

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	26,194.82	(0.16)	4.42
H股	9,320.38	(0.17)	4.96
紅籌	3,709.47	1.10	2.35
HSC大型股	2,400.07	(0.45)	4.48
HSC中型股	5,773.82	0.47	8.88
AH股溢價	136.52	(0.86)	(2.62)
滬深300	4,934.46	0.01	3.85
富時中國A50	15,601.32	0.61	3.41
上證180	9,941.03	(0.03)	3.08
上證380	6,182.40	(0.63)	2.16
臺北加權	17,553.76	0.29	1.64
日經225	27,283.59	(1.80)	(1.97)
道瓊斯	35,116.40	0.80	0.17
標普500	4,423.15	0.82	0.49
納斯達克	14,761.29	0.55	0.69
德國DAX 30	15,555.08	(0.09)	0.23
富時100	7,105.72	0.34	1.57
法國CAC 40	6,723.81	0.72	2.94

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.37	(0.27)	(2.79)
紐約期金(美元/t oz)	1,809.10	(0.06)	0.52
標普高盛商品指數	530.15	(0.62)	(0.52)
CRB大宗商品期貨價格指數	215.29	(0.21)	(1.29)
羅杰斯國際商品指數	2,923.54	(0.49)	0.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8311	(0.60)	(0.10)
美元兌人民幣	6.4658	(0.31)	0.06
美元兌港元	7.7776	(0.04)	0.13
美元兌日元	108.97	(0.86)	(1.84)
歐元兌美元	1.1863	0.15	(0.01)
英鎊兌美元	1.3911	0.06	0.48
澳元兌美元	0.7394	0.24	(1.81)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8320	(9.50)	(25.00)
香港(10年期)	1.02400	(2.70)	(28.00)
美國(10年期)	1.17390	(5.88)	(24.99)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

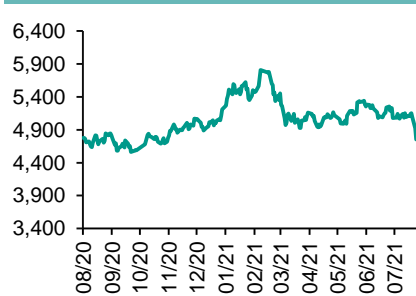
恒指走勢圖



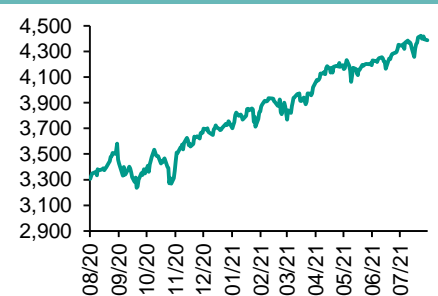
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中標普500指數升幅較大，市場預期美國新冠肆虐下不會關停經濟及消費保持強勁，支撐大市升勢；標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數及法國CAC 40指數上升，德國DAX 30指數下跌。歐洲股市普遍上升，企業業績理想推動大市造好。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場擔憂監管將針對網游，引發市場震蕩，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入11.87億人民幣，南向淨賣出56.60億港幣；深股通北向淨買入6.12億人民幣，南向淨買入7.20億港幣。今天將公布意大利7月Markit服務業PMI、歐元區6月零售銷售環比和美國7月ISM非製造業活動指數。

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
日本	東京消費價指同比	7月	0.1%	-0.1%	0.0%
歐元區	PPI月環比	6月	1.4%	1.4%	1.3%
歐元區	PPI同比	6月	10.3%	10.2%	9.6%
美國	工廠訂單-月環比	6月	1.0%	1.5%	1.7%
美國	工廠訂單不含運輸-月環比	6月	NA	1.4%	0.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IMF批准新增創紀錄的6500億美元特別提款權，幫助成員國抗擊新冠疫情 中國要求以網絡算法引導加強文藝評論
- 日本的麻生太郎：此時此刻未考慮另一份追加預算 中國立案調查涉嫌哄抬價格的汽車芯片經銷企業
- 面對樓市火熱行情，新西蘭央行擬進一步限制抵押貸款 中國上半年黃金消費量同比增长69%
- 澳洲央行維持縮減購債規模的計劃，雖然疫情料將使本季經濟陷入萎縮 中國為國有企業採購設定新的國產化率目標

