

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	26,517.82	(0.53)	1.19
H股	9,465.46	(0.87)	1.82
红筹	3,828.30	(0.42)	3.50
HSC大型股	2,432.74	(0.72)	1.70
HSC中型股	5,722.19	(0.81)	0.18
AH股溢价	137.28	0.45	(0.03)
沪深300	4,973.35	(0.84)	0.50
富时中国A50	15,732.42	(1.24)	1.67
上证180	10,052.34	(0.69)	0.76
上证380	6,423.61	0.39	3.17
台北加权	17,219.94	(0.04)	(2.18)
日经225	28,070.51	0.65	1.76
道琼斯	35,499.85	0.04	1.24
标普500	4,460.83	0.30	0.72
纳斯达克	14,816.26	0.35	(0.53)
德国DAX 30	15,937.51	0.70	1.22
富时100	7,193.23	(0.37)	1.02
法国CAC 40	6,882.47	0.36	1.49

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.82	(0.39)	0.79
纽约期金(美元/t oz)	1,749.00	(0.08)	(3.11)
标普高盛商品指数	525.87	0.15	(0.03)
CRB大宗商品期货价格指数	216.96	0.12	0.84
罗杰斯国际商品指数	2,913.40	0.11	0.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8324	0.06	(0.19)
美元兑人民币	6.4797	0.02	0.00
美元兑港元	7.7817	0.02	0.20
美元兑日元	110.40	0.14	(0.21)
欧元兑美元	1.1735	(0.23)	(0.35)
英镑兑美元	1.3810	(0.45)	(0.03)
澳元兑美元	0.7341	(0.20)	(1.42)

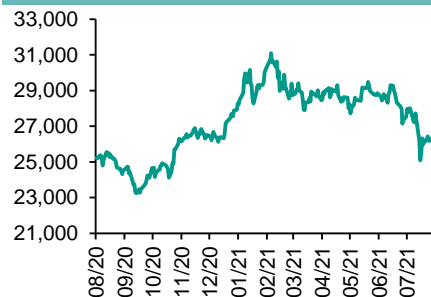
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8690	4.30	(8.30)
香港(10年期)	1.19200	15.60	(1.40)
美国(10年期)	1.35900	13.55	(0.55)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

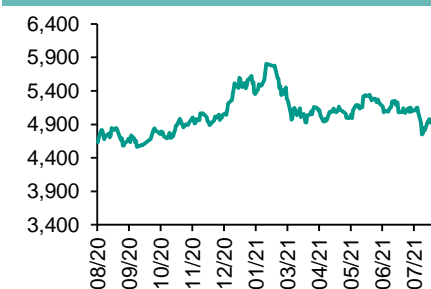
恒指走势图



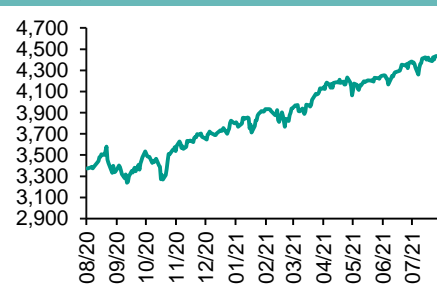
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数上升，其中纳斯达克指数升幅较大。美国7月最终需求生产物价指数按月上升1%，升幅高过市场预期的0.6%。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数领涨；能源指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。受个别行业坏消息拖累，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨；金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。市场忧虑行业监管，A股下跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出0.70亿人民币，南向净卖出6.57亿港元；深股通北向净卖出1.09亿人民币，南向净买入5.56亿港元。今天将公布美国7月进口价格环比及美国8月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
欧元区	工业产值经季调月环比	6月	-0.2%	-0.3%	-1.0%
欧元区	工业产值工作日调整同比	6月	10.3%	9.7%	20.5%
美国	生产者价格环比	7月	0.6%	1.0%	1.0%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	7月	0.5%	1.0%	1.0%
美国	PPI最终需求 同比	7月	7.2%	7.8%	7.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国恒大据悉获多家银行贷款展期
- 美国7月PPI涨幅超预期，并创2010年来最大同比涨幅
- 中国银保监会收紧保险科技平台监管，加强用户隐私保护
- OPEC下调对该组织原油需求的预期，称市场前景“飘摇不定”
- 英国金融时报：美联储官员称今年底可能开始缩减资产购买的规模
- 中国推进输配电装备制造领域整合计划，拟打造千亿级电力装备巨头
- 英国6月经济增速意外加快
- 中国发文要求智能网联车企在境内存储数据；强化数据安全治理

