

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	26,283.40	0.40	0.18
H股	9,313.97	0.44	(0.24)
红筹	3,749.74	1.72	2.19
HSC大型股	2,403.67	0.49	(0.30)
HSC中型股	5,697.24	0.44	(0.86)
AH股溢价	137.72	0.05	0.01
沪深300	4,985.56	1.30	1.05
富时中国A50	15,686.39	1.70	1.16
上证180	10,041.71	1.23	0.98
上证380	6,288.09	1.04	1.07
台北加权	17,485.15	(0.23)	(0.10)
日经225	27,820.04	0.33	0.14
道琼斯	35,101.85	(0.30)	0.76
标普500	4,432.35	(0.09)	1.03
纳斯达克	14,860.18	0.16	1.22
德国DAX 30	15,745.41	(0.10)	1.13
富时100	7,132.30	0.13	0.71
法国CAC 40	6,813.18	(0.06)	2.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.88	0.60	(5.22)
纽约期金(美元/t oz)	1,728.60	0.30	(4.50)
标普高盛商品指数	512.53	(1.88)	(3.92)
CRB大宗商品期货价格指数	211.68	(1.31)	(1.88)
罗杰斯国际商品指数	2,846.75	(1.59)	(3.10)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8331	0.25	(0.10)
美元兑人民币	6.4842	0.27	0.12
美元兑港元	7.7834	0.06	0.22
美元兑日元	110.36	1.20	(0.01)
欧元兑美元	1.1735	(1.09)	(1.06)
英镑兑美元	1.3847	(0.50)	(0.26)
澳元兑美元	0.7330	(0.89)	(1.95)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8880	5.60	(11.00)
香港(10年期)	1.13500	9.30	(5.00)
美国(10年期)	1.31700	14.48	(4.25)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

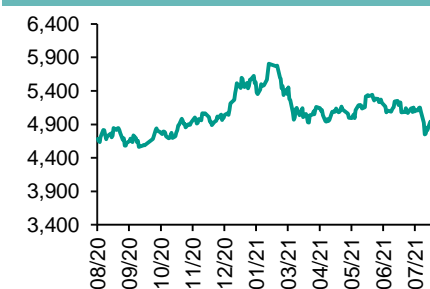
#### 恒指走势图



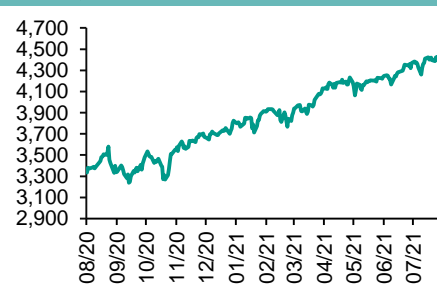
#### 国指走势图



#### 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。市场正关注美国国会参议院就规模5500亿美元新基建开支方案, 以及本周稍后公布的通胀数据。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中保健指数领涨; 能源指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展, 其中只有英国富时100指数上升。昨天恒指及国指均上升, 其中国指升幅较大。中国7月份CPI及PPI均略高于市场预期, CPI通胀压力温和, 在内房及内银股走高推动下, 恒指小幅上涨。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业领涨; 原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 其中上证综指升幅较大。中国通胀压力温和, 在地产及白酒类股带动下, 上证综指收涨。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中金融地产指数领涨; 工业指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.12亿人民币, 南向净买入4.44亿港元; 深股通北向净买入23.54亿人民币, 南向净买入30.04亿港元。今天将公布日本6月经常项目余额及美国7月NFIB中小企业乐观程度指数。

### 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
中国	CPI 同比	7月	0.8%	1.0%	1.1%
中国	PPI同比	7月	8.8%	9.0%	8.8%
德国	出口经季调月环比	6月	0.3%	1.3%	0.3%
德国	进口经季调月环比	6月	0.4%	0.6%	3.4%
墨西哥	CPI 月环比	7月	0.56%	0.59%	0.53%
墨西哥	CPI 同比	7月	5.78%	5.81%	5.88%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

