

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	27,259.25	(0.84)	(2.52)
H股	9,864.57	(0.94)	(2.46)
紅籌	3,756.34	(0.64)	(1.00)
HSC大型股	2,535.03	(0.83)	(2.47)
HSC中型股	5,881.38	(1.80)	(2.90)
AH股溢價	139.45	0.66	(0.57)
滬深300	5,108.99	(0.09)	(0.64)
富時中國A50	16,675.87	(0.40)	(0.92)
上證180	10,298.66	(0.14)	(0.60)
上證380	6,265.72	0.18	(0.60)
臺北加權	17,528.74	(1.46)	(1.79)
日經225	27,652.74	(1.25)	(3.71)
道瓊斯	34,511.99	1.62	(1.08)
標普500	4,323.06	1.52	(1.06)
納斯達克	14,498.88	1.57	(1.22)
德國DAX 30	15,216.27	0.55	(3.63)
富時100	6,881.13	0.54	(3.42)
法國CAC 40	6,346.85	0.81	(3.23)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.76	(0.65)	(8.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,810.10	(0.07)	(0.82)
標普高盛商品指數	512.63	1.21	(4.49)
CRB大宗商品期貨價格指數	208.99	1.65	(2.40)
羅杰斯國際商品指數	2,844.88	1.09	(2.61)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8346	0.24	0.20
美元兌人民幣	6.4866	0.42	0.30
美元兌港元	7.7724	0.08	0.10
美元兌日元	109.90	(0.06)	(0.34)
歐元兌美元	1.1779	(0.49)	(1.17)
英鎊兌美元	1.3630	(1.66)	(2.18)
澳元兌美元	0.7336	(1.94)	(2.64)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9310	(0.90)	(18.10)
香港(10年期)	1.03000	(18.90)	(28.50)
美國(10年期)	1.22520	(12.07)	(26.34)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

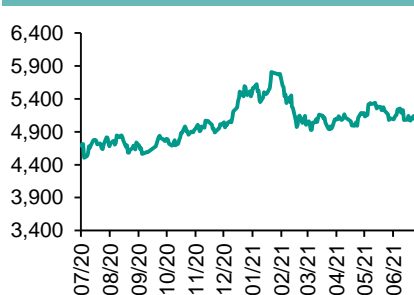
恒指走勢圖



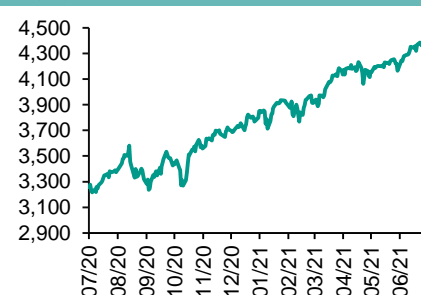
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數升幅較大。美股上升，股市連日下跌後出現趁低吸納，企業季績理想提振投資氣氛。標普500指數11個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲股市上升，瑞典季度純利急升利好市場氣氛，大市在周一急跌後反彈。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。市場變遷種病毒令新冠疫情惡化，恒生指數下跌。港股各行業指數均下跌，其中能源業指數及原材料業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入16.04億人民幣，南向淨賣出43.52億港幣；深股通北向淨買入14.60億人民幣，南向淨賣出3.43億港幣。今天將公布澳大利亞6月零售銷售環比初值及日本6月機床訂單同比終值。

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	PPI同比	6月	8.6%	8.5%	7.2%
美國	新宅開工月環比	6月	1.2%	6.3%	3.6%
美國	建設許可月環比	6月	0.7%	-5.1%	-2.9%
日本	出口同比	6月	46.2%	48.6%	49.6%
日本	進口同比	6月	28.2%	32.7%	27.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

亞行下調亞洲發展中國家2021年的經濟增長展望

東京證交所將採取更嚴格的主板上市標準

拜登團隊預計芯片供應增加

美國與越南就匯率問題達成協議，雙方爭端得以緩解

中國稱將主動應對氣候變化堅持綠色發展

中國預計下半年豬肉供需平衡

中國上半年財政收入同比增長21.8%；支出增長4.5%

中國提出要顯著降低生育養育和教育成本，以提高生育水平

國際經濟要聞

亞行下調亞洲發展中國家2021年的經濟增長展望

亞洲開發銀行將今年亞洲發展中國家的增長預測，從早些時候的7.3%下調至7.2%，理由是新冠疫情再起。聲明稱，亞洲發展中國家2022年的增長預測從之前的5.3%上調至5.4%；亞行還將今年亞洲和太平洋地區的通脹預期從4月份的2.3%上調至2.4%，反映出石油和大宗商品的價格上漲。(彭博)

東京證交所將採取更嚴格的主板上市標準

東京證交所明年將引入更嚴格的主板上市標準，包括更嚴格的流動性規定，流通股市值至少為100億日圓(9,000萬美元)和流通股比例至少為35%等。這是10年來日本股市最大的一次改革。目前在東京證交所主板上市的近2,200家公司中，有30%不符合新標準。(路透)

拜登團隊預計芯片供應增加

領導美國政府芯片供應行動的商務部長吉娜·雷蒙多牽綫搭橋，促成半導體製造商與他們的供應商和客戶（包括汽車製造商）舉行了一系列會議。政府高級官員表示，這些會議幫助降低了在芯片製造商生產和分配以及汽車製造商訂單方面的不信任。(彭博)

