

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	26,605.62	1.23	1.57
H股	9,499.18	1.99	1.92
紅籌	3,788.69	1.04	2.14
HSC大型股	2,445.24	1.73	1.88
HSC中型股	5,783.12	1.51	0.16
AH股溢價	137.29	(0.31)	0.56
滬深300	5,043.15	1.16	2.20
富時中國A50	16,031.02	2.20	2.75
上證180	10,171.69	1.29	2.32
上證380	6,347.17	0.94	2.67
臺北加權	17,323.64	(0.92)	(1.31)
日經225	27,820.04	0.33	0.14
道瓊斯	35,264.67	0.46	0.42
標普500	4,436.75	0.10	0.31
納斯達克	14,788.09	(0.49)	0.18
德國DAX 30	15,770.71	0.16	1.39
富時100	7,161.04	0.40	0.78
法國CAC 40	6,820.21	0.10	1.43

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.53	0.35	0.56
紐約期金(美元/t oz)	1,728.80	0.31	(4.49)
標普高盛商品指數	521.33	1.72	(1.66)
CRB大宗商品期貨價格指數	215.23	1.68	(0.02)
羅杰斯國際商品指數	2,890.80	1.55	(1.12)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8337	0.36	(0.02)
美元兌人民幣	6.4885	0.39	0.19
美元兌港元	7.7813	0.08	0.19
美元兌日元	110.63	1.04	0.24
歐元兌美元	1.1717	(1.01)	(1.21)
英鎊兌美元	1.3831	(0.42)	(0.37)
澳元兌美元	0.7343	(0.49)	(1.78)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8750	4.50	(12.30)
香港(10年期)	1.17000	14.60	(1.50)
美國(10年期)	1.35240	17.04	(0.71)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

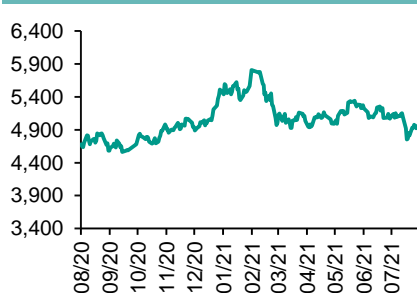
恒指走勢圖



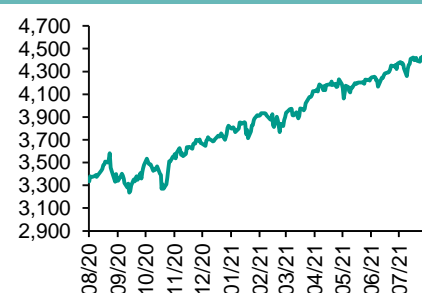
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中只有納斯達克指數下跌。美國參議院通過1萬億美元跨黨派基建法案，經濟敏感股受支持，能源股、工業股及資源股上漲。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指上升，其中英國富時100指數升幅最大。企業盈利理想及市場憧憬新冠疫苗後經濟復蘇，支持大市上升。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。在內房股及科技股走高推動下，恒指高位收漲。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲；綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。人民銀行二季度貨幣政策中性，在白酒及券商類股帶動下，上證綜指高收。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.17億人民幣，南向淨買入24.00億港幣；深股通北向淨買入4.25億人民幣，南向淨買入30.85億港幣。今天將公布日本7月機床訂單同比初值及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
澳洲	NAB 商業環境	7月	NA	11	24
澳洲	NAB 商業信心	7月	NA	-8	11
日本	破產同比	7月	NA	-39.67%	-30.64%
南非	製造業生產(經季調)月環比	6月	0.5%	-0.7%	-2.6%
南非	製造業生產(未經季調)同比	6月	14.7%	12.5%	35.3%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	7月	102.0	99.7	102.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·聯儲局官員：接近進行縮減買債規模，應開始推動討論加息

·人民銀行報告：既有力支持實體經濟，又堅決不搞「大水漫灌」

·日本企業7月破產案宗數及涉債額按年續降39.67%及29.11%

·工信部：上半年規上紡織企業利潤總額按年增41.1%

·印度據報考慮削減電動車關稅，換取外資電動車企業於當地設廠生產

·國家郵政局：7月中國快速發展指數為316.2，年升11.1%

·英國7月BRC同店銷售年增續收窄至4.7%，低於預期

·工信部：上半年規上釀酒企業利潤總額按年增29.4%

國際經濟要聞

聯儲局官員：接近進行縮減買債規模，應開始推動討論加息

亞特蘭大聯儲行長博斯蒂克與裏士滿聯儲行長表示，美國經濟增長迅速，雖然勞動力市場仍有改善的空間，但通脹水平已處于可以考慮加息的條件之一。博斯蒂克稱，如果就業市場保持近期的快速改善步伐，聯儲局將于第四季開始縮減買債規模，相信明年底美國可以開始加息。(彭博)