德国6月末调整经常账盈余年增11%至225亿欧元, 上半年盈余年增24%

欧央行委员: 通胀加速或快预期, 促及时结束PEPP

菲律宾央行重申维持宽松货币政策以挽救经济

英国7月建筑业PMI由24年高位急降至58.7

中国7月CPI按年升1%, 高于市场预期

中国7月PPI按年升9%, 高于市场预期

工信部: 上半年规模以上互联网企业营业利润按年增27.4%

中证监开展健全证券期货基金经营机构专项治理工作

## 国际经济要闻

### 德国6月未调整经常账盈余年增11%至225亿欧元，上半年盈余年增24%

德国联邦统计局数据显示，德国今年6月经常账盈余按年续增近11%至225亿欧元。期内，包括补充贸易项目商品贸易顺差按年增长明显放缓至9.5%，报162亿欧元。服务账盈余按年降幅大幅扩至79%，仅5亿欧元。初级收入按年倍增至86亿欧元。累计今年首6个月，德国经常账盈余按年扩大近24%至1,232亿欧元。(彭博)

### 欧央行委员：通胀升速或快预期，促及时结束PEPP

欧洲央行管理委员会成员Jens Weidmann警告称，欧元区通胀攀升速度可能快于预期，敦促该行不要拖延疫情时期的债券购买计划。他表示将密切关注通胀率过高的风险，而不仅是通胀率过低的风险。Weidmann表示，欧洲央行的紧急资产购买计划(PEPP)，必须在新冠肺炎危机结束时收尾。(彭博)

### 菲律宾央行重申维持宽松货币政策以挽救经济

菲律宾央行行长Benjamin Diokno表示，在有需要时将继续保持宽松货币政策，以确保经济可从疫情中恢复过来。菲律宾统计局公布，首季国内生产总值总值萎缩3.9%。Diokno预计，在首季经济萎缩后第二季会出现强劲反弹。Diokno於上月表示，今年经济增长或介乎6%至7%。(阿思达克)

### 英国7月建筑业PMI由24年高位急降至58.7

IHS Markit/CIPS数据显示，经季节调整后，英国今年7月建筑业采购经理指数(PMI)由前值所创24年高位66.3，急降至58.7。期内，三个主要领域商业活动增速均放缓，其中住房建筑及商业建筑增速分别回落至60.3及59.2；土木工程活动增速放缓至55。建筑商对来年业务前景乐观程度降至半年低。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国7月CPI按年升1%，高于市场预期

国家统计局公布数据，2021年7月份，全国居民消费价格按年上涨1%，高于市场预期升0.8%。其中，城市上涨1.2%，农村上涨0.4%；食品价格下降3.7%，非食品价格上涨2.1%；消费品价格上涨0.6%，服务价格上涨1.6%。2021年首七个月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨0.6%。(阿思达克)

### 中国7月PPI按年升9%，高于市场预期

国家统计局公布数据，7月份全国工业生产者出厂价格(PPI)按年上涨9%，高于市场预期升8.8%；工业生产者购进价格按年上涨13.1%。2021年首七个月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨5.7%，工业生产者购进价格上涨7.9%。(彭博)

### 工信部：上半年规模以上互联网企业营业利润按年增27.4%

工信部公布数据，今年上半年，内地规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入6,951亿元人民币，年增25.6%，两年平均增速达19.7%。期内，规模以上互联网企业实现营业利润658.6亿元，年增27.4%，两年平均增速达14.4%。(彭博)

### 中证监开展健全证券期货基金经营机构专项治理工作

中证监公布将开展证券期货基金机构专项治理工作，针对行业公司治理方面的薄弱环节，将从四个方面开展工作：一是健全制度规则体系，二是持续完善行政监管体系，三是构建有效的现代公司治理体系，四是逐步健全市场约束体系。(彭博)

## 企业要闻

### 沙地阿美上季多赚近3倍，优于市场预期

沙地阿美第二季盈利增长近3倍至约254.6亿美元，优于市场预期的232亿美元，主要受惠于油价上涨及石油需求复苏所带动。公司估计到今年底全球石油需求预计将达到每日9,900万桶，明年将增至1亿桶，公司目前仍在努力将产能提高到每日1,300万桶。公司将派发合共188亿美元的股息。(彭博)

### 巴菲特旗下投资旗舰巴郡季度纯利升7%

巴菲特旗下投资旗舰巴郡公布第二季业绩。季度纯利281亿美元，年升7%。每股A类股份季度纯利18,488美元。季度经营溢利66.86亿美元，年升21%。季度投资及衍生工具盈利214亿美元，年跌32%。(彭博)

### 据报维珍航空计划在伦敦上市

据报道，维珍航空计划在伦敦上市。据悉公司已向基金经理简介最快于秋季上市，并已委任花旗及巴克莱为联席牵头行。今次IPO有可能令维珍集团主席布兰森失去对维珍航空的大股东地位，公司的其余49%股权由达美航空控制。(彭博)

