

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	26,315.32	3.30	(5.08)
H股	9,415.69	3.80	(5.90)
红筹	3,640.62	0.92	(4.38)
HSC大型股	2,423.06	3.77	(5.84)
HSC中型股	5,666.19	3.74	(5.25)
AH股溢价	137.82	(0.39)	(0.88)
沪深300	4,850.27	1.89	(5.85)
富时中国A50	15,385.00	0.85	(7.70)
上证180	9,802.14	1.34	(5.54)
上证380	6,106.78	2.29	(3.74)
台北加权	17,402.81	1.56	(0.96)
日经225	27,782.42	0.73	0.85
道琼斯	35,084.53	0.44	0.75
标普500	4,419.15	0.42	1.18
纳斯达克	14,778.26	0.11	0.64
德国DAX 30	15,640.47	0.45	0.81
富时100	7,078.42	0.88	1.58
法国CAC 40	6,633.77	0.37	2.35

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.37	(0.34)	1.80
纽约期金(美元/t oz)	1,827.80	(0.19)	1.44
标普高盛商品指数	543.34	1.45	2.19
CRB大宗商品期货价格指数	221.21	0.97	2.25
罗杰斯国际商品指数	2,980.51	1.42	1.99

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8314	(0.28)	(0.10)
美元兑人民币	6.4631	(0.20)	(0.08)
美元兑港元	7.7723	0.03	0.09
美元兑日元	109.48	(0.98)	(1.49)
欧元兑美元	1.1888	0.99	0.24
英镑兑美元	1.3956	1.51	0.90
澳元兑美元	0.7394	0.38	(1.39)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8960	(1.60)	(19.70)
香港(10年期)	1.04000	(2.70)	(26.00)
美国(10年期)	1.24920	(2.71)	(21.88)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



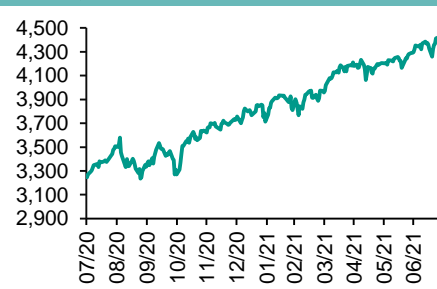
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上涨，市场受到经济数据公布以及美联储将继续保持较为宽松政策措施的影响；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅电信服务和地产指数下跌，而金融指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中英国富时100指数升幅最大。有消息指中证监会副主席方星海28日晚召集多家投行召开会议，解释教育行业新政是有针对性的，且无意伤害其他行业。同时也有报导指只要符合上市要求，中国将会继续允许企业到美国上市。受到以上消息影响，昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大；港股各行业指数均上涨，其中信息科技业指数领涨。同样受到有关机构的安抚市场动作影响，昨天上证综指及深成指均上涨，其深成指涨幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅主要消费和公用事业指数下跌，而原材料和工业指数涨幅较大。昨天沪股通北向净卖出18.27亿人民币，南向净卖出32.07亿港元；深股通北向净买入60.55亿人民币，南向净卖出14.11亿港元。今天将公布美国6月个人消费支出核心平减指数环比、欧元区第二季度GDP同比初值、欧元区6月失业率、德国第二季度GDP环比初值、香港第二季度GDP同比初值。

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	GDP环比折合年率	2季	8.5%	6.5%	6.3%*
美国	周度首次申领失业救济人数	7月24日	385k	400k	424k*
美国	持续领取失业救济人数	7月17日	3183k	3269k	3262k*
美国	待定住宅销售量(月环比)	6月	0.1%	-1.9%	8.3%*
欧元区	消费者信心指数	7月	N/A	-4.4	-4.4
德国	CPI 同比	7月	3.2%	3.8%	2.3%
法国	PPI同比	6月	N/A	7.50%	7.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行月末时点加码逆回购，股债大跌后呵护流动性信号提振债市
- 尽管消费者支出激增，美国第二季度GDP增长仍低于预期
- 中国武汉市推出新调控政策，要求购房者先申请购房资格
- 美国上周首次申领失业救济人数降至接近疫情期最低水平
- 中国商务部称与日本在低碳领域有合作契机，将积极推进第三方市场合作
- 美国停用LIBOR过渡工作达到关键里程碑，监管机构认可SOFR定期利率
- 德国通胀率升至逾十年最高水平，高于经济学家预期
- 中国8月起提高高铁、高纯生铁出口关税；取消部分钢铁产品出口退税

