

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	25,473.88	1.54	(6.43)
H股	9,071.10	2.16	(7.73)
紅籌	3,607.49	(0.47)	(3.83)
HSC大型股	2,335.12	1.65	(7.64)
HSC中型股	5,461.93	3.00	(7.52)
AH股溢價	138.36	(1.31)	(1.03)
滬深300	4,760.48	0.19	(7.46)
富時中國A50	15,254.86	1.12	(8.41)
上證180	9,672.27	0.29	(6.62)
上證380	5,970.24	(1.35)	(5.78)
臺北加權	17,135.22	(0.78)	(1.85)
日經225	27,581.66	(1.39)	0.71
道瓊斯	34,930.93	(0.36)	0.38
標普500	4,400.64	(0.02)	0.96
納斯達克	14,762.58	0.70	0.89
德國DAX 30	15,570.36	0.33	0.96
富時100	7,016.63	0.29	0.26
法國CAC 40	6,609.31	1.18	2.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.33	(0.08)	0.58
紐約期金(美元/t oz)	1,808.70	0.50	0.18
標普高盛商品指數	535.58	0.50	1.93
CRB大宗商品期貨價格指數	219.08	0.44	2.86
羅杰斯國際商品指數	2,938.83	0.59	1.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8344	0.25	0.22
美元兌人民幣	6.4903	0.23	0.38
美元兌港元	7.7783	0.10	0.19
美元兌日元	109.84	(0.27)	(0.63)
歐元兌美元	1.1842	0.60	(0.46)
英鎊兌美元	1.3899	0.95	0.46
澳元兌美元	0.7367	(0.16)	(1.93)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9240	(0.50)	(17.60)
香港(10年期)	1.04500	2.70	(27.90)
美國(10年期)	1.23270	(4.56)	(23.70)

來源: 彭博

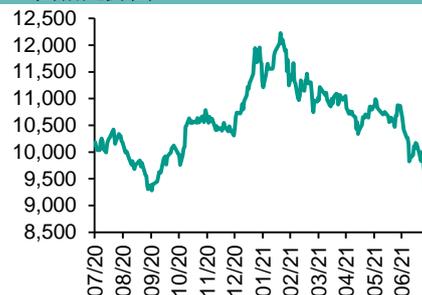
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

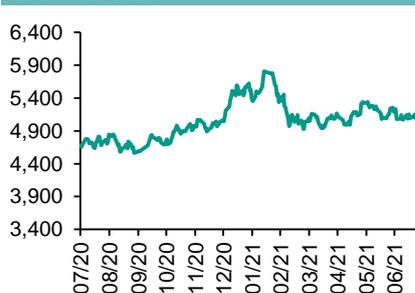
#### 恒指走勢圖



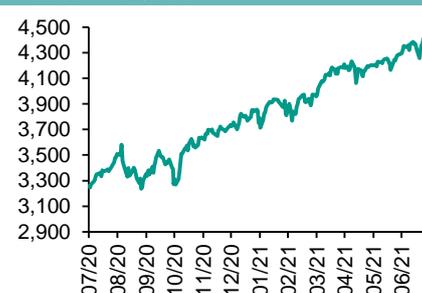
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中只有納斯達克指數上升。美聯儲主席鮑威爾稱與加息仍有一段距離，重申通脹屬暫時性，支持大市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股經歷連跌三日後回穩，在科技股反彈下，恒指及國指上漲。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。外資沽出中港資產的傳聞繼續困擾資本市場，但銀行、白酒板塊回升，令滬深指數跌幅收窄。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入24.28億人民幣，南向淨賣出6.99億港幣；深股通北向淨買入56.25億人民幣，南向淨賣出126.44億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及歐元區7月消費者信心指數終值。

### 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
澳洲	CPI季環比	2季	0.7%	0.8%	0.6%
澳洲	CPI同比	2季	3.7%	3.8%	1.1%
英國	BRC商店價格指數同比	7月	NA	-1.2%	-0.7%
英國	全國房價指數月環比	7月	0.3%	-0.5%	0.7%
德國	GfK消費者信心指數	8月	1.0	-0.3	-0.3
美國	批發庫存月環比	6月	1.1%	0.8%	1.3%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- IMF維持全球經濟增長6%預測，上調美英經濟增長預測至7%
- 據報內地人口與計劃生育法將修改
- 美國上周API原油及汽油庫存轉降472.8萬桶及622.6萬桶，超预期
- 廣州：制定「雙減」試點工作方案 全面壓減培訓機構規模
- 日央行會議紀錄：需繼續保持超寬鬆貨幣政策
- 中汽協：上半年汽車製造業營業收入逾4萬億人民幣
- 美國6月耐用用品及核心訂單初值月升收窄至0.8%及維持升0.5%，遜預期
- 中煤協：下半年煤炭供應將進一步增加

