

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	25,867.01	0.47	(2.98)
H股	9,150.36	1.02	(4.17)
紅籌	3,868.47	1.11	0.62
HSC大型股	2,366.54	0.71	(3.42)
HSC中型股	5,578.17	0.26	(3.31)
AH股溢價	138.49	0.66	1.33
滬深300	4,894.24	1.17	(2.41)
富時中國A50	15,602.41	1.56	(2.05)
上證180	9,973.29	1.47	(1.47)
上證380	6,305.56	0.78	(1.46)
臺北加權	16,826.27	0.99	(2.33)
日經225	28,015.02	(0.20)	1.03
道瓊斯	34,960.69	(1.08)	(1.48)
標普500	4,400.27	(1.07)	(1.07)
納斯達克	14,525.91	(0.89)	(1.62)
德國DAX 30	15,965.97	0.28	0.88
富時100	7,169.32	(0.16)	(0.70)
法國CAC 40	6,770.11	(0.73)	(1.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.67	(1.21)	(6.40)
紐約期金(美元/t oz)	1,781.60	(0.19)	1.78
標普高盛商品指數	511.29	(0.80)	(2.63)
CRB大宗商品期貨價格指數	212.89	(0.58)	(1.76)
羅杰斯國際商品指數	2,861.38	(0.60)	(1.68)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8327	0.04	(0.32)
美元兌人民幣	6.4861	0.13	(0.14)
美元兌港元	7.7882	0.09	0.22
美元兌日元	109.88	(0.48)	0.38
歐元兌美元	1.1703	(0.23)	(0.82)
英鎊兌美元	1.3749	(0.43)	0.54
澳元兌美元	0.7233	(1.39)	(1.51)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8520	(1.70)	(9.60)
香港(10年期)	1.14000	(6.90)	1.90
美國(10年期)	1.26500	(9.40)	7.62

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

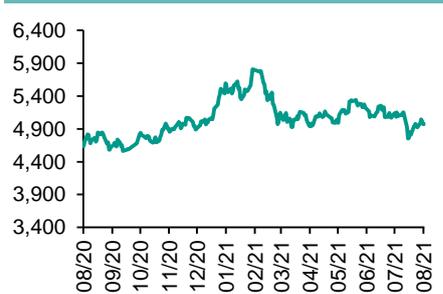
恒指走勢圖



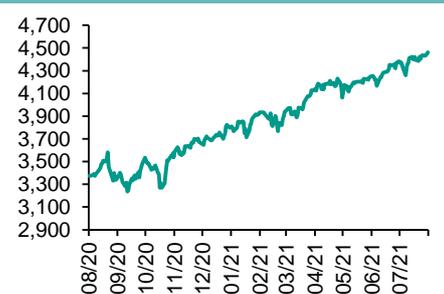
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美股下跌，美聯儲議息記錄顯示，委員認為失業指標可在年內達到可減少支持經濟政策的水平，部分委員關注通脹及認為需要預備應對。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數上升，富時100指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，投資者憂慮全球新冠疫情升溫。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數均上升，其中工業製品業指數及金融業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.35億元人民幣，南向淨買入1.54億港元；深股通北向淨買入8.97億元人民幣，南向淨買入2.82億港元。今天將公布香港7月整體消費物價同比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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	出口同比	7月	39.4%	37.0%	48.6%
日本	進口同比	7月	35.3%	28.5%	32.7%
日本	核心機械訂單-環比	6月	-2.8%	-1.5%	7.8%
英國	CPI 月環比	7月	0.2%	0.0%	0.5%
英國	CPI 同比	7月	2.3%	2.0%	2.5%
美國	新宅開工月環比	7月	-2.6%	-7.0%	6.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國通脹暫時放緩，今年料遠超英國央行目標
- 中國央行開展專項整治，瞄準深圳的加密貨幣相關企業
- 新西蘭央行因德爾塔變種病毒傳播暫未升息，但有意短期內收緊貨幣政策
- 國家推動煤炭產能釋放，預計新增產能逾1.5億噸
- 中國社保基金去年投資收益率15.84%
- 美聯儲主席鮑威爾稱數字貨幣正變得越來越重要
- 中國交通運輸部正研究制定維護駕駛員權益的相關政策文件
- 美聯儲會議紀要：多數官員預計今年可以開始縮減購債規模

