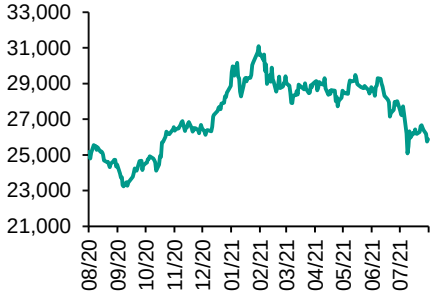
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

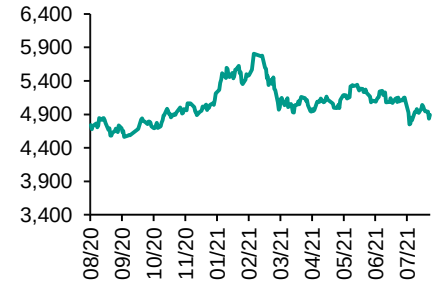
恒指走势图



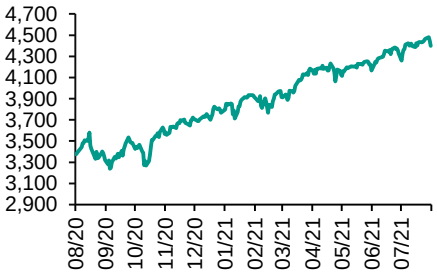
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。美股下跌，美联储议息记录显示，委员认为失业指标可在年内达到可减少支持经济政策的水平，部分委员关注通胀及认为需要预备应对。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨；能源指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中德国DAX 30指数上升，富时100指数及法国CAC 40指数下跌。欧洲股市个别发展，投资者忧虑全球新冠疫情升温。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。港股各行业指数均上升，其中工业制品业指数及金融业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入25.35亿元人民币，南向净买入1.54亿港元；深股通北向净买入8.97亿元人民币，南向净买入2.82亿港元。今天将公布香港7月整体消费物价同比及美国上周首次申领失业救济人数。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,867.01	0.47	(2.98)
H股	9,150.36	1.02	(4.17)
红筹	3,868.47	1.11	0.62
HSC大型股	2,366.54	0.71	(3.42)
HSC中型股	5,578.17	0.26	(3.31)
AH股溢价	138.49	0.66	1.33
沪深300	4,894.24	1.17	(2.41)
富时中国A50	15,602.41	1.56	(2.05)
上证180	9,973.29	1.47	(1.47)
上证380	6,305.56	0.78	(1.46)
台北加权	16,826.27	0.99	(2.33)
日经225	27,424.47	(0.36)	(2.30)
道琼斯	34,960.69	(1.08)	(1.48)
标普500	4,400.27	(1.07)	(1.07)
纳斯达克	14,525.91	(0.89)	(1.62)
德国DAX 30	15,965.97	0.28	0.88
富时100	7,169.32	(0.16)	(0.70)
法国CAC 40	6,770.11	(0.73)	(1.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.67	(1.21)	(6.40)
纽约期金(美元/t oz)	1,781.60	(0.19)	1.78
标普高盛商品指数	511.29	(0.80)	(2.63)
CRB大宗商品期货价格指数	212.89	(0.58)	(1.76)
罗杰斯国际商品指数	2,861.38	(0.60)	(1.68)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8327	0.04	(0.32)
美元兑人民币	6.4861	0.13	(0.14)
美元兑港元	7.7882	0.09	0.22
美元兑日元	109.88	(0.48)	0.38
欧元兑美元	1.1703	(0.23)	(0.82)
英磅兑美元	1.3749	(0.43)	0.54
澳元兑美元	0.7233	(1.39)	(1.51)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8520	(1.70)	(9.60)
香港 (10年期)	1.14000	(6.90)	1.90
美国 (10年期)	1.26500	(9.40)	7.62

来源：彭博

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	出口同比	7月	39.4%	37.0%	48.6%
日本	进口同比	7月	35.3%	28.5%	32.7%
日本	核心机械订单-环比	6月	-2.8%	-1.5%	7.8%
英国	CPI 月环比	7月	0.2%	0.0%	0.5%
英国	CPI 同比	7月	2.3%	2.0%	2.5%
美国	新宅开工月环比	7月	-2.6%	-7.0%	6.3%