## 國際經濟要聞

### IMF維持全球經濟增長6%預測，上調美英經濟增長預測至7%

國際貨幣基金組織(IMF)維持全球經濟今年增長6%預測，同時上調美國及其他富裕國家的經濟增長預測，但下調發展中國家經濟增長預測。IMF預測美國今明兩年經濟增長7%及4.9%，較早前預測分別上調0.6及1.4個百分點。英國今年經濟增長預測亦上調1.7個百分點至7%，歐元區則上調0.2個百分點。(阿思達克)

### 美國上周API原油及汽油庫存轉降472.8萬桶及622.6萬桶，超預期

美國石油協會(API)數據顯示，截至7月23日當周，美國API原油庫存按周轉降472.8萬桶，超過市場預期轉降290萬桶。汽油庫存按周轉降622.6萬桶，減幅遠超市場預期；蒸餾油庫存按周續降188.2萬桶，減幅超過市場預期。此外，庫欣原油庫存按周續降12.6萬桶。(彭博)

### 日央行會議紀錄：需繼續保持超寬鬆貨幣政策

日本央行7月會議紀錄顯示，部分委員呼籲應避免過早收緊貨幣政策，認為日本經濟仍受疫情影響，央行必須維持超寬鬆政策。有部分委員提到，大宗商品價格上漲可能會推高通脹，但距離要穩定實現2%的通脹目標仍有一段距離。(信報)

### 美國6月耐用品及核心訂單初值月升收窄至0.8%及維持升0.5%，遜預期

美國商務部公布，受運輸設備訂單月升放緩至2.1%影響，美國今年6月耐用品訂單初值按月僅續升0.8%，不及市場預期升2.1%。期內，扣除運輸後之耐用品訂單初值按月續升0.3%，不及市場預期升0.8%，但已連升4個月。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 據報內地人口與計劃生育法將修改

據報道，從十三屆全國人大常委會第九十八次委員長會議獲悉，人口與計劃生育法修正草案擬提請8月召開的十三屆全國人大常委會第三十次會議審議。今年6月，中共中央、國務院頒布了關於優化生育政策促進人口長期均衡發展的決定，明確提出要實施三孩生育政策及配套支持措施。(彭博)

### 廣州：制定「雙減」試點工作方案 全面壓減培訓機構規模

據報道廣州市市長指出，正研究進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔工作。下一步將推動成立議事協調機構，明確各部門職責分工，制定試點工作方案。同時研究制定校內課後服務指導意見，全面壓減培訓機構規模。(彭博)

### 中汽協：上半年汽車製造業營業收入逾4萬億人民幣

中國汽車工業協會數據顯示，今年上半年汽車製造業完成營業收入按年保持較快增長，上半年汽車製造業完成營業收入4.29萬億元人民幣，按年增長28%，占規模以上工業企業營業收入總額的比重為7.2%。(彭博)

### 中煤協：下半年煤炭供應將進一步增加

中國煤炭工業協會表示，下半年煤炭供應將進一步增加。從需求看，可再生能源發電增加、能耗「雙控」等因素將抑制煤炭需求增長。從供應看，優質產能逐步釋放，煤炭進口增加等因素將使供應保持增長。(彭博)

## 企業要聞

### Alphabet上季收入增62%，盈利增1.7倍，皆創新高

谷歌母公司Alphabet第二季收入及盈利皆創新高。Alphabet上季盈利增長1.7倍至185億美元，每股盈利為27.26美元，超出預期的19.34美元。收入增長61.6%，達到618.8億美元，遠高于預期的561.6億美元，主要是廣告收入大增近70%帶動。(阿思達克)

### 微軟上季多賺逾47%，勝預期

微軟截至今年6月底止第四財季盈利增長47.7%，每股盈利為2.17美元，高于預期。收入增長21%，也高于預期。季內Azure雲端業務銷售增長51%，包括Windows及Xbox遊戲機在內的個人電腦業務收入增長9%至141億美元。(彭博)

