

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	25,727.92	2.46	(4.09)
H股	9,098.68	3.21	(4.85)
紅籌	3,810.85	0.45	(1.82)
HSC大型股	2,297.62	1.19	(4.10)
HSC中型股	5,468.75	2.40	(3.57)
AH股溢價	139.16	(0.20)	1.58
滬深300	4,888.39	1.09	(2.13)
富時中國A50	15,016.01	0.84	(4.60)
上證180	9,786.52	1.14	(2.36)
上證380	6,428.49	1.86	0.25
臺北加權	16,741.84	2.45	(0.69)
日經225	27,732.10	0.87	0.53
道瓊斯	35,335.71	0.61	(0.81)
標普500	4,479.53	0.85	(0.00)
納斯達克	14,942.65	1.55	1.01
德國DAX 30	15,852.79	0.28	(0.46)
富時100	7,109.02	0.30	(0.63)
法國CAC 40	6,683.10	0.86	(2.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.50	(0.21)	(1.64)
紐約期金(美元/t oz)	1,803.20	1.25	0.91
標普高盛商品指數	510.65	3.28	(1.90)
CRB大宗商品期貨價格指數	211.91	2.39	(1.87)
	2,852.29	2.59	(1.89)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8316	(0.17)	(0.23)
美元兌人民幣	6.4803	(0.17)	(0.05)
美元兌港元	7.7919	(0.01)	0.17
美元兌日元	109.74	0.13	(0.59)
歐元兌美元	1.1742	0.27	(0.52)
英鎊兌美元	1.3719	(0.16)	(0.72)
澳元兌美元	0.7206	(0.65)	(2.42)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8810	(0.10)	(3.10)
香港(10年期)	1.12900	(0.40)	7.40
美國(10年期)	1.26000	(0.17)	(1.63)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



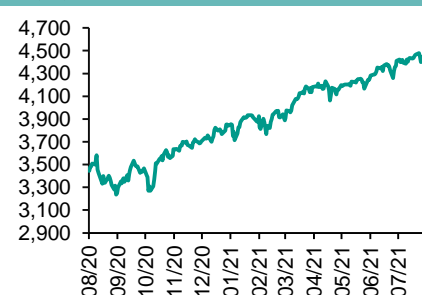
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國食品及藥物管理局(FDA)批准輝瑞/BioNTech疫苗全面使用，預料有助提高公眾對疫苗的信心，消息利好股市。標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數領漲。德國上調第2季按季增長至1.6%，較初值高0.1個百分點，德國在放鬆防疫限制後，民間消費和政府支出推動經濟復蘇較預期更強勁。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入50.00億元人民幣，南向淨買入10.54億港元；深股通北向淨買入3.15億元人民幣，南向淨買入11.23億港元。今天將公布韓國8月商業信心指數及新西蘭7月貿易帳。

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
德國	GDP經季調季環比	2Q	1.5%	1.6%	1.5%
美國	新建住宅銷量年率	7月	697k	708k	701k
日本	超市銷售同比	7月	N/A	4.6%	1.7%
韓國	消費者信心指數	8月	N/A	102.5	103.2
新西蘭	零售銷售(除通脹)季環比	2Q	2.5%	3.3%	2.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*新西蘭2021年第二季零售銷量按季升3.3%

*國務院同意建立扶持個體工商戶發展部際聯席會議制度

*德國2021年上半年財赤年增69%至809億歐元

*中國人民銀行:要提高金融支持區域發展的平衡性

*德國次季經濟按季增長上修至1.6%

*北京擬規定房租上漲過快時可實行指導價

*南韓修例限制科技巨企于應用商店抽備

*國家電網: 必須圍繞碳達峰推低碳轉型, 加快轉變發展方式

來源: 彭博

國際經濟要聞

新西蘭2021年第二季零售銷量按季升3.3%

新西蘭2021年第二季零售銷量按季升3.3%，優于市場預期升2.5%，新西蘭次季大多數零售業支出都出現增長，許多消費者優先考慮購買電器產品、家庭用品和汽車等大件商品。期內，電器和電子商品零售銷量按季續升6.9%；食品飲料銷量按季升5.6%；汽車等零部件銷量按季升3.1%。(彭博)

