

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	26,235.80	1.06	0.17
H股	9,336.60	1.12	(0.20)
红筹	3,669.29	2.33	(0.88)
HSC大型股	2,410.87	1.06	(0.02)
HSC中型股	5,746.82	1.95	2.20
AH股溢价	137.71	(0.15)	(1.63)
沪深300	4,933.74	2.55	0.17
富时中国A50	15,506.45	3.11	(1.29)
上证180	9,943.95	2.42	(0.19)
上证380	6,221.78	1.80	0.49
台北加权	17,503.28	1.48	0.57
日经225	27,283.59	(1.80)	(1.97)
道琼斯	34,838.16	(0.28)	(0.87)
标普500	4,387.16	(0.18)	(0.79)
纳斯达克	14,681.07	0.06	(1.08)
德国DAX 30	15,568.73	0.16	(0.32)
富时100	7,081.72	0.70	0.80
法国CAC 40	6,675.90	0.95	1.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.45	0.27	(0.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,812.30	(0.32)	0.69
标普高盛商品指数	533.45	(1.42)	(0.35)
CRB大宗商品期货价格指数	215.74	(1.07)	(1.72)
罗杰斯国际商品指数	2,937.84	(0.68)	(0.12)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8315	(0.82)	(0.05)
美元兑人民币	6.4644	(0.97)	0.04
美元兑港元	7.7738	(0.15)	0.08
美元兑日元	109.26	(0.48)	(1.57)
欧元兑美元	1.1875	0.49	0.09
英镑兑美元	1.3891	0.09	0.34
澳元兑美元	0.7362	0.00	(2.23)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8290	(9.20)	(25.30)
香港(10年期)	1.04200	1.00	(26.20)
美国(10年期)	1.17890	(6.22)	(24.49)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

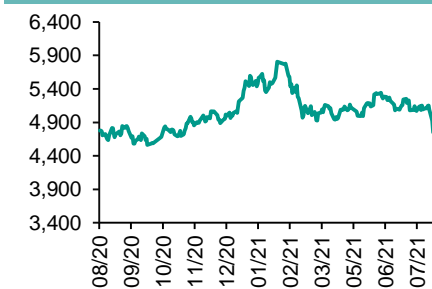
#### 恒指走势图



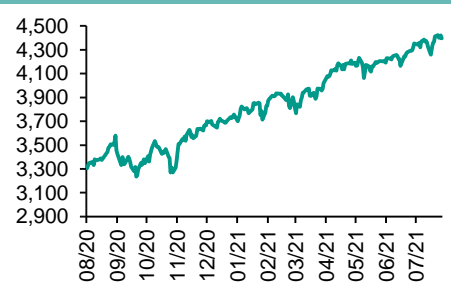
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数上升，美国7月制造业增速放缓，供应瓶颈和原材料短缺继续制约生产商活动；标普500指数11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，而原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大，国际货币基金组织批准其历史上规模最大约6,500亿美元的一笔注资，用于帮助各国应对新冠疫情影响。中央政治局会议强调跨周期调节，市场认为宏观政策基调偏向积极，昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大；港股各行业指数均上涨，其中原材料业及工业制品业指数。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅能源指数下跌，而主要消费指数涨幅较大。昨天沪股通北向净买入30.93亿人民币，南向净卖出15.68亿港元；深股通北向净买入20.91亿人民币，南向净卖出6.99亿港元。今天将公布美国6月工厂订单环比、美国6月耐用品订单环比终值、日本7月货币基础同比、加拿大7月制造业PMI。

### 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
香港	零售销售额同比	6月	14.1%	5.8%	10.4%*
美国	ISM制造业指数	7月	60.9	59.5	60.6
美国	Markit美国制造业采购经理指数	7月	63.1	63.4	63.1
美国	建筑开支月环比	6月	0.4%	0.1%	-0.2%*
法国	Markit法国制造业采购经理指数	7月	58.1	58.0	58.1
日本	Jibun银行日本制造业PMI	7月	na	53.0	52.2
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	7月	65.6	65.9	65.6