国际经济要闻

尽管消费者支出激增，美国第二季度GDP增长仍低于预期

美国商务部周四公布的初步估计数据显示，第二季度国内生产总值折合年率增长6.5%，第一季度数据修正后为6.3%。联邦政府支出、住宅投资和库存拖累了第二季度的数据。在经济中占比最大的个人消费折合年率增长11.8%。通胀调整后的国内生产总值达到折合年率19.36万亿美元，超过了大流行病前的峰值。(彭博)

美国上周首次申领失业救济人数降至接近疫情期最低水平

劳工部周四发布的数据显示，截至7月24日当周首次申领常规州失业救济的总人数为40万人，较前一周减少2.4万人。接受彭博调查的经济学家对首次申领失业救济人数的预期中值为38.5万人。在劳动力需求上升的背景下，自年初以来，每周失业救济申请人数大幅下降。(彭博)

美国停用LIBOR过渡工作达到关键里程碑，监管机构认可SOFR定期利率

美联储支持的替代参考利率委员会(Alternative Reference Rates Committee)周四批准了芝商所基于SOFR期货交易的1个月、3个月和6个月期利率。预计此举将为SOFR在公司银团贷款和贷款抵押债券(CLO)等市场的使用铺平道路。此前这些市场因该基准利率缺乏期限结构而对是否采用犹豫不决。(彭博)

德国通胀率升至逾十年最高水平，高于经济学家预期

随着抗击疫情的限制措施取消以及经济重启，德国的通胀率升至2008年以来的最高水平。7月通胀率为3.1%，高于经济学家预期的2.9%，可能会激化有关通胀飙升最终是否会回落的辩论。物价正在受到几个特殊因素的提振，例如去年的消费税下调措施取消，以及衡量CPI的商品和服务篮子的调整。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行月末时点加码逆回购，股债大跌后呵护流动性信号提振债市

中国央行29日开展300亿元人民币7天期逆回购操作，净投放200亿元，以维护月末流动性平稳，利率持稳在2.2%。此前一个月央行一直维持每个交易日100亿元的逆回购操作不变，上次逆回购口径净投放资金还是在6月30日。(彭博)

中国武汉市推出新调控政策，要求购房者先申请购房资格

中国武汉市房管局7月28日发布征求意见，拟要求该市有意向购房者需要先申请购房资格，符合条件者需在60天内购房。通知称，购房意向者可通过官方网站申请购房资格，也可以委托房地产开发企业或经纪机构申请。(彭博)

中国商务部称与日本在低碳领域有合作契机，将积极推进第三方市场合作

据中国商务部网站，商务部部长助理任鸿斌在中日促进绿色低碳第三方市场合作研讨会发表视频致辞称，中国与日本在绿色低碳领域拓展合作空间面临新的契机；第三方市场合作是中日与有关国家开展绿色低碳等领域合作的有效路径。(彭博)

中国8月起提高铬铁、高纯生铁出口关税；取消部分钢铁产品出口退税

中国财政部公布，自2021年8月1日起，适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税，调整后分别实行40%和20%的出口税率。铬铁、高纯生铁的现行出口暂定税率分别为20%和15%。此举经国务院批准，旨在促进钢铁行业转型升级和高质量发展。(彭博)

企业要闻

苏宁易购宣布黄明端出任董事长、任峻出任总裁

苏宁易购周四在交易所公告称，公司董事会选举黄明端为董事长，任峻为总裁。该公司还表示，将终止股票回购计划，优先将资金用于投入公司日常经营上。本月早些时候，由南京市国资委和江苏省政府牵头的一批投资者同意受让苏宁易购16.96%的股份。本次交易完成后，苏宁易购将无控股股东，亦无实际控制人。(彭博)

中国电信A股发行获中国证监会核准

中国电信表示，中国证监会已正式核准该公司发行A股，有效期为核准发行之日起12个月内。(彭博)

中国沭阳县平安树木业证实恒大集团尚未向其兑付200万元票据

近日网上有一份沭阳县平安树木业公司的声明，称恒大集团尚未履行对其200万元人民币票据兑付，平安树木业有限公司对此消息进行了证实。网上的这份公告显示，该商业票据到期日为6月8日，截至7月28日，恒大集团尚未兑付。(彭博)