国际经济要闻

美国7月PPI涨幅超预期，并创2010年来最大同比涨幅

美国7月生产者价格涨幅超预期，表明大宗商品成本上升和供应瓶颈仍在加剧企业通胀压力。劳工部数据显示，7月最终需求生产者价格指数(PPI)环比增长1%，同比上升7.8%，为2010年有纪录以来最大同比涨幅；不含食品和能源的核心PPI环比上涨1%，同比上升6.2%。(彭博)

OPEC下调对该组织原油需求的预期，称市场前景“飘摇不定”

石油输出国组织(OPEC)发布月度报告，在其盟友俄罗斯的产出即将走强之际，将2022年对该组织原油需求的预期下调了110万桶/天。由于前景“飘摇不定”，OPEC及盟友保持警惕、坚决行动对于维持市场稳定均衡而言将显得尤为重要。(彭博)

英国金融时报：美联储官员称今年底可能开始缩减资产购买的规模

旧金山联邦储备银行行长Mary Daly在接受《金融时报》采访时说，鉴于经济反弹的力道，美联储可能会在今年底前开始缩减其超宽松的货币刺激措施。Daly表示，随着越来越多的人重返工作岗位，消费者支出依然强劲，家庭和商业活动的强劲复苏将继续加速。(彭博)

英国6月经济增速意外加快

英国国家统计局表示，国内生产总值(GDP)环比增长1%，高于前一个月0.6%的增幅。这使得第二季度经济增长率为4.8%，接近英国央行上周预测的5%增速。(彭博)

大中华经济要闻

中国恒大据悉获多家银行贷款展期

至少有三家商业银行据悉通过了中国恒大的贷款展期申请，这家地产巨头的流动性担忧有望得到暂时缓解。据知情人士透露，民生银行和浙商银行近日通过了中国恒大房地产项目的贷款展期申请。其中一位知情人士称，浙商银行已经将中国恒大两笔应于7月和8月到期的两笔贷款展期至年底。(彭博)

中国银保监会收紧保险科技平台监管，加强用户隐私保护

中国银保监会将加强对保险科技平台的监察。银保监会下令企业和地方机构遏制不当营销和定价行为，加强用户隐私保护。通知鼓励企业自愿性解决这些问题，如不遵守将面临“严厉惩罚”。(彭博)

中国推进输配电装备制造领域整合计划，拟打造千亿级电力装备巨头

据《经济参考报》报道，中国政府正在推进输配电装备制造领域的整合计划，拟打造一家规模1100亿元人民币的巨头。中国西电集团和国家电网下属的一些公司将会合并。这些附属公司将在年底前从母公司剥离出来。(彭博)

中国发文要求智能网联车企在境内存储数据，强化数据安全

中国工信部发布加强智能网联汽车生产企业及产品准入管理意见，要求企业境内运营中收集和产生的个人信息和重要数据应在境内存储。需要向境外提供数据的，应当通过数据出境安全评估。(彭博)

企业要闻

阳光100中国境外可转债正式违约

阳光100中国未按期兑付境外可转换债券的存续本金，成为最新一家发生债券违约的中资房地产企业，此次违约事件并将触发更多美元债券交叉违约条款。阳光100中国公告称，违约事件还将触发其它债券的交叉违约条款，累计规模超过5亿美元，若债权人选择加速到期，这些到期债券也可能需要立即支付。(彭博)

财联社：万科、碧桂园暂已退出洽购恒大物业权益事宜

财联社援引知情人士称，万科、碧桂园均与恒大物业洽谈过，但因为价格等方面问题，两公司目前均未与恒大物业达成一致，暂已退出收购事宜。(彭博)

中国移动上半年利润增长6%，因5G用户大幅增长

中国移动称，在新的5G用户和成本削减措施的推动下，今年上半年利润同比增长了6%。截至6月底的六个月净利润增至人民币591亿元，去年同期为人民币558亿元。营业收入增长13.8%至人民币4,436亿元。(彭博)

