

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	25,745.87	(1.66)	(3.23)
H股	9,057.88	(2.24)	(4.65)
紅籌	3,826.11	(0.99)	0.99
HSC大型股	2,349.76	(1.92)	(3.90)
HSC中型股	5,563.72	(1.90)	(3.79)
AH股溢價	137.58	0.23	0.21
滬深300	4,837.40	(2.10)	(4.08)
富時中國A50	15,362.71	(2.40)	(4.17)
上證180	9,829.25	(1.94)	(3.37)
上證380	6,256.48	(2.43)	(1.43)
臺北加權	16,661.36	(1.17)	(3.82)
日經225	28,015.02	(0.20)	1.03
道瓊斯	35,343.28	(0.79)	0.22
標普500	4,448.08	(0.71)	0.26
納斯達克	14,656.18	(0.93)	(0.89)
德國DAX 30	15,921.95	(0.02)	0.96
富時100	7,181.11	0.38	0.28
法國CAC 40	6,819.84	(0.28)	(0.01)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.55	(0.06)	(3.90)
紐約期金(美元/t oz)	1,785.00	(0.11)	3.25
標普高盛商品指數	515.43	(0.98)	(1.13)
CRB大宗商品期貨價格指數	214.14	(0.84)	(0.51)
羅杰斯國際商品指數	2,878.61	(0.98)	(0.42)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8326	(0.10)	(0.34)
美元兌人民幣	6.4934	0.26	(0.02)
美元兌港元	7.7924	0.18	0.27
美元兌日元	109.57	(0.78)	0.10
歐元兌美元	1.1710	(0.25)	(0.76)
英鎊兌美元	1.3741	(0.92)	0.48
澳元兌美元	0.7254	(1.63)	(1.23)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8820	(0.50)	(6.60)
香港(10年期)	1.11900	(5.10)	(0.20)
美國(10年期)	1.25830	(7.20)	(3.20)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

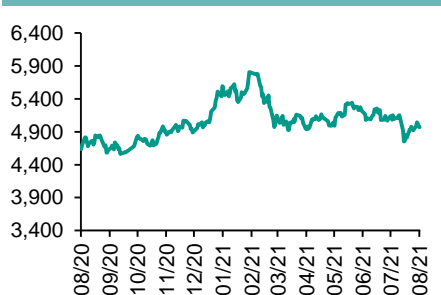
恒指走勢圖



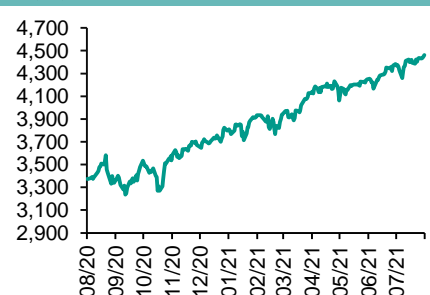
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美股回吐，美國零售銷售表現遜預期及家得寶季績令人失望，拖累大市向下。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX 30指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，歐元區第二季經濟增長2%，支持歐洲股市，但新西蘭封城及亞洲新冠疫情持續均影響大市。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。內地監管風險繼續困擾大市，港股下跌。港股各行業指數均下跌，其中原材料業指數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指數各行業指數均下跌，其中主要消費指數及醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.90億元人民幣，南向淨賣出23.05億港元；深股通北向淨買入8.84億元人民幣，南向淨賣出24.25億港元。今天將公布英國7月消費價格環比及香港7月失業率。

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
日本	第三產業指數月環比	6月	1.8%	2.3%	-2.7%
英國	國際勞工組織(ILO)失業率	6月	4.8%	4.7%	4.8%
美國	零售銷售月環比	7月	-0.3%	-1.1%	0.6%
美國	零售銷售(除汽車)月環比	7月	0.2%	-0.4%	1.3%
美國	工業產值(月環比)	7月	0.5%	0.9%	0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國政府勢將敦促從下個月開始提供Covid-19疫苗加強針	中國擬禁止以技術手段流量劫持、不兼容、二選一等網絡不正當競爭
美國太陽能團體向政府請願，要求將針對中國公司的關稅擴展到海外工廠	中國發改委：持續關注大宗商品價格走勢，加大增產增供等措施
波士頓聯儲行長表示可能支持9月份宣布減碼	北京市稱從嚴治理校外培訓機構
澳大利亞央行稱將根據經濟形勢評估債券購買計劃	中國將擴大中等收入群體比重，加強對高收入的規範和調節

