

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	26,194.82	(0.16)	4.42
H股	9,320.38	(0.17)	4.96
红筹	3,709.47	1.10	2.35
HSC大型股	2,400.07	(0.45)	4.48
HSC中型股	5,773.82	0.47	8.88
AH股溢价	136.52	(0.86)	(2.62)
沪深300	4,934.46	0.01	3.85
富时中国A50	15,601.32	0.61	3.41
上证180	9,941.03	(0.03)	3.08
上证380	6,182.40	(0.63)	2.16
台北加权	17,553.76	0.29	1.64
日经225	27,641.83	(0.50)	0.22
道琼斯	35,116.40	0.80	0.17
标普500	4,423.15	0.82	0.49
纳斯达克	14,761.29	0.55	0.69
德国DAX 30	15,555.08	(0.09)	0.23
富时100	7,105.72	0.34	1.57
法国CAC 40	6,723.81	0.72	2.94

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.37	(0.27)	(2.79)
纽约期金(美元/t oz)	1,809.10	(0.06)	0.52
标普高盛商品指数	530.15	(0.62)	(0.52)
CRB大宗商品期货价格指数	215.29	(0.21)	(1.29)
罗杰斯国际商品指数	2,923.54	(0.49)	0.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8311	(0.60)	(0.10)
美元兑人民币	6.4658	(0.31)	0.06
美元兑港元	7.7776	(0.04)	0.13
美元兑日元	108.97	(0.86)	(1.84)
欧元兑美元	1.1863	0.15	(0.01)
英镑兑美元	1.3911	0.06	0.48
澳元兑美元	0.7394	0.24	(1.81)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8320	(9.50)	(25.00)
香港(10年期)	1.02400	(2.70)	(28.00)
美国(10年期)	1.17390	(5.88)	(24.99)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

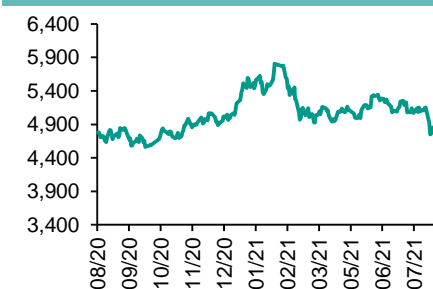
#### 恒指走势图



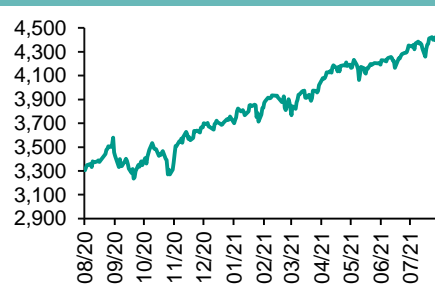
#### 国指走势图



#### 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上升，其中标普500指数升幅较大，市场预期美国新冠肆虐下不会关停经济及消费保持强劲，支撑大市升势；标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，而电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中富时100指数及法国CAC 40指数上升，德国DAX 30指数下跌。欧洲股市普遍上升，企业业绩理想推动大市造好。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。市场担忧监管将针对网游，引发市场震荡，恒指下跌。港股各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入11.87亿人民币，南向净卖出56.60亿港元；深股通北向净买入6.12亿人民币，南向净买入7.20亿港元。今天将公布意大利7月Markit服务业PMI、欧元区6月零售销售环比和美国7月ISM非制造业活动指数。

### 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
日本	东京消费价同比	7月	0.1%	-0.1%	0.0%
欧元区	PPI月环比	6月	1.4%	1.4%	1.3%
欧元区	PPI同比	6月	10.3%	10.2%	9.6%
美国	工厂订单-月环比	6月	1.0%	1.5%	1.7%
美国	工厂订单不含运输-月环比	6月	NA	1.4%	0.7%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- IMF批准新增创纪录的6500亿美元特别提款权，帮助成员国抗击新冠疫情
- 中国要求以网络算法引导加强文艺评论
- 日本的麻生太郎：此时此刻未考虑另一份追加预算
- 中国立案调查涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业
- 面对楼市火热行情，新西兰央行拟进一步限制抵押贷款
- 中国上半年黄金消费量同比增长69%
- 澳洲央行维持缩减购债规模的计划，虽然疫情料将使本季经济陷入萎缩
- 中国为国有企业采购设定新的国产化率目标

