

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	26,517.82	(0.53)	1.19
H股	9,465.46	(0.87)	1.82
紅籌	3,828.30	(0.42)	3.50
HSC大型股	2,432.74	(0.72)	1.70
HSC中型股	5,722.19	(0.81)	0.18
AH股溢價	137.28	0.45	(0.03)
滬深300	4,973.35	(0.84)	0.50
富時中國A50	15,732.42	(1.24)	1.67
上證180	10,052.34	(0.69)	0.76
上證380	6,423.61	0.39	3.17
臺北加權	17,219.94	(0.04)	(2.18)
日經225	27,888.15	0.24	0.89
道瓊斯	35,499.85	0.04	1.24
標普500	4,460.83	0.30	0.72
納斯達克	14,816.26	0.35	(0.53)
德國DAX 30	15,937.51	0.70	1.22
富時100	7,193.23	(0.37)	1.02
法國CAC 40	6,882.47	0.36	1.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.82	(0.39)	0.79
紐約期金(美元/t oz)	1,749.00	(0.08)	(3.11)
標普高盛商品指數	525.87	0.15	(0.03)
CRB大宗商品期貨價格指數	216.96	0.12	0.84
羅杰斯國際商品指數	2,913.40	0.11	0.20

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8324	0.06	(0.19)
美元兌人民幣	6.4797	0.02	0.00
美元兌港元	7.7817	0.02	0.20
美元兌日元	110.40	0.14	(0.21)
歐元兌美元	1.1735	(0.23)	(0.35)
英鎊兌美元	1.3810	(0.45)	(0.03)
澳元兌美元	0.7341	(0.20)	(1.42)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8690	4.30	(8.30)
香港(10年期)	1.19200	15.60	(1.40)
美國(10年期)	1.35900	13.55	(0.55)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

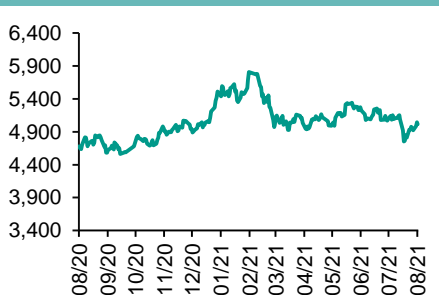
恒指走勢圖



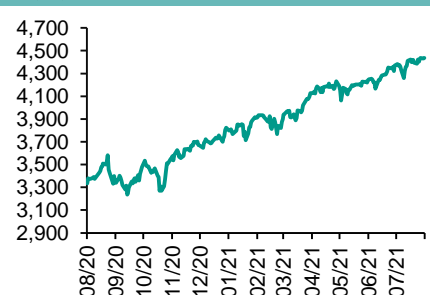
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國7月最終需求生產物價指數按月上升1%，升幅高過市場預期的0.6%。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。受個別行業壞消息拖累，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲；金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。市場憂慮行業監管，A股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.70億人民幣，南向淨賣出6.57億港幣；深股通北向淨賣出1.09億人民幣，南向淨買入5.56億港幣。今天將公布美國7月進口價格環比及美國8月密歇根大學消費者信心指數初值。

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
歐元區	工業產值經季調月環比	6月	-0.2%	-0.3%	-1.0%
歐元區	工業產值工作日調整同比	6月	10.3%	9.7%	20.5%
美國	生產者價格環比	7月	0.6%	1.0%	1.0%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	7月	0.5%	1.0%	1.0%
美國	PPI最終需求 同比	7月	7.2%	7.8%	7.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·美國7月PPI漲幅超預期，并創2010年來最大同比漲幅	·中國恒大據悉獲多家銀行貸款展期
·OPEC下調對該組織原油需求的預期，稱市場前景“飄搖不定”	·中國銀保監會收緊保險科技平臺監管，加強用戶隱私保護
·英國金融時報：美聯儲官員稱今年底可能開始縮減資產購買的規模	·中國推進輪配電裝備製造領域整合計劃，擬打造千億級電力裝備巨頭
·英國6月經濟增速意外加快	·中國發文要求智能網聯車企在境內存儲數據；強化數據安全管理

