

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	26,426.55	0.88	3.74
H股	9,419.25	1.06	3.84
红筹	3,706.04	(0.09)	2.73
HSC大型股	2,422.93	0.95	3.76
HSC中型股	5,793.85	0.35	6.08
AH股溢价	136.44	(0.06)	(1.39)
沪深300	4,978.85	0.90	4.59
富时中国A50	15,585.84	(0.10)	2.17
上证180	10,001.85	0.61	3.41
上证380	6,266.58	1.36	4.96
台北加权	17,623.89	0.40	2.85
日经225	27,584.08	(0.21)	(0.71)
道琼斯	34,792.67	(0.92)	(0.40)
标普500	4,402.66	(0.46)	0.05
纳斯达克	14,780.53	0.13	0.12
德国DAX 30	15,692.13	0.88	0.78
富时100	7,123.86	0.26	1.53
法国CAC 40	6,746.23	0.33	2.07

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.32	0.25	(7.20)
纽约期金(美元/t oz)	1,810.90	0.02	(1.11)
标普高盛商品指数	521.90	(1.56)	(2.55)
CRB大宗商品期货价格指数	213.52	(0.82)	(2.54)
罗杰斯国际商品指数	2,893.95	(1.01)	(1.53)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8310	(0.02)	(0.11)
美元兑人民币	6.4628	0.09	0.01
美元兑港元	7.7766	0.08	0.12
美元兑日元	109.60	0.11	(1.25)
欧元兑美元	1.1836	(0.43)	(0.24)
英镑兑美元	1.3896	(0.45)	0.38
澳元兑美元	0.7387	(0.12)	(1.90)

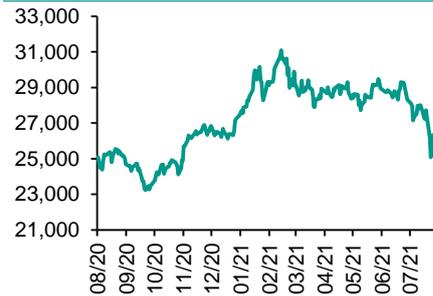
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8360	(6.00)	(24.60)
香港(10年期)	1.00500	(4.00)	(29.90)
美国(10年期)	1.19700	(7.23)	(22.68)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

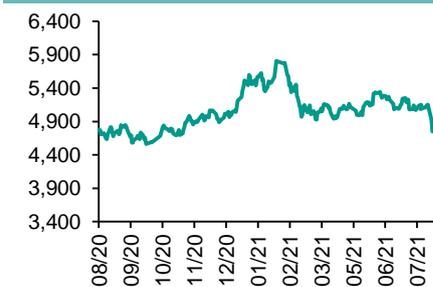
恒指走势图



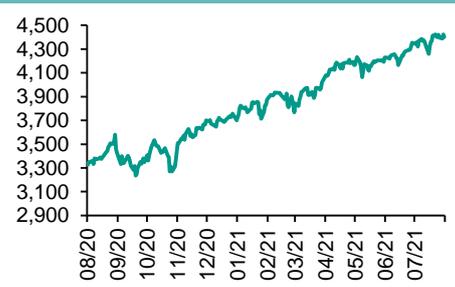
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅纳指上涨，7月经济数据表现不一且美联储副主席Clarida暗示到2023年有可能开始加息；标普500指数各行业指数表现不一，其中仅信息技术和电信服务指数上涨，而能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨，德国DAX指数涨幅较大。昨天恒指及国指均上涨，其中恒指涨幅较大，市场受到优于预期的7月财新服务业PMI数据带动；港股各行业指数表现不一，其中仅金融和地产建筑指数下跌，而原材料指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨，其中上证综指涨幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅金融地产、医药卫生、主要消费指数下跌，而原材料和工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入17.44亿人民币，南向净买入14.33亿港元；深股通北向净买入38.01亿人民币，南向净买入11.69亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国6月贸易余额、德国6月工厂订单环比、英国7月Markit建筑业PMI。

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
美国	ADP 就业变动指数	7月	683k	330k	680k*
美国	ISM服务指数	6月	60.5	64.1	60.1
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	7月30日	N/A	-1.7%	7.0%*
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	7月	60.4	59.8	60.4
欧元区	社会消费品零售总额同比	6月	4.4%	5.0%	8.6%*
德国	Markit德国服务业采购经理指数	7月	62.2	61.8	62.2
中国	财新中国PMI服务业	7月	50.5	54.9	50.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国7月服务业增速创下纪录高位，优于预期
- ADP数据显示7月份美国企业新增就业人数少于预期
- 美国参议院商务委员会通过禁止外国电信设备的法案
- 人民币报海外版：未成年人网络保护不仅是“防沉迷”，需多方努力
- 证券时报：在税收上游戏行业应当向传统行业适度看齐
- 新华社：生长激素有被滥用苗头，规范使用迫在眉睫
- 新华社：警惕电子烟流向未成年人
- 巴西央行实施2003年来最大幅度加息，承诺下次会议再加100基点

