

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	25,693.95	(0.13)	(0.67)
H股	9,076.03	(0.25)	(0.81)
紅籌	3,809.05	(0.05)	(1.54)
HSC大型股	2,364.62	0.04	(0.08)
HSC中型股	5,648.03	0.56	1.25
AH股溢價	138.98	(0.13)	0.35
滬深300	4,898.16	0.20	0.08
富時中國A50	15,249.41	0.24	(2.26)
上證180	9,964.05	0.45	(0.09)
上證380	6,532.52	0.70	3.60
臺北加權	17,045.86	1.35	1.31
日經225	27,724.80	(0.03)	1.63
道瓊斯	35,405.50	0.11	1.27
標普500	4,496.19	0.22	2.18
納斯達克	15,041.86	0.15	3.55
德國DAX 30	15,860.66	(0.28)	(0.66)
富時100	7,150.12	0.34	(0.27)
法國CAC 40	6,676.48	0.18	(1.38)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.87	(0.72)	6.56
紐約期金(美元/t oz)	1,788.20	(0.96)	0.37
標普高盛商品指數	524.33	0.81	2.55
CRB大宗商品期貨價格指數	216.71	0.75	1.80
	2,911.00	0.52	1.73

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8314	(0.37)	(0.25)
美元兌人民幣	6.4713	(0.46)	(0.19)
美元兌港元	7.7839	(0.08)	0.07
美元兌日元	110.02	0.25	(0.34)
歐元兌美元	1.1772	0.83	(0.26)
英鎊兌美元	1.3766	0.93	(0.38)
澳元兌美元	0.7278	1.83	(1.45)

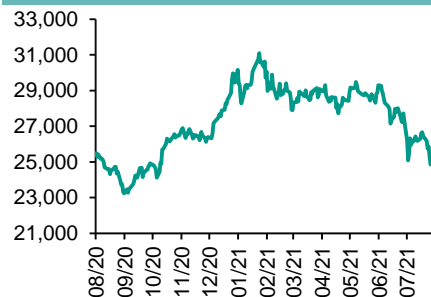
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8610	2.30	(1.80)
香港(10年期)	1.15300	1.30	9.80
美國(10年期)	1.34240	9.91	5.28

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



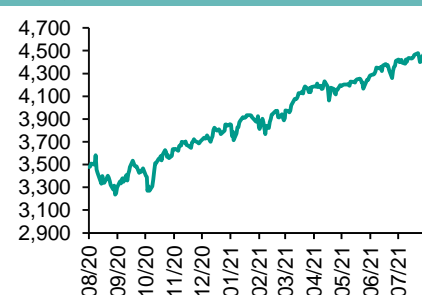
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中標普500指數漲幅最大。市場關注美國疫情發展，以及即將召開的全球央行年會，聯儲局主席鮑威爾將於周五發表主題演講，市場期望從中尋找聯儲局何時開始縮減買債規模的線索。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX30指數下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股及消費股下跌，拖累恒指與國指微跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製成品指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。北向資金連續第3日淨買入，帶動上證指數及深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入24.86億人民幣，南向淨賣出5.60億港幣；深股通北向淨買入9.33億人民幣，南向淨賣出1.54億港幣。今天將公布美國截至8月21日周度首次申領失業救濟人數及德國9月GfK消費者信心指數。

### 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	IFO預期	8月	100.0	97.5	101.0
德國	IFO當前評估	8月	100.8	101.4	100.4
德國	IFO企業景氣指數	8月	100.4	99.4	100.7
美國	耐用品訂單環比	7月	-0.3%	-0.1%	0.8%
日本	領先指數 CI	6月	NA	104.1	104.1
日本	機床訂單同比	7月	NA	93.4%	93.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

歐洲央行首席經濟學家：一旦美聯儲減碼影響顯現，央行會有應對措施	中國國務院部署推動長江經濟帶發展，完善三孩政策配套措施
特魯多：如連任將對銀行利潤中超過10億加元部分徵收3%附加稅	中國外匯局：穩妥有序推進資本項目高水平開放
美國7月商業設備訂單意外停止增長，表明資本投資停頓	中國要求銀行加快處置非標理財產品
日本擴大疫情緊急狀態範圍，覆蓋全國逾70%人口	中國國資委：推動央企戰略性重組

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行首席經濟學家：一旦美聯儲減碼影響顯現，央行會有應對措施

