

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	25,415.69	(1.08)	0.39
H股	8,937.29	(1.53)	0.24
紅籌	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股溢價	139.30	0.23	(0.30)
滬深300	4,801.61	(1.97)	(1.24)
富時中國A50	14,876.92	(2.44)	(2.94)
上證180	9,781.25	(1.83)	(0.84)
上證380	6,490.45	(0.64)	2.63
臺北加權	17,066.96	0.12	4.22
日經225	27,724.80	(0.03)	1.63
道瓊斯	35,213.12	(0.54)	0.91
標普500	4,470.00	(0.58)	1.46
納斯達克	14,945.81	(0.64)	2.78
德國DAX 30	15,793.62	(0.42)	0.18
富時100	7,124.98	(0.35)	0.94
法國CAC 40	6,666.03	(0.16)	0.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.82	0.59	8.83
紐約期金(美元/t oz)	1,792.20	0.22	0.67
標普高盛商品指數	521.59	(0.52)	4.23
CRB大宗商品期貨價格指數	216.37	(0.16)	3.50
	2,906.13	(0.17)	3.50

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8326	(0.23)	(0.68)
美元兌人民幣	6.4837	(0.25)	(0.67)
美元兌港元	7.7875	(0.04)	0.03
美元兌日元	110.01	0.21	0.21
歐元兌美元	1.1754	0.48	(0.53)
英鎊兌美元	1.3695	0.53	(1.33)
澳元兌美元	0.7233	1.42	(1.75)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8800	3.20	(4.10)
香港(10年期)	1.17900	2.80	14.70
美國(10年期)	1.34240	8.74	10.13

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

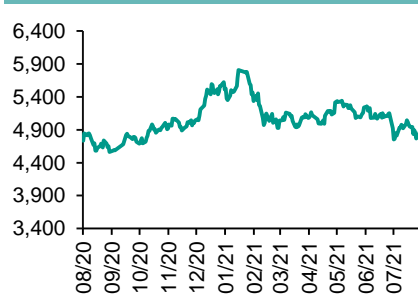
恒指走勢圖



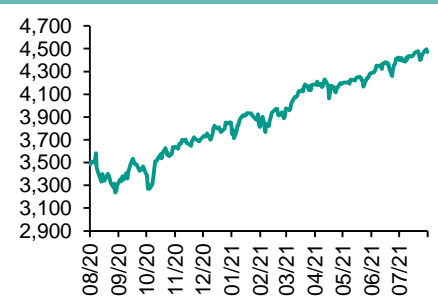
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。阿富汗局勢緊張，喀布爾機場發生連環炸彈襲擊，加上有聯儲局委員發表鷹派言論，投資者憂慮聯儲局政策可能轉變，引發廣泛但幅度有限的拋售。標普500指數11個行業指數除房地產指數外均下跌，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。數據顯示疫情拖累德國消費者信心，加上投資者觀望聯儲局主席鮑威爾在全球央行年會上的演講。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。權重科技股及醫藥股下跌，拖累港股下跌。港股各行業指數除原材料業外均下跌，其中工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。大消費板塊表現疲弱，拖累A股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入18.08億人民幣，南向淨賣出10.34億港幣；深股通北向淨賣出5.79億人民幣，南向淨賣出22.11億港幣。今天將公布中國7月工業利潤同比及美國7月個人支出環比。

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	GfK消費者信心指數	9月	-0.5	-1.2	-0.4
法國	製造業信心指數	8月	109	110	113
歐元區	M3貨幣供應同比	7月	7.6%	7.6%	8.3%
美國	周度首次申領失業救濟人數	8月21日	350k	353k	349k
美國	GDP環比折合年率	第2季	6.7%	6.6%	6.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

<ul style="list-style-type: none"> 至少72人在喀布爾爆炸中死亡，拜登誓言追究凶手到底 美國第二季度GDP增速略微上修至6.6% 歐洲央行新策略可能降低對購債和低利率的需求 美國上周首次申請失業救濟人數略有上升 	<ul style="list-style-type: none"> 中國央行：運用再貸款再貼現、存款準備金率等支持鄉村振興 中國工信部就支持新能源汽車加快發展聽取行業企業意見建議 中國要完成全年經濟社會發展主要目標任務 中國稅務部門正在立案檢查個別隱瞞高收入未如實申報納稅的人員
--	--