國際經濟要聞

美國政府勢將敦促從下個月開始提供 Covid-19疫苗加強針

兩位知情人士稱，拜登政府官員即將完成一項計劃的制定，該計劃料將建議人們在接種了第二劑疫苗8個月後補種加強針。該計劃尚未敲定，但最快可能在本周宣布。如果被採納，那麼該計劃可能意味著美國人最早9月份就可以開始打加強針了。上述知情人士說，該方案將有待美國食品藥品監督管理局(FDA)批准。(彭博)

美國太陽能團體向政府請願，要求將針對中國公司的關稅擴展到海外工廠

為一組美國太陽能製造商提供諮詢的律師表示，已提交請願書，要求美國政府調查中國公司通過在其他國家，包括馬來西亞、越南和泰國，進行生產，以規避關稅的行為。中國企業在光伏面板製造領域占據主導地位，而面板的生產涉及多個環節，通常在不同的工廠進行，而這些工廠可以位於不同的國家。(彭博)

波士頓聯儲行長表示可能支持9月份宣布減碼

波士頓聯邦儲備銀行行長Eric Rosengren表示，他預計美國的就業增長將足以讓央行在下個月的政策會議上宣布減少購買債券的計劃。包括聖路易斯聯儲行長James Bullard、達拉斯聯儲行長Robert Kaplan和堪薩斯城聯儲行長Esther George在內，幾位美聯儲官員已敦促美聯儲最早在9月21-22日會議上開始取消刺激措施。(彭博)

澳大利亞央行稱將根據經濟形勢評估債券購買計劃

澳大利亞央行表示，將繼續根據經濟狀況和衛生形勢評估其債券購買計劃。澳大利亞東海岸正在輪番封鎖，以抗擊新冠病毒德爾塔(delta)變種。兩周前，澳大利亞央行發表了一份樂觀聲明，堅持擬議的減少購買債券計劃，並預計經濟會從本季度因疫情造成的萎縮中迅速反彈。(彭博)

大中華經濟要聞

中國擬禁止以技術手段流量劫持、不兼容、二選一等網絡不正當競爭

中國國家市場監管總局就禁止網絡不正當競爭行為規定向社會公開徵求意見，以制止和預防網絡不正當競爭行為，保護經營者和消費者的合法權益。禁止利用技術手段實施妨礙幹擾等不正當競爭行為，包括經營者不得利用數據、算法等技術手段，通過影響用戶選擇，實施流量劫持、惡意不兼容等行為。(彭博)

中國發改委：持續關注大宗商品價格走勢，加大增產增供等措施

中國發改委發言人孟瑋在發布會上表示，將持續關注大宗商品價格走勢情況，切實做好大宗商品保供穩價工作。將綜合採取多種措施，包括加大增產增供、適時儲備投放、加強進出口調節、加大市場監管力度等。(彭博)

北京市稱從嚴治理校外培訓機構

北京市政府在發布會上稱，要堅持從嚴治理，全面規範校外培訓機構，防止無序擴張。北京市教委發言人李奕介紹稱，北京市減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的目標為校內校外雙向發力，穩妥推進。(彭博)

中國將擴大中等收入群體比重，加強對高收入的規範和調節

據央視報道，中國國家主席習近平主持召開中央財經委員會第十次會議，會議強調在高質量發展中促進共同富裕，擴大中等收入群體比重，保護合法收入，合理調節過高收入，鼓勵高收入人群和企業更多回報社會。(彭博)

企業要聞

友邦保險上半年新業務價值增長29% 超出預期

友邦保險上半年新業務價值增長29%，快於預期，東南亞市場引領增勢。隨著新冠疫情在亞太地區擴散，投資者正在關注在這一地區經營業務的友邦保險將維持增速回升的跡象。去年，受疫情衝擊，友邦保險的新業務價值出現上市十多年以來的首次下滑。(彭博)

百度建議新發行美元債，其中包括可持續發展債券

中國對科技行業推出強監管政策之際，百度在考慮發行離岸債券。根據初步募集說明書補充文件，百度建議發行美元債，發行所得款項擬用作一般公司用途，以及償還若干債務。債券可能部分或全部以可持續發展債券發行。(彭博)