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane告訴路透社，歐洲央行已經準備好應對美聯儲開始減碼QE所可能導致的任何市場干擾。“歐洲央行不是被動的旁觀者，”Lane在採訪中表示。“如果溢出效應影響到歐元區融資狀況，我們願意並能夠採取適當行動，正如我們已經證明的那樣”。(彭博)

### 特魯多：如連任將對銀行利潤中超過10億加元的部分徵收3%附加稅

加拿大總理賈斯汀·特魯多周三承諾，如果他能在9月20日大選中成功連任，將對加拿大銀行和保險業利潤中超過10億加元（7.93億美元）的部分徵收3%的附加稅。根據財務披露信息，加拿大六大銀行2020年淨利潤總額超過400億加元。特魯多在溫哥華的競選活動中宣布了這一消息。(彭博)

### 美國7月商業設備訂單意外停止增長，表明資本投資停頓

在連續四個月增長後，美國工廠接到的商業設備訂單意外在7月份停止增長，表明數月來的資本投資陷入停頓。美國商務部周三公布的數據顯示，7月核心資本品訂單基本持平，前月上修為增長1%。耐用品訂單環比下降0.1%，反映出商用飛機訂單減少。(彭博)

### 日本擴大疫情緊急狀態範圍，覆蓋全國逾70%人口

隨著德爾塔病毒變種導致新增病例創紀錄、給醫療系統帶來巨大壓力，日本首相菅義偉將疫情緊急狀態擴大到另外八個地區，總共覆蓋超過70%的日本人口。菅義偉周三表示，包括北海道、愛知縣在內的八個地區將從周五開始處於緊急狀態，直到9月12日。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院部署推動長江經濟帶發展，完善三孩政策配套措施

據中國政府網，國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，部署全面推動長江經濟帶發展的財稅支持措施。要求加大財稅等支持力度，完善市場化多元化投入機制，生態優先、綠色發展，推動長江經濟帶高質量發展。會議還審議通過中國婦女發展綱要和中國兒童發展綱要。(彭博)

### 中國外匯局：穩妥有序推進資本項目高水平開放

中國國家外匯局新聞稿稱，8月20日召開會議部署落實中央財經委第十次會議精神，要求以外匯領域高質量改革開放激發新發展活力、增進人民福祉、促進共同富裕。(彭博)

### 中國要求銀行加快處置非標理財產品

財新援引與會者報道稱，監管機構在最近一次會議上明確表示，在2021年末過渡期結束後，以攤余成本計價的開放式理財產品不能續期或發行。監管機構要求其他固定期限開放式理財產品必須提前使用基於市值的估值方法。(彭博)

### 中國國資委：推動央企戰略性重組

中國國務院國資委新聞稿稱，副主任翁杰明在8月25日的媒體通氣會上表示，國資委將落實國企改革三年行動部署要求，推動中央企業結構調整和重組工作取得更大成效。(彭博)

## 企業要聞

### 滴滴出行招兵買馬，擴大智能汽車部門

《南華早報》援引知情人士報道稱，目前正在接受中國政府網絡安全審查的滴滴出行正在招兵買馬，推進自己的造車計劃。滴滴官方網站的招聘頁面顯示，該公司自上月底開放了智能汽車部門逾100個崗位，其中包括設計、工程、採購和物流。(彭博)

### 輝瑞尋求美國全面批准Covid疫苗加強針

輝瑞公司和BioNTech SE表示，他們正在尋求美國監管機構全面批准對16歲及以上人群接種Covid-19疫苗加強針。兩家公司周三宣布，他們已啓動向美國食品藥品管理局(FDA)提交第三針疫苗的滾動生物製劑許可申請。(彭博)

### 小米二季度營收超預期，CEO放眼全球手機市場頭把交椅

小米第二季度營收增長64%，至877.9億元人民幣（136億美元），優于850.1億元的分析師平均預期。淨利潤增長逾80%，達82.7億元。就在本月，小米聯合創始人兼首席執行官雷軍放眼三年內實現全球第一的目標。(彭博)

