

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	27,344.54	0.70	(3.41)
H股	9,885.42	0.64	(5.09)
紅籌	3,830.82	(0.08)	(3.20)
HSC大型股	2,540.16	0.71	(3.88)
HSC中型股	5,975.65	0.70	(2.92)
AH股溢價	141.35	(0.06)	2.44
滬深300	5,069.44	(0.37)	(0.23)
富時中國A50	16,665.48	(0.63)	(1.73)
上證180	10,258.05	(0.27)	(0.37)
上證380	6,170.13	0.39	1.20
臺北加權	17,661.48	(1.15)	(0.27)
日經225	28,643.21	0.16	(0.52)
道瓊斯	34,870.16	1.30	0.68
標普500	4,369.55	1.13	1.15
納斯達克	14,701.92	0.98	1.24
德國DAX 30	15,687.93	1.73	0.24
富時100	7,121.88	1.30	(0.02)
法國CAC 40	6,529.42	2.07	(0.36)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.67	0.15	(0.65)
紐約期金(美元/t oz)	1,806.80	(0.21)	1.32
標普高盛商品指數	531.76	1.29	(1.62)
CRB大宗商品期貨價格指數	211.80	1.07	(1.29)
羅杰斯國際商品指數	2,891.04	1.16	(1.37)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8349	0.36	1.29
美元兌人民幣	6.4800	0.28	1.15
美元兌港元	7.7674	0.00	0.07
美元兌日元	110.20	(0.70)	0.12
歐元兌美元	1.1873	0.08	(2.04)
英鎊兌美元	1.3899	0.40	(1.51)
澳元兌美元	0.7486	(0.58)	(2.93)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9980	(8.40)	(14.20)
香港(10年期)	1.18500	(11.90)	(14.60)
美國(10年期)	1.35280	(7.10)	(9.90)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

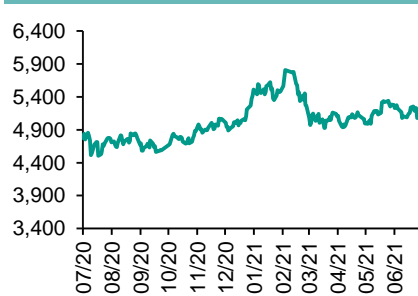
恒指走勢圖



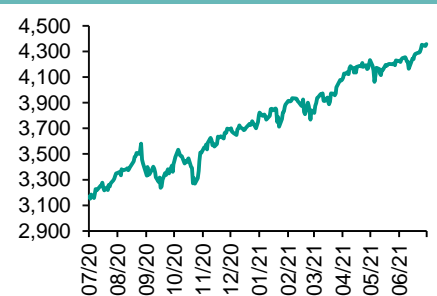
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中道瓊斯指數漲幅較大，投資者重拾對全球經濟增長的信心，三大指數再創收市新高；標普500指數中各行業指數均上升，其中金融指數及能源指數領漲。上周五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅較大。上周五恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，其中工業製品業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，而深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，主要消費指數領跌。上周五滬股通北向淨買入1.10億人民幣，南向淨買入18.16億港幣；深股通北向淨買出3.21億人民幣，南向淨買入14.81億港幣。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20.1倍、22.9倍、18.8倍、12.7倍、10.5倍、12.9倍、23.3倍。上周道指、標普500、上證綜指、深成指分別累漲0.2%、0.4%、0.2%、1.2%，而日經225、恒指、國指分別累跌2.9%、3.4%、5.1%。今天將公布日本6月生產者價格同比及日本6月機床訂單同月初值。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	CPI 同比	6月	1.2%	1.1%	1.3%
中國	PPI 同比	6月	8.8%	8.8%	9.0%
中國	貨幣供應M1 同比	5月	6.0%	5.5%	6.1%
中國	貨幣供應M2 同比	5月	8.2%	8.6%	8.3%
意大利	工業產值(月環比)	5月	0.3%	-1.5%	1.8%
英國	工業產值(月環比)	5月	1.4%	0.8%	-1.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·美國5月份消費者信貸創紀錄最高增幅	·中國PPI和CPI漲幅雙雙回落
·英國石油統計年鑒：2020年全球能源需求下滑，中國一枝獨秀	·中國擬對涉及大量用戶數據的國外IPO進行網絡安全審查
·美聯儲承諾保持“強有力”貨幣政策支持，直到經濟完全復蘇	·中國央行超預期全面降准，北京迅速出手化解增長風險
·歐洲央行採用新通脹目標	·中國6月份社會融資規模為3.67萬億元人民幣