国际经济要闻

美国7月服务业增速创下纪录高位，优于预期

供应管理学会(ISM)服务业指数从6月的60.1升至64.1，超出彭博调查所得所有经济学家的预期。数据凸显得益于疫苗接种，近几个月外出就餐和旅游等服务需求大幅反弹。商业活动指数跃升近7个点至67，接近纪录高位，新订单加速增长。同时，全球需求正在回升。美国服务提供商的新出口订单增速达到2007年以来最快。(彭博)

ADP数据显示7月份美国企业新增就业人数少于预期

根据ADP Research Institute周三发布的数据，7月份企业就业人数增加了33万人，是2月份以来的最小增幅。6月份的数据修正为增加68万人。彭博调查经济学家得出的预期中值是7月份就业人数增加69万。7月份服务业就业人数增加31.8万人，当月休闲和酒店业就业人数增加13.9万人，也是2月以来最小增幅。(彭博)

美国参议院商务委员会通过禁止外国电信设备的法案

美国参议院商务委员会以口头表决方式通过了一项两党发起的法案，该法案将禁止联邦通信委员会(FCC)批准某些外国制造的通信设备，例如华为设备。这份名为《安全设备法》的法案指示FCC发布规则，明确表示将不再审查或批准该机构“清单”中的设备授权。(彭博)

巴西央行实施2003年以来最大幅度加息，承诺下次会议再加100基点

巴西央行实施了2003年以来幅度最大的一次加息，并承诺9月会议上再次加息100个基点，因该国经济重启和严重干旱推升了市场对明年通胀仍将高于目标的预期。巴西央行周三决定将Selic利率上调1个百分点至5.25%，符合彭博调查的41位分析师中39位的预期。另两位经济学家预测巴西央行连续第四次加息75个基点。(彭博)

大中华经济要闻

人民日报海外版：未成年人网络保护不仅是“防沉迷”，需多方努力

《人民日报海外版》文章称，新媒体时代，对未成年人的“网络保护”已不仅是“防沉迷”那么简单，新型互联网应用导致的新问题，使未成年人网络保护迫在眉睫。未成年人网络保护工作仍是一项非常艰巨的系统工程，还需要国家、社会、学校、家庭多方努力。(彭博)

证券时报：在税收上游戏行业应该向传统行业适度看齐

《证券时报》记者评论文章称，游戏行业作为软件服务业享受税收优惠，受到诟病，在税收上游戏行业也应该向传统行业适度看齐；游戏企业应承担更多的社会责任，除了保护青少年，做好游戏内容外，还可以在税收上回馈社会。(彭博)

新华社：生长激素有被滥用苗头，规范使用迫在眉睫

新华社记者文章称，近年来医学上主要用于治疗矮小症的“生长激素”有被滥用的苗头，这种随意扩大生长激素应用会带来严重健康隐患，呼吁规范生长激素使用。(彭博)

新华社：警惕电子烟流向未成年人

新华社记者调查文章称，虽然国家已明文规定各类市场主体不得向未成年人出售电子烟，但部分电子烟依旧在向未成年人群体渗透，一些潜藏的风险也值得警惕。(彭博)

企业要闻

欧盟与Novavax签署至多2亿剂的新冠疫苗供应合约

根据声明，欧盟委员会批准与Novavax签订最多2亿剂的新冠疫苗供应合约。Novavax的疫苗正在接受欧盟药品监管局的滚动审查。协议涵盖在疫苗获得授权的情况下，到2023年1亿剂疫苗的采购和1亿剂的购买选择权。Novavax的目标是在第三季度在欧盟完成这款名为NVX-CoV2373的疫苗的滚动申请。(彭博)

英国据悉因国家安全关切考虑阻止美国最大芯片商英伟达收购Arm

据知情人士透露，英国因潜在国家安全风险正考虑阻止英伟达收购Arm Ltd.。按市值计算美国最大芯片公司英伟达去年9月宣布以400亿美元收购Arm，以在发展迅猛的半导体市场扩大地盘。Arm目前为日本企业集团软银所有。(彭博)