國際經濟要聞

至少72人在喀布爾爆炸中死亡，拜登誓言追究凶手到底

距離美國撤軍最後期限不到一周之際，喀布爾國際機場外發生的兩起爆炸事件至少造成60名阿富汗人和12名美軍死亡，另有數十人受傷。美聯社援引一位阿富汗官員報道了上述傷亡數字。此外還有15名美國軍人負傷。美國總統喬·拜登在電視講話中表示將完成撤軍，並追究襲擊事件的元凶。(彭博)

美國第二季度GDP增速略微上修至6.6%

美國第二季度經濟增速略微上修，反映商業投資和出口比初步估計更為強勁。美國商務部周四公布的數據顯示，第二季度經通脹調整的國內生產總值(GDP)折合年率增長6.6%，初值為增長6.5%。消費者支出增長11.9%。彭博調查預估中值為上修至增長6.7%。(彭博)

歐洲央行新策略可能降低對購債和低利率的需求

根據歐洲央行公布的7月21-22日會議紀要，新前瞻指引“如果最終成功將通脹預期錨定在目標水平上，就不一定意味著‘更低利率實施更久’”。相反，新指引被視為降低了“可能產生副作用的風險，因為應該有助於縮短實施極低利率的時間，並在其它所有條件相同的情況下降低所需資產購買量。”(彭博)

美國上周首次申請失業救濟人數略有上升

美國首次申請失業救濟人數五周來首次上升，勞動力市場邁向全面復蘇的道路仍非坦途。美國勞工部周四公布的數據顯示，在截至8月21日一周，首次申請失業救濟人數達35.3萬，比前一周增加4,000。彭博調查預估中值為35萬。截至8月14日當周持續申請失業救濟人數略微下降至290萬。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行：運用再貸款再貼現、存款準備金率等支持鄉村振興

中國央行新聞稿稱，近日與農業農村部、財政部等聯合召開會議，要求全力做好金融支持鞏固拓展脫貧攻堅成果、全面推進鄉村振興工作。會議強調，要進一步增強政策合力。運用再貸款再貼現、存款準備金率等貨幣政策工具，為金融機構服務鄉村振興提供資金支持。(彭博)

中國工信部就支持新能源汽車加快發展聽取行業企業意見建議

中國工信部新聞稿稱，裝備工業一司8月26日召開支持新能源汽車加快發展座談會。圍繞支持產業加快發展，結合汽車產業碳達峰碳中和目標實現，參會代表研究提出了意見建議。(彭博)

中國要完成全年經濟社會發展主要目標任務

中國國家主席習近平表示，即使在當局不放鬆抓好疫情防控下，中國將努力完成全年經濟社會發展主要目標任務。(彭博)

中國稅務部門正在立案檢查個別隱瞞高收入未如實申報納稅的人員

中國國家稅務總局周四在微信公眾號發文稱，下一步稅務部門將深入貫徹落實中共中央辦公廳、國務院辦公廳3月份印發的《關於進一步深化稅收征管改革的意見》，其中提到依法加強對高收入高淨值人員的稅費服務與監管。(彭博)

企業要聞

中國石油上半年利潤大幅增長，石油需求和價格復蘇提振公司業績

根據周四呈交香港交易所的公告，按照國際財務報告準則，這家中國最大的石油和天然氣生產商上半年實現淨利潤530.4億元人民幣（82億美元），扭轉了上年同期虧損299.8億元的局面。該公司7月份預測，根據中國會計準則，淨利潤將增長750億至900億元人民幣。(彭博)

中國平安上半年利潤下滑

該公司周四在香港交易所公告稱，截至6月30日六個月淨利潤下降16%至580億元人民幣，因華夏幸福相關減值對利潤的影響規模達208億元（32億美元），且新冠疫情期間保單銷售放緩。(彭博)

小鵬汽車虧損擴大，因研發和銷售費用激增

該公司公告稱，在截至6月30日的三個月淨虧損11.9億元人民幣（1.84億美元），上年同期為虧損1.46億元。根據彭博匯總的數據，分析師預期虧損8億元人民幣。(彭博)