輝瑞向FDA提交疫苗加強針效果的早期數據

輝瑞公司和BioNTech SE提交給美國監管機構的早期數據顯示，在完成最初接種方案8-9個月後接種第三針他們的Covid-19疫苗，會產生更高的保護性抗體水平。接種第三針疫苗可以大幅增強針對冠狀病毒及其變種的免疫保護。(彭博)

保誠選擇銀行安排至多30億美元的發行股票事宜

IFR援引消息人士報道，保誠在與花旗和高盛等銀行合作籌備發行股票事宜，規模在25億-30億美元之間，最早可能在9月份進行。(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	5.64	4.41	0.50	(20.56)	895	东江环保*	4.04	10.40	0.65	(50.91)
1398	工商银行	4.36	4.22	0.47	(21.45)	1635	大众公用	1.81	8.42	0.51	(57.08)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(26.14)	753	中国国航	5.00	-	0.78	(39.77)
3988	中国银行	2.73	3.61	0.37	(24.50)	670	东方航空	2.87	-	0.78	(48.62)
1658	邮储银行	5.65	6.56	0.73	(9.03)	1055	南方航空	4.35	-	0.85	(35.34)
3328	交通银行	4.60	3.38	0.38	(12.18)	1919	中远海控	13.68	7.24	3.05	(44.72)
3968	招商银行	63.90	12.61	2.00	7.19	598	中国外运	2.84	5.23	0.56	(48.16)
998	中信银行	3.57	2.96	0.30	(35.54)	2866	中远海发	1.45	7.80	0.73	(64.71)
6818	光大银行	2.72	3.16	0.31	(32.82)	1138	中远海能	2.90	5.68	0.33	(53.49)
2016	浙商银行	3.28	3.48	0.23	(31.57)	2880	大连港	0.72	7.86	0.38	(64.33)
1988	民生银行	1.84	3.82	0.30	(55.48)	6198	青岛港	4.00	5.50	0.63	(42.20)
6196	郑州银行*	4.28	6.50	0.69	(24.04)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.04)
3866	青岛银行*	3.27	5.06	0.49	(24.18)	317	广船国际	6.26	17.59	0.52	(75.55)
1963	重庆银行	4.64	3.00	0.33	(57.56)	2039	中集集团*	16.60	21.75	1.21	(21.27)
3618	渝农商行	2.96	3.23	0.29	(35.33)	1800	中国交建	3.85	3.13	0.24	(53.69)
2628	中国人寿	13.00	4.96	0.65	(62.23)	390	中国中铁	3.66	2.89	0.35	(42.41)
2318	中国平安	67.25	6.74	1.33	3.26	1186	中国铁建	4.88	2.52	0.29	(43.89)
2601	中国太保	22.75	7.16	0.85	(30.58)	1766	中国中车	3.34	6.64	0.55	(53.04)
1336	新华保险	22.40	4.07	0.57	(53.34)	3969	中国通号	2.80	6.25	0.57	(54.12)
1339	人保集团	2.41	3.82	0.43	(60.82)	525	广深铁路	1.32	-	0.28	(45.87)
6030	中信证券	18.52	12.45	1.07	(35.53)	177	宁沪高速	8.29	9.55	1.16	(20.13)
3908	中金公司	18.34	9.49	1.11	(70.68)	548	深圳高速	7.31	4.97	0.68	(29.41)
6837	海通证券	6.79	6.21	0.48	(51.28)	995	皖通高速	4.62	4.88	0.55	(33.58)
2611	国泰君安	10.32	7.14	0.61	(49.17)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(52.12)
6806	中万宏源*	1.94	4.88	0.45	(63.63)	2238	广汽集团	6.97	7.26	0.68	(60.67)
1776	广发证券*	13.02	8.26	0.84	(40.06)	1211	比亚迪*	252.80	141.50	7.47	(24.93)
6886	华泰证券	10.62	7.36	0.62	(40.47)	2333	长城汽车	31.80	31.56	4.30	(52.38)
6099	招商证券	11.74	9.16	0.94	(44.32)	1839	中集车辆*	6.77	8.79	0.32	(56.65)
3958	东方证券	7.75	16.49	0.75	(54.25)	2338	潍柴动力	19.20	12.07	2.25	(19.53)
6178	光大证券	6.15	12.32	0.46	(66.39)	3606	福耀玻璃	48.00	29.54	4.18	(18.33)
6881	银河证券	4.10	4.58	0.44	(65.73)	1108	洛阳玻璃	10.94	9.83	2.83	(62.54)