德國2021年上半年財赤年增69%至809億歐元

德國聯邦統計局初步數據顯示，受累于新冠疫情大流行導致政府支出增加，2021年上半年德國一般政府財赤總額按年增逾69%至809億歐元，其中中央政府財赤占670億歐元。期內收入及支出按年分別升3.1%及6.9%。(彭博)

德國次季經濟按季增長上修至1.6%

德國於4至6季度經濟經調整後，上調按季增長至1.6%，較初值高0.1個百分點。德國聯邦統計局表示，在放鬆防疫限制後，民間消費和政府支出推動經濟復蘇較預期更強勁。(彭博)

南韓修例限制科技巨企于應用商店抽傭

南韓國會立法及司法小組通過修訂《電訊業務法》，禁止擁有市場主導地位的應用程式商店營運商強採用特定支付系統，南韓成爲全球首個主要經濟體完成有關立法。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院同意建立扶持個體工商戶發展部際聯席會議制度

國務院同意建立由市場監管總局牽頭的扶持個體工商戶發展部際聯席會議制度，主要職責爲研究并推進實施扶持個體工商戶發展的重大政策措旆；加強部門協作，統籌協調扶持個體工商戶發展工作中的重大事項，研究解決重點難點問題。(彭博)

中國人民銀行:要提高金融支持區域發展的平衡性

中國人民銀行指出，要提高金融支持區域發展的平衡性和支持行業發展的協調性，堅決防止資本無序擴張，促進農民農村共同富裕，以經濟高質量發展化解系統性金融風險，落實重大金融風險問責、金融風險通報等制度。(彭博)

北京擬規定房租上漲過快時可實行指導價

北京市住房和城鄉建設委員會發布《住房租賃條例(徵求意見稿)》，將建立租金監測和發布機制，當住房租金快速上漲時，調控住房租賃市場，必要時可實行傭金或租金指導價。(彭博)

國家電網: 必須圍繞碳達峰推低轉型, 加快轉變發展方式

國家電網表示堅決扛起做好電力先行官的使旆責任，必須圍繞碳達峰、碳中和目標，推動能源清潔低轉型，加快轉變發展方式，奮力推進質量變革、效率變革、動力變革，實現公司高質量發展。(彭博)

企業要聞

金山軟件半年純利跌98.2%

金山軟件公布截至今年6月底止中期業績，純利1.65億元人民幣，按年跌98.2%，上半年營業額按年升17.3%，上半年來自網絡游戲及其他業務的收益按年跌12%，主要由于來自《劍網3》的收益減少，以及現有手游生命周期的自然衰減。(彭博)

中國太平中期多賺77.7%

中國太平公布中期業績，純利按年增長77.7%至51.12億元，期內總保費及保單費收入按年增長14.5%至1,569.71億元。上半年總內含價值按年增長6.6%至2,651.16億元，新業務價值率按年提升4.2個百分點。(彭博)

安踏體育半年多賺1.32倍

安踏體育公布截至今年6月底止中期業績，營業額按年升55.5%。純利38.4億元，按年升131.6%。集團預計中國大陸和海外的安踏門店數目將爲9,800至9,900間，而預計於中國大陸、香港、澳門和新加坡之FILA門店將爲2,050至2,150間。(彭博)