國際經濟要聞

美國7月PPI漲幅超預期，并創2010年來最大同比漲幅

美國7月生產者價格漲幅超預期，表明大宗商品成本上升和供應瓶頸仍在加劇企業通脹壓力。勞工部數據顯示，7月最終需求生產者價格指數(PPI)環比增長1%，同比上升7.8%，為2010年有紀錄以來最大同比漲幅；不含食品和能源的核心PPI環比上漲1%，同比上升6.2%。(彭博)

OPEC下調對該組織原油需求的預期，稱市場前景“飄搖不定”

石油輸出國組織(OPEC)發布月度報告，在其盟友俄羅斯的產出即將走強之際，將2022年對該組織原油需求的預期下調了110萬桶/天。由于前景“飄搖不定”，OPEC及盟友保持警惕、堅決行動對於維持市場穩定均衡而言將顯得尤為重要。(彭博)

英國金融時報：美聯儲官員稱今年底可能開始縮減資產購買的規模

舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly在接受《金融時報》採訪時說，鑒于經濟反彈的力道，美聯儲可能會在今年底前開始縮減其超寬鬆的貨幣刺激措施。Daly表示，隨著越來越多的人重返工作崗位，消費者支出依然強勁，家庭和商業活動的強勁復蘇將繼續加速。(彭博)

英國6月經濟增速意外加快

英國國家統計局表示，國內生產總值(GDP)環比增長1%，高于前一個月0.6%的增幅。這使得第二季度經濟增長率為4.8%，接近英國央行上周預測的5%增速。(彭博)

大中華經濟要聞

中國恒大據悉獲多家銀行貸款展期

至少有三家商業銀行據悉通過了中國恒大的貸款展期申請，這家地產巨頭的流動性擔憂有望得到暫時緩解。據知情人士透露，民生銀行和浙商銀行近日通過了中國恒大房地產項目的貸款展期申請。其中一位知情人士稱，浙商銀行已經將中國恒大兩筆應于7月和8月到期的兩筆貸款展期至年底。(彭博)

中國銀保監會收緊保險科技平臺監管，加強用戶隱私保護

中國銀保監會將加強對保險科技平臺的監察。銀保監會下令企業和地方機構遏制不當營銷和定價行為，加強用戶隱私保護。通知鼓勵企業自願性解決這些問題，如不遵守將面臨“嚴厲懲罰”。(彭博)

中國推進輸配電裝備製造領域整合計劃，擬打造千億級電力裝備巨頭

據《經濟參考報》報道，中國政府正在推進輸配電裝備製造領域的整合計劃，擬打造一家規模1100億元人民幣的巨頭。中國西電集團和國家電網下屬的一些公司將會合并。這些附屬公司將在年底前從母公司剝離出來。(彭博)

中國發文要求智能網聯車企在境內存儲數據；強化數據安全管理

中國工信部發布加強智能網聯汽車生產企業及產品准入管理意見，要求企業境內運營中收集和產生的個人信息和重要數據應在境內存儲。需要向境外提供數據的，應當通過數據出境安全評估。(彭博)

企業要聞

陽光100中國境外可轉債正式違約

陽光100中國未按期兌付境外可轉換債券的存續本金，成為最新一家發生債券違約的中資房地產企業，此次違約事件并將觸發更多美元債券交叉違約條款。陽光100中國公告稱，違約事件還將觸發其它債券的交叉違約條款，累計規模超過5億美元，若債權人選擇加速到期，這些到期債券也可能需要立即支付。(彭博)

財聯社：萬科、碧桂園暫已退出洽購恒大物業權益事宜

財聯社援引知情人士稱，萬科、碧桂園均與恒大物業洽談過，但因為價格等方面問題，兩公司目前均未與恒大物業達成一致，暫已退出收購事宜。(彭博)

中國移動上半年利潤增長6%，因5G用戶大幅增長

中國移動稱，在新的5G用戶和成本削減措施的推動下，今年上半年利潤同比增長了6%。截至6月底的六個月淨利潤增至人民幣591億元，去年同期為人民幣558億元。營業收入增長13.8%至人民幣4,436億元。(彭博)