## 国际经济要闻

### IMF批准新增创纪录的6500亿美元特别提款权，帮助成员国抗击新冠疫情

国际货币基金组织（IMF）批准其历史上规模最大的一笔注资，新增规模6,500亿美元的特别提款权（SDR），将用于帮助各国应对不断增加的债务以及新冠疫情冲击。这是自2009年全球金融危机后分配2,500亿美元SDR以来首次新增这一储备资产。IMF总裁格奥尔基耶娃称其为“世界的一剂强心针”。(彭博)

### 日本的麻生太郎：此时此刻未考虑另一份追加预算

日本财务大臣麻生太郎说，政府计划执行其未完成的疫情纾困措施。麻生太郎在东京告诉记者，储备基金中仍有约4万亿日元（366亿美元）尚未动支；新冠疫情的应对措施增加了公共支出，导致政府财务状况恶化。(彭博)

### 面对楼市火热行情，新西兰央行拟进一步限制抵押贷款

新西兰央行表示，随着房价继续飙升，拟进一步对抵押贷款进行限制。新西兰央行副行长Geoff Bascand周二在一份公告中表示，央行计划从10月1日起降低银行可向账户存款余额较低购房者发放的贷款规模，并将考虑在今年晚些时候实施债务与收入比限制和/或利率下限。(彭博)

### 澳洲央行维持缩减购债规模的计划，虽然疫情料将使本季经济陷入萎缩

澳大利亚储备银行表示，仍将维持其缩减债券购买规模的计划，虽然悉尼的长期封锁将导致本季度经济陷入萎缩。澳元走强，先前澳洲央行行长Philip Lowe和他的理事会出乎经济学家的意料之外维持原先计划，即每周债券购买规模将从现在的50亿澳元在9月份降至40亿澳元，同时，将现金利率维持在0.1%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国要求以网络算法引导加强文艺评论

新华社报道，中央宣传部等五部门近日印发《关于加强新时代文艺评论工作的指导意见》。用好网络新媒体评论平台，推出更多文艺微评、短评、快评和全媒体评论产品，推动专业评论和大众评论有效互动；健全完善基于大数据的评价方式，加强网络算法研究和引导，不给错误内容提供传播渠道。(彭博)

### 中国立案调查涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业

据中国市场监管总局新闻稿，针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题，近日对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查，进一步加大监管执法力度，严厉查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等违法行为。(彭博)

### 中国上半年黄金消费量同比增长69%

据中国黄金协会网站，2021年上半年全国黄金实际消费量547.05吨，与2020年同期相比增长69.21%，较疫情前的2019年同期增长4.49%。由于去年同期基数较低，上半年黄金消费量大幅反弹，黄金首饰消费复苏势头不断增强。(彭博)

### 中国为国有企业采购设定新的国产化率目标

三位美国消息人士告诉路透，中国政府在5月悄悄发布了新的采购指引，要求包括X光机和磁共振成像设备在内的数百个项目的国产化率最高达到100%，为外国供应商设置了新的障碍。(路透)

## 企业要闻

### 中国华融据悉正在与蚂蚁集团讨论，计划出售蚂蚁消费金融公司股权

不愿具名的知情人士称，基于逐步退出非核心业务的监管要求，华融正计划转让重庆蚂蚁消费金融有限公司4.99%的股权。其中一位知情人士表示，蚂蚁集团可能会先收购华融最初价值3.99亿元人民币（6200万美元）的股权，然后协调其他股东落实对消费金融公司的增资计划。(彭博)

### 阿里巴巴季度销售额两年来首次不及预期

阿里巴巴的季度收入两年多来首次逊于预期，凸显出北京对互联网行业长达数月的治理整顿正在产生后果。从云计算到电子商务，阿里巴巴大部分主要业务部门增长放缓，证明了人们对新法规正在限制公司扩张、增加公司负担的担忧。(彭博)

### 港灯—S S 上半年净利润8.8亿港元

港灯—S S 上半年净利润8.8亿港元，同比+8.5%；上半年营收52.5亿港元，同比+9.4%。该公司正在探索增加拟议的南丫海峡海上风电场容量的可行性，并酌情计划在变电站屋顶安装更多太阳能发电系统。(彭博)

