

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	24,870.13	(1.84)	(5.84)
H股	8,758.62	(1.95)	(6.78)
紅籌	3,744.16	(1.69)	(2.29)
HSC大型股	2,270.52	(1.86)	(6.10)
HSC中型股	5,340.36	(2.74)	(6.54)
AH股溢價	140.37	0.47	2.74
滬深300	4,755.02	(2.20)	(3.57)
富時中國A50	14,890.28	(2.85)	(5.41)
上證180	9,675.79	(1.91)	(3.48)
上證380	6,311.13	(0.20)	(1.70)
臺北加權	16,341.94	(0.20)	(3.77)
日經225	27,013.25	(0.98)	(1.85)
道瓊斯	35,120.08	0.65	(1.11)
標普500	4,441.67	0.81	(0.59)
納斯達克	14,714.66	1.19	(0.73)
德國DAX 30	15,808.04	0.27	(1.06)
富時100	7,087.90	0.41	(1.81)
法國CAC 40	6,626.11	0.31	(3.91)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.46	0.51	(7.18)
紐約期金(美元/t oz)	1,776.80	(0.24)	(0.57)
標普高盛商品指數	494.43	(1.19)	(5.78)
CRB大宗商品期貨價格指數	206.96	(1.01)	(4.61)
	2,780.35	(0.98)	(4.83)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8343	0.29	0.07
美元兌人民幣	6.5000	0.37	0.36
美元兌港元	7.7903	0.08	0.26
美元兌日元	109.84	0.55	(0.65)
歐元兌美元	1.1698	(0.68)	(0.62)
英鎊兌美元	1.3633	(1.56)	(0.84)
澳元兌美元	0.7144	(2.64)	(3.01)

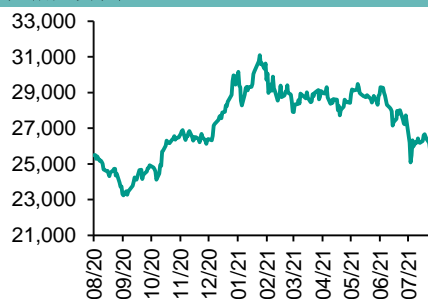
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8480	(4.40)	(8.30)
香港(10年期)	1.11500	(8.70)	8.50
美國(10年期)	1.25830	(0.67)	(1.80)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



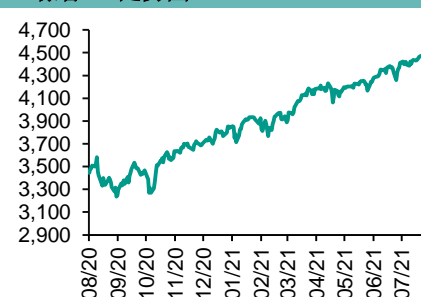
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

受美國科技股回升帶動，美股周五造好。上周五美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。十三屆全國人大常委會第三十次會議表決通過《中華人民共和國個人信息保護法》，自11月起施行，市場憂慮互聯網行業監管，港股下跌。港股各行業指數均下跌，其中消費品製造及服務業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出62.36億元人民幣，南向淨賣出12.31億港元；深股通北向淨賣出45.80億元人民幣，南向淨賣出29.77億港元。內地對食藥品等違法行為設舉報獎勵，國家市場監管總局和財政部聯合印發《市場監管領域重大違法行為舉報獎勵暫行辦法》。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為19.1、22.1、16.8倍、11.9倍、9.6倍、12.6倍、21.9倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌1.11%、0.59%、1.85%、5.84%、6.77%、2.53%及3.68%。今天將公布德國8月Markit綜合採購經理人指數初值及丹麥8月消費者信心指數。

### 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	全國CPI同比	7月	-0.4%	-0.2%	-0.5%
英國	零售銷售環比	7月	0.2%	-2.5%	0.2%
英國	政府淨借款額	7月	11.0b	9.6b	20.7b
德國	PPI同比	7月	9.2%	10.4%	8.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