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储理事: 若美国没有央行数字货币,指不能令人理解
- 市监局: 升级改造国家企业信用信息公示系统
- 美联储理事: 检视9月就业情况才考虑是否缩减减量宽
- 内地7月公路物流运价指数按月回落至100点 按年增1.5%
- 美国民主党参议员: 跨党派基建法案日内完成初拟文本
- 7月中国电商物流指数回落至110.5点
- 日本政府养老投资基金显著减持美债
- 7月全国铁路累计发送旅客按年增48%达逾3亿人次

## 国际经济要闻

### 美联储理事：若美国没有央行数码货币，指不能令人理解

美联储理事布雷纳德表示，美元于国际支付具非常大优势，但若其他主要国家提供央行数码货币，但美国却没有提供，她便不能理解，亦使她感到没有可持续性的未来。她指央行数码货币其中一项最吸引用途为跨境支付，该中介链目前为不透明、延时及昂贵。(彭博)

### 美联储理事：检视9月就业情况才考虑应否缩减量宽

美联储理事布雷纳德表示，美联储将很重要地视乎积累证据显示，就业情况取得显著进一步改善，当局才决定何时放缓资产购买。目前就业情况与上述情况仍有一段距离。她预期在取得9月数据，显示消费、学校及工作模式于新冠疫后常态后，会有更大信心检视就业情况所取得的进展。(彭博)

### 美国民主党参议员：跨党派基建法案日内完成初拟文本

民主党温和派参议员Joe Manchin表示，跨党派基建法案草拟文本将完成，希望随即开始修订程序，应在本周四完成立法。他相信法案最终会获参议院通过。(彭博)

### 日本政府养老投资基金显著减持美债

日本政府养老投资基金上财年创纪录地抛售美债，最新数据显示，GPIF截至3月底美债占外债持有量降至35%，此前一个财年为47%。于一年多前GPIF制定新投资计划，希望减少对日本债券的依赖，并将重点转移到回报率更高的股票及海外债务上。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 市监局：升级改造国家企业信用信息公示系统

市监局称，各省级市场监管部门要按照总局数据标准规范，开发完善信用修复管理模块，升级改造国家企业信用信息公示系统，推动与经营异常名录、严重违法失信名单、登记注册、行政审批、执法办案、异地信息交换等信息。(彭博)

### 内地7月公路物流运价指数按月回落至100点 按年增1.5%

中国物流与采购联合会发布数据显示，2021年7月中国公路物流运价指数为100点，按月回落0.11%，按年增长1.5%。(彭博)

### 7月中国电商物流指数回落至110.5点

中国物流与采购联合会和京东集团联合调查的2021年7月份中国电商物流运行指数为110.5点，比上月回落0.7个点。(彭博)

### 7月全国铁路累计发送旅客按年增48%达逾3亿人次

从中国国家铁路集团有限公司获悉，自7月1日暑运开始至7月31日，铁路部门扎实做好暑期运输工作，优化运输组织，提升服务品质。7月全国铁路累计发送旅客3.06亿人次，按年增加48%。(彭博)

## 企业要闻

### 汇丰银行中期除税前利润按年倒退2%至505.07亿元

香港上海汇丰银行有限公司公布中期业绩，除税前利润按年减少2%至505.07亿元，纯利按年倒退4%至393.82亿元。净利息收益按年减少20%至487.41亿元，净利息收益率按年收窄44点子至1.38%。平均普通股股东权益回报率为9.4%，低于去年同期的10.2%。(彭博)

### 喜力半年业绩胜预期，警告成本上涨及疫情风险

全球第二大啤酒厂喜力上半年盈利增长4.5倍至5.17亿欧元，净收入按年增长8.3%至10亿欧元，公司警告由于成本上涨，加上疫情对非洲及亚洲的主要市场影响最大，预计今年业绩将低于疫情前的水平。(彭博)

### 雷诺与Vulcan签署5年锂供应协议

德国及澳洲初创企业Vulcan Energy Resources表示已与雷诺签署协议，将从2026年开始向雷诺供应6,000至17,000吨锂。供应协议为期五年，在双方同意下可以续签。(彭博)