阿迪達斯將以最高21億歐元把Reebok出售給Authentic Brands

阿迪達斯達成協議以總代價最高21億歐元向Authentic Brands Group出售Reebok。多數代價將在交易完成時以現金支付，其餘部分包括遞延和或有對價。(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	5.60	4.38	0.50	(21.37)	895	东江环保*	4.09	10.53	0.65	(51.49)
1398	工商银行	4.40	4.26	0.47	(20.87)	1635	大众公用	1.79	8.33	0.51	(56.80)
1288	农业银行	2.61	3.61	0.39	(26.08)	753	中国国航	4.92	-	0.77	(37.55)
3988	中国银行	2.73	3.61	0.37	(24.73)	670	东方航空	2.83	-	0.77	(46.81)
1658	邮储银行	5.63	6.54	0.73	(11.05)	1055	南方航空	4.21	-	0.82	(35.44)
3328	交通银行	4.60	3.38	0.38	(12.15)	1919	中远海控	15.00	7.94	3.35	(43.23)
3968	招商银行	64.95	13.47	2.03	6.71	598	中国外运	3.02	5.56	0.59	(46.38)
998	中信银行	3.59	2.98	0.30	(35.30)	2866	中远海发	1.57	8.45	0.79	(64.28)
6818	光大银行	2.80	3.25	0.32	(30.82)	1138	中远海能	2.97	5.82	0.34	(53.07)
2016	浙商银行	3.35	3.56	0.23	(30.61)	2880	大连港	0.73	7.97	0.39	(63.82)
1988	民生银行	1.85	3.84	0.31	(55.48)	6198	青岛港	4.05	5.57	0.64	(42.45)
6196	郑州银行*	4.24	6.44	0.68	(25.20)	3369	秦港股份	1.24	5.35	0.37	(59.03)
3866	青岛银行*	3.38	5.24	0.50	(22.68)	317	广船国际	6.39	17.96	0.53	(75.25)
1963	重庆银行	4.75	3.08	0.34	(57.01)	2039	中集集团*	16.94	22.20	1.24	(20.40)
3618	渝农商行	3.03	3.31	0.30	(34.13)	1800	中国交建	3.85	3.13	0.24	(52.15)
2628	中国人寿	13.02	4.97	0.66	(61.76)	390	中国中铁	3.66	2.89	0.35	(42.61)
2318	中国平安	68.00	6.81	1.34	3.44	1186	中国铁建	4.80	2.48	0.29	(44.95)
2601	中国太保	22.55	7.10	0.84	(30.71)	1766	中国中车	3.39	6.74	0.56	(53.80)
1336	新华保险	22.50	4.09	0.57	(53.14)	3969	中国通号	2.81	6.27	0.57	(54.12)
1339	人保集团	2.42	3.83	0.43	(60.64)	525	广深铁路	1.39	-	0.29	(42.42)
6030	中信证券	18.56	12.48	1.07	(34.90)	177	宁沪高速	8.24	9.49	1.15	(17.73)
3908	中金公司	19.22	9.95	1.16	(70.14)	548	深圳高速	7.39	5.03	0.69	(28.70)
6837	海通证券	6.85	6.27	0.49	(50.40)	995	皖通高速	4.62	4.88	0.55	(34.02)
2611	国泰君安	10.42	7.21	0.61	(48.48)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.38)
6806	中万宏源*	1.99	5.00	0.46	(62.26)	2238	广汽集团	7.30	7.61	0.72	(60.56)
1776	广发证券*	13.00	8.25	0.84	(40.26)	1211	比亚迪*	276.80	154.98	8.18	(25.41)
6886	华泰证券	10.88	7.54	0.63	(38.58)	2333	长城汽车	35.20	34.94	4.76	(51.67)
6099	招商证券	11.68	9.12	0.93	(44.99)	1839	中集车辆*	6.73	8.74	0.32	(56.08)
3958	东方证券	7.92	16.86	0.77	(52.76)	2338	潍柴动力	19.26	12.11	2.26	(18.51)
6178	光大证券	6.31	12.64	0.48	(65.93)	3606	福耀玻璃	49.95	30.75	4.35	(19.89)
6881	银河证券	4.20	4.70	0.45	(64.82)	1108	洛阳玻璃	11.70	11.53	3.02	(62.12)
6066	中信建投	8.39	6.19	0.91	(74.27)	6865	福莱特	34.40	24.15	5.62	(40.93)
1375	中州证券	1.46	17.59	0.42	(73.57)	38	一拖股份	4.46	8.38	0.77	(76.67)