中廣核新能源半年純利升55.7%

中廣核新能源公布截至今年6月底止中期業績，營業額7.97億美元，按年升34.3%。純利1.62億元，按年升55.7%。純利增加主要是由於來自新投產的風電及太陽能項目的貢獻，及現有風電及太陽能項目的發電量增加。(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	5.67	4.43	0.50	(20.33)	1635	大眾公用	1.75	8.13	0.50	(59.11)
1398	工商銀行	4.38	4.23	0.47	(21.31)	753	中國國航	4.92	-	0.77	(41.28)
1288	農業銀行	2.60	3.59	0.39	(26.69)	670	東方航空	2.83	-	0.77	(49.05)
3988	中國銀行	2.72	3.59	0.37	(25.33)	1055	南方航空	4.20	-	0.82	(37.72)
1658	郵儲銀行	5.57	6.46	0.72	(9.86)	1919	中遠海控	14.40	7.62	3.21	(43.87)
3328	交通銀行	4.37	3.20	0.36	(16.63)	598	中國外運	2.74	5.04	0.54	(50.13)
3968	招商銀行	67.60	13.33	2.11	8.37	2866	中遠海發	1.48	7.96	0.75	(64.21)
998	中信銀行	3.53	2.93	0.30	(36.03)	1138	中遠海能	2.94	5.76	0.33	(52.79)
6818	光大銀行	2.71	3.14	0.31	(32.91)	2880	大連港	0.72	7.86	0.38	(64.14)
2016	浙商銀行	3.24	3.44	0.22	(32.62)	6198	青島港	3.94	5.42	0.62	(43.98)
1988	民生銀行	1.83	3.80	0.30	(55.88)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(58.90)
6196	鄭州銀行*	4.27	6.48	0.69	(24.75)	317	廣船國際	6.60	18.53	0.55	(74.51)
3866	青島銀行*	3.33	5.15	0.49	(22.84)	2039	中集集團*	16.76	21.95	1.22	(21.85)
1963	重慶銀行	4.60	2.98	0.33	(57.90)	1800	中國交運	3.77	3.06	0.23	(54.29)
3618	渝農商行	2.93	3.20	0.29	(36.53)	390	中國中鐵	3.62	2.86	0.35	(43.08)
2628	中國人壽	12.86	4.90	0.65	(63.59)	1186	中國鐵建	4.80	2.48	0.29	(45.00)
2318	中國平安	63.40	6.35	1.25	0.07	1766	中國中車	3.26	6.48	0.54	(54.42)
2601	中國太保	21.70	6.82	0.81	(31.93)	3969	中國通號	2.81	6.27	0.57	(54.26)
1336	新華保險	21.85	3.97	0.56	(54.84)	525	廣深鐵路	1.32	-	0.28	(46.96)
1339	人保集團	2.38	3.57	0.41	(61.63)	177	寧滬高速	8.47	9.75	1.18	(18.55)
6030	中信證券	19.50	11.52	1.12	(33.60)	548	深圳高速	7.33	4.98	0.68	(31.41)
3908	中金公司	18.28	9.45	1.10	(71.45)	995	皖通高速	4.55	4.80	0.54	(35.41)
6837	海通證券	6.88	6.29	0.49	(52.39)	107	成渝高速	1.75	3.54	0.28	(54.08)
2611	國泰君安	10.56	7.30	0.62	(48.81)	2238	廣汽集團	7.18	7.48	0.71	(61.59)
6806	中萬宏源*	1.90	4.77	0.44	(65.86)	1211	比亞迪*	262.40	146.77	7.75	(24.68)
1776	廣發證券*	14.12	8.95	0.91	(43.31)	2333	長城汽車	32.55	32.28	4.39	(55.42)
6886	華泰證券	10.96	7.59	0.63	(43.30)	1839	中集車輛*	6.66	8.64	0.31	(56.85)
6099	招商證券	11.76	9.17	0.94	(45.74)	2338	濰柴動力	18.48	11.61	2.17	(21.17)
3958	東方證券	8.10	17.23	0.78	(58.81)	3606	福耀玻璃	46.45	28.57	4.04	(19.33)
6178	光大證券	6.13	12.27	0.46	(67.38)	1108	洛陽玻璃	11.76	10.56	3.04	(58.48)
6881	銀河證券	4.17	4.66	0.45	(66.39)	6865	福萊特	30.65	21.49	5.00	(39.45)
6066	中信建投	8.43	6.21	0.92	(75.66)	38	一拖股份	4.07	7.64	0.70	(78.14)