國際經濟要聞

美國5月份消費者信貸創紀錄最高增幅

美國5月份消費者信貸創紀錄最大增幅，非循環貸款激增，凸顯家庭支出穩健。美聯儲公布的數據顯示，消費者信貸總額環比增長353億美元，4月數據向上修正為增加200億美元。按折年率計算，5月份借款增長10%。接受彭博調查的經濟學家此前預期為增長180億美元。(彭博)

英國石油統計年鑒：2020年全球能源需求下滑，中國一枝獨秀

英國石油在其世界能源統計年鑒中表示，中國去年的化石燃料和可再生能源消費量出現增長，儘管全球需求下降了4.5%—是自二戰以來的最大降幅。2020年，中國的天然氣使用量增長近7%，石油需求量增加22萬桶/日，在主要經濟體中一枝獨秀。(彭博)

美聯儲承諾保持“強有力”貨幣政策支持，直到經濟完全復蘇

美聯儲表示，新冠疫苗接種計劃的擴大幫助美國經濟實現了強勁反彈，貨幣政策將繼續為經濟提供“強有力支持”。美聯儲在其半年度貨幣政策報告中表示，在寬鬆的貨幣和財政政策支持下，疫苗接種方面的進展推動經濟重新開放并強勁增長，但是，疫情的影響繼續給美國經濟帶來壓力。(彭博)

歐洲央行采用新通脹目標

2%的新通脹率目標，意味著歐洲央行朝著美聯儲的方向邁出了一步，不過前者沒有作出類似讓經濟在復蘇後火熱運轉的承諾。歐洲央行的官員們表示，他們更為簡單的新路線“也可能意味著會有一段通脹溫和超標的過渡期。”相比之下，美聯儲則明確承諾著眼于讓通脹率在疲軟了一段時間之後、在目標水平上方運行。(彭博)

大中華經濟要聞

中國PPI和CPI漲幅雙雙回落

中國6月工業生產者出廠價格指數(PPI)同比增速較上月回落，今年以來一路高走的工業品通脹壓力見頂回落。國家統計局發布的數據顯示，6月PPI同比上漲8.8%，符合預估，較9%的5月前值有所回落。居民消費價格指數(CPI)同比上漲1.1%，低於1.3%的前值和1.2%的預估中值。(彭博)

中國擬對涉及大量用戶數據的國外IPO進行網絡安全審查

網信辦周六在《網絡安全審查辦法(修訂草案徵求意見稿)》中表示，重點評估採購活動、數據處理活動以及國外上市可能帶來的國家安全風險，主要考慮因素包括大量個人信息被竊取、泄露、毀損以及非法利用或出境的風險等。(彭博)

中國央行超預期全面降准，北京迅速出手化解增長風險

中國人民銀行在網站發布公告稱，將於7月15日全面下調金融機構存款準備金率0.5個百分點，的對象不含已執行5%存款準備金率的機構。央行負責人在答問中預計，降准釋放長期資金約1萬億元人民幣。(彭博)

中國6月份社會融資規模為3.67萬億元人民幣

中國6月份社會融資規模增量和新增人民幣貸款均超預期，顯示銀行體系加大對實體經濟的輸血力度。中國6月份社會融資規模為3.67萬億元人民幣；預估中值2.89萬億元人民幣。(彭博)

企業要聞

波音737Max據悉臨近在中國試飛，向複飛邁出一小步

據知情人士透露，中國航空部門官員暗示願接受波音737 Max試飛，向解除實施兩年多的禁飛令邁出了一步。其中一位知情人士稱，波音準備派大約35名飛行員和工程師組成的代表團赴中國，經數周隔離後於7月底與中方監管官員會面。(彭博)

中國公司Keep擱置美國IPO計劃

英國《金融時報》援引兩位不具名知情人士報道稱，中國健身應用公司Keep選擇不推進其美國上市計劃，摩根士丹利取消了本周的投資者推介會。Keep得到軟銀和騰訊投資，募資額原料不超過5億美元。(彭博)

中國網信辦在滴滴IPO前要求修改app定位功能

英國《金融時報》援引兩位知情人士的話報道，中國互聯網監管機構在滴滴美國上市前，曾多次要求該公司對滴滴出行的定位功能進行修改，原因是擔心該公司可能披露敏感的政府位置信息。(彭博)