### 传蔚来有意进军微型电动车市场

据报道，蔚来有意进军微型电动车市场，并已聘任前WeWork大中华区总经理艾铁成加盟，他将负责独立于蔚来的一个中低端品牌，预计售价在15万至25万元人民币市场。但有报道指蔚来CEO李斌也将售价3万元左右定位考虑在内。(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	5.52	4.32	0.49	(19.86)	895	东江环保*	4.19	10.80	0.67	(49.97)
1398	工商银行	4.34	4.20	0.47	(20.51)	1635	大众公用	1.77	8.24	0.50	(57.00)
1288	农业银行	2.59	3.58	0.39	(26.08)	753	中国国航	4.79	-	0.75	(38.40)
3988	中国银行	2.71	3.58	0.37	(25.22)	670	东方航空	2.75	-	0.75	(48.03)
1658	邮储银行	5.39	6.26	0.70	(10.16)	1055	南方航空	4.03	-	0.79	(37.34)
3328	交通银行	4.53	3.33	0.37	(12.61)	1919	中远海控	13.30	7.05	2.97	(44.86)
3968	招商银行	62.20	12.91	1.95	5.66	598	中国外运	2.89	5.32	0.57	(47.76)
998	中信银行	3.55	2.95	0.30	(35.96)	2866	中远海发	1.50	8.08	0.76	(64.39)
6818	光大银行	2.70	3.14	0.31	(32.63)	1138	中远海能	2.87	5.63	0.32	(53.38)
2016	浙商银行	3.34	5.18	0.50	(24.57)	2880	大连港	0.72	7.87	0.38	(64.28)
1988	民生银行	3.24	3.45	0.22	(33.00)	6198	青岛港	4.08	5.62	0.65	(41.17)
6196	郑州银行*	1.84	3.83	0.30	(55.55)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.15)
3866	青岛银行*	4.32	6.57	0.70	(23.07)	317	广船国际	6.37	17.92	0.53	(75.69)
1963	重庆银行	4.68	3.03	0.34	(57.79)	2039	中集集团*	16.30	21.38	1.19	(19.43)
3618	渝农商行	2.96	3.24	0.29	(35.26)	1800	中国交建	3.83	3.12	0.24	(52.92)
2628	中国人寿	13.00	4.97	0.65	(62.00)	390	中国中铁	3.62	2.86	0.35	(43.82)
2318	中国平安	68.60	6.88	1.35	3.72	1186	中国铁建	4.79	2.48	0.29	(45.62)
2601	中国太保	22.95	7.23	0.85	(30.50)	1766	中国中车	3.45	6.87	0.57	(53.17)
1336	新华保险	22.30	4.06	0.57	(53.54)	3969	中国通号	2.80	6.26	0.57	(54.16)
1339	人保集团	2.41	3.82	0.43	(60.54)	525	广深铁路	1.38	-	0.29	(42.21)
6030	中信证券	18.20	12.25	1.05	(35.51)	177	宁沪高速	8.26	9.52	1.16	(18.73)
3908	中金公司	19.22	9.95	1.16	(70.33)	548	深圳高速	7.32	4.98	0.68	(28.48)
6837	海通证券	6.72	6.15	0.48	(51.22)	995	皖通高速	4.56	4.82	0.54	(33.45)
2611	国泰君安	10.20	7.07	0.60	(49.04)	107	成渝高速	1.74	3.53	0.28	(52.46)
6806	申万宏源*	2.01	5.06	0.46	(61.93)	2238	广汽集团	6.71	7.00	0.66	(60.37)
1776	广发证券*	12.70	8.06	0.82	(40.61)	1211	比亚迪*	263.60	147.71	7.79	(25.17)
6886	华泰证券	10.80	7.49	0.63	(38.35)	2333	长城汽车	34.20	33.98	4.62	(52.51)
6099	招商证券	11.24	8.78	0.90	(45.57)	1839	中集车辆*	6.54	8.50	0.31	(52.73)
3958	东方证券	7.61	16.21	0.74	(53.20)	2338	潍柴动力	19.78	12.44	2.33	(20.33)
6178	光大证券	6.16	12.35	0.46	(66.88)	3606	福耀玻璃	52.95	32.63	4.61	(18.88)
6881	银河证券	4.26	4.77	0.46	(64.21)	1108	洛阳玻璃	12.16	12.00	3.15	(60.58)
6066	中信建投	8.19	6.04	0.89	(74.81)	6865	福莱特	41.40	29.08	6.77	(36.11)