现代汽车和LG新能源计划投资11亿美元在印尼建汽车电池厂

现代汽车集团和LG新能源将联合在印尼建立一个电池工厂，此为这两家韩国企业旨在服务于全球电动汽车市场而进行的首次此类合作。据LG化学旗下LG新能源，两家公司将投资总计11亿美元，建设东南亚第一个生产电动汽车电池的工厂。(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	5.41	4.22	0.48	(22.78)	895	东江环保*	4.08	10.48	0.65	(50.74)
1398	工商银行	4.35	4.20	0.47	(21.78)	1635	大众公用	1.72	7.98	0.49	(58.22)
1288	农业银行	2.61	3.60	0.39	(26.50)	753	中国国航	5.08	-	0.79	(38.30)
3988	中国银行	2.70	3.56	0.36	(25.73)	670	东方航空	2.89	-	0.79	(47.92)
1658	邮储银行	5.04	5.84	0.65	(12.96)	1055	南方航空	4.23	-	0.82	(37.36)
3328	交通银行	4.52	3.31	0.37	(12.68)	1919	中远海控	12.04	6.36	2.68	(44.96)
3968	招商银行	61.15	12.65	1.91	5.94	598	中国外运	2.86	5.25	0.56	(48.01)
998	中信银行	3.54	2.93	0.30	(35.93)	2866	中远海发	1.43	7.68	0.72	(64.33)
6818	光大银行	2.68	3.10	0.31	(32.74)	1138	中远海能	3.00	5.87	0.34	(53.42)
2016	浙商银行	3.41	5.27	0.51	(26.42)	2880	大连港	0.72	7.85	0.38	(64.61)
1988	民生银行	3.21	3.40	0.22	(33.50)	6198	青岛港	4.04	5.55	0.64	(41.84)
6196	郑州银行*	1.81	3.75	0.30	(56.79)	3369	秦港股份	1.22	5.25	0.36	(59.62)
3866	青岛银行*	4.34	6.58	0.70	(23.29)	317	广船国际	5.92	16.60	0.49	(76.02)
1963	重庆银行	4.61	2.98	0.33	(58.37)	2039	中集集团*	15.86	20.74	1.15	(17.30)
3618	渝农商行	2.88	3.14	0.28	(37.37)	1800	中国交建	3.72	3.02	0.23	(52.46)
2628	中国人寿	13.04	4.97	0.65	(61.40)	390	中国中铁	3.57	2.82	0.34	(40.69)
2318	中国平安	67.55	6.75	1.33	5.38	1186	中国铁建	4.69	2.42	0.28	(46.34)
2601	中国太保	21.75	6.83	0.81	(30.11)	1766	中国中车	3.31	6.57	0.55	(53.00)
1336	新华保险	21.30	3.87	0.54	(56.26)	3969	中国通号	2.73	6.08	0.56	(55.36)
1339	人保集团	2.41	3.81	0.43	(61.57)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(43.78)
6030	中信证券	17.46	11.71	1.01	(36.99)	177	宁沪高速	8.45	9.71	1.18	(19.50)
3908	中金公司	18.16	9.38	1.09	(71.91)	548	深圳高速	7.42	5.04	0.69	(27.99)
6837	海通证券	6.46	5.90	0.46	(51.39)	995	皖通高速	4.54	4.78	0.54	(33.37)
2611	国泰君安	9.87	6.82	0.58	(49.98)	107	成渝高速	1.73	3.50	0.28	(52.88)
6806	申万宏源*	1.93	4.84	0.44	(62.72)	2238	广汽集团	6.70	6.97	0.66	(58.92)
1776	广发证券*	11.36	7.19	0.73	(41.02)	1211	比亚迪*	231.00	129.03	6.81	(25.39)
6886	华泰证券	10.34	7.15	0.60	(41.37)	2333	长城汽车	34.95	34.61	4.71	(48.26)
6099	招商证券	10.86	8.46	0.86	(48.36)	1839	中集车辆*	5.72	7.41	0.27	(55.47)
3958	东方证券	6.80	14.44	0.66	(50.14)	2338	潍柴动力	16.96	10.64	1.99	(19.59)
6178	光大证券	6.05	12.09	0.45	(67.72)	3606	福耀玻璃	50.50	40.63	4.87	(16.05)
6881	银河证券	4.06	4.53	0.44	(64.68)	1108	洛阳玻璃	12.34	12.13	3.18	(62.03)
6066	中信建投	7.74	5.69	0.84	(76.26)	6865	福莱特	33.25	24.78	5.48	(34.67)