### IFR：人工智能初创企业第四范式计划在香港进行规模6亿美元的IPO

IFR援引消息人士的话报道称，红杉资本投资的人工智能初创公司第四范式计划最早今年在香港IPO，拟筹资约6亿美元。第四范式正在与美国银行、中金和高盛就上市事宜进行合作；预计本月将提交上市申请。(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	5.49	4.29	0.49	(20.43)	895	东江环保*	4.13	10.63	0.66	(50.63)
1398	工商银行	4.35	4.21	0.47	(20.99)	1635	大众公用	1.75	8.13	0.50	(57.80)
1288	农业银行	2.63	3.63	0.39	(25.07)	753	中国国航	4.85	-	0.76	(38.21)
3988	中国银行	2.73	3.60	0.37	(24.04)	670	东方航空	2.79	-	0.76	(47.96)
1658	邮储银行	5.18	6.01	0.67	(10.59)	1055	南方航空	4.02	-	0.78	(36.78)
3328	交通银行	4.61	3.38	0.38	(10.81)	1919	中远海控	13.24	7.01	2.95	(45.47)
3968	招商银行	61.10	12.66	1.91	6.81	598	中国外运	2.94	5.41	0.58	(48.51)
998	中信银行	3.55	2.94	0.30	(35.23)	2866	中远海发	1.53	8.23	0.77	(64.45)
6818	光大银行	2.74	3.18	0.32	(31.34)	1138	中远海能	2.92	5.72	0.33	(53.28)
2016	浙商银行	3.36	5.20	0.50	(22.57)	2880	大连港	0.74	8.08	0.39	(63.79)
1988	民生银行	3.23	3.43	0.22	(32.65)	6198	青岛港	4.02	5.53	0.64	(42.64)
6196	郑州银行*	1.83	3.80	0.30	(56.00)	3369	秦港股份	1.23	5.30	0.37	(59.55)
3866	青岛银行*	4.39	6.67	0.71	(21.12)	317	广船国际	6.04	16.96	0.50	(75.66)
1963	重庆银行	4.68	3.03	0.34	(57.40)	2039	中集集团*	16.18	21.19	1.18	(17.92)
3618	渝农商行	2.95	3.22	0.29	(35.42)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(53.34)
2628	中国人寿	13.16	5.02	0.66	(61.63)	390	中国中铁	3.68	2.91	0.35	(42.99)
2318	中国平安	69.15	6.92	1.36	6.06	1186	中国铁建	4.82	2.49	0.29	(47.38)
2601	中国太保	22.90	7.20	0.85	(29.31)	1766	中国中车	3.41	6.77	0.56	(53.19)
1336	新华保险	21.75	3.95	0.56	(55.33)	3969	中国通号	2.82	6.29	0.58	(54.36)
1339	人保集团	2.44	3.86	0.43	(59.88)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(42.83)
6030	中信证券	18.04	12.12	1.04	(35.67)	177	宁沪高速	8.26	9.51	1.15	(18.77)
3908	中金公司	18.88	9.76	1.14	(71.53)	548	深圳高速	7.49	5.09	0.70	(27.04)
6837	海通证券	6.66	6.09	0.47	(51.23)	995	皖通高速	4.61	4.86	0.55	(32.72)
2611	国泰君安	10.18	7.04	0.60	(49.04)	107	成渝高速	1.76	3.56	0.28	(51.99)
6806	申万宏源*	2.01	5.05	0.46	(62.08)	2238	广汽集团	6.81	7.09	0.67	(59.56)
1776	广发证券*	12.32	7.81	0.80	(39.43)	1211	比亚迪*	259.00	144.88	7.65	(23.07)
6886	华泰证券	10.76	7.45	0.62	(40.08)	2333	长城汽车	34.80	34.52	4.70	(51.03)
6099	招商证券	11.10	8.66	0.89	(45.97)	1839	中集车辆*	6.18	8.02	0.29	(54.01)
3958	东方证券	7.40	15.74	0.72	(51.26)	2338	潍柴动力	19.22	12.07	2.26	(16.29)
6178	光大证券	6.15	12.31	0.46	(67.35)	3606	福耀玻璃	53.00	42.71	5.12	(14.80)
6881	银河证券	4.23	4.73	0.46	(64.31)	1108	洛阳玻璃	12.32	12.13	3.18	(60.72)
6066	中信建投	8.04	5.92	0.87	(75.12)	6865	福莱特	37.00	27.62	6.10	(32.59)
