

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	24,870.13	(1.84)	(5.84)
H股	8,758.62	(1.95)	(6.78)
红筹	3,744.16	(1.69)	(2.29)
HSC大型股	2,270.52	(1.86)	(6.10)
HSC中型股	5,340.36	(2.74)	(6.54)
AH股溢价	140.37	0.47	2.74
沪深300	4,755.02	(2.20)	(3.57)
富时中国A50	14,890.28	(2.85)	(5.41)
上证180	9,675.79	(1.91)	(3.48)
上证380	6,311.13	(0.20)	(1.70)
台北加权	16,341.94	(0.20)	(3.77)
日经225	27,013.25	(0.98)	(1.85)
道琼斯	35,120.08	0.65	(1.11)
标普500	4,441.67	0.81	(0.59)
纳斯达克	14,714.66	1.19	(0.73)
德国DAX 30	15,808.04	0.27	(1.06)
富时100	7,087.90	0.41	(1.81)
法国CAC 40	6,626.11	0.31	(3.91)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.46	0.51	(7.18)
纽约期金(美元/t oz)	1,776.80	(0.24)	(0.57)
标普高盛商品指数	494.43	(1.19)	(5.78)
CRB大宗商品期货价格指数	206.96	(1.01)	(4.61)
罗杰斯国际商品指数	2,780.35	(0.98)	(4.83)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8343	0.29	0.07
美元兑人民币	6.5000	0.37	0.36
美元兑港元	7.7903	0.08	0.26
美元兑日元	109.84	0.55	(0.65)
欧元兑美元	1.1698	(0.68)	(0.62)
英镑兑美元	1.3633	(1.56)	(0.84)
澳元兑美元	0.7144	(2.64)	(3.01)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8480	(4.40)	(8.30)
香港(10年期)	1.11500	(8.70)	8.50
美国(10年期)	1.25830	(0.67)	(1.80)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

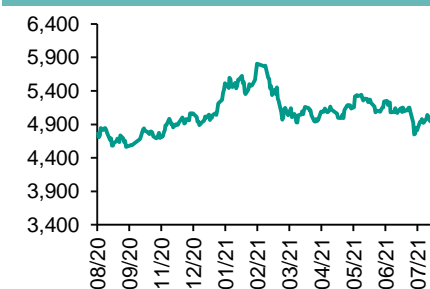
#### 恒指走势图



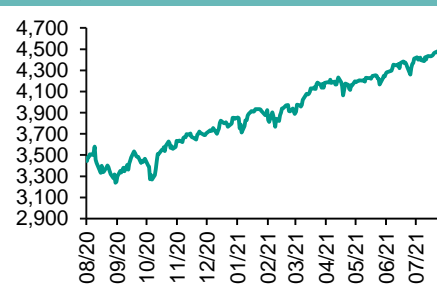
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

受美国科技股回升带动, 美股周五造好。上周五美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。标普500指数11个行业指数均上升, 其中信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市均上升, 其中富时100指数升幅较大。上周五恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。十三届全国人大常委会第三十次会议表决通过《中华人民共和国个人信息保护法》, 自11月起施行, 市场忧虑互联网行业监管, 港股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中消费品制造及服务行业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出62.36亿元人民币, 南向净卖出12.31亿港元; 深股通北向净卖出45.80亿元人民币, 南向净卖出29.77亿港元。内地对食品药品等违法行为设举报奖励, 国家市场监督管理总局和财政部联合印发《市场监管领域重大违法行为举报奖励暂行办法》。上周五上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中医药卫生指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指、深成指的2021年预测市盈率分别为19.1、22.1、16.8倍、11.9倍、9.6倍、12.6倍、21.9倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌1.11%、0.59%、1.85%、5.84%、6.77%、2.53%及3.68%。今天将公布德国8月Markit综合采购经理人指数初值及丹麦8月消费者信心指数。

### 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
日本	全国CPI同比	7月	-0.4%	-0.2%	-0.5%
英国	零售销售环比	7月	0.2%	-2.5%	0.2%
英国	政府净借贷款额	7月	11.0b	9.6b	20.7b
德国	PPI同比	7月	9.2%	10.4%	8.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 英国7月零售销量按月降2.5%
- 日本7月核心CPI下跌0.2%
- 德国7月PPI年升续扩至10.4%
- 欧央行修订利率前瞻性指引
- 中证监:将创造条件推动中美审计监管
- 沪深证交所拟修订科创板 and 创业板发行办法
- 银保监会:严防高风险影子银行死灰复燃
- 内地对食品药品等违法行为设举报奖励

