

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	25,473.88	1.54	(6.43)
H股	9,071.10	2.16	(7.73)
红筹	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股溢价	138.36	(1.31)	(1.03)
沪深300	4,760.48	0.19	(7.46)
富时中国A50	15,254.86	1.12	(8.41)
上证180	9,672.27	0.29	(6.62)
上证380	5,970.24	(1.35)	(5.78)
台北加权	17,135.22	(0.78)	(1.85)
日经225	27,581.66	(1.39)	0.71
道琼斯	34,930.93	(0.36)	0.38
标普500	4,400.64	(0.02)	0.96
纳斯达克	14,762.58	0.70	0.89
德国DAX 30	15,570.36	0.33	0.96
富时100	7,016.63	0.29	0.26
法国CAC 40	6,609.31	1.18	2.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.33	(0.08)	0.58
纽约期金(美元/t oz)	1,808.70	0.50	0.18
标普高盛商品指数	535.58	0.50	1.93
CRB大宗商品期货价格指数	219.08	0.44	2.86
罗杰斯国际商品指数	2,938.83	0.59	1.61

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8344	0.25	0.22
美元兑人民币	6.4903	0.23	0.38
美元兑港元	7.7783	0.10	0.19
美元兑日元	109.84	(0.27)	(0.63)
欧元兑美元	1.1842	0.60	(0.46)
英镑兑美元	1.3899	0.95	0.46
澳元兑美元	0.7367	(0.16)	(1.93)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9240	(0.50)	(17.60)
香港(10年期)	1.04500	2.70	(27.90)
美国(10年期)	1.23270	(4.56)	(23.70)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

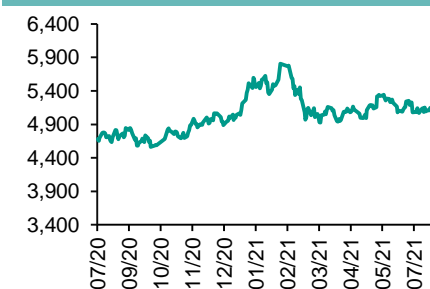
恒指走势图



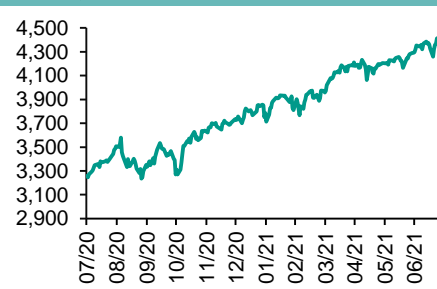
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 其中只有纳斯达克指数上升。美联储主席鲍威尔称与加息仍有一段距离, 重申通胀属暂时性, 支持大市。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨; 核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅最大。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。港股经历连跌三日后回稳, 在科技股反弹下, 恒指及国指上涨。港股各行业指数表现不一, 其中信息科技指数领涨; 原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。外资沽出中港资产的传闻继续困扰资本市场, 但银行、白酒板块回升, 令沪深指数跌幅收窄。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨; 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入24.28亿人民币, 南向净卖出6.99亿港元; 深股通北向净买入56.25亿人民币, 南向净卖出126.44亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及欧元区7月消费者信心指数终值。

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
澳洲	CPI季环比	2季	0.7%	0.8%	0.6%
澳洲	CPI同比	2季	3.7%	3.8%	1.1%
英国	BRC商店价格指数同比	7月	NA	-1.2%	-0.7%
英国	全国房价指数月环比	7月	0.3%	-0.5%	0.7%
德国	GfK消费者信心指数	8月	1.0	-0.3	-0.3
美国	批发库存月环比	6月	1.1%	0.8%	1.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IMF维持全球经济增长6%预测, 上调美英经济增长预测至7%
- 据报内地人口与计划生育法将修改
- 美国上周API原油及汽油库存转降472.8万桶及622.6万桶, 超预期
- 广州: 制定「双减」试点工作方案 全面压减培训机构规模
- 央行会议纪录: 需继续保持超宽松货币政策
- 中汽协: 上半年汽车制造业营业收入逾4万亿元
- 美国6月耐用品及核心订单初值月升收窄至0.8%及维持升0.5%, 逊预期
- 中煤协: 下半年煤炭供应将进一步增加