1375	中州证券	1.44	17.34	0.41	(74.51)	38	一拖股份	4.14	7.77	0.71	(77.18)
1456	国联证券	3.63	10.56	0.68	(77.88)	1157	中联重科*	7.65	6.51	1.08	(24.86)
857	中石油	3.28	7.94	0.40	(40.42)	564	郑煤机	8.84	10.28	0.98	(22.42)
386	中石化	3.60	5.11	0.47	(24.75)	1057	浙江世宝*	1.85	19.04	0.89	(71.34)
338	上石化	1.64	22.75	0.51	(57.50)	1072	东方电气	6.86	8.49	0.56	(51.14)
1033	石化油服	0.65	-	1.53	(72.83)	2727	上海电气	1.91	6.39	0.36	(61.80)
2883	中海油田	5.73	13.12	0.59	(60.99)	2208	金风科技*	14.82	17.88	1.52	(12.00)
568	山东墨龙*	4.46	-	1.77	(18.81)	42	东北电气	0.58	6.13	-	(69.65)
1088	中国神华	14.86	6.13	0.65	(28.38)	187	京城机电	2.27	5.12	1.32	(72.94)
1898	中煤能源	4.35	5.51	0.46	(45.50)	2607	上海医药	16.48	8.66	0.86	(29.62)
1171	兖州煤业	11.20	5.79	0.88	(42.84)	2196	复星医药	74.30	43.22	4.29	(28.71)
1816	中广核*	1.69	6.82	0.73	(45.51)	1513	丽珠医药*	30.75	13.02	1.91	(39.15)
902	华能国际	2.80	35.09	0.50	(41.47)	874	白云山	21.75	8.76	1.06	(41.71)
991	大唐发电	1.23	11.86	0.45	(60.49)	719	新华制药*	3.86	5.89	0.60	(60.98)
1071	华电国际	2.27	5.70	0.39	(42.95)	1349	复旦张江	4.64	24.13	2.00	(76.46)
956	新天绿能	4.17	7.64	1.06	(71.70)	1877	君实生物*	54.65	-	6.79	(27.98)
1618	中国中冶	2.35	5.90	0.51	(49.48)	6185	康希诺	373.00	-	12.65	(55.03)
2068	中铝国际	1.57	-	0.62	(69.70)	9989	海普瑞*	10.28	11.30	1.08	(48.11)
347	鞍钢股份*	4.68	11.39	0.67	(9.03)	2359	药明康德	179.50	101.74	12.44	(6.01)
323	马钢股份	3.44	7.01	0.74	(29.51)	3759	康龙化成*	177.50	99.61	13.22	(32.87)
1053	重庆钢铁	1.83	7.96	0.64	(37.35)	3347	泰格医药	151.20	-	-	(25.42)
2600	中国铝业	4.48	49.08	1.25	(32.60)	6127	昭衍新药	128.50	107.67	27.84	(49.17)
358	江西铜业	16.28	15.45	0.76	(44.72)	168	青岛啤酒	63.70	26.66	3.30	(39.02)
2899	紫金矿业	11.34	22.44	3.97	(9.38)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	-	(75.43)
1787	山东黄金	13.36	34.57	1.86	(35.68)	1533	庄园牧场*	6.08	25.94	0.72	(49.06)
3993	洛阳钼业	5.68	35.19	2.63	(23.79)	553	南京熊猫	3.66	26.54	0.80	(54.08)
1772	赣锋锂业	160.00	118.37	15.22	(24.03)	981	中芯国际	25.45	31.03	1.68	(66.26)
914	海螺水泥	41.70	5.10	1.10	(11.46)	763	中兴通讯*	29.55	26.70	2.62	(38.23)
2009	金隅股份	1.45	4.44	0.27	(54.31)	6869	长飞光纤	11.30	11.21	0.78	(64.99)
2202	万科*	21.30	4.92	0.91	(15.13)	921	海信家电*	9.24	5.96	1.05	(40.60)
588	北京北辰	1.33	16.01	0.25	(49.01)	6690	海尔智家	28.80	17.88	3.24	(11.43)
1528	美凯龙	4.71	7.13	0.32	(62.18)	1812	晨鸣纸业*	4.34	4.96	0.53	(51.60)
1065	创业环保	3.13	6.52	0.56	(55.79)	811	新华文轩	5.01	4.08	0.50	(49.96)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中国华融，阿里巴巴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