### 蘋果公司第三季盈利增93%，勝預期

蘋果公司公布截至6月26日止第三季業績，盈利增長93%至217.44億美元，每股盈利為1.3美元，高于預期的1.01美元，主要受惠于iPhone銷售超出預期。收入上升36%，達到814.3億美元，高于預期的733億美元。(路透)

### 寧德時代(300750 CH)擬斥3億人民幣投資基金，布局半導體領域

寧德時代(300750 CH)公布，計劃斥資3億元人民幣參與投資北京高瓴裕潤股權投資基金合夥企業。基金投資擬主要投資于前沿科技、晶片、半導體、太陽能、電池、智能駕駛、AI技術、智能終端等科技產業領域。(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	建设银行	5.46	4.28	0.49	(23.06)	895	东江环保*	4.16	10.74	0.67	(52.78)
1398	工商银行	4.42	4.29	0.48	(21.55)	1635	大众公用	1.86	8.67	0.53	(56.41)
1288	农业银行	2.62	3.63	0.39	(26.90)	753	中国国航	5.27	-	0.82	(39.19)
3988	中国银行	2.71	3.59	0.37	(25.63)	670	东方航空	3.04	-	0.83	(48.24)
1658	邮储银行	5.09	5.92	0.66	(12.45)	1055	南方航空	4.45	-	0.87	(36.65)
3328	交通银行	4.55	3.35	0.37	(13.93)	1919	中远海控	12.58	6.68	2.81	(46.43)
3968	招商银行	62.80	13.05	1.97	4.68	598	中国外运	3.10	5.72	0.61	(49.98)
998	中信银行	3.60	2.99	0.30	(40.53)	2866	中远海发	1.53	8.25	0.77	(64.15)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(32.82)	1138	中远海能	3.12	6.13	0.35	(52.93)
2016	浙商银行	3.58	5.56	0.53	(22.83)	2880	大连港	0.75	8.21	0.40	(63.83)
1988	民生银行	3.51	3.74	0.24	(30.28)	6198	青岛港	4.16	5.74	0.66	(42.54)
6196	郑州银行*	1.89	3.93	0.31	(55.96)	3369	秦港股份	1.25	5.40	0.37	(59.74)
3866	青岛银行*	4.40	6.70	0.71	(24.94)	317	广船国际	6.50	18.30	0.54	(73.78)
1963	重庆银行	4.83	3.13	0.35	(58.76)	2039	中集集团*	16.66	21.88	1.22	(16.73)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(36.16)	1800	中国交建	3.67	2.99	0.23	(51.94)
2628	中国人寿	13.56	5.19	0.68	(63.74)	390	中国中铁	3.81	3.02	0.36	(40.92)
2318	中国平安	71.30	7.16	1.41	3.19	1186	中国铁建	5.06	2.62	0.30	(42.96)
2601	中国太保	23.50	7.41	0.88	(32.72)	1766	中国中车	3.57	7.11	0.59	(51.26)
1336	新华保险	23.05	4.20	0.59	(56.49)	3969	中国通号	2.75	6.15	0.56	(56.80)
1339	人保集团	2.52	4.00	0.45	(63.82)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(44.12)
6030	中信证券	18.08	12.18	1.05	(37.78)	177	宁沪高速	8.69	10.03	1.22	(18.45)
3908	中金公司	20.60	10.68	1.24	(72.14)	548	深圳高速	7.60	5.18	0.71	(26.45)
6837	海通证券	6.90	6.33	0.49	(52.55)	995	皖通高速	4.77	5.05	0.57	(33.79)
2611	国泰君安	10.38	7.20	0.61	(50.09)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(53.39)
6806	中万宏源*	2.04	5.14	0.47	(62.10)	2238	广汽集团	7.06	7.37	0.70	(60.15)
1776	广发证券*	10.74	6.83	0.70	(41.93)	1211	比亚迪*	227.20	127.45	6.73	(26.73)
6886	华泰证券	10.90	7.57	0.63	(41.86)	2333	长城汽车	34.20	34.02	4.63	(48.08)
6099	招商证券	11.14	8.71	0.89	(49.90)	1839	中集车辆*	6.32	8.22	0.30	(55.32)
3958	东方证券	6.35	13.54	0.62	(57.31)	2338	潍柴动力	18.04	11.36	2.12	(18.43)
6178	光大证券	6.38	12.80	0.48	(68.03)	3606	福耀玻璃	52.50	42.42	5.09	(10.94)