国际经济要闻

IMF维持全球经济增长6%预测，上调美英经济增长预测至7%

国际货币基金组织(IMF)维持全球经济今年增长6%预测，同时上调美国及其他富裕国家的经济增长预测，但下调发展中国家经济增长预测。IMF预测美国今明两年经济增长7%及4.9%，较早前预测分别上调0.6及1.4个百分点。英国今年经济增长预测亦上调1.7个百分点至7%，欧元区则上调0.2个百分点。(阿思达克)

美国上周API原油及汽油库存转降472.8万桶及622.6万桶，超预期

美国石油协会(API)数据显示，截至7月23日当周，美国API原油库存按周转降472.8万桶，超过市场预期转降290万桶。汽油库存按周转降622.6万桶，减幅远超市场预期；蒸馏油库存按周续降188.2万桶，减幅超过市场预期。此外，库欣原油库存按周续降12.6万桶。(彭博)

日央行会议纪要：需继续保持超宽松货币政策

日本央行7月会议纪录显示，部分委员呼吁应避免过早收紧货币政策，认为日本经济仍受疫情影响，央行必须维持超宽松政策。有部分委员提到，大宗商品价格上涨可能会推高通胀，但距离要稳定实现2%的通胀目标仍有一段距离。(信报)

美国6月耐用品及核心订单初值月升收窄至0.8%及维持升0.5%，逊预期

美国商务部公布，受运输设备订单月升放缓至2.1%影响，美国今年6月耐用品订单初值按月仅续升0.8%，不及市场预期升2.1%。期内，扣除运输後之耐用品订单初值按月续升0.3%，不及市场预期升0.8%，但已连升4个月。(彭博)

大中华经济要闻

据报内地人口与计划生育法将修改

据报道，从十三届全国人大常委会第九十八次委员长会议获悉，人口与计划生育法修正草案拟提请8月召开的十三届全国人大常委会第三十次会议审议。今年6月，中共中央、国务院颁布了关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定，明确提出要实施三孩生育政策及配套支持措施。(彭博)

广州：制定「双减」试点工作方案 全面压减培训机构规模

据报道广州市市长指出，正研究进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担工作。下一步将推动成立议事协调机构，明确各部门职责分工，制定试点工作方案。同时研究制定校内课後服务指导意见，全面压减培训机构规模。(彭博)

中汽协：上半年汽车制造业营业收入逾4万亿人民币

中国汽车工业协会数据显示，今年上半年汽车制造业完成营业收入按年保持较快增长，上半年汽车制造业完成营业收入4.29万亿元人民币，按年增长28%，占规模以上工业企业营业收入总额的比重为7.2%。(彭博)

中煤协：下半年煤炭供应将进一步增加

中国煤炭工业协会表示，下半年煤炭供应将进一步增加。从需求看，可再生能源发电增加、能耗「双控」等因素将抑制煤炭需求增长。从供应看，优质产能逐步释放，煤炭进口增加等因素将使供应保持增长。(彭博)

企业要闻

Alphabet上季收入增62%，盈利增1.7倍，皆创新高

谷歌母公司Alphabet第二季收入及盈利皆创新高。Alphabet上季盈利增长1.7倍至185亿美元，每股盈利为27.26美元，超出预期的19.34美元。收入增长61.6%，达到618.8亿美元，远高于预期的561.6亿美元，主要是广告收入大增近70%带动。(阿思达克)

微软上季多赚逾47%，胜预期

微软截至今年6月底止第四财季盈利增长47.7%，每股盈利为2.17美元，高于预期。收入增长21%，也高于预期。季内Azure云端业务销售增长51%，包括Windows及Xbox游戏机在内的个人电脑业务收入增长9%至141亿美元。(彭博)

苹果公司第三季盈利增93%，胜预期

苹果公司公布截至6月26日止第三季业绩，盈利增长93%至217.44亿美元，每股盈利为1.3美元，高于预期的1.01美元，主要受惠于iPhone销售超出预期。收入上升36%，达到814.3亿美元，高于预期的733亿美元。(路透)

