

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	26,192.32	(4.13)	(4.72)
H股	9,355.24	(4.92)	(6.06)
紅籌	3,702.02	(2.43)	(2.08)
HSC大型股	2,411.28	(4.60)	(5.67)
HSC中型股	5,623.15	(4.70)	(6.12)
AH股溢價	139.99	0.52	1.05
滬深300	4,925.30	(3.22)	(3.68)
富時中國A50	15,709.43	(4.51)	(6.17)
上證180	9,962.80	(3.17)	(3.40)
上證380	6,191.23	(1.57)	(1.02)
臺北加權	17,403.56	(0.96)	(2.17)
日經225	27,548.00	0.58	(2.59)
道瓊斯	35,144.31	0.24	3.48
標普500	4,422.30	0.24	3.85
納斯達克	14,840.71	0.03	3.96
德國DAX 30	15,618.98	(0.32)	3.21
富時100	7,025.43	(0.03)	2.65
法國CAC 40	6,578.60	0.15	4.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.00	0.13	6.79
紐約期金(美元/t oz)	1,797.20	(0.11)	(0.78)
標普高盛商品指數	535.33	0.53	5.69
CRB大宗商品期貨價格指數	219.51	1.35	6.77
羅杰斯國際商品指數	2,941.39	0.53	4.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8330	(0.20)	0.08
美元兌人民幣	6.4800	(0.13)	0.29
美元兌港元	7.7791	0.08	0.21
美元兌日元	110.28	0.39	(0.32)
歐元兌美元	1.1809	0.24	(0.97)
英鎊兌美元	1.3825	1.45	(0.42)
澳元兌美元	0.7382	0.71	(2.44)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8850	(4.60)	(21.30)
香港(10年期)	1.03200	(5.00)	(27.70)
美國(10年期)	1.28460	6.28	(23.95)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

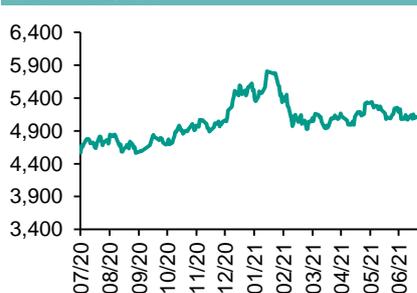
恒指走勢圖



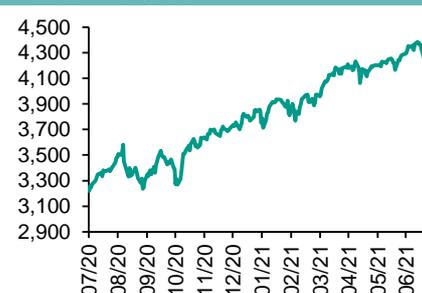
國指走勢圖



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漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。市場對科技股季績預期樂觀，同時觀望美聯儲本週會議。多間本周公布季績公司，包括3M、波音等績前造好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領升；保健指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有法國CAC 40指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。受到新的監管措施影響，教育類股及權重中資科技股大幅下挫，恒生指數下跌。港股各行業指數均下跌，其中信息科技業指數及地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。受“雙減”政策影響，教育股全線走跌，加上白酒及醫藥股再度下探，上證綜指及深成指均下跌超過2%。滬深300指數各行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出56.50億人民幣，南向淨賣出21.42億港幣；深股通北向淨賣出71.52億人民幣，南向淨賣出41.92億港幣。今天將公布中國6月規模以上工業企業利潤同比及美國6月耐用品訂單環比初值。

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
土耳其	設備使用率	7月	NA	76.7%	76.6%
德國	IFO企業景氣指數	7月	102.5	100.8	101.8
墨西哥	失業率未經季調	6月	4.48%	4.02%	3.99%
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	7月	31.6	27.3	31.1
美國	新建住宅銷售 月環比	6月	3.5%	-6.6%	-5.9%
美國	新建住宅銷量年率	6月	796k	676k	769k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國兩黨議員對跨黨基建法案前景樂觀

*市場監管總局等七部門：不得將「最嚴算法」作為外賣送餐員考核要求

*美國上周新增逾36萬宗新冠確診，逾半州份單周確診數字飆逾50%

*上半年全國企業銷售收入同比增長34%

*南韓加強打擊加密貨幣投資者逃稅問題

*河南銀保監局要求銀行業機構支持防汛救災及災後重建

*新西蘭次季出口按年回升9.2%至172億紀錄新高

*工信部啟動互聯網行業專項整治行動

國際經濟要聞

美國兩黨議員對跨黨基建法案前景續感樂觀

美國共和黨參議員期望本周內敲定跨黨派基建方案細節，集體運輸系統撥款是最大分歧，兩黨議員對於達成共識感樂觀。有關方案是由共和民主兩黨的22個參議員提出，涉及金額1.2萬億美元。共和黨上周阻止民主黨啟動基建方案在參議院展開辯論的行動，因為他們希望落實細節後，再容許方案開始辯論。(彭博)