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

·英国通胀暂时放缓，今年料远超英国央行目标

·新西兰央行因德尔塔变种病毒传播暂未升息，但有意短期内收紧货币政策

·美联储主席鲍威尔称数字货币正变得越来越重要

·美联储会议纪要：多数官员预计今年可以开始缩减购债规模

·中国央行开展专项整治，瞄准深圳的加密货币相关企业

·国家推动煤炭产能释放，预计新增产能逾1.5亿吨

·中国社保基金去年投资收益率15.84%

·中国交通运输部正研究制定维护驾驶员权益的相关政策文件

国际经济要闻

英国通胀暂时放缓，今年料远超英国央行目标	英国7月份通胀率出现回落，市场普遍认为这是今年通胀率远超英国央行目标过程中的一个暂时回落。英国国家统计局称，消费者价格同比上升2%，6月为上升2.5%。通胀放缓部分由于去年7月价格大幅上涨，当时在首次防疫封锁期间实施的部分限制措施得到放松。(彭博)
新西兰央行因德尔塔变种病毒传播暂未升息， 但有意短期内收紧货币政策	在又有疫情且全国进入封锁下，新西兰央行未升息，但称打算短期内开始收紧货币政策。由行长Adrian Orr 领导的央行货币政策委员会将官方现金利率(OCR)维持在0.25%，但表示该决定是鉴于封锁措施而做出的。新西兰央行发布的预测显示，今年晚些时候会上调OCR，这表明如果疫情得到控制，加息将是迫在眉睫。(彭博)
美联储主席鲍威尔称数字货币正变得越来越重要	美国联邦储备委员会主席鲍威尔表示，数字货币正变得越来越重要，但美联储是否应该发行一种数字货币，这是一个非常有趣和具有挑战性的问题。随着包括中国在内的其他一些国家更加积极地试行本国货币的数字版本，有关央行数字货币(CBDC)的讨论正在升温。(路透)
美联储会议纪要：多数官员预计今年可以开始缩减购债规模	联邦公开市场委员会发布的7月27-28日会议纪要显示，一些与会者评论称，经济和金融状况料将在未来几个月支持减码购债，但也有其他人认为，明年年初放慢购债步伐可能更为合适。会议纪要还显示，多数与会者判断今年开始降低资产购买速度可能是适宜之举。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行开展专项整治，瞄准深圳的加密货币相关企业	中国央行深圳支行下令这座科技中心的十余家企业整改涉及加密货币的非法活动，此举表明对数字资产的整顿加强。据《上海证券报》报道，中国人民银行深圳中心支行开展了虚拟货币非法交易活动“专项整治”，清理整顿新冒头的11家涉嫌开展虚拟货币非法活动企业。(彭博)
国家推动煤炭产能释放，预计新增产能逾1.5亿吨	中国煤炭市场网表示，国家有关部门积极推动煤炭产能释放工作，相关手续的批复工作已经完成，预计可新增产能1.5亿吨以上，其中部分产能具备快速形成煤炭产量的条件。(彭博)
中国社保基金去年投资收益率15.84%	中国全国社会保障基金理事会发布的2020年社保基金年度报告显示，2020年社保基金投资收益额3,786.60亿元，较2019年增长近30%，投资收益率15.84%，远高于社保基金自成立以来的年均投资收益率8.51%。(路透)
中国交通运输部正研究制定维护驾驶员权益的相关政策文件	据称国务院新闻办公室会前新闻稿称，交通运输部正在研究编制维护网约车驾驶员，货车司机权益的相关文件，各地区也正在结合本地实际，按要求制定具体实施办法。(彭博)

