	8.4%	15.7%	8.1%
中国	进口同比人民币	8月	18.5%	23.1%	16.1%
中国	出口同比美元	8月	17.3%	25.6%	19.3%
中国	进口同比美元	8月	26.9%	33.1%	28.1%
欧元区	GDP经季调同比	2Q	13.6%	14.3%	13.6%
欧元区	GDP经季调季环比	2Q	2.0%	2.2%	2.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元区第二季度经济增速快于预期
- 拜登将在周四公布旨在遏制德尔塔和加强疫苗接种的计划
- 日本央行前副行长: 日本央行需要更现实的价格目标
- 澳洲央行坚持减码计划, 每周购买40亿澳元债券到2月中旬
- 中国出口8月增速在高基数下仍好于预期
- 中国证监会主席: 对境外市场SPAC等上市模式持续关注
- 中国央行官员称3000亿元支小再贷款将在年内发放
- 中国银保监会: 坚持“房住不炒”, 持续完善房地产金融监管机制

国际经济要闻

欧元区第二季度经济增速快于预期

欧元区第二季度经济增速快于先前预估，消费支出大幅增加起到提振作用。截至6月份的3个月，欧元区GDP增长2.2%，高于欧盟统计局最初估计的2%。家庭消费增长3.7%，政府支出和投资也为经济增长做出贡献。(彭博)

拜登将在周四公布旨在遏制德尔塔和加强疫苗接种的计划

一位白宫官员表示，美国总统拜登将在周四讨论阻止德尔塔变种传播和加强疫苗接种的计划。该官员表示，拜登将制定一项六管齐下并涉及公共和私营部门的战略。(彭博)

日本央行前副行长：日本央行需要更现实的价格目标

日本央行前副行长山口广秀称，日本央行应该设定一个比较容易实现的通胀目标，以避免陷入无尽的刺激。“现在日本央行是时候设定一个现实的价格目标了，而不是严格瞄准2%。”山口广秀称。(彭博)

澳洲央行坚持减码计划，每周购买40亿美元债券到2月中旬

澳大利亚央行表示，将坚持其将债券购买规模缩减至每周40亿澳元的计划，要到明年2月中旬再评估该计划。行长Philip Lowe说，该决定“反映了经济复苏的延迟以及与德尔塔变种病毒相关的不确定性升高”。“理事会将继续根据经济和公共卫生状况评估债券购买计划。”(彭博)

大中华经济要闻

中国出口8月增速在高基数下仍好于预期

中国海关总署的数据显示，8月份以美元计价出口同比增长25.6%，以美元计价进口同比增长33.1%，均明显超于预期。8月份贸易顺差为583.4亿美元。经济学家此前预测，出口将增长17.3%，进口将增长26.9%，贸易顺差532亿美元。(彭博)

中国证监会主席：对境外市场SPAC等上市模式持续关注

中国证监会主席易会满表示，近两年，部分境外市场通过SPAC模式的上市融资活动大幅增加，还出现了直接上市等新型上市方式，这需要进一步跟踪和研究。(彭博)

中国央行官员称3000亿元支小再贷款将在年内发放

中国央行官员称，新增的3000亿元支小再贷款额度，将在今年剩余的四个月时间内发放，且今后几个月市场的流动性不会出现大的缺口和波动。此前中国国务院常务会议决定今年再新增3000亿元人民币支小再贷款额度。(彭博)

中国银保监会：坚持“房住不炒”，持续完善房地产金融监管机制

中国银保监会新闻稿称，截至7月末，房地产融资呈现“五个持续下降”。房地产贷款增速创8年新低，银行业房地产贷款同比增长8.7%，低于各项贷款增速3个百分点。(彭博)

企业要闻

德国电信将以61亿美元出售荷兰子公司

德国电信同意作价51亿欧元（61亿美元）把荷兰子公司出售给华平投资及Apax Partners，是其近年来规模最大的资产剥离活动之一。两家基金将从德国电信及其合资伙伴Tele2的手中收购T-Mobile Netherlands，Tele2持有后者25%的股份。(彭博)

中国开发商泛海控股据悉考虑以约30亿美元出售办公楼

知情人士透露，中国房地产公司泛海控股正寻求出售其在北京的主要办公大楼，以期在一个子公司违约后筹集资金。人士表示，该公司一直在协商，以将位于北京市中心的民生金融中心出售给中国太平保险集团。(彭博)

英国金融时报：Nvidia收购Arm的交易面临欧盟反对

英国《金融时报》援引未具名欧盟官员报道，Nvidia对Arm Ltd.的收购面临反对，因为欧盟担心这家美国芯片制造商的让步，还不足以减轻对竞争对手的潜在损害。(彭博)