美國上周新增逾36萬宗新冠確診，逾半州份單周確診數字飆逾50%

據美國約翰霍普金斯大學統計，截至美國西岸時間7月26日午夜，美國累計34,443,821宗新冠確診，單周新增363,861宗，為截至4月25日當周以來新高。累計死亡個案610,891宗，單周新增1,872宗。報道指，美國有48個州份過去一周新增新冠確診數字較之前一周多，當中34個州份過去一周新增新冠確診數字更升逾50%。(彭博)

南韓加強打擊加密貨幣投資者逃稅問題

南韓財政部表示，將加強打擊加密貨幣投資者及高收入人士者的逃稅行為，希望為不斷上漲的福利成本尋求資金來源。南韓政府就稅收制度進行一年一度的審查，合共提出16項修訂，當中包括建議修改稅法，以便稅務機關能夠扣押逃稅人士所持有的加密資產。(信報)

新西蘭次季出口按年回升9.2%至172億紀錄高

新西蘭統計局數據顯示，新西蘭今年第二季出口按年回升9.2%，報172億紐元紀錄高；進口額按年升27%至161億紐元。期內，貿易順差11.6億紐元。截至今年6月止一年，新西蘭商品出口總額按年微升0.3%，至約604億紐元；進口總額按年降1.1%，至約607億紐元。(彭博)

大中華經濟要聞

市場監管總局等七部門：不得將「最嚴算法」作為外賣送餐員考核要求

市場監管總局等七部門聯合印發《關於落實網絡餐飲平臺責任切實維護外賣送餐員權益的指導意見》。《意見》稱，不得將「最嚴算法」作為考核要求，通過「算法取中」等方式，合理確定訂單數量、準時率、在綫率等考核要素，適當放寬配送時限。在完善社會保障方面，支持其他外賣送餐員參加社會保險。(彭博)

上半年全國企業銷售收入同比增長34%

國家稅務總局于新聞發布會上介紹稅收大數據，反映上半年中國經濟發展情況等情況。最新數據顯示，上半年全國企業銷售收入增長穩定，按年增長34.4%，工業企業、高技術產業、生態環保產業等銷售收入增長明顯。(彭博)

河南銀保監局要求銀行業機構支持防汛救災及災後重建

河南銀保監局召開座談會，會議要求要加強排查，儘快恢復中斷服務營業網點、設備機具。要迅速開展營業網點房屋、設備、電路和網絡安全檢查，儘快修復受損機具，恢復受災網點運行，保障金融服務的連續穩定。(彭博)

工信部啓動互聯網行業專項整治行動

據報道，工信部開展互聯網行業專項整治行動，旨在引導形成開放互通、安全有序的市場環境。行動聚焦擾亂市場秩序、侵害用戶權益、威脅數據安全、違反資源和資質管理規定等四方面8類問題，涉及22個具體場景。(彭博)

企業要聞

台積電指正考慮德國設廠

據報道，台積電董事長劉德音指，正考慮在德國設立芯片製造廠，但目前屬於早期階段。他指，台積電針對在日本設廠將繼續進行盡職調查，這項決定將取決於客戶的需求。至於美國，台積電正在亞利桑那州設立工廠，該公司表示，其生產將主要針對基礎設施和國家安全應用。(阿思達克)

據報亞馬遜或在今年年底前接受比特幣支付

據報道，亞馬遜希望在今年年底前接受比特幣支付，並正在研究在明年推出自家加密貨幣。較早時亞馬遜招聘加密貨幣及區塊鏈項目負責人，據悉亞馬遜將建立加密貨幣支付解決方案，這是亞馬遜未來運作機制不可或缺的一部分。(彭博)

電動車製造商Rivian集資25億美元

電動車製造商Rivian完成新一輪25億美元的融資，投資者包括亞馬遜、福特汽車等。到目前為止Rivian已籌集大約105億美元，目前公司有7,000名員工，並準備在9月交付R1T貨車。據悉在新一輪融資中公司的估值已達276億美元。(路透)

意大利奢侈品牌Armani上半年銷售增長34%

意大利奢侈品牌Giorgio Armani上半年銷售增長34%，主要受惠於中國及美國市場的反彈，但預計要到明年才能完全從疫情中復蘇，目標直接收入超過20億歐元。Armani表示今年至今的積極銷售趨勢表明今年的盈利情況要好得多。(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并没有持有（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