### 黑石与Hudson Pacific斥7亿英镑在英国兴建大型制片厂

黑石集团以及Hudson Pacific Properties表示，计划在伦敦北部的Broxbourne兴建一个结合电影、电视及数码制作的大型制片厂。项目总投资将超过7亿英镑，有望创造超过4,500个固定职位。(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	5.45	4.25	0.48	(21.75)	895	东江环保*	4.09	10.52	0.65	(51.01)
1398	工商银行	4.35	4.20	0.47	(21.39)	1635	大众公用	1.75	8.13	0.50	(57.59)
1288	农业银行	2.61	3.60	0.39	(26.20)	753	中国国航	4.92	-	0.77	(37.18)
3988	中国银行	2.71	3.57	0.37	(25.16)	670	东方航空	2.81	-	0.77	(47.15)
1658	邮储银行	5.16	5.98	0.67	(11.38)	1055	南方航空	4.10	-	0.80	(35.57)
3328	交通银行	4.56	3.34	0.37	(12.25)	1919	中远海控	12.82	6.78	2.86	(43.64)
3968	招商银行	60.30	12.49	1.88	5.06	598	中国外运	2.92	5.37	0.57	(47.80)
998	中信银行	3.55	2.94	0.30	(35.57)	2866	中远海发	1.52	8.17	0.77	(63.38)
6818	光大银行	2.73	3.17	0.32	(31.85)	1138	中远海能	2.94	5.75	0.33	(52.73)
2016	浙商银行	3.37	5.21	0.50	(23.04)	2880	大连港	0.73	7.96	0.39	(64.30)
1988	民生银行	3.24	3.44	0.22	(32.84)	6198	青岛港	4.00	5.50	0.63	(42.47)
6196	郑州银行*	1.84	3.82	0.30	(55.79)	3369	秦港股份	1.22	5.25	0.36	(59.92)
3866	青岛银行*	4.39	6.66	0.71	(21.52)	317	广船国际	6.13	17.20	0.51	(75.57)
1963	重庆银行	4.73	3.06	0.34	(57.03)	2039	中集集团*	16.24	21.25	1.18	(16.67)
3618	渝农商行	2.93	3.20	0.29	(36.24)	1800	中国交建	3.79	3.08	0.23	(52.84)
2628	中国人寿	13.12	5.00	0.66	(61.42)	390	中国中铁	3.66	2.89	0.35	(42.70)
2318	中国平安	68.25	6.83	1.34	5.04	1186	中国铁建	4.78	2.47	0.28	(46.88)
2601	中国太保	22.60	7.10	0.84	(30.16)	1766	中国中车	3.42	6.79	0.56	(53.09)
1336	新华保险	21.65	3.93	0.55	(55.95)	3969	中国通号	2.80	6.24	0.57	(55.07)
1339	人保集团	2.44	3.86	0.43	(60.31)	525	广深铁路	1.35	-	0.28	(42.45)
6030	中信证券	17.84	11.97	1.03	(36.27)	177	宁沪高速	8.26	9.50	1.15	(20.25)
3908	中金公司	18.66	9.64	1.12	(71.66)	548	深圳高速	7.43	5.05	0.69	(27.51)
6837	海通证券	6.60	6.03	0.47	(51.66)	995	皖通高速	4.67	4.92	0.55	(31.77)
2611	国泰君安	10.04	6.94	0.59	(49.69)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(52.61)
6806	申万宏源*	2.04	5.12	0.47	(61.28)	2238	广汽集团	6.89	7.17	0.68	(60.31)
1776	广发证券*	11.88	7.52	0.77	(40.87)	1211	比亚迪*	258.20	144.32	7.62	(26.29)
6886	华泰证券	10.64	7.36	0.62	(40.68)	2333	长城汽车	37.80	37.46	5.10	(50.68)
6099	招商证券	11.12	8.66	0.89	(45.94)	1839	中集车辆*	6.19	8.03	0.29	(54.38)
3958	东方证券	7.33	15.58	0.71	(49.27)	2338	潍柴动力	19.30	12.11	2.26	(14.80)
6178	光大证券	6.18	12.36	0.46	(67.30)	3606	福耀玻璃	50.65	40.78	4.89	(17.00)
6881	银河证券	4.18	4.67	0.45	(64.65)	1108	洛阳玻璃	13.40	13.19	3.46	(58.79)
6066	中信建投	8.02	5.90	0.87	(75.52)	6865	福莱特	40.00	29.83	6.59	(29.46)