百事将作价33亿美元，把果汁品牌卖给PAI

百事公司将以约33亿美元的价格把纯果乐(Tropicana)、Naked和其他果汁品牌卖给法国私募股权公司PAI Partners，寻求巩固资产负债表并专注于更健康的零食和零卡路里饮料。(彭博)

本田汽车7月份中国销量同比下跌21%，受零部件供应紧张影响

本田汽车公告称，7月份中国销量108139辆，同比下跌20.9%，受零部件供应紧张的影响。1-7月在中国累计销量894672辆，同比上涨19.5%。(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	5.49	4.28	0.49	(20.05)	895	东江环保*	4.19	10.78	0.67	(50.01)
1398	工商银行	4.34	4.19	0.47	(20.69)	1635	大众公用	1.76	8.18	0.50	(57.33)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(25.96)	753	中国国航	4.75	-	0.74	(38.48)
3988	中国银行	2.72	3.59	0.37	(24.10)	670	东方航空	2.75	-	0.75	(48.03)
1658	邮储银行	5.20	6.03	0.67	(11.22)	1055	南方航空	3.94	-	0.77	(37.36)
3328	交通银行	4.60	3.37	0.38	(11.05)	1919	中远海控	13.16	6.96	2.93	(45.26)
3968	招商银行	60.35	12.50	1.89	6.77	598	中国外运	2.86	5.26	0.56	(48.97)
998	中信银行	3.52	2.92	0.30	(35.25)	2866	中远海发	1.49	8.01	0.75	(65.10)
6818	光大银行	2.72	3.15	0.31	(31.26)	1138	中远海能	2.93	5.73	0.33	(52.51)
2016	浙商银行	3.36	5.20	0.50	(22.39)	2880	大连港	0.73	7.96	0.39	(64.29)
1988	民生银行	3.23	3.43	0.22	(32.52)	6198	青岛港	3.99	5.48	0.63	(42.40)
6196	郑州银行*	1.83	3.80	0.30	(55.77)	3369	秦港股份	1.23	5.30	0.37	(59.73)
3866	青岛银行*	4.40	6.68	0.71	(20.81)	317	广船国际	6.06	17.01	0.50	(75.66)
1963	重庆银行	4.68	3.03	0.34	(57.56)	2039	中集集团*	16.24	21.26	1.18	(17.76)
3618	渝农商行	2.93	3.20	0.29	(35.89)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(52.68)
2628	中国人寿	13.10	4.99	0.66	(61.32)	390	中国中铁	3.61	2.85	0.34	(43.36)
2318	中国平安	68.60	6.86	1.35	6.42	1186	中国铁建	4.84	2.50	0.29	(44.95)
2601	中国太保	22.80	7.17	0.85	(28.54)	1766	中国中车	3.42	6.79	0.56	(52.60)
1336	新华保险	21.90	3.98	0.56	(54.81)	3969	中国通号	2.83	6.31	0.58	(53.86)
1339	人保集团	2.43	3.85	0.43	(59.83)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(41.66)
6030	中信证券	18.04	12.11	1.04	(35.51)	177	宁沪高速	8.28	9.53	1.16	(18.43)
3908	中金公司	19.02	9.83	1.15	(71.18)	548	深圳高速	7.50	5.10	0.70	(26.98)
6837	海通证券	6.70	6.12	0.47	(50.70)	995	皖通高速	4.75	5.01	0.56	(30.83)
2611	国泰君安	10.14	7.01	0.59	(48.99)	107	成渝高速	1.73	3.50	0.28	(52.84)
6806	申万宏源*	2.03	5.10	0.47	(61.64)	2238	广汽集团	6.92	7.20	0.68	(60.15)
1776	广发证券*	12.42	7.87	0.80	(39.18)	1211	比亚迪*	280.60	156.89	8.28	(24.27)
6886	华泰证券	10.80	7.48	0.63	(39.85)	2333	长城汽车	36.20	35.89	4.88	(50.90)
6099	招商证券	11.16	8.70	0.89	(45.80)	1839	中集车辆*	6.63	8.60	0.31	(54.40)
3958	东方证券	7.48	15.90	0.72	(51.60)	2338	潍柴动力	19.00	11.93	2.23	(17.67)
6178	光大证券	6.19	12.38	0.47	(66.86)	3606	福耀玻璃	56.70	45.67	5.47	(12.37)
6881	银河证券	4.23	4.72	0.46	(64.26)	1108	洛阳玻璃	13.46	13.25	3.47	(59.00)