阿迪达斯将以最高21亿欧元把Reebok出售给Authentic Brands

阿迪达斯达成协议以总代价最高21亿欧元向Authentic Brands Group出售Reebok。多数代价将在交易完成时以现金支付，其余部分包括递延和或有对价。(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	5.60	4.38	0.50	(21.37)	895	东江环保*	4.09	10.53	0.65	(51.49)
1398	工商银行	4.40	4.26	0.47	(20.87)	1635	大众公用	1.79	8.33	0.51	(56.80)
1288	农业银行	2.61	3.61	0.39	(26.08)	753	中国国航	4.92	-	0.77	(37.55)
3988	中国银行	2.73	3.61	0.37	(24.73)	670	东方航空	2.83	-	0.77	(46.81)
1658	邮储银行	5.63	6.54	0.73	(11.05)	1055	南方航空	4.21	-	0.82	(35.44)
3328	交通银行	4.60	3.38	0.38	(12.15)	1919	中远海控	15.00	7.94	3.35	(43.23)
3968	招商银行	64.95	13.47	2.03	6.71	598	中国外运	3.02	5.56	0.59	(46.38)
998	中信银行	3.59	2.98	0.30	(35.30)	2866	中远海发	1.57	8.45	0.79	(64.28)
6818	光大银行	2.80	3.25	0.32	(30.82)	1138	中远海能	2.97	5.82	0.34	(53.07)
2016	浙商银行	3.38	5.24	0.50	(22.68)	2880	大连港	0.73	7.97	0.39	(63.82)
1988	民生银行	3.35	3.56	0.23	(30.61)	6198	青岛港	4.05	5.57	0.64	(42.45)
6196	郑州银行*	1.85	3.84	0.31	(55.48)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.03)
3866	青岛银行*	4.24	6.44	0.68	(25.20)	317	广船国际	6.39	17.96	0.53	(75.25)
1963	重庆银行	4.75	3.08	0.34	(57.01)	2039	中集集团*	16.94	22.20	1.24	(20.40)
3618	渝农商行	3.03	3.31	0.30	(34.13)	1800	中国交建	3.85	3.13	0.24	(52.15)
2628	中国人寿	13.02	4.97	0.66	(61.76)	390	中国中铁	3.66	2.89	0.35	(42.61)
2318	中国平安	68.00	6.81	1.34	3.44	1186	中国铁建	4.80	2.48	0.29	(44.95)
2601	中国太保	22.55	7.10	0.84	(30.71)	1766	中国中车	3.39	6.74	0.56	(53.80)
1336	新华保险	22.50	4.09	0.57	(53.14)	3969	中国通号	2.81	6.27	0.57	(54.12)
1339	人保集团	2.42	3.83	0.43	(60.64)	525	广深铁路	1.39	-	0.29	(42.42)
6030	中信证券	18.56	12.48	1.07	(34.90)	177	宁沪高速	8.24	9.49	1.15	(17.73)
3908	中金公司	19.22	9.95	1.16	(70.14)	548	深圳高速	7.39	5.03	0.69	(28.70)
6837	海通证券	6.85	6.27	0.49	(50.40)	995	皖通高速	4.62	4.88	0.55	(34.02)
2611	国泰君安	10.42	7.21	0.61	(48.48)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.38)
6806	申万宏源*	1.99	5.00	0.46	(62.26)	2238	广汽集团	7.30	7.61	0.72	(60.56)
1776	广发证券*	13.00	8.25	0.84	(40.26)	1211	比亚迪*	276.80	154.98	8.18	(25.41)
6886	华泰证券	10.88	7.54	0.63	(38.58)	2333	长城汽车	35.20	34.94	4.76	(51.67)
6099	招商证券	11.68	9.12	0.93	(44.99)	1839	中集车辆*	6.73	8.74	0.32	(56.08)
3958	东方证券	7.92	16.86	0.77	(52.76)	2338	潍柴动力	19.26	12.11	2.26	(18.51)
6178	光大证券	6.31	12.64	0.48	(65.93)	3606	福耀玻璃	49.95	30.75	4.35	(19.89)
6881	银河证券	4.20	4.70	0.45	(64.82)	1108	洛阳玻璃	11.70	11.53	3.02	(62.12)
6066	中信建投	8.39	6.19	0.91	(74.27)	6865	福莱特	34.40	24.15	5.62	(40.93)
1375	中州证券	1.46	17.59	0.42	(73.57)	38	一拖股份	4.46	8.38	0.77	(76.67)