國際經濟要聞

IMF批准新增創紀錄的6500億美元特別提款權，幫助成員國抗擊新冠疫情

國際貨幣基金組織（IMF）批准其歷史上規模最大的一筆注資，新增規模6,500億美元的特別提款權（SDR），將用于幫助各國應對不斷增加的債務以及新冠疫情衝擊。這是自2009年全球金融危機後分配2,500億美元SDR以來首次新增這一儲備資產。IMF總裁格奧爾基耶娃稱其為“世界的一劑強心針”。(彭博)

日本的麻生太郎：此時此刻未考慮另一份追加預算

日本財務大臣麻生太郎說，政府計劃執行其未完成的疫情紓困措施。麻生太郎在東京告訴記者，儲備基金中仍有約4萬億日元（366億美元）尚未動支；新冠疫情的應對措施增加了公共支出，導致政府財務狀況惡化。(彭博)

面對樓市火熱行情，新西蘭央行擬進一步限制抵押貸款

新西蘭央行表示，隨著房價繼續飆升，擬進一步對抵押貸款進行限制。新西蘭央行副行長Geoff Bascand周二在一份公告中表示，央行計劃從10月1日起降低銀行可向賬戶存款餘額較低購房者發放的貸款規模，並將考慮在今年晚些時候實施債務與收入比限制和/或利率下限。(彭博)

澳洲央行維持縮減購債規模的計劃，雖然疫情料將使本季經濟陷入萎縮

澳大利亞儲備銀行表示，仍將維持其縮減債券購買規模的計劃，雖然悉尼的長期封鎖將導致本季度經濟陷入萎縮。澳洲走強，先前澳洲央行行長Philip Lowe和他的理事會出乎經濟學家的意料之外維持原先計劃，即每周債券購買規模將從現在的50億澳元在9月份降至40億澳元，同時，將現金利率維持在0.1%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國要求以網絡算法引導加強文藝評論

新華社報道，中央宣傳部等五部門近日印發《關於加強新時代文藝評論工作的指導意見》。用好網絡新媒體評論平臺，推出更多文藝微評、短評、快評和全媒體評論產品，推動專業評論和大眾評論有效互動；健全完善基于大數據的評價方式，加強網絡算法研究和引導，不給錯誤內容提供傳播渠道。(彭博)

中國立案調查涉嫌哄抬價格的汽車芯片經銷企業

據中國市場監管總局新聞稿，針對汽車芯片市場哄抬炒作、價格高企等突出問題，近日對涉嫌哄抬價格的汽車芯片經銷企業立案調查，進一步加大監管執法力度，嚴厲查處囤積居奇、哄抬價格、串通漲價等違法行為。(彭博)

中國上半年黃金消費量同比增長69%

據中國黃金協會網站，2021年上半年全國黃金實際消費量547.05噸，與2020年同期相比增長69.21%，較疫情前的2019年同期增長4.49%。由于去年同期基數較低，上半年黃金消費量大幅反彈，黃金首飾消費復蘇勢頭不斷增強。(彭博)

中國為國有企業採購設定新的國產化率目標

三位美國消息人士告訴路透，中國政府在5月悄悄發布了新的採購指引，要求包括X光機和磁共振成像設備在內的數百個項目的國產化率最高達到100%，為外國供應商設置了新的障礙。(路透)

企業要聞

中國華融據悉正在與螞蟻集團討論，計劃出售螞蟻消費金融公司股權

不願具名的知情人士稱，基于逐步退出非核心業務的監管要求，華融正計劃轉讓重慶螞蟻消費金融有限公司4.99%的股權。其中一位知情人士表示，螞蟻集團可能會先收購華融最初價值3.99億元人民幣（6200萬美元）的股權，然後協調其他股東落實對消費金融公司的增資計劃。(彭博)

阿里巴巴季度銷售額兩年來首次不及預期

阿里巴巴的季度收入兩年多來首次遜于預期，凸顯出北京對互聯網行業長達數月的治理整頓正在產生後果。從雲計算到電子商務，阿里巴巴大部分主要業務部門增長放緩，證明了人們對新法規正在限制公司擴張、增加公司負擔的擔憂。(彭博)

港燈—S S 上半年淨利潤8.8億港元

港燈—S S 上半年淨利潤8.8億港元，同比+8.5%；上半年營收52.5億港元，同比+9.4%。該公司正在探索增加擬議的南丫海峽海上風電場容量的可行性，並酌情計劃在變電站屋頂安裝更多太陽能發電系統。(彭博)