企业要闻

吉利汽车上半年净利润低于分析师预估	吉利汽车上半年净利润23.8亿元人民币，同比+3.7%，分析师预估31.8亿元人民币。上半年营收450.3亿元人民币，同比+22%，分析师预估488.6亿元人民币。公司继续决心实现2021年全年153万台的销量目标，不过芯片短缺状况的恶化和Covid-19在全球的复苏可能会对未来几个月的销售业绩构成重大威胁。(彭博)
软银上季度通过出售上市公司股票套现约140亿美元	软银集团上一季度卖出了价值约140亿美元的上市股票，是此前一个季度规模的近三倍，该公司加快了对科技初创公司的投资步伐。软银的创始人孙正义暗示新的减持意愿是为了给愿景基金投资部门加快交易速度提供资金。(彭博)
花旗聘请瑞信的Shah出任全球科技并购子公司的董事长	花旗已聘请瑞信集团的Dhiren Shah担任全球科技并购子公司的董事长。花旗一直寻求在为企业提供交易咨询的业务领域扩大市场份额。由于交易蜂拥而至，今年前六个月该行咨询收入增加了12%。(彭博)
万洲国际称前董事万洪建指控不真实且具误导性	针对公司主席万隆长子兼前董事万洪建在社交媒体发文的指控，全球最大猪肉加工企业万洲国际回应指，万洪建提出的指控不真实且具有误导性，保留对万洪建及/或相关人等采取法律行动的权利。(路透)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价(港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价(港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	5.70	4.45	0.51	(20.77)	895	东江环保*	4.04	10.41	0.65	(51.39)
1398	工商银行	4.39	4.25	0.47	(21.73)	1635	大众公用	1.80	8.37	0.51	(57.78)
1288	农业银行	2.62	3.62	0.39	(26.30)	753	中国国航	5.08	-	0.79	(40.26)
3988	中国银行	2.74	3.62	0.37	(24.95)	670	东方航空	2.90	-	0.79	(48.73)
1658	邮储银行	5.73	6.65	0.74	(10.32)	1055	南方航空	4.38	-	0.86	(35.68)
3328	交通银行	4.62	3.39	0.38	(12.77)	1919	中远海控	14.02	7.43	3.13	(44.75)
3968	招商银行	67.60	13.34	2.12	5.92	598	中国外运	2.89	5.32	0.57	(47.46)
998	中信银行	3.61	3.00	0.31	(35.91)	2866	中远海发	1.48	7.96	0.75	(64.28)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(32.56)	1138	中远海能	2.94	5.76	0.33	(52.83)
2016	浙商银行	3.32	5.14	0.49	(23.85)	2880	大连港	0.72	7.86	0.38	(64.32)
1988	民生银行	3.31	3.52	0.23	(31.78)	6198	青岛港	4.05	5.57	0.64	(41.96)
6196	郑州银行*	1.86	3.86	0.31	(55.50)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(59.02)
3866	青岛银行*	4.34	6.60	0.70	(24.72)	317	广船国际	6.34	17.82	0.53	(75.47)
1963	重庆银行	4.75	3.08	0.34	(57.88)	2039	中集集团*	16.24	21.29	1.18	(22.51)
3618	渝农商行	3.02	3.30	0.30	(35.19)	1800	中国交建	3.88	3.15	0.24	(54.18)
2628	中国人寿	13.28	5.07	0.67	(63.11)	390	中国中铁	3.68	2.91	0.35	(43.36)
2318	中国平安	69.25	6.94	1.37	2.89	1186	中国铁建	4.91	2.54	0.29	(44.53)
2601	中国太保	23.40	7.37	0.87	(30.91)	1766	中国中车	3.35	6.66	0.55	(53.90)
1336	新华保险	23.00	4.18	0.59	(53.81)	3969	中国通号	2.85	6.36	0.58	(53.65)
1339	人保集团	2.46	3.90	0.44	(60.91)	525	广深铁路	1.31	-	0.27	(46.27)
6030	中信证券	19.30	12.97	1.12	(36.36)	177	宁沪高速	8.43	9.71	1.18	(18.38)
3908	中金公司	19.32	10.00	1.17	(71.78)	548	深圳高速	7.37	5.01	0.68	(29.30)
6837	海通证券	7.01	6.41	0.50	(52.47)	995	皖通高速	4.70	4.96	0.56	(32.88)
2611	国泰君安	10.84	7.50	0.64	(49.12)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(52.42)
6806	申万宏源*	1.99	5.00	0.46	(64.52)	2238	广汽集团	7.01	7.31	0.69	(59.97)
1776	广发证券*	14.74	9.35	0.95	(38.30)	1211	比亚迪*	256.80	143.78	7.59	(24.62)
6886	华泰证券	11.12	7.71	0.64	(42.53)	2333	长城汽车	31.15	30.92	4.21	(52.31)
6099	招商证券	12.38	9.66	0.99	(45.17)	1839	中集车辆*	6.92	8.99	0.33	(54.49)
3958	东方证券	8.59	18.29	0.83	(53.89)	2338	潍柴动力	19.40	12.19	2.28	(19.84)
6178	光大证券	6.48	12.98	0.49	(66.49)	3606	福耀玻璃	45.75	28.17	3.98	(20.07)