1375	中州证券	1.45	17.44	0.41	(73.33)	38	一拖股份	4.24	7.95	0.73	(77.08)
1456	国联证券	3.54	10.29	0.66	(77.24)	1157	中联重科*	7.59	6.45	1.07	(24.62)
857	中石油	3.30	7.98	0.40	(41.26)	564	郑煤机	9.45	10.98	1.04	(19.27)
386	中石化	3.60	5.11	0.47	(25.19)	1057	浙江世宝*	1.89	19.44	0.91	(71.01)
338	上石化	1.67	23.15	0.51	(57.29)	1072	东方电气	6.80	8.41	0.55	(51.40)
1033	石化油服	0.66	-	1.55	(72.57)	2727	上海电气	1.98	6.62	0.37	(61.99)
2883	中海油田	5.81	13.29	0.60	(60.80)	2208	金风科技*	15.08	18.18	1.55	(13.55)
568	山东墨龙*	4.66	-	1.85	(18.28)	42	东北电气	0.56	5.91	-	(70.16)
1088	中国神华	14.90	6.15	0.65	(28.16)	187	京城机电	2.26	5.09	1.31	(72.13)
1898	中煤能源	4.50	5.69	0.47	(45.71)	2607	上海医药	16.36	8.59	0.85	(28.69)
1171	兖州煤业	11.54	5.96	0.91	(43.37)	2196	复星医药	70.60	41.04	4.07	(28.77)
1816	中广核*	1.69	6.82	0.73	(45.34)	1513	丽珠医药*	30.55	12.92	1.89	(37.68)
902	华能国际	2.75	34.44	0.49	(42.27)	874	白云山	21.45	8.63	1.04	(42.09)
991	大唐发电	1.22	11.75	0.45	(59.60)	719	新华制药*	3.87	5.90	0.60	(60.33)
1071	华电国际	2.28	5.73	0.39	(41.50)	1349	复旦张江	4.69	24.37	2.02	(75.98)
956	新天绿能	4.27	7.82	1.09	(71.31)	1877	君实生物*	52.35	-	6.50	(28.85)
1618	中国中冶	2.38	5.97	0.52	(47.24)	6185	康希诺	337.00	-	11.42	(53.47)
2068	中铝国际	1.59	-	0.62	(70.63)	9989	海普瑞*	9.54	10.48	1.01	(47.06)
347	鞍钢股份*	4.96	12.07	0.71	(9.18)	2359	药明康德	172.20	97.53	11.93	(6.32)
323	马钢股份	3.61	7.35	0.77	(33.02)	3759	康龙化成*	172.10	96.50	12.81	(30.96)
1053	重庆钢铁	1.88	8.17	0.66	(38.23)	3347	泰格医药	148.00	-	-	(22.05)
2600	中国铝业	4.79	52.43	1.33	(32.28)	6127	昭衍新药	123.30	103.23	26.70	(48.23)
358	江西铜业	16.76	15.90	0.79	(47.31)	168	青岛啤酒	61.80	25.85	3.20	(38.61)
2899	紫金矿业	11.70	23.14	4.09	(10.03)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(77.20)
1787	山东黄金	13.86	35.84	1.93	(34.09)	1533	庄园牧场*	6.04	25.75	0.72	(48.34)
3993	洛阳钼业	5.95	36.84	2.76	(27.79)	553	南京熊猫	3.60	26.09	0.78	(54.38)
1772	赣锋锂业	169.70	125.45	16.14	(25.13)	981	中芯国际	27.05	33.00	1.79	(66.62)
914	海螺水泥	40.20	4.91	1.06	(14.01)	763	中兴通讯*	30.10	27.17	2.66	(38.60)
2009	金隅股份	1.47	4.50	0.28	(52.82)	6869	长飞光纤	11.54	11.44	0.80	(64.64)
2202	万科*	21.10	4.87	0.90	(16.08)	921	海信家电*	9.54	6.15	1.08	(39.56)
588	北京北辰	1.32	15.87	0.25	(49.20)	6690	海尔智家	27.50	17.06	3.09	(11.74)
1528	美凯龙	4.68	7.08	0.31	(62.74)	1812	晨鸣纸业*	4.49	5.13	0.55	(50.89)
1065	创业环保	3.21	6.68	0.58	(54.77)	811	新华文轩	5.12	4.16	0.51	(48.54)

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，京东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