

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	26,426.55	0.88	3.74
H股	9,419.25	1.06	3.84
紅籌	3,706.04	(0.09)	2.73
HSC大型股	2,422.93	0.95	3.76
HSC中型股	5,793.85	0.35	6.08
AH股溢價	136.44	(0.06)	(1.39)
滬深300	4,978.85	0.90	4.59
富時中國A50	15,585.84	(0.10)	2.17
上證180	10,001.85	0.61	3.41
上證380	6,266.58	1.36	4.96
臺北加權	17,623.89	0.40	2.85
日經225	27,584.08	(0.21)	(0.71)
道瓊斯	34,792.67	(0.92)	(0.40)
標普500	4,402.66	(0.46)	0.05
納斯達克	14,780.53	0.13	0.12
德國DAX 30	15,692.13	0.88	0.78
富時100	7,123.86	0.26	1.53
法國CAC 40	6,746.23	0.33	2.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.32	0.25	(7.20)
紐約期金(美元/t oz)	1,810.90	0.02	(1.11)
標普高盛商品指數	521.90	(1.56)	(2.55)
CRB大宗商品期貨價格指數	213.52	(0.82)	(2.54)
羅杰斯國際商品指數	2,893.95	(1.01)	(1.53)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8310	(0.02)	(0.11)
美元兌人民幣	6.4628	0.09	0.01
美元兌港元	7.7766	0.08	0.12
美元兌日元	109.60	0.11	(1.25)
歐元兌美元	1.1836	(0.43)	(0.24)
英鎊兌美元	1.3896	(0.45)	0.38
澳元兌美元	0.7387	(0.12)	(1.90)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8360	(6.00)	(24.60)
香港(10年期)	1.00500	(4.00)	(29.90)
美國(10年期)	1.19700	(7.23)	(22.68)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

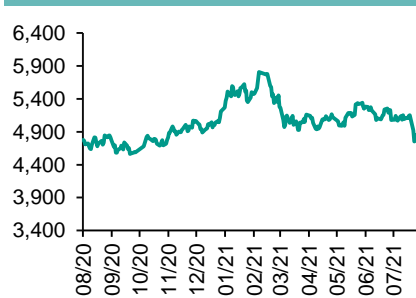
恒指走勢圖



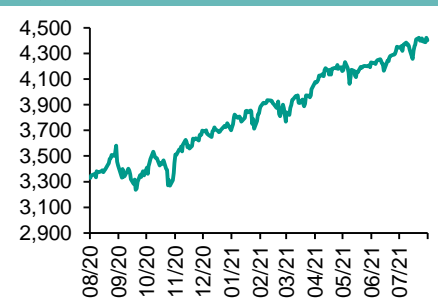
國指走勢圖



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，其中僅納指上漲，7月經濟數據表現不一且美聯儲副主席Clarida暗示到2023年將有可能開始加息；標普500指數各行業指數表現不一，其中僅信息技術和電信服務指數上漲，而能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，德國DAX指數漲幅較大。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大，市場受到優于預期的7月財新服務業PMI數據帶動；港股各行業指數表現不一，其中僅金融和地產建築指數下跌，而原材料指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅金融地產、醫藥衛生、主要消費指數下跌，而原材料和工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入17.44億人民幣，南向淨買入14.33億港幣；深股通北向淨買入38.01億人民幣，南向淨買入11.69億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國6月貿易餘額、德國6月工廠訂單環比、英國7月Markit建築業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
美國	ADP 就業變動指數	7月	683k	330k	680k*
美國	ISM服務指數	6月	60.5	64.1	60.1
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	7月30日	N/A	-1.7%	7.0%*
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	7月	60.4	59.8	60.4
歐元區	社會消費品零售總額同比	6月	4.4%	5.0%	8.6%*
德國	Markit德國服務業採購經理指數	7月	62.2	61.8	62.2
中國	財新中國PMI服務業	7月	50.5	54.9	50.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國7月服務業增速創下紀錄高位，優于預期