1375	中州證券	1.43	17.21	0.41	(75.77)	1157	中聯重科*	7.11	6.05	1.01	(27.87)
1456	國聯證券	3.58	10.41	0.67	(78.36)	564	鄭煤機	8.48	9.86	0.94	(39.86)
857	中石油	3.07	7.43	0.38	(42.35)	1057	浙江世寶*	1.84	18.93	0.89	(74.40)
386	中石化	3.52	5.00	0.46	(26.43)	1072	東方電氣	10.66	13.20	0.87	(46.74)
338	上石化	1.62	22.47	0.50	(58.54)	2727	上海電氣	2.08	6.96	0.39	(61.64)
1033	石化油服	0.61	-	1.43	(75.13)	2208	金風科技*	14.12	14.45	1.55	(16.87)
2883	中海油田	5.76	13.18	0.59	(61.61)	42	東北電氣	0.62	6.55	-	(68.74)
568	山東墨龍*	4.19	-	1.66	(22.89)	187	京城機電	2.56	5.77	1.49	(71.34)
1088	中國神華	15.44	6.37	0.68	(27.36)	2607	上海醫藥	15.18	7.98	0.79	(33.05)
1898	中煤能源	4.49	5.68	0.47	(47.02)	2196	復星醫藥	54.25	26.08	3.13	(34.06)
1171	兗州煤業	9.98	5.16	0.79	(51.82)	1513	麗珠醫藥*	28.00	11.85	1.73	(41.33)
1816	中廣核*	1.79	7.23	0.77	(42.73)	874	白雲山	20.05	7.42	0.98	(44.29)
902	華能國際	4.01	50.25	0.72	(36.22)	719	新華製藥*	3.79	5.78	0.59	(60.39)
991	大唐發電	1.45	13.98	0.53	(57.08)	1349	復旦張江	4.37	19.13	1.87	(76.65)
1071	華電國際	2.75	6.91	0.48	(39.32)	1877	君實生物*	43.75	-	5.44	(39.80)
956	新天綠能	4.75	8.71	1.21	(71.20)	6185	康希諾	303.60	-	10.29	(38.81)
1618	中國中冶	2.33	5.84	0.51	(48.73)	9989	海普瑞*	8.93	9.82	0.94	(53.92)
2068	中鋁國際	1.52	-	0.60	(68.93)	2359	藥明康德	141.40	87.06	9.44	(5.14)
347	鞍鋼股份*	5.06	12.32	0.72	(13.92)	3759	康龍化成*	157.70	88.49	11.75	(27.36)
323	馬鋼股份	3.51	7.15	0.75	(40.78)	3347	泰格醫藥	140.70	-	-	(15.56)
1053	重慶鋼鐵	1.75	7.61	0.61	(44.23)	6127	昭衍新藥	92.05	77.12	19.94	(40.85)
2600	中國鋁業	4.47	48.96	1.25	(37.30)	168	青島啤酒	65.25	27.31	3.38	(37.40)
358	江西銅業	13.82	13.12	0.65	(50.30)	6116	拉夏貝爾	0.74	-	-	(73.58)
2899	紫金礦業	10.22	20.22	3.57	(16.16)	1533	莊園牧場*	6.50	27.73	0.77	(45.33)
1787	山東黃金	12.62	32.65	1.76	(40.32)	553	南京熊貓	3.55	25.74	0.77	(59.77)
3993	洛陽鉬業	5.30	25.44	2.48	(34.59)	981	中芯國際	23.65	20.47	1.13	(66.89)
1772	贛鋒鋲業	157.00	116.14	14.94	(29.41)	1385	復旦微電	26.90	-	8.05	(56.88)
914	海螺水泥	42.75	5.23	1.12	(14.56)	728	中國電信	2.74	7.47	0.49	(58.56)
2009	金隅股份	1.39	4.25	0.26	(57.02)	763	中興通訊*	27.00	24.39	2.39	(36.72)
2202	萬科*	22.50	5.20	0.96	(17.98)	6869	長飛光纖	10.62	10.53	0.73	(65.73)
588	北京北辰	1.30	18.81	0.25	(51.94)	921	海信家電*	9.22	5.94	1.05	(46.22)
1528	美凱龍	4.77	7.22	0.32	(60.20)	6690	海爾智家	28.00	17.38	3.15	(11.03)
1065	創業環保	3.05	6.35	0.55	(57.14)	1812	晨鳴紙業*	4.40	5.03	0.54	(52.71)
895	東江環保*	3.84	9.88	0.61	(53.37)	811	新華文軒	4.98	4.05	0.49	(50.51)

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，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