

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	26,283.40	0.40	0.18
H股	9,313.97	0.44	(0.24)
紅籌	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股溢價	137.72	0.05	0.01
滬深300	4,985.56	1.30	1.05
富時中國A50	15,686.39	1.70	1.16
上證180	10,041.71	1.23	0.98
上證380	6,288.09	1.04	1.07
臺北加權	17,485.15	(0.23)	(0.10)
日經225	27,728.12	0.52	1.63
道瓊斯	35,101.85	(0.30)	0.76
標普500	4,432.35	(0.09)	1.03
納斯達克	14,860.18	0.16	1.22
德國DAX 30	15,745.41	(0.10)	1.13
富時100	7,132.30	0.13	0.71
法國CAC 40	6,813.18	(0.06)	2.06

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.88	0.60	(5.22)
紐約期金(美元/t oz)	1,728.60	0.30	(4.50)
標普高盛商品指數	512.53	(1.88)	(3.92)
CRB大宗商品期貨價格指數	211.68	(1.31)	(1.88)
羅杰斯國際商品指數	2,846.75	(1.59)	(3.10)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8331	0.25	(0.10)
美元兌人民幣	6.4842	0.27	0.12
美元兌港元	7.7834	0.06	0.22
美元兌日元	110.36	1.20	(0.01)
歐元兌美元	1.1735	(1.09)	(1.06)
英鎊兌美元	1.3847	(0.50)	(0.26)
澳元兌美元	0.7330	(0.89)	(1.95)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8880	5.60	(11.00)
香港(10年期)	1.13500	9.30	(5.00)
美國(10年期)	1.31700	14.48	(4.25)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



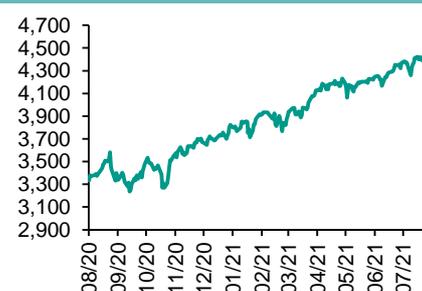
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中只有納斯達克指數上升。市場正關注美國國會參議院就規模5500億美元新基建開支方案，以及本周稍後公布的通脹數據。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有英國富時100指數上升。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。中國7月份CPI及PPI均略高于市場預期，CPI通脹壓力溫和，在內房及內銀股走高推動下，恒指小幅上漲。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業領漲；原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。中國通脹壓力溫和，在地產及白酒類股帶動下，上證綜指收漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲；工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.12億人民幣，南向淨買入4.44億港幣；深股通北向淨買入23.54億人民幣，南向淨買入30.04億港幣。今天將公布日本6月經常項目餘額及美國7月NFIB中小企業樂觀程度指數。

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
中國	CPI 同比	7月	0.8%	1.0%	1.1%
中國	PPI 同比	7月	8.8%	9.0%	8.8%
德國	出口經季調月環比	6月	0.3%	1.3%	0.3%
德國	進口經季調月環比	6月	0.4%	0.6%	3.4%
墨西哥	CPI 月環比	7月	0.56%	0.59%	0.53%
墨西哥	CPI 同比	7月	5.78%	5.81%	5.88%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

德國6月末調整經常賬盈餘年增11%至225億歐元，上半年盈餘年增24%

歐央行委員：通脹升速或快預期，促及時結束PEPP

菲律賓央行重申維持寬鬆貨幣政策以挽救經濟

英國7月建築業PMI由24年高位急降至58.7

中國7月CPI按年升1%，高于市場預期

中國7月PPI按年升9%，高于市場預期

工信部：上半年規模以上互聯網企業營業利潤按年增27.4%

中證監開展健全證券期貨基金經營機構專項治理工作

國際經濟要聞

德國6月未調整經常賬盈餘年增11%至225億歐元，上半年盈餘年增24%

德國聯邦統計局數據顯示，德國今年6月經常賬盈餘按年續增近11%至225億歐元。期內，包括補充貿易項目商品貿易順差按年增長明顯放緩至9.5%，報162億歐元。服務賬盈餘按年降幅大幅擴至79%，僅5億歐元。初級收入按年倍增至86億歐元。累計今年首6個月，德國經常賬盈餘按年擴大近24%至1,232億歐元。(彭博)

歐央行委員：通脹升速或快預期，促及時結束PEPP

歐洲央行管理委員會成員Jens Weidmann警告稱，歐羅區通脹攀升速度可能快于預期，敦促該行不要拖延疫情時期的債券購買計劃。他表示將密切關注通脹率過高的風險，而不僅是通脹率過低的風險。Weidmann表示，歐洲央行的緊急資產購買計劃(PEPP)，必須在新冠肺炎危機結束時收尾。(彭博)