英國7月零售銷量按月降2.5%

中證監：將創造條件推動中美審計監

日本7月核心CPI下跌0.2%

滬深證交所擬修訂科創板和創業板發行辦法

德國7月PPI年升繼續至10.4%

銀保監：嚴防高風險影子銀行死灰復燃

歐央行修訂利率前瞻性指引

內地對食藥品等違法行為設舉報獎勵

## 國際經濟要聞

### 英國7月零售銷量按月降2.5%

英國今年7月零售銷量按月意外轉降2.5%，市場原預期續升0.2%；按年升幅繼續收窄至2.4%，遠低於市場預期升5.9%，但已連升5個月。非食品商店銷量按月降4.4%；汽車燃料銷量按月降2.9%，為五個月來首降，主要受疫情反彈的影響。(彭博)

### 日本7月核心CPI下跌0.2%

日本7月全國核心消費物價指數(CPI)按年下降0.2%，連續12個月下跌，反映新冠疫情對需求的打擊使經濟面臨通縮壓力，扣除新鮮食品和能源價格的CPI按年下跌0.6%。未來幾個月消費通脹將停滯不前，因為日本日前決定將緊急狀態的限制措施延長至9月中旬。(彭博)

### 德國7月PPI年升續擴至10.4%

德國聯邦統計局公布，德國今年7月生產者物價指數(PPI)按月意外升幅再度加快至1.9%，創至少13年新高，且已連升11個月，市場原預期升幅續收窄至0.8%。期內中間商品價格按年升幅繼續擴至15.6%，按月升幅再度加快至2.3%。能源價格按年升幅繼續擴至20.4%。(彭博)

### 歐央行修訂利率前瞻性指引

歐央行修訂利率前瞻性指引，指僅為歐央行推動新貨幣政策策略的第一步，新貨幣政策策略應被視作為未來貨幣政策決定奠下強力基礎，又重申當利率跌至再減息亦不見效果的情況下，歐央行願動用所有工具確保通脹達標。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中證監:將創造條件推動中美審計監

中國證監會召開系統年中監管工作會議指出，將統籌好發展與安全，穩步推出資本市場進一步擴大開放的政策措施，創造條件推動中美審計監管合作，加強市場溝通，穩定政策預期和制度環境。(彭博)

### 滬深證交所擬修訂科創板和創業板發行辦法

上海和深圳證交所發布公開徵求意見稿，擬分別對科創板和創業板首次公開發行與承銷實施辦法進行修訂，其中科創板擬取消新股發行定價與申購安排、投資風險特別公告次數掛鈎的要求。(彭博)

### 銀保監:嚴防高風險影子銀行死灰復燃

中國銀保監會表示，要把促進共同富裕作為金融工作的出發點，認真做好重大金融風險防範化解工作，做好高風險機構處置、應對不良資產集中反彈嚴防高風險影子銀行死灰復燃、遏制房地產金融化泡沫化等。(彭博)

### 內地對食藥品等違法行為設舉報獎勵

國家市場監管總局和財政部聯合印發《市場監管領域重大違法行為舉報獎勵暫行辦法》，提高獎勵標準和獎勵上限，明確三個等級舉報獎勵的具體金額分別為罰沒款的5%、3%和1%。(彭博)

## 企業要聞

### 中國人民保險中期盈利升33.7%

中國人民保險公布，截至6月中期業績，股東應占溢利168.55億元，按年增長33.7%，收入合計3126.59億元，按年增長1.54%，其中已賺淨保費收入2749.88億元，按年下跌1.62%，投資收益289.34億元，按年39.28%。(彭博)

### 眾安集團料中期盈利跌逾80%

眾安集團公布，預期截至6月底止中期淨利潤按年減少約80%至90%。淨利潤減少因去年同期錄得轉撥至投資物業的未經審核公允價值收益約3.57億元，今年期內無錄得有關收益。期內毛利預期將按年大幅增加約60%。(彭博)

### 中國中藥半年多賺27%

中國中藥公布，截至6月中期盈利9.3億元，按年升27.02%。期內營業額81.49億元，按年升22.45%。(彭博)