## 国际经济要闻

### 英国7月零售销量按月降2.5%

英国今年7月零售销量按月意外转降2.5%，市场原预期续升0.2%；按年升幅继续收窄至2.4%，远低于市场预期升5.9%，但已连升5个月。非食品商店销量按月降4.4%；汽车燃料销量按月降2.9%，为五个月来首降，主要受疫情反弹的影响。(彭博)

### 日本7月核心CPI下跌0.2%

日本7月全国核心消费物价指数(CPI)按年下降0.2%，连续12个月下跌，反映新冠疫情对需求的打击使经济面临通缩压力，扣除新鲜食品和能源价格的CPI按年下跌0.6%。未来几个月消费通胀将停滞不前，因为日本日前决定将紧急状态的限制措施延长至9月中旬。(彭博)

### 德国7月PPI年升续扩至10.4%

德国联邦统计局公布，德国今年7月生产者物价指数(PPI)按月意外升幅再度加快至1.9%，创至少13年新高，且已连升11个月，市场原预期升幅续收窄至0.8%。期内中间商品价格按年升幅继续扩至15.6%，按月升幅再度加快至2.3%。能源价格按年升幅继续扩至20.4%。(彭博)

### 欧央行修订利率前瞻性指引

欧央行修订利率前瞻性指引，指仅为欧央行推动新货币政策策略的第一步，新货币政策策略应被视为未来货币政策决定奠定下强力基础，又重申当利率跌至再减息亦不见效果的情况下，欧央行愿动用所有工具确保通胀达标。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中证监:将创造条件推动中美审计监管

中国证监会召开系统年中监管工作会议指出，将统筹好发展与安全，稳步推出资本市场进一步扩大开放的政策措施，创造条件推动中美审计监管合作，加强市场沟通，稳定政策预期和制度环境。(彭博)

### 沪深证交所拟修订科创板和创业板发行办法

上海和深圳证交所发布公开征求意见稿，拟分别对科创板和创业板首次公开发行与承销实施办法进行修订，其中科创板拟取消新股发行定价与申购安排、投资风险特别公告次数挂钩的要求。(彭博)

### 银保监:严防高风险影子银行死灰复燃

中国银保监会表示，要把促进共同富裕作为金融工作的出发点，认真做好重大金融风险防范化解工作，做好高风险机构处置、应对不良资产集中反弹严防高风险影子银行死灰复燃、遏制房地产金融化泡沫化等。(彭博)

### 内地对食品药品等违法行为设举报奖励

国家市场监管总局和财政部联合印发《市场监管领域重大违法行为举报奖励暂行办法》，提高奖励标准和奖励上限，明确三个等级举报奖励的具体金额分别为罚没款的5%、3%和1%。(彭博)

## 企业要闻

### 中国人民保险中期盈利升33.7%

中国人民保险公布，截至6月中期业绩，股东应占溢利168.55亿元，按年增长33.7%，收入合计3126.59亿元，按年增长1.54%，其中已赚净保费收入2749.88亿元，按年下跌1.62%，投资收益289.34亿元，按年39.28%。(彭博)

### 众安集团料中期盈利跌逾80%

众安集团公布，预期截至6月底止中期净利润按年减少约80%至90%。净利润减少因去年同期录得转拨至投资物业的未经审核公允价值收益约3.57亿元，今年期内无录得有关收益。期内毛利预期将按年大幅增加约60%。(彭博)

### 中国中药半年多赚27%

中国中药公布，截至6月中期盈利9.3亿元，按年升27.02%。期内营业额81.49亿元，按年升22.45%。(彭博)