6881	银河证券	4.32	4.83	0.47	(65.78)	1108	洛阳玻璃	10.86	9.76	2.81	(61.26)
6066	中信建投	8.81	6.50	0.96	(76.38)	6865	福莱特	33.85	23.76	5.53	(36.44)
1375	中州证券	1.47	17.71	0.42	(74.97)	38	一拖股份	4.32	8.12	0.75	(76.66)
1456	国联证券	3.72	10.83	0.70	(78.49)	1157	中联重科*	7.61	6.48	1.08	(25.89)
857	中石油	3.24	7.85	0.40	(40.58)	564	郑煤机	8.30	9.66	0.92	(40.73)
386	中石化	3.64	5.17	0.48	(25.72)	1057	浙江世宝*	1.83	18.85	0.88	(73.17)
338	上石化	1.63	22.63	0.50	(58.62)	1072	东方电气	9.43	11.69	0.77	(49.60)
1033	石化油服	0.63	-	1.48	(74.41)	2727	上海电气	2.00	6.70	0.38	(63.16)
2883	中海油田	5.75	13.17	0.59	(62.21)	2208	金风科技*	13.14	15.86	1.35	(16.61)
568	山东墨龙*	4.32	-	1.72	(19.71)	42	东北电气	0.64	6.77	-	(67.31)
1088	中国神华	15.32	6.33	0.67	(27.36)	187	京城机电	2.60	5.87	1.51	(71.17)
1898	中煤能源	4.43	5.61	0.47	(47.46)	2607	上海医药	15.36	8.08	0.80	(32.87)
1171	兖州煤业	10.18	5.27	0.80	(47.97)	2196	复星医药	55.60	32.37	3.21	(30.88)
1816	中广核*	1.69	6.83	0.73	(45.25)	1513	丽珠医药*	27.85	11.80	1.73	(40.69)
902	华能国际	2.97	37.26	0.53	(41.54)	874	白云山	21.00	7.78	1.02	(43.47)
991	大唐发电	1.29	12.45	0.47	(60.22)	719	新华制药*	3.85	5.88	0.60	(59.78)
1071	华电国际	2.38	5.99	0.41	(42.56)	1349	复旦张江	4.46	19.55	0.19	(76.23)
956	新天绿能	4.33	7.94	1.10	(72.56)	1877	君实生物*	44.80	-	5.57	(35.82)
1618	中国中冶	2.47	6.20	0.54	(49.09)	6185	康希诺	285.80	-	9.70	(40.59)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(68.70)	9989	海普瑞*	9.10	10.01	0.96	(53.83)
347	鞍钢股份*	5.32	12.96	0.76	(15.30)	2359	药明康德	143.70	88.56	9.61	(6.97)
323	马钢股份	3.76	7.67	0.81	(37.88)	3759	康龙化成*	155.20	87.17	11.57	(29.96)
1053	重庆钢铁	1.89	8.22	0.66	(40.39)	3347	泰格医药	133.00	-	-	(22.79)
2600	中国铝业	4.58	50.22	1.28	(37.07)	6127	昭衍新药	105.00	88.06	22.77	(36.45)
358	江西铜业	14.80	14.06	0.70	(48.09)	168	青岛啤酒	69.45	29.09	3.60	(39.49)
2899	紫金矿业	11.26	22.30	3.94	(14.07)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	-	(73.51)
1787	山东黄金	13.26	34.34	1.85	(38.42)	1533	庄园牧场*	6.31	26.94	0.75	(46.00)
3993	洛阳钼业	6.07	37.64	2.82	(28.00)	553	南京熊猫	3.47	25.19	0.76	(57.13)
1772	赣锋锂业	147.40	109.14	14.04	(26.55)	981	中芯国际	23.60	20.43	1.12	(66.07)
914	海螺水泥	43.95	5.38	1.16	(14.04)	1385	复旦微电	24.10	-	7.22	(58.80)
2009	金隅股份	1.40	4.29	0.27	(55.85)	763	中兴通讯*	26.85	24.28	2.38	(36.51)
2202	万科*	23.55	5.45	1.01	(17.33)	6869	长飞光纤	10.68	10.60	0.74	(64.89)
588	北京北辰	1.35	16.26	0.26	(51.76)	921	海信家电*	9.50	6.13	1.08	(42.05)
1528	美凯龙	4.82	7.30	0.32	(59.50)	6690	海尔智家	28.95	17.99	3.26	(11.12)
1065	创业环保	3.10	6.46	0.56	(57.05)	1812	晨鸣纸业*	4.63	5.30	0.57	(50.13)
						811	新华文轩	5.03	4.10	0.50	(49.05)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话: （852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话: （852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话: （852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话: （852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行,华泰证券,国泰君安,工商银行,中信银行,申万宏源,中集集团,中国铁建有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话： (852) 2868 2183