*ADP數據顯示7月份美國企業新增就業人數少于預期

*美國參議院商務委員會通過禁止外國電信設備的法案

*巴西央行實施2003年來最大幅度加息，承諾下次會議再加100基點

*人民日報海外版：未成年人網絡保護不僅是“防沉迷”，需多方努力

*證券時報：在稅收上游戲行業應該向傳統行業適度看齊

*新華社：生長激素有被濫用苗頭，規範使用迫在眉睫

*新華社：警惕電子煙流向未成年人

國際經濟要聞

美國7月服務業增速創下紀錄高位，優于預期

供應管理學會(ISM)服務業指數從6月的60.1升至64.1，超出彭博調查所得所有經濟學家的預期。數據凸顯得益于疫苗接種，近幾個月外出就餐和旅游等服務需求大幅反彈。商業活動指數躍升近7個點至67，接近紀錄高位，新訂單加速增長。同時，全球需求正在回升。美國服務提供商的新出口訂單增速達到2007年以來最快。(彭博)

ADP數據顯示7月份美國企業新增就業人數少于預期

根據ADP Research Institute周三發布的數據，7月份企業就業人數增加了33萬人，是2月份以來的最小增幅。6月份的數據修正為增加68萬人。彭博調查經濟學家得出的預期中值是7月份就業人數增加69萬。7月份服務業就業人數增加31.8萬人，當月休閒和酒店業就業人數增加13.9萬人，也是2月以來最小增幅。(彭博)

美國參議院商務委員會通過禁止外國電信設備的法案

美國參議院商務委員會以口頭表決方式通過了一項兩黨發起的法案，該法案將禁止聯邦通信委員會(FCC)批准某些外國製造的通信設備，例如華為設備。這份名為《安全設備法》的法案指示FCC發布規則，明確表示將不再審查或批准該機構“清單”中的設備授權。(彭博)

巴西央行實施2003年以來最大幅度加息，承諾下次會議再加100基點

巴西央行實施了2003年以來幅度最大的一次加息，並承諾9月會議上再次加息100個基點，因該國經濟重啟和嚴重乾旱推升了市場對明年通脹仍將高于目標的預期。巴西央行周三決定將Selic利率上調1個百分點至5.25%，符合彭博調查的41位分析師中39位的預期。另兩位經濟學家預測巴西央行連續第四次加息75個基點。(彭博)

大中華經濟要聞

人民日報海外版：未成年人網絡保護不僅是“防沉迷”，需多方努力

《人民日報海外版》文章稱，新媒體時代，對未成年人的“網絡保護”已不僅是“防沉迷”那麼簡單，新型互聯網應用導致的新問題，使未成年人網絡保護迫在眉睫。未成年人網絡保護工作仍是一項非常艱巨的系統工程，還需要國家、社會、學校、家庭多方努力。(彭博)

證券時報：在稅收上游戲行業應該向傳統行業適度看齊

《證券時報》記者評論文章稱，遊戲行業作為軟件服務業享受稅收優惠，受到詬病，在稅收上游戲行業也應該向傳統行業適度看齊；遊戲企業應承擔更多的社會責任，除了保護青少年，做好遊戲內容外，還可以在稅收上回饋社會。(彭博)

新華社：生長激素有被濫用苗頭，規範使用迫在眉睫

新華社記者文章稱，近年來醫學上主要用于治療矮小症的“生長激素”有被濫用的苗頭，這種隨意擴大生長激素應用會帶來嚴重健康隱患，呼籲規範生長激素使用。(彭博)

新華社：警惕電子煙流向未成年人

新華社記者調查文章稱，雖然國家已明文規定各類市場主體不得向未成年人出售電子煙，但部分電子煙依舊在向未成年人群體滲透，一些潛藏的風險也值得警惕。(彭博)

企業要聞

歐盟與Novavax簽署至多2億劑的新冠疫苗供應合約

根據聲明，歐盟委員會批准與Novavax簽訂最多2億劑的新冠疫苗供應合約。Novavax的疫苗正在接受歐盟藥品管理局的滾動審查。協議涵蓋在疫苗獲得授權的情況下，到2023年1億劑疫苗的採購和1億劑的購買選擇權。Novavax的目標是在第三季度在歐盟完成這款名為NVX-CoV2373的疫苗的滾動申請。(彭博)

英國據悉因國家安全關切考慮阻止美國最大芯片商英偉達收購Arm

據知情人士透露，英國因潛在國家安全風險正考慮阻止英偉達收購Arm Ltd.。按市值計算美國最大芯片公司英偉達去年9月宣布以400億美元收購Arm，以在發展迅猛的半導體市場擴大地盤。Arm目前為日本企業集團軟銀所有。(彭博)

百事將作價33億美元，把果汁品牌賣給PAI

百事公司將以約33億美元的價格把純果樂(Tropicana)、Naked和其他果汁品牌賣給法國私募股權公司PAI Partners，尋求鞏固資產負債表并專注于更健康的零食和零卡路里的飲料。(彭博)