### 中國澱粉半年盈利升45%

中國澱粉公布，截至6月中期股東應占溢利1.49億元，按年增長45.26%。期內收入56.99億元，按年上升48.04%。受惠於生豬養殖業的需求復甦，集團錄得售價及銷量均大幅增加。玉米澱粉的平均售價大幅上升39.6%。(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	建設銀行	5.63	4.41	0.50	(20.77)	1635	大眾公用	1.73	8.07	0.49	(58.51)
1398	工商銀行	4.35	4.22	0.47	(22.10)	753	中國國航	4.96	-	0.78	(41.70)
1288	農業銀行	2.59	3.59	0.39	(26.98)	670	東方航空	2.88	-	0.79	(48.09)
3988	中國銀行	2.70	3.58	0.37	(25.39)	1055	南方航空	4.24	-	0.83	(36.92)
1658	郵儲銀行	5.59	6.51	0.73	(9.76)	1919	中遠海控	13.20	7.01	2.95	(44.92)
3328	交通銀行	4.54	3.34	0.37	(13.50)	598	中國外運	2.63	4.85	0.52	(52.49)
3968	招商銀行	64.75	12.81	2.03	5.89	2866	中遠海發	1.43	7.71	0.72	(64.48)
998	中信銀行	3.53	2.94	0.30	(36.10)	1138	中遠海能	2.86	5.62	0.32	(54.10)
6818	光大銀行	2.70	3.14	0.31	(33.14)	2880	大連港	0.72	7.88	0.38	(64.02)
2016	浙商銀行	3.26	3.47	0.22	(32.15)	6198	青島港	3.94	5.44	0.63	(43.60)
1988	民生銀行	1.83	3.81	0.30	(55.60)	3369	秦港股份	1.23	5.32	0.37	(59.10)
6196	鄭州銀行*	4.28	6.52	0.69	(24.16)	317	廣船國際	6.40	18.03	0.54	(74.84)
3866	青島銀行*	3.28	5.09	0.49	(23.75)	2039	中集集團*	15.94	20.94	1.17	(23.59)
1963	重慶銀行	4.61	2.99	0.33	(57.58)	1800	中國交建	3.78	3.08	0.23	(53.95)
3618	渝農商行	2.93	3.21	0.29	(35.99)	390	中國中鐵	3.60	2.85	0.34	(43.21)
2628	中國人壽	12.84	4.91	0.65	(63.87)	1186	中國鐵建	4.77	2.47	0.28	(45.09)
2318	中國平安	64.40	6.47	1.27	1.39	1766	中國中車	3.26	6.50	0.54	(54.04)
2601	中國太保	22.05	6.96	0.82	(30.48)	3969	中國通號	2.79	6.24	0.57	(54.25)
1336	新華保險	21.90	3.99	0.56	(54.74)	525	廣深鐵路	1.30	-	0.27	(47.33)
1339	人保集團	2.37	3.56	0.41	(61.29)	177	寧滬高速	8.27	9.55	1.16	(20.21)
6030	中信證券	19.12	11.34	1.10	(34.17)	548	深圳高速	7.30	4.98	0.68	(31.70)
3908	中金公司	18.24	9.46	1.10	(71.33)	995	皖通高速	4.57	4.84	0.54	(35.14)
6837	海通證券	6.87	6.30	0.49	(52.73)	107	成渝高速	1.73	3.51	0.28	(53.87)
2611	國泰君安	10.40	7.22	0.61	(48.91)	2238	廣汽集團	7.02	7.33	0.69	(62.23)
6806	中萬宏源*	1.88	4.74	0.43	(66.26)	1211	比亞迪*	250.40	140.52	7.42	(26.70)
1776	廣發證券*	13.76	8.75	0.89	(42.09)	2333	長城汽車	31.75	31.59	4.30	(54.53)
6886	華泰證券	10.74	7.46	0.62	(45.01)	1839	中集車輛*	6.79	8.84	0.32	(52.90)
6099	招商證券	11.60	9.07	0.93	(46.63)	2338	濰柴動力	18.40	11.59	2.17	(20.64)
3958	東方證券	7.82	16.68	0.76	(59.24)	3606	福耀玻璃	44.10	27.21	3.85	(21.96)
6178	光大證券	6.11	12.27	0.46	(67.33)	1108	洛陽玻璃	11.14	10.04	2.89	(60.85)
6881	銀河證券	4.13	4.63	0.45	(66.54)	6865	福萊特	30.40	21.39	4.98	(40.09)
6066	中信建投	8.28	6.12	0.90	(75.99)	38	一拖股份	4.10	7.72	0.71	(77.20)
1375	中州證券	1.42	17.15	0.41	(76.11)	1157	中聯重科*	7.08	6.04	1.00	(26.96)