日本企業7月破產案宗數及涉債額按年續降39.67%及29.11%

日本東京商工研究公司調查顯示，日本今年7月企業破產宗數按月轉降12.01%，報476宗；按年續降39.67%。期內，涉及企業破產負債總額按月轉升4.22%，報714.65億日圓；按年續降29.11%。(阿思達克)

印度據報考慮削減電動車關稅，換取外資電動車企業于當地設廠生產

據報道，印度政府考慮削減電動車進口關稅，價值在4萬美元以下電動車關稅稅率，擬由60%降至40%，4萬美元以上電動車關稅稅率擬由100%減至60%，換取外資電動車企業于當地設廠生產。印度為全球第五大汽車市場，年銷售300萬輛汽車，但主要為售價低于2萬美元的車輛，電動車銷售量極低。(路透)

英國7月BRC同店銷售年增續收窄至4.7%，低于預期

英國零售商協會(BRC)數據顯示，英國今年7月BRC同店零售銷售按年升幅繼續收窄至4.7%，不及市場預期升5%，但已連升16個月。期內，總體零售銷售按年升幅繼續收窄至6.4%，但已連升6個月。(彭博)

大中華經濟要聞

人民銀行報告：既有力支持實體經濟，又堅決不搞「大水漫灌」

人民銀行在《第二季度中國貨幣政策執行報告》表示，下一階段將統籌做好今明兩年宏觀政策銜接，保持貨幣政策穩定性，增強前瞻性、有效性，既有力支持實體經濟，又堅決不搞「大水漫灌」，以適度的貨幣增長支持經濟高質量發展，助力中小企業和困難行業持續恢復，保持經濟運行在合理區間。(彭博)

工信部：上半年規上紡織企業利潤總額按年增41.1%

國家工信部公布數據顯示，今年上半年，全國規模以上紡織企業實現營業收入2.34萬億元人民幣，按年增長20.3%；利潤總額1,079億元，按年增長41.1%；營業收入利潤率為4.6%，高於上年同期0.7個百分點。(阿思達克)

國家郵政局：7月中國快遞發展指數為316.2，年升11.1%

國家郵政局公布數據，快遞市場運行平穩。經測算，7月中國快遞發展指數為316.2，年增11.1%。其中發展規模指數為343.8，增幅達26.2%；服務質量指數與發展能力指數穩步提升，分別為483.3和199.4，年增5.6%和7.5%。(彭博)

工信部：上半年規上釀酒企業利潤總額按年增29.4%

國家工信部公布數據顯示，今年上半年，全國規模以上釀酒企業營業收入累計達到4,691.2億元人民幣，按年增長19.2%；利潤總額累計達到1,084.2億元，按年增長29.4%。(阿思達克)

企業要聞

BioNTech稱目前不需調整疫苗應對Delta變種病毒

德國藥廠BioNTech表示，接種其與輝瑞研發的新型肺炎疫苗的人士需要接種加強劑，但目前不需要調整疫苗以針對Delta變種病毒。該藥廠首席醫療官Ozlem Tureci指，目前沒有必要重新設計疫苗以針對傳染性高的Delta變種病毒。不過未來半年至一年病毒很可能出現進一步變異，屆時或需要調整疫苗。(彭博)

據報SpaceX將收購衛星初創Swarm

據報Elon Musk旗下SpaceX將收購衛星連接初創Swarm Technologies，Swarm經營一個由120個小型衛星組成的聯網，同時有地面基站網絡，交易後SpaceX將獲得Swarm的地面及太空經營牌照等。(彭博)

美國電影院商AMC次季虧損較預期少

美國電影院集團AMC公布，截至6月底止第二季虧損3.44億元美元，少于去年同期的虧損5.612億元；每股經調整虧損71美仙，低于市場預期的91美仙虧損額；期內收入4.447億元，高于預期的3.82億元。(彭博)