1375	中州证券	1.46	17.55	0.42	(74.73)	38	一拖股份	4.18	7.84	0.72	(76.74)
1456	国联证券	3.39	9.85	0.63	(78.79)	1157	中联重科*	6.74	5.73	0.95	(24.85)
857	中石油	3.26	7.88	0.40	(41.64)	564	郑煤机	9.25	10.74	1.02	(18.17)
386	中石化	3.57	5.06	0.47	(25.49)	1057	浙江世宝*	1.87	19.22	0.90	(70.24)
338	上石化	1.63	22.58	0.50	(58.47)	1072	东方电气	6.23	7.70	0.51	(54.84)
1033	石化油服	0.65	-	1.52	(72.73)	2727	上海电气	1.72	5.75	0.32	(61.28)
2883	中海油田	5.75	13.14	0.59	(61.13)	2208	金风科技*	13.48	16.24	1.38	(20.13)
568	山东墨龙*	4.73	-	1.88	(14.95)	42	东北电气	0.59	6.23	-	(68.17)
1088	中国神华	14.72	6.07	0.65	(27.56)	187	京城机电	2.27	5.11	1.32	(69.44)
1898	中煤能源	4.54	5.74	0.48	(47.55)	2607	上海医药	16.70	8.77	0.87	(26.64)
1171	兖州煤业	11.94	6.16	0.94	(46.70)	2196	复星医药	66.75	38.77	3.85	(25.82)
1816	中广核*	1.62	6.53	0.70	(46.60)	1513	丽珠医药*	28.95	12.24	1.79	(37.65)
902	华能国际	2.62	32.79	0.47	(42.27)	874	白云山	21.35	8.58	1.04	(41.70)
991	大唐发电	1.16	11.17	0.42	(60.02)	719	新华制药*	3.81	5.81	0.59	(60.93)
1071	华电国际	2.15	5.39	0.37	(44.01)	1349	复旦张江	4.41	22.90	1.90	(76.99)
956	新天绿能	3.84	7.03	0.98	(72.36)	1877	君实生物*	51.00	-	6.33	(27.18)
1618	中国中冶	2.31	5.79	0.50	(47.57)	6185	康希诺	311.00	-	10.53	(56.94)
2068	中铝国际	1.55	-	0.61	(68.75)	9989	海普瑞*	9.01	9.89	0.95	(48.84)
347	鞍钢股份*	4.91	11.94	0.70	(10.94)	2359	药明康德	178.00	100.75	12.32	(5.20)
323	马钢股份	3.61	7.34	0.77	(33.51)	3759	康龙化成*	172.20	96.49	12.81	(31.56)
1053	重庆钢铁	1.89	8.20	0.66	(38.43)	3347	泰格医药	154.70	-	-	(21.06)
2600	中国铝业	4.63	50.65	1.29	(31.81)	6127	昭衍新药	129.20	108.10	27.96	(45.96)
358	江西铜业	16.50	15.64	0.77	(47.04)	168	青岛啤酒	65.50	27.38	3.39	(38.17)
2899	紫金矿业	10.90	28.77	4.23	(11.58)	6116	拉夏贝尔	0.62	-	-	(78.89)
1787	山东黄金	13.62	35.19	1.90	(34.52)	1533	庄园牧场*	6.08	25.90	0.72	(47.77)
3993	洛阳钼业	5.93	36.69	2.75	(29.12)	553	南京熊猫	3.66	26.50	0.79	(52.42)
1772	赣锋锂业	167.80	123.96	15.94	(27.02)	981	中芯国际	26.40	32.21	1.75	(64.78)
914	海螺水泥	36.60	4.47	0.96	(13.87)	763	中兴通讯*	26.85	24.22	2.38	(40.60)
2009	金隅股份	1.38	4.22	0.26	(54.87)	6869	长飞光纤	10.30	10.20	0.71	(66.19)
2202	万科*	20.30	4.68	0.87	(18.14)	921	海信家电*	8.87	5.71	1.01	(39.36)
588	北京北辰	1.31	15.74	0.25	(48.91)	6690	海尔智家	25.70	15.93	2.88	(9.92)
1528	美凯龙	4.60	6.95	0.31	(62.72)	1812	晨鸣纸业*	4.28	4.89	0.52	(52.21)
1065	创业环保	3.17	6.59	0.57	(54.60)	811	新华文轩	5.07	4.12	0.50	(48.70)

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，恒大集团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