國際經濟要聞

英國通脹暫時放緩，今年料遠超英國央行目標

英國7月份通脹率出現回落，市場普遍認為這是今年通脹率遠超英國央行目標過程中的一個暫時回落。英國國家統計局稱，消費者價格同比上升2%，6月為上升2.5%。通脹放緩部分由於去年7月價格大幅上漲，當時在首次防疫封鎖期間實施的部分限制措施得到放鬆。(彭博)

新西蘭央行因德爾塔變種病毒傳播暫未升息，但有意短期內收緊貨幣政策

在又有疫情且全國進入封鎖下，新西蘭央行未升息，但稱打算短期內開始收緊貨幣政策。由行長Adrian Orr 領導的央行貨幣政策委員會將官方現金利率(OCR)維持在0.25%，但表示該決定是鑒於封鎖措施而做出的。新西蘭央行發布的預測顯示，今年晚些時候會上調OCR，這表明如果疫情得到控制，加息將是迫在眉睫。(彭博)

美聯儲主席鮑威爾稱數字貨幣正變得越來越重要

美國聯邦儲備委員會主席鮑威爾表示，數字貨幣正變得越來越重要，但美聯儲是否應該發行一種數字貨幣，這是一個非常有趣和具有挑戰性的問題。隨著包括中國在內的其他一些國家更加積極地試行本國貨幣的數字版本，有關央行數字貨幣(CBDC)的討論正在升溫。(路透)

美聯儲會議紀要：多數官員預計今年可以開始縮減購債規模

聯邦公開市場委員會發布的7月27-28日會議紀要顯示，一些與會者評論稱，經濟和金融狀況料將在未來幾個月支持減碼購債，但也有其他人認為，明年年初放慢購債步伐可能更為合適。會議紀要還顯示，多數與會者判斷今年開始降低資產購買速度可能是適宜之舉。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行開展專項整治，瞄準深圳的加密貨幣相關企業

中國央行深圳支行下令這座科技中心的十餘家企業整改涉及加密貨幣的非法活動，此舉表明對數字資產的整頓加強。據《上海證券報》報道，中國人民銀行深圳中心支行開展了虛擬貨幣非法交易活動“專項整治”，清理整頓新冒頭的11家涉嫌開展虛擬貨幣非法活動企業。(彭博)

國家推動煤炭產能釋放，預計新增產能逾1.5億噸

中國煤炭市場網表示，國家有關部門積極推動煤炭產能釋放工作，相關手續的批復工作已經完成，預計可新增產能1.5億噸以上，其中部分產能具備快速形成煤炭產量的條件。(彭博)

中國社保基金去年投資收益率15.84%

中國全國社會保障基金理事會發布的2020年社保基金年度報告顯示，2020年社保基金投資收益額3,786.60億元，較2019年增長近30%，投資收益率15.84%，遠高於社保基金自成立以來的年均投資收益率8.51%。(路透)

中國交通運輸部正研究制定維護駕駛員權益的相關政策文件

據稱國務院新聞辦公室會前新聞稿稱，交通運輸部正在研究編制維護網約車駕駛員，貨車司機權益的相關文件，各地區也正在結合本地實際，按要求制定具體實施辦法。(彭博)

企業要聞

吉利汽車上半年淨利潤低於分析師預估

吉利汽車上半年淨利潤23.8億元人民幣，同比+3.7%，分析師預估31.8億元人民幣。上半年營收450.3億元人民幣，同比+22%，分析師預估488.6億元人民幣。公司繼續決心實現2021年全年153萬台的銷量目標，不過芯片短缺狀況的惡化和Covid-19在全球的復蘇可能會對未來幾個月的銷售業績構成重大威脅。(彭博)

軟銀上季度通過出售上市公司股票套現約140億美元

軟銀集團上一季度賣出了價值約140億美元的上市股票，是此前一個季度規模的近三倍，該公司加快了對科技初創公司的投資步伐。軟銀的創始人孫正義暗示新的減持意願是為了給願景基金投資部門加快交易速度提供資金。(彭博)

花旗聘請瑞信的Shah出任全球科技并購子公司的董事長

花旗已聘請瑞信集團的Dhiren Shah擔任全球科技并購子公司的董事長。花旗一直尋求在為企業提供交易諮詢的業務領域擴大市場份額。由於交易蜂擁而至，今年前六個月該行諮詢收入增加了12%。(彭博)