6881	银河证券	4.32	4.84	0.47	(65.04)	1108	洛阳玻璃	13.06	12.90	3.38	(60.67)
6066	中信建投	8.65	6.39	0.94	(75.71)	6865	福莱特	36.45	27.28	6.03	(33.46)
1375	中州证券	1.48	17.87	0.42	(74.90)	38	一拖股份	4.71	8.87	0.81	(76.99)
1456	国联证券	3.63	10.59	0.68	(78.91)	1157	中联重科*	7.20	6.14	1.02	(26.48)
857	中石油	3.29	7.99	0.40	(41.73)	564	郑煤机	8.95	10.44	0.99	(26.44)
386	中石化	3.65	5.20	0.48	(25.00)	1057	浙江世宝*	1.94	20.02	0.94	(70.47)
338	上石化	1.70	23.65	0.53	(58.41)	1072	东方电气	6.19	7.69	0.51	(54.74)
1033	石化油服	0.66	-	1.55	(72.33)	2727	上海电气	1.83	6.14	0.35	(61.83)
2883	中海油田	6.03	13.84	0.62	(60.82)	2208	金风科技*	12.04	14.56	1.24	(24.82)
568	山东墨龙*	4.95	-	1.97	(13.43)	42	东北电气	0.67	7.10	-	(64.62)
1088	中国神华	15.14	6.27	0.67	(28.92)	187	京城机电	2.26	5.11	1.32	(70.86)
1898	中煤能源	4.73	6.00	0.50	(50.37)	2607	上海医药	16.54	8.72	0.86	(28.95)
1171	兖州煤业	12.24	6.34	0.97	(40.29)	2196	复星医药	68.00	39.67	3.94	(27.08)
1816	中广核*	1.71	6.92	0.74	(44.28)	1513	丽珠医药*	30.20	12.82	1.88	(37.84)
902	华能国际	2.72	12.60	0.47	(42.11)	874	白云山	22.40	9.04	1.09	(40.92)
991	大唐发电	1.18	11.41	0.43	(59.98)	719	新华制药*	3.92	6.00	0.61	(61.12)
1071	华电国际	2.18	5.49	0.38	(42.45)	1349	复旦张江	4.71	24.56	2.04	(75.18)
956	新天绿能	3.83	7.04	0.98	(72.53)	1877	君实生物*	56.35	-	7.02	(24.22)
1618	中国中冶	2.55	6.41	0.55	(46.01)	6185	康希诺	290.40	-	9.87	(57.60)
2068	中铝国际	1.65	-	0.65	(67.91)	9989	海普瑞*	9.95	10.97	1.05	(44.92)
347	鞍钢股份*	5.22	12.74	0.75	(12.91)	2359	药明康德	176.40	100.26	12.26	(4.44)
323	马钢股份	3.59	7.33	0.77	(39.50)	3759	康龙化成*	167.10	94.03	12.48	(28.44)
1053	重庆钢铁	2.03	8.85	0.71	(40.16)	3347	泰格医药	166.50	-	-	(14.58)
2600	中国铝业	4.84	53.17	1.35	(35.71)	6127	昭衍新药	123.00	103.35	26.73	(42.42)
358	江西铜业	15.84	15.08	0.75	(48.92)	168	青岛啤酒	70.80	29.72	3.68	(39.16)
2899	紫金矿业	10.58	28.04	4.12	(12.87)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(79.46)
1787	山东黄金	12.92	33.52	1.81	(38.72)	1533	庄园牧场*	6.26	26.78	0.75	(46.98)
3993	洛阳钼业	5.72	35.54	2.66	(32.41)	553	南京熊猫	3.78	27.49	0.82	(52.51)
1772	赣锋锂业	161.80	120.04	15.44	(28.60)	981	中芯国际	21.90	26.73	1.45	(64.78)
914	海螺水泥	39.55	4.85	1.04	(14.94)	763	中兴通讯*	25.80	23.37	2.29	(40.82)
2009	金隅股份	1.46	4.48	0.28	(53.51)	6869	长飞光纤	9.83	9.78	0.68	(66.32)
2202	万科*	22.60	5.24	0.97	(18.42)	921	海信家电*	9.83	6.35	1.12	(34.66)
588	北京北辰	1.41	17.02	0.27	(48.41)	6690	海尔智家	28.40	17.68	3.20	(9.71)
1528	美凯龙	4.95	7.51	0.33	(62.08)	1812	晨鸣纸业*	4.58	5.25	0.56	(53.12)
1065	创业环保	3.12	6.52	0.56	(57.12)	811	新华文轩	5.29	4.32	0.53	(48.20)

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