台積電7月營收按月跌16%

台積電公布，7月份營收1,245.58億元新臺幣，按月跌16.1%，按年則增17.5%。首七個月累計，營收8,591.13億元，按年增18.1%。(阿思達克)

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	4.29	0.49	(21.51)	895	东江环保*	4.15	10.70	0.67	(50.51)
1398	工商银行	4.31	4.18	0.47	(21.22)	1635	大众公用	1.77	8.24	0.50	(56.99)
1288	农业银行	2.58	3.57	0.39	(26.35)	753	中国国航	4.85	-	0.76	(37.81)
3988	中国银行	2.70	3.57	0.37	(25.48)	670	东方航空	2.77	-	0.76	(47.65)
1658	邮储银行	5.43	6.31	0.71	(10.38)	1055	南方航空	4.06	-	0.79	(36.98)
3328	交通银行	4.55	3.34	0.37	(12.82)	1919	中远海控	13.70	7.26	3.06	(42.90)
3968	招商银行	63.45	13.17	1.99	5.33	598	中国外运	2.91	5.36	0.57	(47.50)
998	中信银行	3.54	2.94	0.30	(36.13)	2866	中远海发	1.50	8.08	0.76	(63.97)
6818	光大银行	2.76	3.21	0.32	(31.74)	1138	中远海能	2.90	5.69	0.33	(52.60)
2016	浙商银行	3.30	3.51	0.23	(31.92)	2880	大连港	0.73	7.98	0.39	(63.78)
1988	民生银行	1.85	3.85	0.31	(55.56)	6198	青岛港	4.05	5.58	0.64	(41.60)
6196	郑州银行*	4.32	6.57	0.70	(23.39)	3369	秦港股份	1.23	5.31	0.37	(59.15)
3866	青岛银行*	3.38	5.24	0.50	(23.02)	317	广船国际	6.50	18.29	0.54	(75.69)
1963	重庆银行	4.71	3.05	0.34	(57.74)	2039	中集集团*	16.48	21.62	1.20	(19.20)
3618	渝农商行	2.96	3.24	0.29	(35.58)	1800	中国交建	3.84	3.12	0.24	(52.51)
2628	中国人寿	13.06	4.99	0.66	(62.15)	390	中国中铁	3.63	2.87	0.35	(43.02)
2318	中国平安	69.20	6.94	1.37	3.50	1186	中国铁建	4.78	2.47	0.28	(45.57)
2601	中国太保	23.00	7.25	0.86	(30.72)	1766	中国中车	3.47	6.91	0.57	(52.82)
1336	新华保险	22.50	4.10	0.58	(53.86)	3969	中国通号	2.79	6.24	0.57	(54.31)
1339	人保集团	2.44	3.87	0.43	(60.28)	525	广深铁路	1.37	-	0.29	(42.62)
6030	中信证券	18.46	12.42	1.07	(35.27)	177	宁沪高速	8.26	9.53	1.16	(18.43)
3908	中金公司	19.58	10.14	1.18	(70.62)	548	深圳高速	7.40	5.04	0.69	(27.26)
6837	海通证券	6.80	6.23	0.48	(50.93)	995	皖通高速	4.61	4.87	0.55	(33.17)
2611	国泰君安	10.30	7.14	0.61	(48.90)	107	成渝高速	1.74	3.53	0.28	(52.45)
6806	中万宏源*	2.01	5.06	0.46	(62.10)	2238	广汽集团	6.82	7.11	0.67	(59.74)
1776	广发证券*	12.98	8.24	0.84	(39.46)	1211	比亚迪*	270.00	151.33	7.99	(22.93)
6886	华泰证券	10.76	7.47	0.62	(39.52)	2333	长城汽车	34.15	33.94	4.62	(51.09)
6099	招商证券	11.62	9.08	0.93	(46.49)	1839	中集车辆*	6.58	8.55	0.31	(52.60)
3958	东方证券	7.97	16.98	0.77	(52.95)	2338	潍柴动力	19.76	12.43	2.32	(19.66)
6178	光大证券	6.32	12.67	0.48	(66.55)	3606	福耀玻璃	52.20	32.17	4.55	(17.47)
6881	银河证券	4.25	4.76	0.46	(64.79)	1108	洛阳玻璃	11.76	11.60	3.04	(62.04)
6066	中信建投	8.29	6.12	0.90	(75.06)	6865	福莱特	38.95	27.37	6.37	(37.20)
1375	中州证券	1.48	17.85	0.42	(73.70)	38	一拖股份	4.38	8.24	0.76	(77.78)