本田汽車7月份中國銷量同比下跌21%，受零部件供應緊張影響

本田汽車公告稱，7月份中國銷量108139輛，同比下跌20.9%，受零部件供應緊張的影響。1-7月在中國累計銷量894672輛，同比上漲19.5%。(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	5.49	4.28	0.49	(20.05)	895	东江环保*	4.19	10.78	0.67	(50.01)
1398	工商银行	4.34	4.19	0.47	(20.69)	1635	大众公用	1.76	8.18	0.50	(57.33)
1288	农业银行	2.60	3.59	0.39	(25.96)	753	中国国航	4.75	-	0.74	(38.48)
3988	中国银行	2.72	3.59	0.37	(24.10)	670	东方航空	2.75	-	0.75	(48.03)
1658	邮储银行	5.20	6.03	0.67	(11.22)	1055	南方航空	3.94	-	0.77	(37.36)
3328	交通银行	4.60	3.37	0.38	(11.05)	1919	中远海控	13.16	6.96	2.93	(45.26)
3968	招商银行	60.35	12.50	1.89	6.77	598	中国外运	2.86	5.26	0.56	(48.97)
998	中信银行	3.52	2.92	0.30	(35.25)	2866	中远海发	1.49	8.01	0.75	(65.10)
6818	光大银行	2.72	3.15	0.31	(31.26)	1138	中远海能	2.93	5.73	0.33	(52.51)
2016	浙商银行	3.23	3.43	0.22	(32.52)	2880	大连港	0.73	7.96	0.39	(64.29)
1988	民生银行	1.83	3.80	0.30	(55.77)	6198	青岛港	3.99	5.48	0.63	(42.40)
6196	郑州银行*	4.40	6.68	0.71	(20.81)	3369	秦港股份	1.23	5.30	0.37	(59.73)
3866	青岛银行*	3.36	5.20	0.50	(22.39)	317	广船国际	6.06	17.01	0.50	(75.66)
1963	重庆银行	4.68	3.03	0.34	(57.56)	2039	中集集团*	16.24	21.26	1.18	(17.76)
3618	渝农商行	2.93	3.20	0.29	(35.89)	1800	中国交建	3.87	3.14	0.24	(52.68)
2628	中国人寿	13.10	4.99	0.66	(61.32)	390	中国中铁	3.61	2.85	0.34	(43.36)
2318	中国平安	68.60	6.86	1.35	6.42	1186	中国铁建	4.84	2.50	0.29	(44.95)
2601	中国太保	22.80	7.17	0.85	(28.54)	1766	中国中车	3.42	6.79	0.56	(52.60)
1336	新华保险	21.90	3.98	0.56	(54.81)	3969	中国通号	2.83	6.31	0.58	(53.86)
1339	人保集团	2.43	3.85	0.43	(59.83)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(41.66)
6030	中信证券	18.04	12.11	1.04	(35.51)	177	宁沪高速	8.28	9.53	1.16	(18.43)
3908	中金公司	19.02	9.83	1.15	(71.18)	548	深圳高速	7.50	5.10	0.70	(26.98)
6837	海通证券	6.70	6.12	0.47	(50.70)	995	皖通高速	4.75	5.01	0.56	(30.83)
2611	国泰君安	10.14	7.01	0.59	(48.99)	107	成渝高速	1.73	3.50	0.28	(52.84)
6806	中万宏源*	2.03	5.10	0.47	(61.64)	2238	广汽集团	6.92	7.20	0.68	(60.15)
1776	广发证券*	12.42	7.87	0.80	(39.18)	1211	比亚迪*	280.60	156.89	8.28	(24.27)
6886	华泰证券	10.80	7.48	0.63	(39.85)	2333	长城汽车	36.20	35.89	4.88	(50.90)
6099	招商证券	11.16	8.70	0.89	(45.80)	1839	中集车辆*	6.63	8.60	0.31	(54.40)
3958	东方证券	7.48	15.90	0.72	(51.60)	2338	潍柴动力	19.00	11.93	2.23	(17.67)
6178	光大证券	6.19	12.38	0.47	(66.86)	3606	福耀玻璃	56.70	45.67	5.47	(12.37)
6881	银河证券	4.23	4.72	0.46	(64.26)	1108	洛阳玻璃	13.46	13.25	3.47	(59.00)
6066	中信建投	8.04	5.92	0.87	(75.05)	6865	福莱特	40.30	30.06	6.64	(33.29)