### 中国淀粉半年盈利升45%

中国淀粉公布，截至6月中期股东应占溢利1.49亿元，按年增长45.26%。期内收入56.99亿元，按年上升48.04%。受惠于生猪养殖业的需求复苏，集团录得售价及销量均大幅增加。玉米淀粉的平均售价大幅上升39.6%。(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	5.63	4.41	0.50	(20.77)	1635	大众公用	1.73	8.07	0.49	(58.51)
1398	工商银行	4.35	4.22	0.47	(22.10)	753	中国国航	4.96	-	0.78	(41.70)
1288	农业银行	2.59	3.59	0.39	(26.98)	670	东方航空	2.88	-	0.79	(48.09)
3988	中国银行	2.70	3.58	0.37	(25.39)	1055	南方航空	4.24	-	0.83	(36.92)
1658	邮储银行	5.59	6.51	0.73	(9.76)	1919	中远海控	13.20	7.01	2.95	(44.92)
3328	交通银行	4.54	3.34	0.37	(13.50)	598	中国外运	2.63	4.85	0.52	(52.49)
3968	招商银行	64.75	12.81	2.03	5.89	2866	中远海发	1.43	7.71	0.72	(64.48)
998	中信银行	3.53	2.94	0.30	(36.10)	1138	中远海能	2.86	5.62	0.32	(54.10)
6818	光大银行	2.70	3.14	0.31	(33.14)	2880	大连港	0.72	7.88	0.38	(64.02)
2016	浙商银行	3.28	5.09	0.49	(23.75)	6198	青岛港	3.94	5.44	0.63	(43.60)
1988	民生银行	3.26	3.47	0.22	(32.15)	3369	秦港股份	1.23	5.32	0.37	(59.10)
6196	郑州银行*	1.83	3.81	0.30	(55.60)	317	广船国际	6.40	18.03	0.54	(74.84)
3866	青岛银行*	4.28	6.52	0.69	(24.16)	2039	中集集团*	15.94	20.94	1.17	(23.59)
1963	重庆银行	4.61	2.99	0.33	(57.58)	1800	中国交建	3.78	3.08	0.23	(53.95)
3618	渝农商行	2.93	3.21	0.29	(35.99)	390	中国中铁	3.60	2.85	0.34	(43.21)
2628	中国人寿	12.84	4.91	0.65	(63.87)	1186	中国铁建	4.77	2.47	0.28	(45.09)
2318	中国平安	64.40	6.47	1.27	1.39	1766	中国中车	3.26	6.50	0.54	(54.04)
2601	中国太保	22.05	6.96	0.82	(30.48)	3969	中国通号	2.79	6.24	0.57	(54.25)
1336	新华保险	21.90	3.99	0.56	(54.74)	525	广深铁路	1.30	-	0.27	(47.33)
1339	人保集团	2.37	3.56	0.41	(61.29)	177	宁沪高速	8.27	9.55	1.16	(20.21)
6030	中信证券	19.12	11.34	1.10	(34.17)	548	深圳高速	7.30	4.98	0.68	(31.70)
3908	中金公司	18.24	9.46	1.10	(71.33)	995	皖通高速	4.57	4.84	0.54	(35.14)
6837	海通证券	6.87	6.30	0.49	(52.73)	107	成渝高速	1.73	3.51	0.28	(53.87)
2611	国泰君安	10.40	7.22	0.61	(48.91)	2238	广汽集团	7.02	7.33	0.69	(62.23)
6806	申万宏源*	1.88	4.74	0.43	(66.26)	1211	比亚迪*	250.40	140.52	7.42	(26.70)
1776	广发证券*	13.76	8.75	0.89	(42.09)	2333	长城汽车	31.75	31.59	4.30	(54.53)
6886	华泰证券	10.74	7.46	0.62	(45.01)	1839	中集车辆*	6.79	8.84	0.32	(52.90)
6099	招商证券	11.60	9.07	0.93	(46.63)	2338	潍柴动力	18.40	11.59	2.17	(20.64)
3958	东方证券	7.82	16.68	0.76	(59.24)	3606	福耀玻璃	44.10	27.21	3.85	(21.96)
6178	光大证券	6.11	12.27	0.46	(67.33)	1108	洛阳玻璃	11.14	10.04	2.89	(60.85)
6881	银河证券	4.13	4.63	0.45	(66.54)	6865	福莱特	30.40	21.39	4.98	(40.09)
6066	中信建投	8.28	6.12	0.90	(75.99)	38	一拖股份	4.10	7.72	0.71	(77.20)
1375	中州证券	1.42	17.15	0.41	(76.11)	1157	中联重科*	7.08	6.04	1.00	(26.96)