宁德时代(300750 CH) 拟斥3亿人民币投资基金，布局半导体领域

宁德时代(300750 CH) 公布，计划斥资3亿元人民币参与投资北京高瓴裕润股权投资基金合夥企业。基金投资拟主要投资于前沿科技、晶片、半导体、太阳能、电池、智能驾驶、AI技术、智能终端等科技产业领域。(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	5.56	4.35	0.49	(21.09)	895	东江环保*	4.09	10.56	0.66	(50.32)
1398	工商银行	4.44	4.31	0.48	(20.66)	1635	大众公用	1.71	7.97	0.49	(58.03)
1288	农业银行	2.63	3.64	0.40	(26.10)	753	中国国航	5.01	-	0.78	(40.61)
3988	中国银行	2.74	3.63	0.37	(24.79)	670	东方航空	2.90	-	0.79	(48.62)
1658	邮储银行	5.08	5.91	0.66	(14.01)	1055	南方航空	4.16	-	0.81	(38.34)
3328	交通银行	4.53	3.33	0.37	(12.70)	1919	中远海控	12.18	6.46	2.72	(44.09)
3968	招商银行	60.50	12.58	1.90	6.36	598	中国外运	2.88	5.31	0.57	(47.06)
998	中信银行	3.53	2.94	0.30	(40.61)	2866	中远海发	1.42	7.66	0.72	(64.63)
6818	光大银行	2.68	3.12	0.31	(33.04)	1138	中远海能	2.97	5.83	0.34	(54.02)
2016	浙商银行	3.50	5.43	0.52	(23.94)	2880	大连港	0.72	7.88	0.38	(64.24)
1988	民生银行	3.29	3.50	0.23	(32.38)	6198	青岛港	4.00	5.52	0.64	(42.05)
6196	郑州银行*	1.83	3.81	0.30	(56.37)	3369	秦港股份	1.21	5.23	0.36	(59.77)
3866	青岛银行*	4.36	6.64	0.70	(23.08)	317	广船国际	5.73	16.14	0.48	(76.20)
1963	重庆银行	4.59	2.98	0.33	(58.72)	2039	中集集团*	15.50	20.36	1.13	(18.39)
3618	渝农商行	2.89	3.17	0.28	(37.03)	1800	中国交建	3.65	2.97	0.23	(53.50)
2628	中国人寿	12.86	4.92	0.65	(62.42)	390	中国中铁	3.60	2.85	0.34	(42.56)
2318	中国平安	65.95	6.62	1.30	3.63	1186	中国铁建	4.62	2.39	0.28	(47.04)
2601	中国太保	21.50	6.78	0.80	(32.12)	1766	中国中车	3.28	6.54	0.54	(52.97)
1336	新华保险	21.20	3.86	0.54	(56.62)	3969	中国通号	2.67	5.97	0.55	(56.14)
1339	人保集团	2.39	3.80	0.42	(62.72)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(44.37)
6030	中信证券	17.02	11.47	0.99	(37.90)	177	宁沪高速	8.44	9.75	1.18	(20.15)
3908	中金公司	17.20	8.92	1.04	(72.44)	548	深圳高速	7.34	5.01	0.68	(28.19)
6837	海通证券	6.43	5.90	0.46	(52.47)	995	皖通高速	4.75	5.03	0.57	(31.18)
2611	国泰君安	9.76	6.77	0.57	(50.28)	107	成渝高速	1.72	3.49	0.28	(52.94)
6806	申万宏源*	1.94	4.89	0.45	(62.17)	2238	广汽集团	6.29	6.57	0.62	(59.59)
1776	广发证券*	11.00	6.99	0.71	(42.12)	1211	比亚迪*	211.00	118.40	6.25	(25.55)
6886	华泰证券	10.24	7.11	0.60	(41.39)	2333	长城汽车	31.55	31.39	4.27	(48.39)
6099	招商证券	10.76	8.42	0.86	(48.66)	1839	中集车辆*	5.57	7.25	0.26	(56.07)
3958	东方证券	6.63	14.14	0.64	(49.79)	2338	潍柴动力	16.70	10.52	1.97	(18.79)
6178	光大证券	5.99	12.03	0.45	(67.54)	3606	福耀玻璃	47.65	38.52	4.62	(16.22)
6881	银河证券	4.01	4.49	0.43	(64.92)	1108	洛阳玻璃	11.84	11.70	3.07	(62.53)