IFR：人工智能初創企業第四範式計劃在香港進行規模6億美元的IPO

IFR援引消息人士的話報道稱，紅杉資本投資的人工智能初創公司第四範式計劃最早今年在香港IPO，擬籌資約6億美元。第四範式正在與美國銀行、中金和高盛就上市事宜進行合作；預計本月將提交上市申請。(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	5.46	4.28	0.49	(23.06)	895	东江环保*	4.16	10.74	0.67	(52.78)
1398	工商银行	4.42	4.29	0.48	(21.55)	1635	大众公用	1.86	8.67	0.53	(56.41)
1288	农业银行	2.62	3.63	0.39	(26.90)	753	中国国航	5.27	-	0.82	(39.19)
3988	中国银行	2.71	3.59	0.37	(25.63)	670	东方航空	3.04	-	0.83	(48.24)
1658	邮储银行	5.09	5.92	0.66	(12.45)	1055	南方航空	4.45	-	0.87	(36.65)
3328	交通银行	4.55	3.35	0.37	(13.93)	1919	中远海控	12.58	6.68	2.81	(46.43)
3968	招商银行	62.80	13.05	1.97	4.68	598	中国外运	3.10	5.72	0.61	(49.98)
998	中信银行	3.60	2.99	0.30	(40.53)	2866	中远海发	1.53	8.25	0.77	(64.15)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(32.82)	1138	中远海能	3.12	6.13	0.35	(52.93)
2016	浙商银行	3.58	5.56	0.53	(22.83)	2880	大连港	0.75	8.21	0.40	(63.83)
1988	民生银行	3.51	3.74	0.24	(30.28)	6198	青岛港	4.16	5.74	0.66	(42.54)
6196	郑州银行*	1.89	3.93	0.31	(55.96)	3369	秦港股份	1.25	5.40	0.37	(59.74)
3866	青岛银行*	4.40	6.70	0.71	(24.94)	317	广船国际	6.50	18.30	0.54	(73.78)
1963	重庆银行	4.83	3.13	0.35	(58.76)	2039	中集集团*	16.66	21.88	1.22	(16.73)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(36.16)	1800	中国交建	3.67	2.99	0.23	(51.94)
2628	中国人寿	13.56	5.19	0.68	(63.74)	390	中国中铁	3.81	3.02	0.36	(40.92)
2318	中国平安	71.30	7.16	1.41	3.19	1186	中国铁建	5.06	2.62	0.30	(42.96)
2601	中国太保	23.50	7.41	0.88	(32.72)	1766	中国中车	3.57	7.11	0.59	(51.26)
1336	新华保险	23.05	4.20	0.59	(56.49)	3969	中国通号	2.75	6.15	0.56	(56.80)
1339	人保集团	2.52	4.00	0.45	(63.82)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(44.12)
6030	中信证券	18.08	12.18	1.05	(37.78)	177	宁沪高速	8.69	10.03	1.22	(18.45)
3908	中金公司	20.60	10.68	1.24	(72.14)	548	深圳高速	7.60	5.18	0.71	(26.45)
6837	海通证券	6.90	6.33	0.49	(52.55)	995	皖通高速	4.77	5.05	0.57	(33.79)
2611	国泰君安	10.38	7.20	0.61	(50.09)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(53.39)
6806	中万宏源*	2.04	5.14	0.47	(62.10)	2238	广汽集团	7.06	7.37	0.70	(60.15)
1776	广发证券*	10.74	6.83	0.70	(41.93)	1211	比亚迪*	227.20	127.45	6.73	(26.73)
6886	华泰证券	10.90	7.57	0.63	(41.86)	2333	长城汽车	34.20	34.02	4.63	(48.08)
6099	招商证券	11.14	8.71	0.89	(49.90)	1839	中集车辆*	6.32	8.22	0.30	(55.32)
3958	东方证券	6.35	13.54	0.62	(57.31)	2338	潍柴动力	18.04	11.36	2.12	(18.43)
6178	光大证券	6.38	12.80	0.48	(68.03)	3606	福耀玻璃	52.50	42.42	5.09	(10.94)
6881	银河证券	4.32	4.84	0.47	(65.04)	1108	洛阳玻璃	13.06	12.90	3.38	(60.67)