6066	中信建投	8.04	5.92	0.87	(75.05)	6865	福莱特	40.30	30.06	6.64	(33.29)
1375	中州证券	1.46	17.57	0.42	(74.12)	38	一拖股份	4.20	7.88	0.72	(77.85)
1456	国联证券	3.61	10.50	0.67	(77.60)	1157	中联重科*	7.63	6.49	1.08	(27.08)
857	中石油	3.29	7.96	0.40	(40.66)	564	郑煤机	8.70	10.11	0.96	(29.22)
386	中石化	3.62	5.14	0.48	(24.75)	1057	浙江世宝*	1.86	19.13	0.90	(71.36)
338	上石化	1.63	22.60	0.50	(58.04)	1072	东方电气	6.86	8.49	0.56	(50.87)
1033	石化油服	0.65	-	1.53	(72.98)	2727	上海电气	1.92	6.42	0.36	(62.17)
2883	中海油田	5.74	13.13	0.59	(61.69)	2208	金风科技*	15.56	18.76	1.60	(10.96)
568	山东墨龙*	4.53	-	1.80	(19.17)	42	东北电气	0.56	5.92	-	(70.53)
1088	中国神华	15.00	6.19	0.66	(28.11)	187	京城机电	2.23	5.03	1.29	(73.24)
1898	中煤能源	4.60	5.82	0.48	(44.49)	2607	上海医药	16.64	8.74	0.87	(28.72)
1171	兖州煤业	11.42	5.90	0.90	(44.37)	2196	复星医药	77.00	44.77	4.44	(26.74)
1816	中广核*	1.67	6.74	0.72	(45.97)	1513	丽珠医药*	31.20	13.20	1.93	(41.04)
902	华能国际	2.85	35.70	0.51	(40.31)	874	白云山	21.65	8.71	1.05	(41.93)
991	大唐发电	1.24	11.95	0.45	(60.50)	719	新华制药*	3.86	5.89	0.60	(60.71)
1071	华电国际	2.27	5.70	0.39	(42.80)	1349	复旦张江	4.65	24.17	2.01	(76.29)
956	新天绿能	4.31	7.90	1.10	(70.67)	1877	君实生物*	53.05	-	6.59	(29.85)
1618	中国中冶	2.27	5.69	0.49	(50.07)	6185	康希诺	380.80	-	12.91	(53.51)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(70.25)	9989	海普瑞*	10.50	11.54	1.11	(50.00)
347	鞍钢股份*	4.92	11.97	0.70	(7.86)	2359	药明康德	181.00	102.54	12.54	(5.27)
323	马钢股份	3.56	7.25	0.76	(31.64)	3759	康龙化成*	181.50	101.80	13.52	(33.56)
1053	重庆钢铁	1.88	8.17	0.66	(36.97)	3347	泰格医药	151.00	-	-	(25.58)
2600	中国铝业	4.56	49.93	1.27	(32.89)	6127	昭衍新药	133.10	111.47	28.83	(51.81)
358	江西铜业	16.40	15.56	0.77	(45.15)	168	青岛啤酒	62.40	26.11	3.23	(38.62)
2899	紫金矿业	11.38	22.51	3.98	(10.14)	6116	拉夏贝尔	0.71	-	-	(75.40)
1787	山东黄金	13.74	35.53	1.91	(33.96)	1533	庄园牧场*	6.05	25.80	0.72	(48.93)
3993	洛阳钼业	5.75	35.61	2.67	(26.56)	553	南京熊猫	3.65	26.46	0.79	(54.77)
1772	赣锋锂业	174.90	129.33	16.63	(23.46)	981	中芯国际	26.85	32.74	1.78	(65.09)
914	海螺水泥	42.00	5.14	1.10	(11.36)	1385	复旦微电	29.40	-	8.80	(56.27)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(53.31)	763	中兴通讯*	31.65	28.58	2.80	(35.91)
2202	万科*	21.00	4.85	0.90	(15.03)	6869	长飞光纤	11.58	11.48	0.80	(64.09)
588	北京北辰	1.34	16.12	0.26	(49.12)	921	海信家电*	9.57	6.17	1.09	(39.62)
1528	美凯龙	4.72	7.14	0.32	(62.48)	6690	海尔智家	28.00	17.37	3.15	(13.13)
1065	创业环保	3.10	6.45	0.56	(56.24)	1812	晨鸣纸业*	4.57	5.22	0.56	(51.53)
						811	新华文轩	5.06	4.12	0.50	(49.19)

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