1456	国联证券	3.63	10.57	0.68	(78.02)	1157	中联重科*	8.25	7.03	1.17	(21.94)
857	中石油	3.41	8.26	0.42	(38.27)	564	郑煤机	8.16	9.50	0.90	(41.27)
386	中石化	3.68	5.23	0.49	(24.34)	1057	浙江世宝*	1.99	20.50	0.96	(71.08)
338	上石化	1.66	23.05	0.51	(57.73)	1072	东方电气	7.46	9.25	0.61	(51.62)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(74.03)	2727	上海电气	2.12	7.10	0.40	(63.75)
2883	中海油田	5.89	13.50	0.60	(61.08)	2208	金风科技*	13.80	16.66	1.42	(17.57)
568	山东墨龙*	4.50	-	1.79	(19.77)	42	东北电气	0.55	5.82	-	(71.38)
1088	中国神华	15.48	6.40	0.68	(27.95)	187	京城机电	2.28	5.15	1.32	(74.03)
1898	中煤能源	4.75	6.02	0.50	(45.97)	2607	上海医药	15.64	8.23	0.82	(31.85)
1171	兖州煤业	11.24	5.82	0.89	(50.11)	2196	复星医药	61.65	35.89	3.56	(31.46)
1816	中广核*	1.70	6.87	0.73	(44.49)	1513	丽珠医药*	28.95	12.27	1.80	(40.47)
902	华能国际	3.03	38.01	0.54	(36.93)	874	白云山	21.05	8.48	1.03	(42.23)
991	大唐发电	1.27	12.26	0.46	(59.79)	719	新华制药*	3.87	5.91	0.60	(60.22)
1071	华电国际	2.43	6.11	0.42	(39.60)	1349	复旦张江	4.59	20.12	0.20	(77.28)
956	新天绿能	4.63	8.49	1.18	(72.00)	1877	君实生物*	50.20	-	6.24	(33.27)
1618	中国中冶	2.31	5.80	0.50	(49.25)	6185	康希诺	303.00	-	10.28	(52.40)
2068	中铝国际	1.66	-	0.65	(67.32)	9989	海普瑞*	9.70	10.67	1.02	(51.98)
347	鞍钢股份*	5.25	12.79	0.75	(12.04)	2359	药明康德	158.50	95.15	11.00	(5.19)
323	马钢股份	3.82	7.79	0.82	(38.12)	3759	康龙化成*	167.00	93.80	12.45	(32.86)
1053	重庆钢铁	1.91	8.31	0.67	(37.63)	3347	泰格医药	136.10	-	-	(26.89)
2600	中国铝业	5.02	55.04	1.40	(32.80)	6127	昭衍新药	120.00	100.64	26.03	(35.02)
358	江西铜业	16.00	15.20	0.75	(47.75)	168	青岛啤酒	66.05	27.67	3.42	(36.46)
2899	紫金矿业	11.54	22.86	4.04	(12.73)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(72.59)
1787	山东黄金	13.66	35.38	1.91	(37.57)	1533	庄园牧场*	6.30	26.90	0.75	(47.01)
3993	洛阳钼业	6.27	38.88	2.91	(25.20)	553	南京熊猫	3.52	25.55	0.77	(57.77)
1772	赣锋锂业	161.00	119.22	15.33	(25.47)	981	中芯国际	25.55	22.14	1.22	(65.74)
914	海螺水泥	42.90	5.25	1.13	(12.62)	1385	复旦微电	25.20	-	7.55	(61.24)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.51)	763	中兴通讯*	28.55	25.81	2.53	(34.87)
2202	万科*	23.40	5.41	1.00	(13.94)	6869	长飞光纤	11.38	11.30	0.79	(64.13)
588	北京北辰	1.35	16.26	0.26	(51.34)	921	海信家电*	9.85	6.36	1.12	(40.00)
1528	美凯龙	4.75	7.20	0.32	(61.53)	6690	海尔智家	29.80	18.52	3.35	(10.03)
1065	创业环保	3.07	6.40	0.55	(56.82)	1812	晨鸣纸业*	4.61	5.28	0.57	(50.15)
						811	新华文轩	5.05	4.11	0.50	(49.76)

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，中国恒大，恒大物业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