英特尔明年在慕尼黑推无人出租车

英特尔自动驾驶子公司Mobileye NV将于明年在慕尼黑与Sixt SE合作推出无人驾驶的出租车。英特尔2018年收购、总部位于耶路撒冷的Mobileye正在部署中国电动汽车制造商蔚来生产的汽车。(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	5.71	4.24	0.51	(21.76)	1635	大众公用	1.88	9.65	0.53	(62.14)
1398	工商银行	4.46	4.13	0.48	(21.90)	753	中国国航	5.37	-	0.91	(41.31)
1288	农业银行	2.72	3.61	0.41	(25.09)	670	东方航空	3.12	-	0.89	(47.15)
3988	中国银行	2.77	3.37	0.38	(25.44)	1055	南方航空	4.55	-	0.85	(37.45)
1658	邮储银行	5.78	6.20	0.75	(11.14)	1919	中远海控	14.82	4.29	2.45	(41.02)
3328	交通银行	4.61	3.29	0.38	(15.36)	598	中国外运	3.46	5.70	0.68	(48.43)
3968	招商银行	67.05	13.22	2.10	5.60	2866	中远海发	1.73	5.96	0.87	(66.06)
998	中信银行	3.67	2.91	0.26	(35.60)	1138	中远海能	3.20	-	0.37	(53.55)
6818	光大银行	2.89	3.26	0.36	(31.71)	2880	大连港	0.78	8.51	0.41	(64.55)
2016	浙商银行	3.30	5.09	0.49	(23.54)	6198	青岛港	4.12	5.59	0.67	(42.11)
1988	民生银行	3.38	3.80	0.21	(31.93)	3369	秦港股份	1.34	5.43	0.40	(59.02)
6196	郑州银行*	1.89	4.44	0.31	(55.21)	317	广船国际	7.19	18.20	0.60	(71.51)
3866	青岛银行*	3.95	5.54	0.64	(33.76)	2039	中集集团*	17.78	11.23	1.24	(22.61)
1963	重庆银行	4.69	3.08	0.30	(57.41)	1800	中国交建	4.58	3.12	0.28	(59.30)
3618	渝农商行	3.06	3.20	0.30	(36.21)	390	中国中铁	4.50	3.88	0.43	(41.33)
2628	中国人寿	13.54	5.24	0.68	(64.29)	1186	中国铁建	5.83	2.96	0.34	(45.21)
2318	中国平安	61.25	6.67	1.17	(2.67)	1766	中国中车	3.92	7.98	0.66	(52.19)
2601	中国太保	24.45	7.07	0.90	(28.52)	3898	时代电气	41.05	16.18	1.64	(40.62)
1336	新华保险	24.15	3.77	0.59	(53.34)	3969	中国通号	3.04	6.97	0.68	(53.26)
1339	人保集团	2.54	3.81	0.44	(60.36)	525	广深铁路	1.50	146.42	0.31	(45.76)
6030	中信证券	21.10	12.47	1.21	(35.36)	177	宁沪高速	8.15	7.33	1.16	(22.97)
3908	中金公司	22.35	9.69	1.28	(68.69)	548	深圳高速	7.59	4.47	0.72	(32.19)
6837	海通证券	7.59	5.96	0.52	(54.29)	995	皖通高速	4.93	4.44	0.59	(38.52)
2611	国泰君安	11.50	6.46	0.65	(49.01)	107	成渝高速	1.91	3.21	0.31	(53.00)
6806	申万宏源*	2.16	5.40	0.50	(70.40)	2238	广汽集团	9.18	9.83	0.89	(62.52)
1776	广发证券*	15.64	9.76	0.99	(45.55)	1211	比亚迪*	270.80	175.13	7.93	(18.38)
6886	华泰证券	12.46	7.67	0.70	(44.52)	2333	长城汽车	34.15	33.48	4.36	(54.60)
6099	招商证券	12.76	8.83	1.00	(45.93)	1839	中集车辆*	6.65	8.24	0.31	(55.89)
3958	东方证券	8.15	12.53	0.85	(62.51)	2338	潍柴动力	20.00	12.13	2.08	(16.32)
6178	光大证券	6.76	10.65	0.50	(67.10)	3606	福耀玻璃	47.90	29.46	4.17	(15.79)
6881	银河证券	4.61	4.85	0.50	(65.92)	1108	洛阳玻璃	12.92	11.60	3.34	(53.42)
6066	中信建投	10.06	7.51	1.10	(75.17)	6865	福莱特	39.90	27.98	6.51	(35.68)
1375	中州证券	1.56	18.78	0.45	(75.14)	38	一拖股份	4.31	8.09	0.74	(74.91)