1456	国联证券	3.63	10.57	0.68	(78.02)	1157	中联重科*	8.25	7.03	1.17	(21.94)
857	中石油	3.41	8.26	0.42	(38.27)	564	郑煤机	8.16	9.50	0.90	(41.27)
386	中石化	3.68	5.23	0.49	(24.34)	1057	浙江世宝*	1.99	20.50	0.96	(71.08)
338	上石化	1.66	23.05	0.51	(57.73)	1072	东方电气	7.46	9.25	0.61	(51.62)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(74.03)	2727	上海电气	2.12	7.10	0.40	(63.75)
2883	中海油田	5.89	13.50	0.60	(61.08)	2208	金风科技*	13.80	16.66	1.42	(17.57)
568	山东墨龙*	4.50	-	1.79	(19.77)	42	东北电气	0.55	5.82	-	(71.38)
1088	中国神华	15.48	6.40	0.68	(27.95)	187	京城机电	2.28	5.15	1.32	(74.03)
1898	中煤能源	4.75	6.02	0.50	(45.97)	2607	上海医药	15.64	8.23	0.82	(31.85)
1171	兖州煤业	11.24	5.82	0.89	(50.11)	2196	复星医药	61.65	35.89	3.56	(31.46)
1816	中广核*	1.70	6.87	0.73	(44.49)	1513	丽珠医药*	28.95	12.27	1.80	(40.47)
902	华能国际	3.03	38.01	0.54	(36.93)	874	白云山	21.05	8.48	1.03	(42.23)
991	大唐发电	1.27	12.26	0.46	(59.79)	719	新华制药*	3.87	5.91	0.60	(60.22)
1071	华电国际	2.43	6.11	0.42	(39.60)	1349	复旦张江	4.59	20.12	0.20	(77.28)
956	新天绿能	4.63	8.49	1.18	(72.00)	1877	君实生物*	50.20	-	6.24	(33.27)
1618	中国中冶	2.31	5.80	0.50	(49.25)	6185	康希诺	303.00	-	10.28	(52.40)
2068	中铝国际	1.66	-	0.65	(67.32)	9989	海普瑞*	9.70	10.67	1.02	(51.98)
347	鞍钢股份*	5.25	12.79	0.75	(12.04)	2359	药明康德	158.50	95.15	11.00	(5.19)
323	马钢股份	3.82	7.79	0.82	(38.12)	3759	康龙化成*	167.00	93.80	12.45	(32.86)
1053	重庆钢铁	1.91	8.31	0.67	(37.63)	3347	泰格医药	136.10	-	-	(26.89)
2600	中国铝业	5.02	55.04	1.40	(32.80)	6127	昭衍新药	120.00	100.64	26.03	(35.02)
358	江西铜业	16.00	15.20	0.75	(47.75)	168	青岛啤酒	66.05	27.67	3.42	(36.46)
2899	紫金矿业	11.54	22.86	4.04	(12.73)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(72.59)
1787	山东黄金	13.66	35.38	1.91	(37.57)	1533	庄园牧场*	6.30	26.90	0.75	(47.01)
3993	洛阳钼业	6.27	38.88	2.91	(25.20)	553	南京熊猫	3.52	25.55	0.77	(57.77)
1772	赣锋锂业	161.00	119.22	15.33	(25.47)	981	中芯国际	25.55	22.14	1.22	(65.74)
914	海螺水泥	42.90	5.25	1.13	(12.62)	1385	復旦微電	25.20	-	7.55	(61.24)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.51)	763	中兴通讯*	28.55	25.81	2.53	(34.87)
2202	万科*	23.40	5.41	1.00	(13.94)	6869	长飞光纤	11.38	11.30	0.79	(64.13)
588	北京北辰	1.35	16.26	0.26	(51.34)	921	海信家电*	9.85	6.36	1.12	(40.00)
1528	美凯龙	4.75	7.20	0.32	(61.53)	6690	海尔智家	29.80	18.52	3.35	(10.03)
1065	创业环保	3.07	6.40	0.55	(56.82)	1812	晨鸣纸业*	4.61	5.28	0.57	(50.15)
						811	新华文轩	5.05	4.11	0.50	(49.76)

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，中國恒大，恒大物業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