6066	中信建投	7.52	5.56	0.82	(76.68)	6865	福莱特	31.25	23.40	5.17	(32.26)
1375	中州证券	1.43	17.27	0.41	(74.23)	38	一拖股份	4.05	7.63	0.70	(76.30)
1456	国联证券	3.34	9.75	0.63	(79.04)	1157	中联重科*	6.50	5.55	0.92	(26.80)
857	中石油	3.29	7.99	0.40	(40.96)	564	郑煤机	8.46	9.87	0.94	(24.97)
386	中石化	3.60	5.13	0.48	(24.52)	1057	浙江世宝*	1.78	18.38	0.86	(71.43)
338	上石化	1.61	22.41	0.50	(59.04)	1072	东方电气	6.00	7.45	0.49	(54.69)
1033	石化油服	0.65	-	1.53	(72.47)	2727	上海电气	1.71	5.74	0.32	(62.25)
2883	中海油田	5.75	13.20	0.59	(60.64)	2208	金风科技*	12.64	15.29	1.30	(19.73)
568	山东墨龙*	4.45	-	1.77	(16.55)	42	东北电气	0.59	6.25	-	(67.61)
1088	中国神华	14.54	6.02	0.64	(28.12)	187	京城机电	2.17	4.91	1.26	(69.51)
1898	中煤能源	4.38	5.56	0.46	(50.54)	2607	上海医药	16.22	8.55	0.85	(28.00)
1171	兖州煤业	11.64	6.04	0.92	(47.01)	2196	复星医药	60.30	35.19	3.49	(28.47)
1816	中广核*	1.62	6.56	0.70	(46.57)	1513	丽珠医药*	28.40	12.06	1.77	(38.73)
902	华能国际	2.57	32.31	0.46	(44.15)	874	白云山	20.70	8.36	1.01	(42.95)
991	大唐发电	1.15	11.12	0.42	(59.85)	719	新华制药*	3.74	5.73	0.58	(61.42)
1071	华电国际	2.12	5.34	0.37	(45.23)	1349	复旦张江	4.31	22.48	1.87	(77.24)
956	新天绿能	3.82	7.02	0.98	(71.59)	1877	君实生物*	49.90	-	6.22	(27.23)
1618	中国中冶	2.28	5.74	0.50	(47.73)	6185	康希诺	291.80	-	9.93	(58.10)
2068	中铝国际	1.51	-	0.59	(68.10)	9989	海普瑞*	8.87	9.78	0.94	(50.05)
347	鞍钢股份*	4.76	11.62	0.68	(9.10)	2359	药明康德	172.90	98.31	12.02	(5.57)
323	马钢股份	3.44	7.03	0.74	(37.59)	3759	康龙化成*	167.70	94.40	12.53	(31.93)
1053	重庆钢铁	1.78	7.76	0.62	(39.86)	3347	泰格医药	152.50	-	-	(20.83)
2600	中国铝业	4.39	48.24	1.23	(32.53)	6127	昭衍新药	124.80	104.89	27.13	(47.48)
358	江西铜业	16.04	15.27	0.75	(46.67)	168	青岛啤酒	67.25	28.24	3.49	(37.95)
2899	紫金矿业	10.46	27.73	4.07	(12.89)	6116	拉夏贝尔	0.62	-	-	(78.88)
1787	山东黄金	13.20	34.26	1.85	(35.13)	1533	庄园牧场*	6.04	25.85	0.72	(47.55)
3993	洛阳钼业	5.45	33.87	2.54	(29.81)	553	南京熊猫	3.54	25.75	0.77	(53.26)
1772	赣锋锂业	154.60	114.73	14.76	(27.52)	981	中芯国际	25.15	30.66	1.66	(64.58)
914	海螺水泥	36.55	4.49	0.96	(14.35)	763	中兴通讯*	25.90	23.47	2.30	(42.04)
2009	金隅股份	1.38	4.24	0.26	(54.84)	6869	长飞光纤	10.18	10.13	0.70	(66.45)
2202	万科*	19.74	4.57	0.85	(19.60)	921	海信家电*	9.04	5.85	1.03	(36.12)
588	北京北辰	1.32	15.94	0.25	(48.28)	6690	海尔智家	26.10	16.25	2.94	(10.92)
1528	美凯龙	4.52	6.86	0.30	(63.20)	1812	晨鸣纸业*	4.23	4.85	0.52	(52.30)
1065	创业环保	2.98	6.23	0.54	(57.05)	811	新华文轩	4.99	4.07	0.50	(49.34)

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