1456	国联证券	3.68	10.73	0.69	(77.96)	1157	中联重科*	8.46	7.21	1.20	(22.93)
857	中石油	3.23	7.83	0.40	(40.83)	564	郑煤机	8.59	10.01	0.95	(37.90)
386	中石化	3.58	5.09	0.47	(25.40)	1057	浙江世宝*	1.98	20.42	0.96	(71.15)
338	上石化	1.64	22.80	0.51	(57.94)	1072	东方电气	7.08	8.78	0.58	(52.18)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(73.87)	2727	上海电气	1.95	6.54	0.37	(63.72)
2883	中海油田	5.74	13.17	0.59	(62.09)	2208	金风科技*	14.00	16.92	1.44	(17.00)
568	山东墨龙*	4.38	-	1.74	(20.98)	42	东北电气	0.55	5.82	-	(70.80)
1088	中国神华	15.26	6.31	0.67	(28.10)	187	京城机电	2.26	5.11	1.31	(74.68)
1898	中煤能源	4.42	5.61	0.47	(46.84)	2607	上海医药	15.76	8.30	0.82	(32.04)
1171	兖州煤业	10.68	5.53	0.84	(46.05)	2196	复星医药	65.95	38.44	3.81	(28.68)
1816	中广核*	1.68	6.80	0.72	(45.09)	1513	丽珠医药*	29.90	12.68	1.86	(40.00)
902	华能国际	2.93	36.79	0.52	(38.01)	874	白云山	21.50	8.67	1.05	(41.82)
991	大唐发电	1.25	12.08	0.46	(60.23)	719	新华制药*	3.89	5.95	0.61	(60.02)
1071	华电国际	2.26	5.69	0.39	(43.43)	1349	复旦张江	4.70	24.49	2.03	(76.20)
956	新天绿能	4.29	7.88	1.09	(73.11)	1877	君实生物*	53.65	-	6.68	(30.85)
1618	中国中冶	2.19	5.50	0.48	(49.99)	6185	康希诺	376.80	-	12.80	(45.99)
2068	中铝国际	1.59	-	0.62	(68.14)	9989	海普瑞*	9.92	10.93	1.05	(52.07)
347	鞍钢股份*	4.93	12.02	0.70	(9.49)	2359	药明康德	166.40	94.50	11.56	(4.78)
323	马钢股份	3.52	7.18	0.76	(36.63)	3759	康龙化成*	176.30	99.12	13.16	(30.68)
1053	重庆钢铁	1.83	7.97	0.64	(37.23)	3347	泰格医药	150.20	-	-	(23.57)
2600	中国铝业	4.74	52.02	1.32	(30.93)	6127	昭衍新药	122.60	102.92	26.62	(31.40)
358	江西铜业	15.56	14.80	0.73	(46.61)	168	青岛啤酒	67.55	28.33	3.51	(37.22)
2899	紫金矿业	11.06	21.93	3.88	(12.62)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	-	(74.53)
1787	山东黄金	13.28	34.43	1.85	(36.27)	1533	庄园牧场*	6.17	26.37	0.73	(48.42)
3993	洛阳钼业	5.96	37.00	2.77	(28.31)	553	南京熊猫	3.55	25.79	0.77	(56.42)
1772	赣锋锂业	160.00	118.60	15.25	(24.65)	981	中芯国际	26.05	22.58	1.24	(65.17)
914	海螺水泥	43.65	5.35	1.15	(12.46)	1385	复旦微电	26.45	-	7.93	(58.32)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.63)	763	中兴通讯*	30.60	27.70	2.72	(36.08)
2202	万科*	22.55	5.22	0.97	(14.02)	6869	长飞光纤	11.62	11.55	0.80	(63.77)
588	北京北辰	1.33	16.04	0.25	(50.95)	921	海信家电*	10.04	6.48	1.14	(38.92)
1528	美凯龙	4.82	7.31	0.32	(61.41)	6690	海尔智家	29.50	18.35	3.32	(11.55)
1065	创业环保	3.05	6.36	0.55	(56.91)	1812	晨鸣纸业*	4.51	5.17	0.55	(52.54)
						811	新华文轩	5.03	4.10	0.50	(49.73)

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