雷蛇考慮在美國二次上市

雷蛇首席執行官陳民亮在接受CNBC採訪時表示，雷蛇正在就是否應該赴美上市進行內部討論。CNBC援引陳民亮的話說：“我們目前沒有什麼消息可以宣布，但這是我們關注的問題”。(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	5.59	4.37	0.50	(20.74)	1635	大眾公用	1.79	8.32	0.51	(59.95)
1398	工商銀行	4.32	4.18	0.47	(22.17)	753	中國國航	5.12	-	0.80	(41.06)
1288	農業銀行	2.60	3.59	0.39	(25.89)	670	東方航空	2.92	-	0.80	(48.18)
3988	中國銀行	2.70	3.57	0.37	(25.34)	1055	南方航空	4.45	-	0.87	(35.58)
1658	郵儲銀行	5.34	6.20	0.69	(10.93)	1919	中遠海控	14.32	7.58	3.19	(44.48)
3328	交通銀行	4.38	3.21	0.36	(16.38)	598	中國外運	3.21	5.29	0.63	(45.81)
3968	招商銀行	65.35	12.89	2.04	9.66	2866	中遠海發	1.61	8.66	0.81	(65.37)
998	中信銀行	3.52	2.79	0.25	(35.75)	1138	中遠海能	2.95	5.78	0.33	(53.67)
6818	光大銀行	2.72	3.16	0.31	(31.60)	2880	大連港	0.74	8.08	0.39	(63.98)
2016	浙商銀行	3.28	3.48	0.23	(31.41)	6198	青島港	4.02	5.45	0.64	(40.78)
1988	民生銀行	1.85	3.84	0.31	(55.37)	3369	秦港股份	1.28	5.52	0.38	(58.54)
6196	鄭州銀行*	4.02	6.11	0.65	(28.50)	317	廣船國際	6.99	19.64	0.58	(73.59)
3866	青島銀行*	3.30	5.11	0.49	(22.41)	2039	中集集團*	16.70	21.88	1.22	(23.54)
1963	重慶銀行	4.61	2.98	0.33	(57.27)	1800	中國通號	3.83	3.11	0.24	(54.78)
3618	渝農商行	2.95	3.09	0.29	(36.22)	390	中國中鐵	3.73	2.95	0.36	(44.16)
2628	中國人壽	12.94	5.01	-	(62.73)	1186	中國鐵建	4.89	2.53	0.29	(45.07)
2318	中國平安	62.00	6.81	1.22	2.59	1766	中國中車	3.37	6.70	0.56	(54.83)
2601	中國太保	21.80	6.86	0.81	(29.09)	3969	中國通號	2.83	6.34	0.63	(53.99)
1336	新華保險	22.05	4.01	0.56	(53.77)	525	廣深鐵路	1.36	-	0.28	(46.35)
1339	人保集團	2.44	3.66	0.42	(60.26)	177	寧滬高速	8.30	9.56	1.16	(19.86)
6030	中信證券	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	海通證券	7.06	5.54	0.49	(52.26)	107	成渝高速	1.77	2.97	0.28	(54.53)
2611	國泰君安	10.94	6.15	0.62	(48.03)	2238	廣汽集團	7.34	7.65	0.72	(61.79)
6806	中萬宏源*	1.88	4.73	0.43	(66.42)	1211	比亞迪*	256.40	143.50	7.57	(24.46)
1776	廣發證券*	14.32	9.08	0.93	(40.61)	2333	長城汽車	32.05	31.80	4.33	(54.23)
6886	華泰證券	10.96	7.59	0.64	(42.84)	1839	中集車輛*	6.97	8.64	0.33	(52.13)
6099	招商證券	11.76	9.18	0.94	(46.04)	2338	濰柴動力	19.10	12.00	2.24	(17.97)
3958	東方證券	7.92	16.85	0.77	(59.83)	3606	福耀玻璃	46.30	28.50	4.03	(17.73)
6178	光大證券	6.38	10.05	0.48	(67.56)	1108	洛陽玻璃	13.36	12.01	3.45	(56.10)
6881	銀河證券	4.31	4.82	0.47	(65.17)	6865	福萊特	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	中州證券	1.46	17.59	0.42	(74.94)	1157	中聯重科*	7.06	6.01	1.00	(25.62)
1456	國聯證券	3.59	10.83	0.67	(78.33)	564	鄭煤機	10.76	11.88	1.19	(33.11)