1456	国联证券	3.83	11.54	0.71	(77.50)	1157	中联重科*	8.46	6.85	1.10	(22.16)
857	中石油	3.54	5.28	0.43	(42.60)	564	郑煤机	10.98	12.11	1.14	(36.09)
386	中石化	3.96	4.20	0.52	(26.48)	1057	浙江世宝*	1.94	19.96	0.93	(71.03)
338	上石化	2.20	5.56	0.68	(59.69)	1072	东方电气	13.08	15.06	1.06	(32.43)
1033	石化油服	0.76	-	1.62	(73.77)	2727	上海电气	2.29	-	0.47	(61.05)
2883	中海油田	7.11	15.86	0.73	(60.42)	2208	金风科技*	16.88	17.27	1.86	(17.70)
568	山东墨龙*	5.21	47.44	2.07	(16.02)	42	东北电气	0.70	7.47	-	(68.36)
1088	中国神华	18.10	6.75	0.84	(29.25)	187	京城机电	2.47	5.29	1.43	(72.72)
1898	中煤能源	5.81	5.76	0.60	(45.58)	2607	上海医药	16.28	6.83	0.81	(32.50)
1171	兖州煤业	15.80	7.47	1.27	(51.24)	2196	复星医药	50.90	24.47	2.87	(33.64)
1816	中广核*	1.93	8.23	0.84	(43.28)	1513	丽珠医药*	31.00	13.58	2.01	(36.49)
902	华能国际	4.32	54.13	0.77	(49.46)	874	白云山	21.20	7.84	1.03	(43.68)
991	大唐发电	1.48	14.01	0.56	(57.70)	719	新华制药*	4.07	6.21	0.63	(59.16)
1071	华电国际	3.08	6.19	0.52	(43.57)	1349	复旦张江	4.38	19.17	1.87	(75.89)
956	新天绿能	6.19	9.45	1.57	(67.10)	1877	君实生物*	44.80	-	4.22	(37.85)
1618	中国中冶	3.15	6.73	0.67	(50.75)	6185	康希诺	309.00	100.43	9.06	(32.63)
2068	中铝国际	1.83	-	0.72	(68.68)	9989	海普瑞*	9.12	10.02	0.96	(52.83)
347	鞍钢股份*	6.57	7.71	0.89	(11.29)	2359	药明康德	167.40	103.05	11.18	(1.39)
323	马钢股份	4.61	5.05	0.92	(39.52)	3759	康龙化成*	177.50	99.59	13.22	(22.91)
1053	重庆钢铁	2.31	10.04	0.81	(37.01)	3347	泰格医药	148.60	-	-	(14.41)
2600	中国铝业	6.16	24.68	1.65	(38.20)	6127	昭衍新药	104.00	87.12	22.53	(41.67)
358	江西铜业	16.00	9.95	0.69	(49.51)	168	青岛啤酒	65.35	26.60	3.34	(39.40)
2899	紫金矿业	11.06	21.88	3.87	(16.22)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(76.53)
1787	山东黄金	13.86	-	2.03	(37.35)	1533	庄园牧场*	6.43	33.59	0.77	(47.20)
3993	洛阳钼业	5.94	28.51	2.78	(31.29)	553	南京熊猫	3.45	31.65	0.75	(60.80)
1772	赣锋锂业	163.00	80.09	10.71	(27.84)	981	中芯国际	23.80	20.17	1.51	(65.23)
914	海螺水泥	48.25	6.25	1.29	(11.35)	1385	复旦微电	24.80	-	7.42	(54.83)
2009	金隅股份	1.52	4.82	0.28	(55.64)	728	中国电信	2.74	7.47	0.49	(49.80)
2202	万科*	21.35	5.16	0.93	(13.75)	763	中兴通讯*	26.65	15.82	2.18	(34.50)
588	北京北辰	1.43	20.69	0.28	(50.65)	6869	长飞光纤	14.26	11.72	0.98	(60.79)
1528	美凯龙	5.03	6.87	0.32	(60.38)	921	海信家电*	10.40	6.96	1.18	(38.56)
1065	创业环保	3.32	6.39	0.59	(56.44)	6690	海尔智家	30.65	19.02	3.44	(10.80)
895	东江环保*	3.99	11.25	0.64	(55.09)	1812	晨鸣纸业*	4.82	4.26	0.58	(51.17)
						811	新华文轩	5.57	4.53	0.55	(48.64)

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，广发证券，招商证券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