

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	26,204.69	(0.84)	(0.42)
H股	9,296.43	(1.30)	(1.27)
紅籌	3,698.99	(0.19)	1.60
HSC大型股	2,392.12	(1.27)	(1.28)
HSC中型股	5,711.92	(1.41)	0.81
AH股溢價	137.32	0.64	(0.36)
滬深300	4,948.67	(0.61)	2.03
富時中國A50	15,474.75	(0.71)	0.58
上證180	9,976.78	(0.25)	1.78
上證380	6,226.48	(0.64)	1.96
臺北加權	17,603.12	(0.12)	1.15
日經225	27,584.08	(0.21)	(0.71)
道瓊斯	35,064.25	0.78	(0.06)
標普500	4,429.10	0.60	0.23
納斯達克	14,895.12	0.78	0.79
德國DAX 30	15,744.67	0.33	0.67
富時100	7,120.43	(0.05)	0.59
法國CAC 40	6,781.19	0.52	2.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.06	(0.04)	(6.61)
紐約期金(美元/t oz)	1,805.10	(0.30)	(1.43)
標普高盛商品指數	526.04	0.79	(3.18)
CRB大宗商品期貨價格指數	215.15	0.76	(2.74)
羅杰斯國際商品指數	2,907.67	0.47	(2.44)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8308	(0.12)	(0.30)
美元兌人民幣	6.4610	(0.03)	(0.29)
美元兌港元	7.7767	0.06	0.13
美元兌日元	109.76	0.04	(0.79)
歐元兌美元	1.1833	(0.31)	0.08
英鎊兌美元	1.3928	0.17	0.93
澳元兌美元	0.7403	0.80	(1.25)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8260	(2.90)	(26.60)
香港(10年期)	1.03600	(0.40)	(23.00)
美國(10年期)	1.22350	0.12	(12.46)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

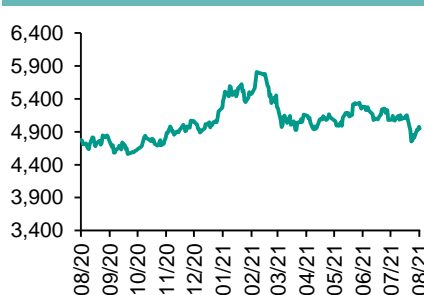
恒指走勢圖



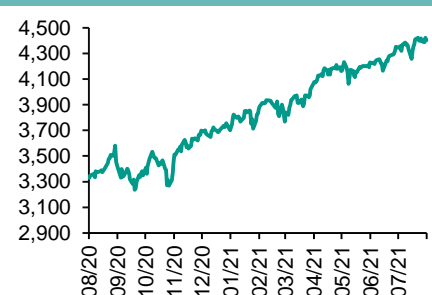
國指走勢圖



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，其中道指及納指漲幅較大，美聯儲理事Waller表示經濟前景樂觀，指美國或比市場預測更早撤離寬鬆政策；標普500指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而保健指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數下跌，英國央行維持貨幣政策不變，決策者認為在適當時候需要適度的收緊，因為通脹率可能達到超預期的4%以上。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，市場憂慮Delta疫情拖累經濟復蘇；港股各行業指數均下跌，其中原材料業及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而原材料和工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出25.55億人民幣，南向淨賣出34.88億港幣；深股通北向淨買入5.90億人民幣，南向淨買入23.32億港幣。今天將公布美國7月非農就業人數增減、美國7月失業率、美國6月批發庫存環比終值、德國6月工業產值環比。

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
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月31日	383k	385k	399k*
美國	持續領取失業救濟人數	7月24日	3255k	2930k	3296k*
英國	央行基準利率	8月5日	0.1%	0.1%	0.1%
英國	Markit/CIPS英國建築業採購經理指數	7月	64.4	58.7	66.3
法國	工業產值月環比	6月	0.5%	0.5%	-0.4%*
德國	工廠訂單月環比	6月	2.0%	4.1%	-3.2%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

