

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	26,235.80	1.06	0.17
H股	9,336.60	1.12	(0.20)
紅籌	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股溢價	137.71	(0.15)	(1.63)
滬深300	4,933.74	2.55	0.17
富時中國A50	15,506.45	3.11	(1.29)
上證180	9,943.95	2.42	(0.19)
上證380	6,221.78	1.80	0.49
臺北加權	17,503.28	1.48	0.57
日經225	27,283.59	(1.80)	(1.97)
道瓊斯	34,838.16	(0.28)	(0.87)
標普500	4,387.16	(0.18)	(0.79)
納斯達克	14,681.07	0.06	(1.08)
德國DAX 30	15,568.73	0.16	(0.32)
富時100	7,081.72	0.70	0.80
法國CAC 40	6,675.90	0.95	1.48

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.45	0.27	(0.28)
紐約期金(美元/t oz)	1,812.30	(0.32)	0.69
標普高盛商品指數	533.45	(1.42)	(0.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	215.74	(1.07)	(1.72)
羅杰斯國際商品指數	2,937.84	(0.68)	(0.12)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8315	(0.82)	(0.05)
美元兌人民幣	6.4644	(0.97)	0.04
美元兌港元	7.7738	(0.15)	0.08
美元兌日元	109.26	(0.48)	(1.57)
歐元兌美元	1.1875	0.49	0.09
英鎊兌美元	1.3891	0.09	0.34
澳元兌美元	0.7362	0.00	(2.23)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8290	(9.20)	(25.30)
香港(10年期)	1.04200	1.00	(26.20)
美國(10年期)	1.17890	(6.22)	(24.49)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

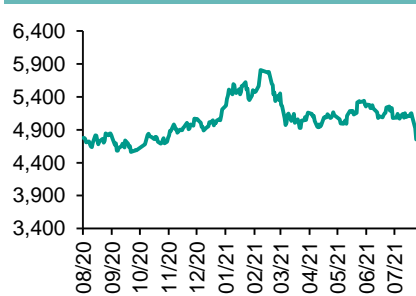
#### 恒指走勢圖



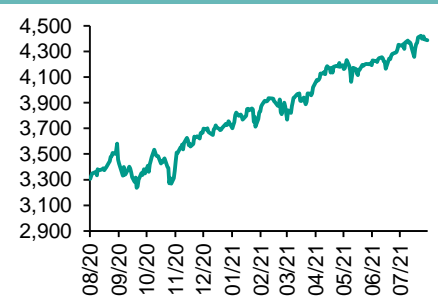
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上升，美國7月製造業增速放緩，供應瓶頸和原材料短缺繼續制約生產商活動；標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大，國際貨幣基金組織批准其歷史上規模最大約6,500億美元的一筆注資，用於幫助各國應對新冠疫情影響。中央政治局會議強調跨周期調節，市場認為宏觀政策基調偏向積極，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漲，其中原材料業及工業製品業指數。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅能源指數指數下跌，而主要消費指數漲幅較大。昨天滬股通北向淨買入30.93億人民幣，南向淨賣出15.68億港幣；深股通北向淨買入20.91億人民幣，南向淨賣出6.99億港幣。今天將公布美國6月工廠訂單環比、美國6月耐用品訂單環比終值、日本7月貨幣基礎同比、加拿大7月製造業PMI。

### 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
香港	零售銷售額同比	6月	14.1%	5.8%	10.4%*
美國	ISM製造業指數	7月	60.9	59.5	60.6
美國	Markit美國製造業採購經理指數	7月	63.1	63.4	63.1
美國	建築開支月環比	6月	0.4%	0.1%	-0.2%*
法國	Markit法國製造業採購經理指數	7月	58.1	58.0	58.1
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	7月	na	53.0	52.2
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	7月	65.6	65.9	65.6