1456	國聯證券	3.56	10.39	0.67	(78.82)	564	鄭煤機	8.05	9.39	0.89	(41.02)
857	中石油	2.98	7.24	0.37	(43.48)	1057	浙江世寶*	1.84	19.00	0.89	(74.10)
386	中石化	3.45	4.91	0.46	(27.29)	1072	東方電氣	9.95	12.36	0.81	(50.16)
338	上石化	1.58	21.99	0.49	(59.05)	2727	上海電氣	1.96	6.58	0.37	(63.65)
1033	石化油服	0.60	-	1.41	(74.96)	2208	金風科技*	13.16	13.51	1.45	(19.54)
2883	中海油田	5.65	12.98	0.58	(61.29)	42	東北電氣	0.60	6.36	-	(69.09)
568	山東墨龍*	4.03	-	1.61	(23.39)	187	京城機電	2.34	5.30	1.36	(71.66)
1088	中國神華	14.82	6.14	0.65	(28.34)	2607	上海醫藥	15.02	7.92	0.79	(33.54)
1898	中煤能源	4.23	5.37	0.45	(48.54)	2196	復星醫藥	50.70	29.59	2.94	(33.29)
1171	兗州煤業	9.44	4.90	0.75	(52.99)	1513	麗珠醫藥*	27.10	11.51	1.68	(41.32)
1816	中廣核*	1.70	6.89	0.73	(44.80)	874	白雲山	20.40	7.57	1.00	(43.25)
902	華能國際	3.27	41.12	0.59	(42.55)	719	新華製藥*	3.78	5.79	0.59	(60.12)
991	大唐發電	1.27	12.28	0.47	(60.30)	1349	復旦張江	4.29	18.84	1.84	(76.54)
1071	華電國際	2.42	6.10	0.42	(41.12)	1877	君實生物*	41.00	-	5.11	(42.38)
956	新天綠能	4.37	8.03	1.12	(71.51)	6185	康希諾	270.00	-	9.18	(42.22)
1618	中國中冶	2.19	5.51	0.48	(50.60)	9989	海普瑞*	8.87	9.78	0.94	(53.73)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.58	(69.41)	2359	藥明康德	136.90	84.56	9.17	(7.11)
347	鞍鋼股份*	5.07	12.38	0.72	(15.38)	3759	康龍化成*	151.00	85.00	11.29	(29.16)
323	馬鋼股份	3.55	7.25	0.76	(41.33)	3347	泰格醫藥	130.00	-	-	(20.15)
1053	重慶鋼鐵	1.75	7.63	0.61	(44.89)	6127	昭衍新藥	90.75	76.28	19.73	(41.47)
2600	中國鋁業	4.35	47.80	1.22	(38.15)	168	青島啤酒	64.10	26.92	3.33	(37.42)
358	江西銅業	13.50	12.85	0.64	(50.37)	6116	拉夏貝爾	0.74	-	-	(73.15)
2899	紫金礦業	9.81	19.48	3.44	(18.46)	1533	莊園牧場*	6.40	27.39	0.76	(44.94)
1787	山東黃金	12.70	32.97	1.78	(39.74)	553	南京熊貓	3.70	26.92	0.81	(58.61)
3993	洛陽鉬業	5.20	32.32	2.42	(34.64)	981	中芯國際	23.15	20.04	1.10	(67.43)
1772	贛鋒鋁業	145.60	108.06	13.90	(32.59)	1385	復旦微電	24.90	-	7.48	(58.79)
914	海螺水泥	42.25	5.19	1.12	(16.35)	728	中國電信	2.79	7.63	0.51	(61.89)
2009	金隅股份	1.37	4.21	0.26	(57.65)	763	中興通訊*	25.90	23.47	2.30	(38.91)
2202	萬科*	22.60	5.24	0.97	(17.09)	6869	長飛光纖	10.10	10.05	0.70	(67.44)
588	北京北辰	1.29	18.73	0.25	(52.15)	921	海信家電*	9.14	5.91	1.04	(45.98)
1528	美凱龍	4.72	7.17	0.32	(59.72)	6690	海爾智家	27.65	17.22	3.12	(11.62)
1065	創業環保	3.03	6.33	0.55	(56.99)	1812	晨鳴紙業*	4.23	4.85	0.52	(53.91)
895	東江環保*	3.95	10.20	0.63	(51.16)	811	新華文軒	4.91	4.01	0.49	(50.03)

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，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