耶倫：基建法案可減少經濟不平等

美財政部預期最快11月開始縮減拍賣國債規模

Strategy Analytics：次季全球手提電腦出貨量6,560萬台升15%

研究估計今年全球5G網絡基建營收按年升39%

國家能源局要求可再生能源發電項目需按月上報在建及併網進度

5G消息工作組推出首款5G消息終端認證

杭州加強房地產市場調控,收緊限購住房範圍

仲量聯行：上半年香港物業投資額按年升95%

國際經濟要聞

耶倫：基建法案可減少經濟不平等

根據美國財長耶倫指她將呼籲通過1萬億美元的兩黨基建法案，認為這有助於扭轉工資及種族不平等，並應對氣候變化問題。耶倫將該基建法案形容為自1950年代以來最大的基礎設施投資，認為法案將為交通及道路項目提供資金，當中投資興建50萬個電動車充電站亦可加快經濟轉型。(彭博)

美財政部預期最快11月開始縮減拍賣國債規模

美國財政部表示預期美國國債拍賣規模最快於11月縮減，又指繼續以目前發行規模及模式，或使美國政府中長期債貸多於所需。財政部亦重申當局在可維持多久避免債務違約問題上面對顯著不確定性。(彭博)

Strategy Analytics：次季全球手提電腦出貨量6,560萬台升15%

Strategy Analytics報告指，次季全球手提電腦出貨量達6,560萬台，按年增長15%，按季則跌4%，主要因為全球各地均準備好回到辦公室，或採取混合工作模式，期內企業客戶準備重返寫字樓並提升設備的流動性。(彭博)

研究估計今年全球5G網絡基建營收按年升39%

市場研究機構Gartner預計今年全球5G網絡基建營收將按年升39%至191億美元，其中大中華區將由去年的74億美元升至91億美元，北美將由去年的29億美元升至43億美元，西歐亦將由去年的7.94億美元升至16億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

國家能源局要求可再生能源發電項目需按月上報在建及併網進度

國家能源局綜合司下發《關於開展可再生能源發電項目開發建設按月調度的通知》，擬按月開展項目開發建設情況調度，從核准、開工、建設、併網到投產進行全過程調度。上報項目包含光伏、風電、水電、生物質發電、整縣推進分佈式光伏以及源網荷儲項目。(彭博)

5G消息工作組推出首款5G消息終端認證

5G消息工作組聯合7家單位成立5G消息聯合實驗室，開展5G消息相關技術驗證工作。計劃在2021中國增值電信及虛擬運營高峰論壇上舉行揭牌儀式，同期推出首款5G消息終端認證。(彭博)

杭州加強房地產市場調控,收緊限購住房範圍

杭州市房地產市場平穩健康發展領導小組規定落戶該市未滿五年的戶籍家庭，在購房之日前兩年已在該市限購範圍內連續繳納城鎮社保滿24個月，方可在該市限購範圍內限購一套住房。(彭博)

仲量聯行：上半年香港物業投資額按年升95%

仲量聯行公布的亞太區資金流向報告顯示，今年上半年亞太區商業地產的投資總額達到835億美元，按年上升39%。香港的地產總投資額則按年上升95%。(彭博)

企業要聞

現代汽車入股德國氫燃料站營運商H2 Mobilit

現代汽車將投資德國氫燃料站營運商H2 Mobility，以支持燃料電池汽車的基礎設施發展。現代汽車的德國子公司自2017年以來是H2 Mobility的合作夥伴，若現代汽車今次獲得德國反壟斷辦公室的批准，將成為H2 Mobility的第7個股東。(彭博)

漢莎航空第二季經調整後虧損縮窄至9.52億歐元

漢莎航空公布第二季經調整後虧損收窄至9.52億歐元，季內收入增長70%至32.11億歐元。漢莎航空錄得自疫情爆發以來的首次正自由現金流。(彭博)

Uber上季虧損擴大,重申年底扭虧目標

Uber第二季經調整後EBITDA虧損擴大至5.09億美元，因公司投入更多資金吸引司機重返其平台。Uber重申今年年底達到經調整後EBITDA盈利的目標，並預計第三季虧損將減少至1億美元。(彭博)