菲律賓央行重申維持寬鬆貨幣政策以挽救經濟

菲律賓央行行長Benjamin Diokno表示，在有需要時將繼續保持寬鬆貨幣政策，以確保經濟可從疫情中恢復過來。菲律賓統計局公布，首季國內生產總值總值萎縮3.9%。Diokno預計，在首季經濟萎縮後第二季會出現強勁反彈。Diokno于上月表示，今年經濟增長或介乎6%至7%。(阿思達克)

英國7月建築業PMI由24年高位急降至58.7

IHS Markit/CIPS數據顯示，經季節調整後，英國今年7月建築業採購經理指數(PMI)由前值所創24年高位66.3，急降至58.7。期內，三個主要領域商業活動增速均放緩，其中住房建築及商業建築增速分別回落至60.3及59.2；土木工程活動增速放緩至55。建築商對來年業務前景樂觀程度降至半年低。(彭博)

大中華經濟要聞

中國7月CPI按年升1%，高于市場預期

國家統計局公布數據，2021年7月份，全國居民消費價格按年上漲1%，高于市場預期升0.8%。其中，城市上漲1.2%，農村上漲0.4%；食品價格下降3.7%，非食品價格上漲2.1%；消費品價格上漲0.6%，服務價格上漲1.6%。2021年首七個月平均，全國居民消費價格比去年同期上漲0.6%。(阿思達克)

中國7月PPI按年升9%，高于市場預期

國家統計局公布數據，7月份全國工業生產者出廠價格(PPI)按年上漲9%，高于市場預期升8.8%；工業生產者購進價格按年上漲13.1%。2021年首七個月平均，工業生產者出廠價格比去年同期上漲5.7%，工業生產者購進價格上漲7.9%。(彭博)

工信部：上半年規模以上互聯網企業營業利潤按年增27.4%

工信部公布數據，今年上半年，內地規模以上互聯網和相關服務企業完成業務收入6,951億元人民幣，年增25.6%，兩年平均增速達19.7%。期內，規模以上互聯網企業實現營業利潤658.6億元，年增27.4%，兩年平均增速達14.4%。(彭博)

中證監開展健全證券期貨基金經營機構專項治理工作

中證監公布將開展證券期貨基金機構專項治理工作，針對行業公司治理方面的薄弱環節，將從四個方面開展工作：一是健全制度規則體系，二是持續完善行政監管體系，三是構建有效的現代公司治理體系，四是逐步健全市場約束體系。(彭博)

企業要聞

沙地阿美上季多賺近3倍，優于市場預期

沙地阿美第二季盈利增長近3倍至約254.6億美元，優于市場預期的232億美元，主要受惠于油價上漲及石油需求復蘇所帶動。公司估計到今年底全球石油需求預計將達到每日9,900萬桶，明年將增至1億桶，公司目前仍在努力將產能提高到每日1,300萬桶。公司將派發合共188億美元的股息。(彭博)

巴菲特旗下投資旗艦巴郡季度純利升7%

巴菲特旗下投資旗艦巴郡公布第二季業績。季度純利281億美元，年升7%。每股A類股份季度純利18,488美元。季度經營溢利66.86億美元，年升21%。季度投資及衍生工具盈利214億美元，年跌32%。(彭博)

據報維珍航空計劃在倫敦上市

據報道，維珍航空計劃在倫敦上市。據悉公司已向基金經理簡介最快于秋季上市，并已委任花旗及巴克萊為聯席牽頭行。今次IPO有可能令維珍集團主席布蘭森失去對維珍航空的大股東地位，公司的其餘49%股權由達美航空控制。(彭博)

傳蔚來有意進軍微型電動車市場

據報道，蔚來有意進軍微型電動車市場，并已聘任前WeWork大中華區總經理艾鐵成加盟，他將負責獨立于蔚來的一個中低端品牌，預計售價在15萬至25萬元人民幣市場。但有報道指蔚來CEO李斌也將售價3萬元左右的定位考慮在內。(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	5.52	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	3.24	3.45	0.22	(33.00)	2880	大连港	0.72	7.87	0.38	(64.28)
1988	民生银行	1.84	3.83	0.30	(55.55)	6198	青岛港	4.08	5.62	0.65	(41.17)
6196	郑州银行*	4.32	6.57	0.70	(23.07)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.15)
3866	青岛银行*	3.34	5.18	0.50	(24.57)	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	中万宏源*	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	(77.08)	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