1375	中州证券	1.46	17.57	0.42	(74.12)	38	一拖股份	4.20	7.88	0.72	(77.85)
1456	国联证券	3.61	10.50	0.67	(77.60)	1157	中联重科*	7.63	6.49	1.08	(27.08)
857	中石油	3.29	7.96	0.40	(40.66)	564	郑煤机	8.70	10.11	0.96	(29.22)
386	中石化	3.62	5.14	0.48	(24.75)	1057	浙江世宝*	1.86	19.13	0.90	(71.36)
338	上石化	1.63	22.60	0.50	(58.04)	1072	东方电气	6.86	8.49	0.56	(50.87)
1033	石化油服	0.65	-	1.53	(72.98)	2727	上海电气	1.92	6.42	0.36	(62.17)
2883	中海油田	5.74	13.13	0.59	(61.69)	2208	金风科技*	15.56	18.76	1.60	(10.96)
568	山东墨龙*	4.53	-	1.80	(19.17)	42	东北电气	0.56	5.92	-	(70.53)
1088	中国神华	15.00	6.19	0.66	(28.11)	187	京城机电	2.23	5.03	1.29	(73.24)
1898	中煤能源	4.60	5.82	0.48	(44.49)	2607	上海医药	16.64	8.74	0.87	(28.72)
1171	兖州煤业	11.42	5.90	0.90	(44.37)	2196	复星医药	77.00	44.77	4.44	(26.74)
1816	中广核*	1.67	6.74	0.72	(45.97)	1513	丽珠医药*	31.20	13.20	1.93	(41.04)
902	华能国际	2.85	35.70	0.51	(40.31)	874	白云山	21.65	8.71	1.05	(41.93)
991	大唐发电	1.24	11.95	0.45	(60.50)	719	新华制药*	3.86	5.89	0.60	(60.71)
1071	华电国际	2.27	5.70	0.39	(42.80)	1349	复旦张江	4.65	24.17	2.01	(76.29)
956	新天绿能	4.31	7.90	1.10	(70.67)	1877	君实生物*	53.05	-	6.59	(29.85)
1618	中国中冶	2.27	5.69	0.49	(50.07)	6185	康希诺	380.80	-	12.91	(53.51)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(70.25)	9989	海普瑞*	10.50	11.54	1.11	(50.00)
347	鞍钢股份*	4.92	11.97	0.70	(7.86)	2359	药明康德	181.00	102.54	12.54	(5.27)
323	马钢股份	3.56	7.25	0.76	(31.64)	3759	康龙化成*	181.50	101.80	13.52	(33.56)
1053	重庆钢铁	1.88	8.17	0.66	(36.97)	3347	泰格医药	151.00	-	-	(25.58)
2600	中国铝业	4.56	49.93	1.27	(32.89)	6127	昭衍新药	133.10	111.47	28.83	(51.81)
358	江西铜业	16.40	15.56	0.77	(45.15)	168	青岛啤酒	62.40	26.11	3.23	(38.62)
2899	紫金矿业	11.38	22.51	3.98	(10.14)	6116	拉夏贝尔	0.71	-	-	(75.40)
1787	山东黄金	13.74	35.53	1.91	(33.96)	1533	庄园牧场*	6.05	25.80	0.72	(48.93)
3993	洛阳钼业	5.75	35.61	2.67	(26.56)	553	南京熊猫	3.65	26.46	0.79	(54.77)
1772	赣锋锂业	174.90	129.33	16.63	(23.46)	981	中芯国际	26.85	32.74	1.78	(65.09)
914	海螺水泥	42.00	5.14	1.10	(11.36)	1385	复旦微电	29.40	-	8.80	(56.27)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(53.31)	763	中兴通讯*	31.65	28.58	2.80	(35.91)
2202	万科*	21.00	4.85	0.90	(15.03)	6869	长飞光纤	11.58	11.48	0.80	(64.09)
588	北京北辰	1.34	16.12	0.26	(49.12)	921	海信家电*	9.57	6.17	1.09	(39.62)
1528	美凯龙	4.72	7.14	0.32	(62.48)	6690	海尔智家	28.00	17.37	3.15	(13.13)
1065	创业环保	3.10	6.45	0.56	(56.24)	1812	晨鸣纸业*	4.57	5.22	0.56	(51.53)
						811	新华文轩	5.06	4.12	0.50	(49.19)

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