一嗨租車據悉考慮赴香港上市，或籌資10億美元

知情人士稱，總部位於上海的汽車租賃公司一嗨租車正考慮在香港進行IPO，或籌資約10億美元。知情人士透露，該公司把IPO的估值目標定在50億美元左右。他們表示，該公司正在與顧問就潛在上市事宜開展合作，最快可能於明年進行。(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	5.55	4.35	0.49	(28.56)	895	東江環保*	4.42	11.40	0.71	(52.06)
1398	工商銀行	4.50	4.36	0.49	(22.61)	1635	大眾公用	1.96	9.13	0.56	(53.69)
1288	農業銀行	2.65	3.67	0.40	(27.05)	753	中國國航	5.47	-	0.85	(39.57)
3988	中國銀行	2.74	3.63	0.37	(25.55)	670	東方航空	3.05	-	0.83	(48.29)
1658	郵儲銀行	5.08	5.91	0.66	(10.98)	1055	南方航空	4.67	-	0.91	(33.87)
3328	交通銀行	4.62	3.40	0.38	(20.54)	1919	中遠海控	14.50	7.69	3.24	(58.00)
3968	招商銀行	61.55	12.79	1.93	2.89	598	中國外運	3.34	6.16	0.66	(47.73)
998	中信銀行	3.63	3.02	0.31	(40.04)	2866	中遠海發	1.68	9.06	0.85	(64.88)
6818	光大銀行	2.83	3.29	0.33	(34.79)	1138	中遠海能	3.53	6.93	0.40	(52.96)
2016	浙商銀行	3.71	3.95	0.26	(28.70)	2880	大連港	0.77	8.42	0.41	(62.22)
1988	民生銀行	1.94	4.04	0.32	(55.17)	6198	青島港	4.20	5.79	0.67	(43.04)
6196	鄭州銀行*	4.55	6.93	0.74	(23.33)	3369	秦港股份	1.27	5.49	0.38	(59.87)
3866	青島銀行*	3.99	6.19	0.59	(15.74)	317	廣船國際	7.11	20.02	0.59	(71.45)
1963	重慶銀行	4.98	3.23	0.36	(59.11)	2039	中集集團*	16.00	21.01	1.17	(21.31)
3618	渝農商行	3.01	3.30	0.30	(36.11)	1800	中國交建	3.69	3.00	0.23	(51.76)
2628	中國人壽	13.92	5.32	0.70	(63.90)	390	中國中鐵	3.92	3.10	0.37	(37.24)
2318	中國平安	71.25	7.15	1.41	(1.10)	1186	中國鐵建	5.02	2.60	0.30	(42.80)
2601	中國太保	23.05	7.27	0.86	(31.09)	1766	中國中車	3.33	6.63	0.55	(53.32)
1336	新華保險	23.45	4.27	0.60	(56.20)	3969	中國通號	2.74	6.13	0.56	(59.19)
1339	人保集團	2.54	4.03	0.45	(63.72)	525	廣深鐵路	1.45	-	0.30	(42.13)
6030	中信證券	17.46	11.76	1.01	(38.05)	177	寧滬高速	8.55	9.87	1.20	(26.17)
3908	中金公司	20.05	10.54	1.21	(71.11)	548	深圳高速	7.33	5.00	0.68	(28.66)
6837	海通證券	6.70	6.14	0.48	(51.11)	995	皖通高速	4.97	5.26	0.59	(33.56)
2611	國泰君安	10.78	7.47	0.63	(46.00)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(51.87)
6806	中萬宏源*	2.09	5.26	0.48	(61.26)	2238	廣汽集團	7.69	8.03	0.76	(59.51)
1776	廣發證券*	9.80	6.23	0.63	(42.72)	1211	比亞迪*	216.20	121.26	6.40	(27.52)
6886	華泰證券	10.72	7.44	0.62	(42.09)	2333	長城汽車	27.50	27.35	3.72	(53.31)
6099	招商證券	10.86	8.49	0.87	(50.66)	2338	濰柴動力	16.44	10.35	1.93	(19.29)
3958	東方證券	5.41	11.54	0.52	(52.85)	3606	福耀玻璃	51.10	41.29	4.95	(20.99)
6178	光大證券	6.18	12.40	0.47	(67.54)	1108	洛陽玻璃	11.26	11.12	2.92	(53.85)
6881	銀河證券	4.22	4.73	0.46	(64.84)	6865	福萊特	31.65	23.69	5.23	(37.11)
6066	中信建投	8.50	6.28	0.93	(75.75)	38	一拖股份	4.35	8.19	0.75	(75.58)