1375	中州证券	1.44	17.37	0.41	(74.08)	38	一拖股份	4.33	8.14	0.75	(77.88)
1456	国联证券	3.62	10.55	0.68	(77.85)	1157	中联重科*	8.03	6.84	1.14	(26.22)
857	中石油	3.22	7.81	0.40	(40.89)	564	郑煤机	8.45	9.85	0.93	(36.10)
386	中石化	3.60	5.12	0.48	(25.00)	1057	浙江世宝*	1.85	19.07	0.89	(71.92)
338	上石化	1.63	22.65	0.50	(58.07)	1072	东方电气	7.07	8.77	0.58	(51.27)
1033	石化油服	0.64	-	1.51	(73.20)	2727	上海电气	1.85	6.20	0.35	(62.67)
2883	中海油田	5.70	13.07	0.59	(62.00)	2208	金风科技*	14.20	17.16	1.46	(14.25)
568	山东墨龙*	4.29	-	1.71	(22.28)	42	东北电气	0.55	5.82	-	(70.62)
1088	中国神华	15.18	6.28	0.67	(28.04)	187	京城机电	2.26	5.11	1.31	(74.38)
1898	中煤能源	4.42	5.60	0.47	(47.00)	2607	上海医药	15.72	8.28	0.82	(31.66)
1171	兖州煤业	10.92	5.65	0.86	(47.34)	2196	复星医药	64.80	37.76	3.75	(29.22)
1816	中广核*	1.67	6.76	0.72	(45.64)	1513	丽珠医药*	29.60	12.55	1.84	(41.16)
902	华能国际	2.92	36.66	0.52	(38.55)	874	白云山	21.30	8.59	1.04	(42.29)
991	大唐发电	1.23	11.88	0.45	(60.73)	719	新华制药*	3.89	5.95	0.61	(59.93)
1071	华电国际	2.30	5.79	0.40	(42.27)	1349	复旦张江	4.65	24.22	2.01	(76.17)
956	新天绿能	4.34	7.97	1.11	(73.39)	1877	君实生物*	53.15	-	6.62	(30.77)
1618	中国中冶	2.24	5.63	0.49	(49.27)	6185	康希诺	370.00	-	12.57	(46.28)
2068	中铝国际	1.58	-	0.62	(69.66)	9989	海普瑞*	9.86	10.86	1.04	(52.96)
347	鞍钢股份*	4.75	11.58	0.68	(11.84)	2359	药明康德	162.70	92.38	11.30	(5.04)
323	马钢股份	3.45	7.04	0.74	(36.81)	3759	康龙化成*	174.80	98.26	13.05	(33.59)
1053	重庆钢铁	1.82	7.93	0.64	(37.84)	3347	泰格医药	148.90	-	-	(25.20)
2600	中国铝业	4.66	51.14	1.30	(32.34)	6127	昭衍新药	125.30	105.17	27.20	(33.28)
358	江西铜业	15.66	14.89	0.74	(46.67)	168	青岛啤酒	65.10	27.30	3.38	(37.78)
2899	紫金矿业	11.26	22.32	3.94	(12.22)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	-	(75.00)
1787	山东黄金	13.32	34.53	1.86	(36.24)	1533	庄园牧场*	6.20	26.50	0.74	(47.60)
3993	洛阳钼业	6.07	37.67	2.82	(29.74)	553	南京熊猫	3.54	25.72	0.77	(56.42)
1772	赣锋锂业	160.90	119.24	15.34	(26.00)	981	中芯国际	26.75	23.18	1.28	(65.18)
914	海螺水泥	43.20	5.29	1.14	(13.08)	1385	复旦微电	26.00	-	7.80	(60.74)
2009	金隅股份	1.42	4.35	0.27	(55.17)	763	中兴通讯*	30.70	27.78	2.72	(35.59)
2202	万科*	22.45	5.20	0.96	(16.03)	6869	长飞光纤	11.54	11.47	0.80	(64.39)
588	北京北辰	1.32	15.91	0.25	(51.33)	921	海信家电*	9.86	6.37	1.12	(40.50)
1528	美凯龙	4.77	7.23	0.32	(62.11)	6690	海尔智家	29.05	18.07	3.27	(11.26)
1065	创业环保	3.02	6.30	0.54	(57.05)	1812	晨鸣纸业*	4.43	5.07	0.54	(52.85)
						811	新华文轩	5.01	4.08	0.50	(49.88)

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