6066	中信建投	8.16	6.02	0.89	(75.95)	6865	福莱特	31.50	22.10	5.15	(38.87)
1375	中州证券	1.43	17.23	0.41	(74.24)	38	一拖股份	4.28	8.04	0.74	(76.81)
1456	国联证券	3.56	10.36	0.67	(78.35)	1157	中联重科*	7.72	6.57	1.09	(23.50)
857	中石油	3.22	7.80	0.40	(40.83)	564	郑煤机	8.48	9.87	0.94	(39.98)
386	中石化	3.61	5.13	0.48	(25.62)	1057	浙江世宝*	1.87	19.26	0.90	(72.25)
338	上石化	1.64	22.77	0.51	(58.00)	1072	东方电气	8.04	9.96	0.66	(52.74)
1033	石化油服	0.62	-	1.46	(74.45)	2727	上海电气	2.02	6.76	0.38	(63.68)
2883	中海油田	5.70	13.06	0.58	(61.52)	2208	金风科技*	12.96	15.64	1.33	(15.46)
568	山东墨龙*	4.29	-	1.70	(18.10)	42	东北电气	0.56	5.92	-	(70.68)
1088	中国神华	15.38	6.35	0.68	(28.00)	187	京城机电	2.57	5.80	1.49	(72.04)
1898	中煤能源	4.45	5.64	0.47	(47.76)	2607	上海医药	15.42	8.11	0.80	(32.44)
1171	兖州煤业	10.28	5.32	0.81	(48.23)	2196	复星医药	55.30	32.19	3.19	(30.47)
1816	中广核*	1.68	6.79	0.72	(44.73)	1513	丽珠医药*	27.70	11.73	1.72	(40.80)
902	华能国际	2.96	37.12	0.53	(39.16)	874	白云山	20.50	8.26	1.00	(43.68)
991	大唐发电	1.29	12.44	0.47	(59.17)	719	新华制药*	3.82	5.83	0.59	(59.95)
1071	华电国际	2.34	5.88	0.40	(42.03)	1349	复旦张江	4.41	19.32	0.19	(76.59)
956	新天绿能	4.37	8.01	1.11	(73.08)	1877	君实生物*	46.90	-	5.83	(33.64)
1618	中国中冶	2.41	6.05	0.52	(50.47)	6185	康希诺	284.60	-	9.66	(41.22)
2068	中铝国际	1.55	-	0.61	(68.68)	9989	海普瑞*	9.07	9.98	0.96	(53.48)
347	鞍钢股份*	5.20	12.67	0.74	(13.78)	2359	药明康德	145.90	89.89	9.75	(6.54)
323	马钢股份	3.79	7.72	0.81	(36.90)	3759	康龙化成*	154.20	86.58	11.49	(28.96)
1053	重庆钢铁	1.88	8.18	0.66	(39.58)	3347	泰格医药	133.60	-	-	(22.19)
2600	中国铝业	4.59	50.31	1.28	(36.64)	6127	昭衍新药	105.20	88.20	22.81	(37.32)
358	江西铜业	15.12	14.36	0.71	(47.01)	168	青岛啤酒	65.50	27.43	3.39	(37.24)
2899	紫金矿业	11.34	22.46	3.97	(13.80)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(72.37)
1787	山东黄金	13.40	34.69	1.87	(37.37)	1533	庄园牧场*	6.35	27.11	0.76	(45.56)
3993	洛阳钼业	6.02	37.32	2.79	(29.02)	553	南京熊猫	3.48	25.25	0.76	(57.34)
1772	赣锋锂业	143.70	106.37	13.68	(25.75)	981	中芯国际	23.40	20.25	1.11	(65.88)
914	海螺水泥	43.75	5.36	1.15	(13.00)	1385	复旦微电	24.80	-	7.43	(57.70)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.18)	763	中兴通讯*	26.85	24.27	2.38	(36.16)
2202	万科*	23.45	5.42	1.00	(15.57)	6869	长飞光纤	10.74	10.66	0.74	(64.61)
588	北京北辰	1.33	16.02	0.25	(52.07)	921	海信家电*	9.48	6.11	1.08	(42.27)
1528	美凯龙	4.76	7.21	0.32	(60.06)	6690	海尔智家	29.45	18.29	3.31	(10.30)
1065	创业环保	3.10	6.46	0.56	(56.70)	1812	晨鸣纸业*	4.59	5.25	0.56	(50.45)
						811	新华文轩	4.92	4.01	0.49	(50.00)

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，百度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