6066	中信建投	8.65	6.39	0.94	(75.71)	6865	福莱特	36.45	27.28	6.03	(33.46)
1375	中州证券	1.48	17.87	0.42	(74.90)	38	一拖股份	4.71	8.87	0.81	(76.99)
1456	国联证券	3.63	10.59	0.68	(78.91)	1157	中联重科*	7.20	6.14	1.02	(26.48)
857	中石油	3.29	7.99	0.40	(41.73)	564	郑煤机	8.95	10.44	0.99	(26.44)
386	中石化	3.65	5.20	0.48	(25.00)	1057	浙江世宝*	1.94	20.02	0.94	(70.47)
338	上石化	1.70	23.65	0.53	(58.41)	1072	东方电气	6.19	7.69	0.51	(54.74)
1033	石化油服	0.66	-	1.55	(72.33)	2727	上海电气	1.83	6.14	0.35	(61.83)
2883	中海油田	6.03	13.84	0.62	(60.82)	2208	金风科技*	12.04	14.56	1.24	(24.82)
568	山东墨龙*	4.95	-	1.97	(13.43)	42	东北电气	0.67	7.10	-	(64.62)
1088	中国神华	15.14	6.27	0.67	(28.92)	187	京城机电	2.26	5.11	1.32	(70.86)
1898	中煤能源	4.73	6.00	0.50	(50.37)	2607	上海医药	16.54	8.72	0.86	(28.95)
1171	兖州煤业	12.24	6.34	0.97	(40.29)	2196	复星医药	68.00	39.67	3.94	(27.08)
1816	中广核*	1.71	6.92	0.74	(44.28)	1513	丽珠医药*	30.20	12.82	1.88	(37.84)
902	华能国际	2.72	12.60	0.47	(42.11)	874	白云山	22.40	9.04	1.09	(40.92)
991	大唐发电	1.18	11.41	0.43	(59.98)	719	新华制药*	3.92	6.00	0.61	(61.12)
1071	华电国际	2.18	5.49	0.38	(42.45)	1349	复旦张江	4.71	24.56	2.04	(75.18)
956	新天绿能	3.83	7.04	0.98	(72.53)	1877	君实生物*	56.35	-	7.02	(24.22)
1618	中国中冶	2.55	6.41	0.55	(46.01)	6185	康希诺	290.40	-	9.87	(57.60)
2068	中铝国际	1.65	-	0.65	(67.91)	9989	海普瑞*	9.95	10.97	1.05	(44.92)
347	鞍钢股份*	5.22	12.74	0.75	(12.91)	2359	药明康德	176.40	100.26	12.26	(4.44)
323	马钢股份	3.59	7.33	0.77	(39.50)	3759	康龙化成*	167.10	94.03	12.48	(28.44)
1053	重庆钢铁	2.03	8.85	0.71	(40.16)	3347	泰格医药	166.50	-	-	(14.58)
2600	中国铝业	4.84	53.17	1.35	(35.71)	6127	昭衍新药	123.00	103.35	26.73	(42.42)
358	江西铜业	15.84	15.08	0.75	(48.92)	168	青岛啤酒	70.80	29.72	3.68	(39.16)
2899	紫金矿业	10.58	28.04	4.12	(12.87)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(79.46)
1787	山东黄金	12.92	33.52	1.81	(38.72)	1533	庄园牧场*	6.26	26.78	0.75	(46.98)
3993	洛阳钼业	5.72	35.54	2.66	(32.41)	553	南京熊猫	3.78	27.49	0.82	(52.51)
1772	赣锋锂业	161.80	120.04	15.44	(28.60)	981	中芯国际	21.90	26.73	1.45	(64.78)
914	海螺水泥	39.55	4.85	1.04	(14.94)	763	中兴通讯*	25.80	23.37	2.29	(40.82)
2009	金隅股份	1.46	4.48	0.28	(53.51)	6869	长飞光纤	9.83	9.78	0.68	(66.32)
2202	万科*	22.60	5.24	0.97	(18.42)	921	海信家电*	9.83	6.35	1.12	(34.66)
588	北京北辰	1.41	17.02	0.27	(48.41)	6690	海尔智家	28.40	17.68	3.20	(9.71)
1528	美凯龙	4.95	7.51	0.33	(62.08)	1812	晨鸣纸业*	4.58	5.25	0.56	(53.12)
1065	创业环保	3.12	6.52	0.56	(57.12)	811	新华文轩	5.29	4.32	0.53	(48.20)

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，中國華融，阿里巴巴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