1375	中州證券	1.44	17.38	0.41	(73.66)	1157	中聯重科*	7.73	6.59	1.10	(24.76)
1456	國聯證券	3.68	10.73	0.69	(78.17)	564	鄭煤機	10.10	11.78	1.12	(26.16)
857	中石油	3.49	8.47	0.43	(41.66)	1057	浙江世寶*	2.17	22.39	1.05	(68.63)
386	中石化	3.71	5.28	0.49	(26.32)	1072	東方電氣	5.93	7.36	0.48	(53.60)
338	上石化	1.80	25.04	0.56	(61.10)	2727	上海電氣	1.89	6.34	0.36	(60.98)
1033	石化油服	0.72	-	1.70	(72.45)	2208	金風科技*	12.10	14.63	1.25	(18.08)
2883	中海油田	6.30	14.46	0.65	(62.70)	42	東北電氣	0.65	6.89	-	(69.19)
568	山東墨龍*	5.97	-	2.38	(7.95)	187	京城機電	2.12	4.80	1.23	(69.67)
1088	中國神華	14.92	6.18	0.66	(37.71)	2607	上海醫藥	15.52	8.18	0.81	(35.01)
1898	中煤能源	4.38	5.56	0.46	(45.87)	2196	復星醫藥	54.75	31.93	3.17	(28.19)
1171	兗州煤業	10.40	5.39	0.82	(40.79)	1513	麗珠醫藥*	32.35	13.73	2.01	(39.14)
1816	中廣核*	1.70	6.88	0.73	(45.25)	874	白雲山	23.10	9.32	1.13	(40.35)
902	華能國際	2.65	12.27	0.46	(44.60)	719	新華製藥*	4.02	6.15	0.63	(59.99)
991	大唐發電	1.19	11.50	0.44	(61.07)	1349	復旦張江	5.19	27.06	2.25	(73.79)
1071	華電國際	2.15	5.42	0.37	(47.56)	1877	君實生物*	56.40	-	7.03	(35.46)
956	新天綠能	3.56	6.54	0.91	(74.36)	6185	康希諾	327.20	-	11.12	(61.51)
1618	中國中冶	1.79	4.50	0.39	(51.52)	9989	海普瑞*	10.32	11.37	1.09	(43.59)
2068	中鋁國際	1.54	-	0.60	(66.20)	2359	藥明康德	170.80	97.07	11.87	(5.51)
347	鞍鋼股份*	4.85	11.84	0.69	(7.85)	3759	康龍化成*	181.60	102.18	13.57	(24.51)
323	馬鋼股份	3.18	6.49	0.68	(35.62)	3347	泰格醫藥	156.30	-	-	(17.43)
1053	重慶鋼鐵	2.00	8.72	0.70	(36.57)	6127	昭衍新藥	108.40	91.07	23.55	(43.62)
2600	中國鋁業	4.67	51.29	1.30	(33.53)	168	青島啤酒	73.85	30.99	3.84	(36.27)
358	江西銅業	16.18	15.40	0.76	(44.69)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	-	(81.15)
2899	紫金礦業	10.62	28.15	4.13	(12.64)	1533	莊園牧場*	6.30	26.95	0.75	(52.83)
1787	山東黃金	13.72	35.60	1.92	(40.80)	553	南京熊貓	3.67	26.69	0.80	(54.31)
3993	洛陽鋁業	5.77	35.84	2.68	(27.63)	981	中芯國際	21.90	19.84	1.95	(41.58)
1772	贛鋒鋁業	132.50	98.29	12.64	(27.15)	763	中興通訊*	21.90	19.84	1.95	(41.58)
914	海螺水泥	38.35	4.70	1.01	(18.44)	6869	長飛光纖	9.12	9.07	0.63	(67.37)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(53.12)	921	海信家電*	9.98	6.45	1.14	(36.06)
2202	萬科*	24.35	5.64	1.05	(15.58)	6690	海爾智家	27.05	16.84	3.05	(12.07)
588	北京北辰	1.42	17.13	0.27	(48.50)	1812	晨鳴紙業*	4.94	5.66	0.61	(52.03)
1528	美凱龍	5.68	8.62	0.38	(61.07)	811	新華文軒	5.35	4.36	0.53	(48.77)
1065	創業環保	3.17	6.62	0.57	(56.37)						

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，騰訊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