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美聯儲理事: 若美國沒有央行數碼貨幣,指不能令人理解

\*市監局: 升級改造國家企業信用信息公示系統

\*美聯儲理事: 檢視9月就業情況才考慮應否縮減量寬

\*內地7月公路物流運價指數按月回落至100點 按年增1.5%

\*美國民主黨參議員: 跨黨派基建法案日內完成初擬文本

\*7月中國電商物流指數回落至110.5點

\*日本政府養老投資基金顯著減持美債

\*7月全國鐵路累計發送旅客按年增48%達逾3億人次

## 國際經濟要聞

### 美聯儲理事：若美國沒有央行數碼貨幣，指不能令人理解

美聯儲理事布雷納德表示，美元於國際支付具非常大優勢，但若其他主要國家提供央行數碼貨幣，但美國卻沒有提供，她便不能理解，亦使她感到沒有可持續性的未來。她指央行數碼貨幣其中一項最吸引用途為跨境支付，該中介鏈目前為不透明、延時及昂貴。(彭博)

### 美聯儲理事：檢視9月就業情況才考慮應否縮減量寬

美聯儲理事布雷納德表示，美聯儲將很重要地視乎積累證據顯示，就業情況取得顯著進一步改善，當局才決定何時放緩資產購買。目前就業情況與上述情況仍有一段距離。她預期在取得9月數據，顯示消費、學校及工作模式於新冠疫情後常態後，會有更大信心檢視就業情況所取得的進展。(彭博)

### 美國民主黨參議員：跨黨派基建法案日內完成初擬文本

民主黨溫和派參議員Joe Manchin表示，跨黨派基建法案草擬文本將完成，希望隨即開始修訂程序，應在本周四完成立法。他相信法案最終會獲參議院通過。(彭博)

### 日本政府養老投資基金顯著減持美債

日本政府養老投資基金上財年創紀錄地拋售美債，最新數據顯示，GPIF截至3月底美債佔外債持有量降至35%，此前一個財年為47%。於一年多前GPIF制定新投資計劃，希望減少對日本債券的依賴，並將重點轉移到回報率更高的股票及海外債務上。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 市監局：升級改造國家企業信用信息公示系統

市監局稱，各省級市場監管部門要按照總局數據標準規範，開發完善信用修復管理模塊，升級改造國家企業信用信息公示系統，推動與經營異常名錄、嚴重違法失信名單、登記註冊、行政審批、執法辦案、異地信息交換等信息。(彭博)

### 內地7月公路物流運價指數按月回落至100點 按年增1.5%

中國物流與採購聯合會發布數據顯示，2021年7月中國公路物流運價指數為100點，按月回落0.11%，按年增長1.5%。(彭博)

### 7月中國電商物流指數回落至110.5點

中國物流與採購聯合會和京東集團聯合調查的2021年7月份中國電商物流運行指數為110.5點，比上月回落0.7個點。(彭博)

### 7月全國鐵路累計發送旅客按年增48%達逾3億人次

從中國國家鐵路集團有限公司獲悉，自7月1日暑運開始至7月31日，鐵路部門扎實做好暑期運輸工作，優化運輸組織，提升服務品質。7月全國鐵路累計發送旅客3.06億人次，按年增加48%。(彭博)

## 企業要聞

### 滙豐銀行中期除稅前利潤按年倒退2%至505.07億元

香港上海滙豐銀行有限公司公布中期業績，除稅前利潤按年減少2%至505.07億元，純利按年倒退4%至393.82億元。淨利息收益按年減少20%至487.41億元，淨利息收益率按年收窄44點子至1.38%。平均普通股股東權益回報率為9.4%，低於去年同期的10.2%。(彭博)

### 喜力半年業績勝預期，警告成本上漲及疫情風險

全球第二大啤酒廠喜力上半年盈利增長4.5倍至5.17億歐元，淨收入按年增長8.3%至10億歐元，公司警告由於成本上漲，加上疫情對非洲及亞洲的主要市場影響最大，預計今年業績將低於疫情前的水平。(彭博)

### 雷諾與Vulcan簽署5年鋰供應協議

德國及澳洲初創企業Vulcan Energy Resources表示已與雷諾簽署協議，將從2026年開始向雷諾供應6,000至17,000噸鋰。供應協議為期五年，在雙方同意下可以續簽。(彭博)

### 黑石與Hudson Pacific斥7億英鎊在英國興建大型製片廠

黑石集團以及Hudson Pacific Properties表示，計劃在倫敦北部的Broxbourne興建一個結合電影、電視及數碼製作的大型製片廠。項目總投資將超過7億英鎊，有望創造超過4,500個固定職位。(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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，京東集團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