萬洲國際稱前董事萬洪建指控不真實且具誤導性

針對公司主席萬隆長子兼前董事萬洪建在社交媒體發文的指控，全球最大豬肉加工企業萬洲國際回應指，萬洪建提出的指控不真實且具有誤導性，保留對萬洪建及/或相關人等採取法律行動的權利。(路透)

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	5.70	4.45	0.51	(20.77)	895	东江环保*	4.04	10.41	0.65	(51.39)
1398	工商银行	4.39	4.25	0.47	(21.73)	1635	大众公用	1.80	8.37	0.51	(57.78)
1288	农业银行	2.62	3.62	0.39	(26.30)	753	中国国航	5.08	-	0.79	(40.26)
3988	中国银行	2.74	3.62	0.37	(24.95)	670	东方航空	2.90	-	0.79	(48.73)
1658	邮储银行	5.73	6.65	0.74	(10.32)	1055	南方航空	4.38	-	0.86	(35.68)
3328	交通银行	4.62	3.39	0.38	(12.77)	1919	中远海控	14.02	7.43	3.13	(44.75)
3968	招商银行	67.60	13.34	2.12	5.92	598	中国外运	2.89	5.32	0.57	(47.46)
998	中信银行	3.61	3.00	0.31	(35.91)	2866	中远海发	1.48	7.96	0.75	(64.28)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(32.56)	1138	中远海能	2.94	5.76	0.33	(52.83)
2016	浙商银行	3.31	3.52	0.23	(31.78)	2880	大连港	0.72	7.86	0.38	(64.32)
1988	民生银行	1.86	3.86	0.31	(55.50)	6198	青岛港	4.05	5.57	0.64	(41.96)
6196	郑州银行*	4.34	6.60	0.70	(24.72)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(59.02)
3866	青岛银行*	3.32	5.14	0.49	(23.85)	317	广船国际	6.34	17.82	0.53	(75.47)
1963	重庆银行	4.75	3.08	0.34	(57.88)	2039	中集集团*	16.24	21.29	1.18	(22.51)
3618	渝农商行	3.02	3.30	0.30	(35.19)	1800	中国交建	3.88	3.15	0.24	(54.18)
2628	中国人寿	13.28	5.07	0.67	(63.11)	390	中国中铁	3.68	2.91	0.35	(43.36)
2318	中国平安	69.25	6.94	1.37	2.89	1186	中国铁建	4.91	2.54	0.29	(44.53)
2601	中国太保	23.40	7.37	0.87	(30.91)	1766	中国中车	3.35	6.66	0.55	(53.90)
1336	新华保险	23.00	4.18	0.59	(53.81)	3969	中国通号	2.85	6.36	0.58	(53.65)
1339	人保集团	2.46	3.90	0.44	(60.91)	525	广深铁路	1.31	-	0.27	(46.27)
6030	中信证券	19.30	12.97	1.12	(36.36)	177	宁沪高速	8.43	9.71	1.18	(18.38)
3908	中金公司	19.32	10.00	1.17	(71.78)	548	深圳高速	7.37	5.01	0.68	(29.30)
6837	海通证券	7.01	6.41	0.50	(52.47)	995	皖通高速	4.70	4.96	0.56	(32.88)
2611	国泰君安	10.84	7.50	0.64	(49.12)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(52.42)
6806	中万宏源*	1.99	5.00	0.46	(64.52)	2238	广汽集团	7.01	7.31	0.69	(59.97)
1776	广发证券*	14.74	9.35	0.95	(38.30)	1211	比亚迪*	256.80	143.78	7.59	(24.62)
6886	华泰证券	11.12	7.71	0.64	(42.53)	2333	长城汽车	31.15	30.92	4.21	(52.31)
6099	招商证券	12.38	9.66	0.99	(45.17)	1839	中集车辆*	6.92	8.99	0.33	(54.49)
3958	东方证券	8.59	18.29	0.83	(53.89)	2338	潍柴动力	19.40	12.19	2.28	(19.84)
6178	光大证券	6.48	12.98	0.49	(66.49)	3606	福耀玻璃	45.75	28.17	3.98	(20.07)
6881	银河证券	4.32	4.83	0.47	(65.78)	1108	洛阳玻璃	10.86	9.76	2.81	(61.26)
6066	中信建投	8.81	6.50	0.96	(76.38)	6865	福莱特	33.85	23.76	5.53	(36.44)
1375	中州证券	1.47	17.71	0.42	(74.97)	38	一拖股份	4.32	8.12	0.75	(76.66)