857	中石油	3.14	4.69	0.39	(43.79)	1057	浙江世寶*	1.82	18.74	0.88	(73.47)
386	中石化	3.48	4.94	0.46	(28.83)	1072	東方電氣	9.92	12.29	0.81	(46.59)
338	上石化	1.67	4.23	0.52	(58.38)	2727	上海電氣	2.18	7.30	0.41	(61.72)
1033	石化油服	0.63	-	1.34	(75.15)	2208	金風科技*	13.56	13.88	1.49	(19.03)
2883	中海油田	6.32	14.10	0.65	(59.35)	42	東北電氣	0.60	6.34	-	(69.73)
568	山東墨龍*	4.35	39.64	1.73	(20.07)	187	京城機電	2.64	5.96	1.53	(72.43)
1088	中國神華	15.94	6.58	0.70	(27.26)	2607	上海醫藥	15.10	7.94	0.79	(33.99)
1898	中煤能源	4.88	4.84	0.50	(47.86)	2196	復星醫藥	51.40	24.73	2.90	(35.30)
1171	兗州煤業	11.44	5.92	0.90	(51.14)	1513	麗珠醫藥*	29.65	12.99	1.92	(42.75)
1816	中廣核*	1.75	7.46	0.75	(43.98)	874	白雲山	20.00	7.41	0.97	(44.75)
902	華能國際	3.98	49.91	0.71	(36.29)	719	新華製藥*	3.82	5.83	0.59	(60.16)
991	大唐發電	1.42	13.70	0.52	(58.38)	1349	復旦張江	4.17	18.27	1.78	(77.15)
1071	華電國際	2.79	7.01	0.48	(38.89)	1877	君實生物*	42.30	-	5.26	(39.83)
956	新天綠能	4.65	7.10	1.18	(71.79)	6185	康希諾	290.00	-	9.84	(39.16)
1618	中國中冶	2.85	7.15	0.62	(47.29)	9989	海普瑞*	9.20	10.12	0.97	(54.15)
2068	中鋁國際	1.57	-	0.62	(68.28)	2359	藥明康德	143.10	88.16	9.56	(5.33)
347	鞍鋼股份*	5.48	13.35	0.78	(14.42)	3759	康龍化成*	159.90	89.77	11.92	(28.93)
323	馬鋼股份	4.19	4.60	0.90	(39.66)	3347	泰格醫藥	140.80	-	-	(17.21)
1053	重慶鋼鐵	1.94	8.44	0.68	(42.12)	6127	昭衍新藥	99.55	83.46	21.58	(41.53)
2600	中國鋁業	5.09	20.41	1.36	(41.32)	168	青島啤酒	66.00	26.88	3.38	(38.75)
358	江西銅業	14.82	14.07	0.70	(50.16)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(76.76)
2899	紫金礦業	10.32	20.43	3.61	(17.33)	1533	莊園牧場*	6.42	27.40	0.76	(46.51)
1787	山東黃金	12.52	-	1.75	(41.22)	553	南京熊貓	3.50	32.13	0.76	(59.48)
3993	洛陽鉬業	5.65	27.14	2.65	(36.10)	981	中芯國際	24.15	20.91	1.15	(65.88)
1772	贛鋒鋲業	156.00	115.47	14.85	(30.97)	1385	復旦微電	27.00	-	8.09	(54.56)
914	海螺水泥	41.40	5.07	1.09	(12.65)	728	中國電信	2.76	7.53	0.50	(51.23)
2009	海隅股份	1.39	4.26	0.26	(57.31)	763	中興通訊*	26.40	23.86	2.34	(35.18)
2202	萬科*	22.05	5.10	0.94	(12.06)	6869	長飛光纖	10.50	10.42	0.72	(65.15)
588	北京北辰	1.33	19.26	0.26	(52.08)	921	海信家電*	9.08	5.86	1.03	(44.96)
1528	美凱龍	4.85	6.63	0.31	(61.44)	6690	海爾智家	28.25	17.55	3.18	(8.69)
1065	創業環保	3.05	5.91	0.54	(58.04)	1812	晨鳴紙業*	4.62	3.92	0.57	(53.28)
895	東江環保*	3.81	10.75	0.61	(54.17)	811	新華文軒	5.15	4.19	0.51	(50.27)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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，小鵬汽車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