### 快手二季度營收勝過分析師預期

快手第二季度營收增至191億元人民幣（30億美元），勝過187億元的分析師預估均值。網絡營銷收入激增156%。但月度及日活躍用戶數較前一季度有所下滑，並錄得70億元淨虧損，超過了62.5億元的分析師預期。(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	建設銀行	5.61	4.38	0.50	(20.76)	1635	大眾公用	1.77	8.23	0.50	(59.88)
1398	工商銀行	4.34	4.20	0.47	(22.02)	753	中國國航	5.15	-	0.80	(40.49)
1288	農業銀行	2.60	3.59	0.39	(26.18)	670	東方航空	2.98	-	0.81	(47.14)
3988	中國銀行	2.70	3.56	0.37	(25.62)	1055	南方航空	4.47	-	0.87	(35.44)
1658	郵儲銀行	5.44	6.31	0.71	(10.38)	1919	中遠海控	14.46	7.65	3.22	(44.49)
3328	交通銀行	4.39	3.22	0.36	(16.43)	598	中國外運	3.18	5.24	0.63	(46.01)
3968	招商銀行	68.30	13.47	2.14	10.48	2866	中遠海發	1.59	8.55	0.80	(63.56)
998	中信銀行	3.56	2.82	0.30	(35.47)	1138	中遠海能	3.00	5.87	0.34	(52.37)
6818	光大銀行	2.73	3.17	0.32	(31.80)	2880	大連港	0.73	7.97	0.39	(64.28)
2016	浙商銀行	3.31	3.51	0.23	(30.98)	6198	青島港	4.01	5.51	0.64	(43.93)
1988	民生銀行	1.83	3.80	0.30	(55.87)	3369	秦港股份	1.28	5.52	0.38	(58.40)
6196	鄭州銀行*	4.13	6.27	0.67	(27.05)	317	廣船國際	7.21	20.24	0.60	(73.21)
3866	青島銀行*	3.31	5.12	0.49	(22.65)	2039	中集集團*	17.24	22.58	1.26	(21.84)
1963	重慶銀行	4.67	3.02	0.34	(57.16)	1800	中國交建	3.84	3.12	0.24	(54.30)
3618	渝農商行	2.98	3.13	0.29	(35.61)	390	中國中鐵	3.71	2.93	0.35	(43.68)
2628	中國人壽	12.98	5.02	-	(63.36)	1186	中國鐵建	4.87	2.52	0.29	(45.10)
2318	中國平安	63.50	6.36	1.25	2.42	1766	中國中車	3.35	6.66	0.55	(54.01)
2601	中國太保	22.05	6.93	0.82	(30.09)	3969	中國通號	2.85	6.38	0.64	(53.87)
1336	新華保險	22.20	4.03	0.57	(54.11)	525	廣深鐵路	1.36	-	0.28	(45.08)
1339	人保集團	2.44	3.66	0.42	(60.74)	177	寧滬高速	8.52	9.81	1.19	(18.62)
6030	中信證券	19.90	11.76	1.14	(33.56)	548	深圳高速	7.53	4.31	0.70	(30.93)
3908	中金公司	18.02	9.32	1.09	(71.31)	995	皖通高速	4.68	4.94	0.56	(35.43)
6837	海通證券	7.05	6.45	0.50	(52.62)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(54.79)
2611	國泰君安	10.90	6.12	0.62	(48.85)	2238	廣汽集團	7.55	7.86	0.74	(61.91)
6806	中萬宏源*	1.90	4.77	0.44	(66.15)	1211	比亞迪*	266.40	149.03	7.86	(25.18)
1776	廣發證券*	14.16	8.98	0.91	(43.61)	2333	長城汽車	34.40	34.12	4.64	(53.26)
6886	華泰證券	11.04	7.65	0.64	(44.06)	1839	中集車輛*	6.93	8.59	0.33	(53.35)
6099	招商證券	11.76	9.17	0.94	(46.97)	2338	濰柴動力	19.18	12.05	2.25	(17.15)
3958	東方證券	8.01	17.04	0.77	(61.39)	3606	福耀玻璃	47.20	29.04	4.11	(17.61)
6178	光大證券	6.44	12.89	0.48	(66.93)	1108	洛陽玻璃	12.90	11.59	3.33	(56.27)
6881	銀河證券	4.29	4.79	0.46	(65.45)	6865	福萊特	36.50	25.60	5.96	(38.16)
6066	中信建投	8.57	6.31	0.93	(75.27)	38	一拖股份	4.30	8.07	0.74	(76.85)
1375	中州證券	1.46	17.58	0.42	(74.96)	1157	中聯重科*	7.23	6.15	1.02	(25.09)