1456	国联证券	3.56	10.39	0.67	(78.82)	564	郑煤机	8.05	9.39	0.89	(41.02)
857	中石油	2.98	7.24	0.37	(43.48)	1057	浙江世宝*	1.84	19.00	0.89	(74.10)
386	中石化	3.45	4.91	0.46	(27.29)	1072	东方电气	9.95	12.36	0.81	(50.16)
338	上石化	1.58	21.99	0.49	(59.05)	2727	上海电气	1.96	6.58	0.37	(63.65)
1033	石化油服	0.60	-	1.41	(74.96)	2208	金风科技*	13.16	13.51	1.45	(19.54)
2883	中海油田	5.65	12.98	0.58	(61.29)	42	东北电气	0.60	6.36	-	(69.09)
568	山东墨龙*	4.03	-	1.61	(23.39)	187	京城机电	2.34	5.30	1.36	(71.66)
1088	中国神华	14.82	6.14	0.65	(28.34)	2607	上海医药	15.02	7.92	0.79	(33.54)
1898	中煤能源	4.23	5.37	0.45	(48.54)	2196	复星医药	50.70	29.59	2.94	(33.29)
1171	兖州煤业	9.44	4.90	0.75	(52.99)	1513	丽珠医药*	27.10	11.51	1.68	(41.32)
1816	中广核*	1.70	6.89	0.73	(44.80)	874	白云山	20.40	7.57	1.00	(43.25)
902	华能国际	3.27	41.12	0.59	(42.55)	719	新华制药*	3.78	5.79	0.59	(60.12)
991	大唐发电	1.27	12.28	0.47	(60.30)	1349	复旦张江	4.29	18.84	1.84	(76.54)
1071	华电国际	2.42	6.10	0.42	(41.12)	1877	君实生物*	41.00	-	5.11	(42.38)
956	新天绿能	4.37	8.03	1.12	(71.51)	6185	康希诺	270.00	-	9.18	(42.22)
1618	中国中冶	2.19	5.51	0.48	(50.60)	9989	海普瑞*	8.87	9.78	0.94	(53.73)
2068	中铝国际	1.47	-	0.58	(69.41)	2359	药明康德	136.90	84.56	9.17	(7.11)
347	鞍钢股份*	5.07	12.38	0.72	(15.38)	3759	康龙化成*	151.00	85.00	11.29	(29.16)
323	马钢股份	3.55	7.25	0.76	(41.33)	3347	泰格医药	130.00	-	-	(20.15)
1053	重庆钢铁	1.75	7.63	0.61	(44.89)	6127	昭衍新药	90.75	76.28	19.73	(41.47)
2600	中国铝业	4.35	47.80	1.22	(38.15)	168	青岛啤酒	64.10	26.92	3.33	(37.42)
358	江西铜业	13.50	12.85	0.64	(50.37)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	-	(73.15)
2899	紫金矿业	9.81	19.48	3.44	(18.46)	1533	庄园牧场*	6.40	27.39	0.76	(44.94)
1787	山东黄金	12.70	32.97	1.78	(39.74)	553	南京熊猫	3.70	26.92	0.81	(58.61)
3993	洛阳钼业	5.20	32.32	2.42	(34.64)	981	中芯国际	23.15	20.04	1.10	(67.43)
1772	赣锋锂业	145.60	108.06	13.90	(32.59)	1385	复旦微电	24.90	-	7.48	(58.79)
914	海螺水泥	42.25	5.19	1.12	(16.35)	728	中国电信	2.79	7.63	0.51	(61.89)
2009	金隅股份	1.37	4.21	0.26	(57.65)	763	中兴通讯*	25.90	23.47	2.30	(38.91)
2202	万科*	22.60	5.24	0.97	(17.09)	6869	长飞光纤	10.10	10.05	0.70	(67.44)
588	北京北辰	1.29	18.73	0.25	(52.15)	921	海信家电*	9.14	5.91	1.04	(45.98)
1528	美凯龙	4.72	7.17	0.32	(59.72)	6690	海尔智家*	27.65	17.22	3.12	(11.62)
1065	创业环保	3.03	6.33	0.55	(56.99)	1812	晨鸣纸业*	4.23	4.85	0.52	(53.91)
895	东江环保*	3.95	10.20	0.63	(51.16)	811	新华文轩	4.91	4.01	0.49	(50.03)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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