英飛機引擎商勞斯萊斯洽售西班牙ITP Aero

英國飛機引擎製造商勞斯萊斯表示，正與美國貝恩資本牽頭財團商討出售旗下西班牙ITP Aero分支，該分支生產飛機引擎的渦輪葉片。(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	5.48	4.27	0.49	(20.12)	895	东江环保*	4.15	10.67	0.66	(50.03)
1398	工商银行	4.31	4.16	0.46	(21.12)	1635	大众公用	1.76	8.17	0.50	(57.49)
1288	农业银行	2.57	3.55	0.38	(26.37)	753	中国国航	4.76	-	0.74	(37.91)
3988	中国银行	2.71	3.57	0.37	(24.69)	670	东方航空	2.72	-	0.74	(48.28)
1658	邮储银行	5.21	6.04	0.68	(11.29)	1055	南方航空	3.96	-	0.77	(37.68)
3328	交通银行	4.56	3.34	0.37	(12.09)	1919	中远海控	12.86	6.80	2.86	(45.73)
3968	招商银行	59.90	12.40	1.87	6.46	598	中国外运	2.84	5.22	0.56	(48.37)
998	中信银行	3.50	2.90	0.30	(35.80)	2866	中远海发	1.46	7.84	0.74	(64.94)
6818	光大银行	2.70	3.13	0.31	(31.81)	1138	中远海能	2.93	5.73	0.33	(51.89)
2016	浙商银行	3.22	3.41	0.22	(32.78)	2880	大连港	0.73	7.96	0.39	(64.11)
1988	民生银行	1.82	3.77	0.30	(56.04)	6198	青岛港	3.97	5.45	0.63	(42.33)
6196	郑州银行*	4.40	6.67	0.71	(21.38)	3369	秦港股份	1.23	5.29	0.37	(59.45)
3866	青岛银行*	3.37	5.21	0.50	(23.29)	317	广船国际	6.53	18.31	0.54	(75.03)
1963	重庆银行	4.65	3.00	0.33	(57.73)	2039	中集集团*	16.34	21.37	1.19	(16.71)
3618	渝农商行	2.90	3.16	0.28	(36.42)	1800	中国交建	3.86	3.13	0.24	(52.20)
2628	中国人寿	13.06	4.97	0.66	(61.34)	390	中国中铁	3.58	2.82	0.34	(43.66)
2318	中国平安	68.65	6.86	1.35	5.24	1186	中国铁建	4.81	2.48	0.29	(45.33)
2601	中国太保	22.80	7.16	0.85	(28.97)	1766	中国中车	3.44	6.83	0.57	(52.52)
1336	新华保险	21.80	3.96	0.56	(55.27)	3969	中国通号	2.82	6.28	0.58	(53.88)
1339	人保集团	2.42	3.83	0.43	(60.18)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(42.31)
6030	中信证券	17.92	12.02	1.04	(34.90)	177	宁沪高速	8.17	9.39	1.14	(18.99)
3908	中金公司	18.72	9.67	1.13	(70.57)	548	深圳高速	7.33	4.98	0.68	(28.10)
6837	海通证券	6.68	6.10	0.47	(50.27)	995	皖通高速	4.63	4.88	0.55	(31.30)
2611	国泰君安	10.08	6.96	0.59	(48.93)	107	成渝高速	1.73	3.50	0.28	(52.56)
6806	中万宏源*	1.99	4.99	0.46	(61.99)	2238	广汽集团	6.79	7.06	0.67	(60.58)
1776	广发证券*	12.10	7.66	0.78	(39.62)	1211	比亚迪*	270.80	151.30	7.98	(24.86)
6886	华泰证券	10.78	7.46	0.62	(39.64)	2333	长城汽车	36.90	36.55	4.98	(51.63)
6099	招商证券	10.92	8.51	0.87	(46.66)	1839	中集车辆*	6.56	8.50	0.31	(53.85)
3958	东方证券	7.41	15.74	0.72	(49.78)	2338	潍柴动力	18.94	11.88	2.22	(20.00)
6178	光大证券	6.13	12.25	0.46	(66.51)	3606	福耀玻璃	56.65	34.80	4.92	(12.82)
6881	银河证券	4.21	4.70	0.45	(64.16)	1108	洛阳玻璃	12.80	12.59	3.30	(58.75)
6066	中信建投	7.96	5.86	0.86	(74.77)	6865	福莱特	41.85	31.20	6.89	(33.97)
1375	中州证券	1.45	17.43	0.41	(73.64)	38	一拖股份	4.18	7.84	0.72	(78.07)