1456	國聯證券	3.62	10.91	0.67	(78.43)	564	鄭煤機	9.45	10.99	1.04	(38.00)
857	中石油	3.14	7.60	0.39	(43.33)	1057	浙江世寶*	1.84	18.94	0.89	(73.97)
386	中石化	3.54	5.03	0.47	(27.10)	1072	東方電氣	9.99	12.37	0.81	(46.96)
338	上石化	1.67	4.22	0.52	(57.90)	2727	上海電氣	2.19	7.33	0.41	(61.32)
1033	石化油服	0.63	171.17	1.34	(75.04)	2208	金風科技*	14.24	14.57	1.57	(16.92)
2883	中海油田	6.04	13.47	0.62	(61.35)	42	東北電氣	0.63	6.66	-	(68.43)
568	山東墨龍*	4.33	-	1.72	(22.03)	187	京城機電	2.64	5.96	1.53	(72.30)
1088	中國神華	15.94	6.58	0.70	(26.41)	2607	上海醫藥	15.08	7.93	0.79	(33.69)
1898	中煤能源	4.81	6.09	0.51	(46.57)	2196	復星醫藥	56.55	27.19	3.18	(33.04)
1171	兗州煤業	10.86	5.61	0.85	(49.01)	1513	麗珠醫藥*	28.75	12.59	1.86	(41.19)
1816	中廣核*	1.76	7.11	0.76	(43.90)	874	白雲山	20.60	7.62	1.00	(44.25)
902	華能國際	4.04	50.64	0.72	(37.18)	719	新華製藥*	3.85	5.88	0.60	(59.76)
991	大唐發電	1.47	14.17	0.54	(56.94)	1349	復旦張江	4.30	18.83	1.84	(76.83)
1071	華電國際	2.74	6.89	0.47	(40.33)	1877	君實生物*	43.75	-	5.44	(38.93)
956	新天綠能	4.79	8.78	1.22	(71.70)	6185	康希諾	310.80	-	10.54	(36.55)
1618	中國中冶	2.79	7.00	0.61	(47.01)	9989	海普瑞*	9.28	10.20	0.98	(54.34)
2068	中鋁國際	1.56	-	0.61	(68.42)	2359	藥明康德	149.50	92.05	9.99	(6.05)
347	鞍鋼股份*	5.13	12.49	0.73	(14.30)	3759	康龍化成*	160.00	89.79	11.92	(31.91)
323	馬鋼股份	3.72	4.08	0.80	(41.05)	3347	泰格醫藥	146.00	-	-	(18.33)
1053	重慶鋼鐵	1.81	7.87	0.63	(44.64)	6127	昭衍新藥	102.30	85.72	22.17	(42.49)
2600	中國鋁業	4.85	19.44	1.30	(38.96)	168	青島啤酒	66.30	27.12	3.43	(38.11)
358	江西銅業	14.86	14.10	0.70	(49.64)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(76.33)
2899	紫金礦業	10.50	20.78	3.67	(16.96)	1533	莊園牧場*	6.40	27.30	0.76	(46.49)
1787	山東黃金	12.66	32.76	1.76	(40.53)	553	南京熊貓	3.59	33.08	0.78	(58.52)
3993	洛陽鉬業	5.65	27.13	2.65	(35.79)	981	中芯國際	23.90	20.71	1.14	(66.31)
1772	贛鋒鋁業	157.90	116.82	15.03	(30.04)	1385	復旦微電	29.85	-	8.93	(52.15)
914	海螺水泥	42.30	5.18	1.11	(13.11)	728	中國電信	2.81	7.66	0.51	(51.60)
2009	金隅股份	1.39	4.25	0.26	(57.01)	763	中興通訊*	26.90	24.30	2.38	(34.49)
2202	萬科*	22.90	5.29	0.98	(10.30)	6869	長飛光纖	10.52	10.43	0.73	(65.38)
588	北京北辰	1.31	18.96	0.25	(52.41)	921	海信家電*	9.26	5.97	1.05	(45.71)
1528	美凱龍	4.85	6.75	0.32	(60.13)	6690	海爾智家	28.40	17.63	3.19	(11.34)
1065	創業環保	3.07	5.91	0.55	(57.85)	1812	晨鳴紙業*	4.65	5.32	0.57	(51.34)
895	東江環保*	3.87	9.96	0.62	(53.61)	811	新華文軒	5.12	4.17	0.51	(50.36)

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並沒有持有（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，百度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