1456	国联证券	3.72	10.83	0.70	(78.49)	1157	中联重科*	7.61	6.48	1.08	(25.89)
857	中石油	3.24	7.85	0.40	(40.58)	564	郑煤机	8.30	9.66	0.92	(40.73)
386	中石化	3.64	5.17	0.48	(25.72)	1057	浙江世宝*	1.83	18.85	0.88	(73.17)
338	上石化	1.63	22.63	0.50	(58.62)	1072	东方电气	9.43	11.69	0.77	(49.60)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(74.41)	2727	上海电气	2.00	6.70	0.38	(63.16)
2883	中海油田	5.75	13.17	0.59	(62.21)	2208	金风科技*	13.14	15.86	1.35	(16.61)
568	山东墨龙*	4.32	-	1.72	(19.71)	42	东北电气	0.64	6.77	-	(67.31)
1088	中国神华	15.32	6.33	0.67	(27.36)	187	京城机电	2.60	5.87	1.51	(71.17)
1898	中煤能源	4.43	5.61	0.47	(47.46)	2607	上海医药	15.36	8.08	0.80	(32.87)
1171	兖州煤业	10.18	5.27	0.80	(47.97)	2196	复星医药	55.60	32.37	3.21	(30.88)
1816	中广核*	1.69	6.83	0.73	(45.25)	1513	丽珠医药*	27.85	11.80	1.73	(40.69)
902	华能国际	2.97	37.26	0.53	(41.54)	874	白云山	21.00	7.78	1.02	(43.47)
991	大唐发电	1.29	12.45	0.47	(60.22)	719	新华制药*	3.85	5.88	0.60	(59.78)
1071	华电国际	2.38	5.99	0.41	(42.56)	1349	复旦张江	4.46	19.55	0.19	(76.23)
956	新天绿能	4.33	7.94	1.10	(72.56)	1877	君实生物*	44.80	-	5.57	(35.82)
1618	中国中冶	2.47	6.20	0.54	(49.09)	6185	康希诺	285.80	-	9.70	(40.59)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(68.70)	9989	海普瑞*	9.10	10.01	0.96	(53.83)
347	鞍钢股份*	5.32	12.96	0.76	(15.30)	2359	药明康德	143.70	88.56	9.61	(6.97)
323	马钢股份	3.76	7.67	0.81	(37.88)	3759	康龙化成*	155.20	87.17	11.57	(29.96)
1053	重庆钢铁	1.89	8.22	0.66	(40.39)	3347	泰格医药	133.00	-	-	(22.79)
2600	中国铝业	4.58	50.22	1.28	(37.07)	6127	昭衍新药	105.00	88.06	22.77	(36.45)
358	江西铜业	14.80	14.06	0.70	(48.09)	168	青岛啤酒	69.45	29.09	3.60	(39.49)
2899	紫金矿业	11.26	22.30	3.94	(14.07)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	-	(73.51)
1787	山东黄金	13.26	34.34	1.85	(38.42)	1533	庄园牧场*	6.31	26.94	0.75	(46.00)
3993	洛阳钼业	6.07	37.64	2.82	(28.00)	553	南京熊猫	3.47	25.19	0.76	(57.13)
1772	赣锋锂业	147.40	109.14	14.04	(26.55)	981	中芯国际	23.60	20.43	1.12	(66.07)
914	海螺水泥	43.95	5.38	1.16	(14.04)	1385	复旦微电	24.10	-	7.22	(58.80)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.85)	763	中兴通讯*	26.85	24.28	2.38	(36.51)
2202	万科*	23.55	5.45	1.01	(17.33)	6869	长飞光纤	10.68	10.60	0.74	(64.89)
588	北京北辰	1.35	16.26	0.26	(51.76)	921	海信家电*	9.50	6.13	1.08	(42.05)
1528	美凯龙	4.82	7.30	0.32	(59.50)	6690	海尔智家	28.95	17.99	3.26	(11.12)
1065	创业环保	3.10	6.46	0.56	(57.05)	1812	晨鸣纸业*	4.63	5.30	0.57	(50.13)
						811	新华文轩	5.03	4.10	0.50	(49.05)

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，百度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