1456	国联证券	3.54	10.28	0.66	(77.36)	1157	中联重科*	7.44	6.32	1.05	(28.62)
857	中石油	3.21	7.76	0.39	(41.51)	564	郑煤机	8.91	10.35	0.98	(34.14)
386	中石化	3.60	5.10	0.47	(25.03)	1057	浙江世宝*	1.85	19.02	0.89	(71.80)
338	上石化	1.62	22.45	0.50	(58.07)	1072	东方电气	7.14	8.83	0.58	(50.27)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(73.43)	2727	上海电气	1.88	6.28	0.35	(62.72)
2883	中海油田	5.63	12.87	0.58	(61.81)	2208	金风科技*	14.82	17.85	1.52	(13.95)
568	山东墨龙*	4.40	-	1.75	(20.00)	42	东北电气	0.57	6.02	-	(70.03)
1088	中国神华	15.00	6.18	0.66	(28.50)	187	京城机电	2.25	5.07	1.30	(73.52)
1898	中煤能源	4.47	5.65	0.47	(45.78)	2607	上海医药	16.26	8.54	0.85	(29.96)
1171	兖州煤业	10.96	5.66	0.86	(45.47)	2196	复星医药	74.75	43.43	4.31	(28.83)
1816	中广核*	1.65	6.65	0.71	(46.45)	1513	丽珠医药*	29.90	12.64	1.85	(42.56)
902	华能国际	2.89	36.18	0.52	(39.36)	874	白云山	21.30	8.56	1.04	(42.63)
991	大唐发电	1.23	11.84	0.45	(61.14)	719	新华制药*	3.87	5.90	0.60	(60.15)
1071	华电国际	2.27	5.70	0.39	(42.67)	1349	复旦张江	4.54	23.58	1.96	(76.71)
956	新天绿能	4.26	7.80	1.08	(70.87)	1877	君实生物*	51.20	-	6.35	(32.43)
1618	中国中冶	2.19	5.49	0.47	(50.01)	6185	康希诺	381.00	-	12.90	(53.03)
2068	中铝国际	1.57	-	0.61	(69.52)	9989	海普瑞*	10.12	11.11	1.07	(52.03)
347	鞍钢股份*	4.96	12.06	0.71	(6.12)	2359	药明康德	177.10	100.26	12.26	(8.57)
323	马钢股份	3.50	7.12	0.75	(33.30)	3759	康龙化成*	178.80	100.21	13.30	(36.42)
1053	重庆钢铁	1.83	7.95	0.64	(37.43)	3347	泰格医药	154.40	-	-	(26.02)
2600	中国铝业	4.46	48.80	1.24	(32.25)	6127	昭衍新药	132.50	110.88	28.68	(32.03)
358	江西铜业	15.76	14.94	0.74	(44.91)	168	青岛啤酒	62.80	26.25	3.25	(37.85)
2899	紫金矿业	11.06	21.86	3.86	(10.61)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	-	(74.36)
1787	山东黄金	13.54	34.99	1.88	(34.52)	1533	庄园牧场*	6.10	25.99	0.72	(47.64)
3993	洛阳钼业	5.46	33.79	2.53	(28.10)	553	南京熊猫	3.65	26.44	0.79	(54.53)
1772	赣锋锂业	169.10	124.95	16.07	(23.87)	981	中芯国际	27.90	24.19	1.33	(65.50)
914	海螺水泥	42.00	5.13	1.10	(12.98)	1385	復旦微電	27.05	-	8.09	(61.45)
2009	金隅股份	1.41	4.31	0.27	(55.28)	763	中兴通讯*	30.65	27.65	2.71	(36.81)
2202	万科*	21.10	4.87	0.90	(16.48)	6869	长飞光纤	11.48	11.37	0.79	(63.57)
588	北京北辰	1.34	16.11	0.25	(49.85)	921	海信家电*	9.60	6.18	1.09	(39.71)
1528	美凯龙	4.62	6.98	0.31	(62.77)	6690	海尔智家	28.40	17.61	3.19	(12.70)
1065	创业环保	3.08	6.41	0.55	(56.10)	1812	晨鸣纸业*	4.44	5.07	0.54	(52.09)
						811	新华文轩	5.01	4.07	0.50	(49.30)

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