美國與越南就匯率問題達成協議，雙方爭端得以緩解

美國財政部和越南中央銀行表示，雙方達成了一項協議，越南將據此可以讓其貨幣擁有更大靈活性。據美國財政部發布的聯合聲明，越南央行和美國財政部稱，越南央行將繼續逐步提高匯率靈活性，允許越南盾走勢隨著金融和外匯市場發展的階段以及經濟基本面而動，同時維持宏觀經濟和金融市場穩定。(彭博)

大中華經濟要聞

中國稱將主動應對氣候變化堅持綠色發展

中國氣象局表示，氣候變化將會對國家生態安全、環境安全、水安全、糧食安全、能源安全等帶來更大挑戰，影響和風險加重。中國氣象局科技與氣候變化司副司長袁佳雙稱，要強化氣候和氣候變化在經濟布局、農業生產、生態環境、能源政策、國際談判等領域的應用服務，加強風險管理。(彭博)

中國預計下半年豬肉供需平衡

中國農業農村部畜牧獸醫局二級巡視員辛國昌在發布會上稱，下半年豬肉消費會有所增加，但生產供應還會慣性增加。隨著消費趨旺，可能養豬能夠回到正常的利潤水平，但是高利潤階段已經結束了。(彭博)

中國上半年財政收入同比增長21.8%；支出增長4.5%

中國財政部國庫支付中心主任劉金雲在新聞發布會表示，今年上半年全國一般公共預算收入同比增長21.8%。其中，增值稅同比增長22.5%，證券交易印花稅同比增長61%。上半年全國一般公共預算支出同比增長4.5%。(彭博)

中國提出要顯著降低生育養育和教育成本，以提高生育水平

國務院發布優化生育政策的決定，強調“人口是社會發展的主體，也是影響經濟可持續發展的關鍵變量”。這份文件對5月關於允許已婚夫婦生育三個子女的決定做出了一些闡釋，承諾取消社會撫養費等制約措施。(彭博)

企業要聞

瑞銀第二季度獲利傳出驚喜，且財富管理業務的資產增加250億美元

瑞銀集團善用客戶活動增加和市場飆升，在第二季度交出利潤優于預期的成績單，並在財富管理領域增加了250億美元新的收費資產。在私人銀行和資產管理業務的投資資產較上一季度增長4%至約4.5萬億美元後，20億美元的淨利潤超出了分析師的預期。財富管理的經常性收費收入同比增長30%。(彭博)

沃爾沃第二季度調整後營業利潤低于分析師預估

沃爾沃第二季度調整後營業利潤97.3億瑞典克朗，上年同期32.7億瑞典克朗，分析師預估99.2億瑞典克朗。半導體及其他零部件的全球供應鏈仍然不穩定，下半年卡車生產和集團其他部門將出現進一步的中斷和停工。(彭博)

蘋果公司據悉將推遲員工重返辦公室的期限

知情人士說，為了應對許多國家出現變種新冠病毒，蘋果公司正將員工重返辦公室的最後期限至少推遲一個月至10月。隨著高傳染性變種病毒的病例增加，這家iPhone製造商成為首批推遲重返正常計劃的美國科技巨頭之一。(彭博)

電訊盈科據悉就向DigitalBridge出售數據中心資產進行談判

據知情人士透露，數字基礎設施投資公司DigitalBridge Group Inc.就從電訊盈科手中收購數字中心資產進行深入談判。知情人士表示，在這項潛在交易中，電訊盈科的數據中心資產價值可能超過6億美元。(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	5.46	4.28	0.49	(23.95)	895	東江環保*	4.17	10.76	0.67	(53.42)
1398	工商銀行	4.41	4.28	0.48	(21.88)	1635	大眾公用	1.84	8.58	0.52	(56.26)
1288	農業銀行	2.63	3.64	0.40	(26.85)	753	中國國航	5.45	-	0.85	(39.37)
3988	中國銀行	2.71	3.59	0.37	(25.62)	670	東方航空	3.19	-	0.87	(47.29)
1658	郵儲銀行	5.01	5.83	0.65	(16.23)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(36.46)
3328	交通銀行	4.53	3.33	0.37	(14.29)	1919	中遠海控	13.40	7.11	3.00	(48.21)
3968	招商銀行	63.05	13.10	1.98	5.40	598	中國外運	3.18	5.86	0.63	(48.08)
998	中信銀行	3.57	2.97	0.30	(40.78)	2866	中遠海發	1.53	8.25	0.77	(65.12)
6818	光大銀行	2.78	3.23	0.32	(36.45)	1138	中遠海能	3.18	6.24	0.36	(55.78)
2016	浙商銀行	3.60	3.83	0.25	(27.97)	2880	大連港	0.75	8.21	0.40	(62.53)
1988	民生銀行	1.90	3.96	0.31	(55.72)	6198	青島港	4.13	5.70	0.66	(43.88)
6196	鄭州銀行*	4.39	6.69	0.71	(25.10)	3369	秦港股份	1.24	5.36	0.37	(59.27)
3866	青島銀行*	3.61	5.60	0.54	(22.37)	317	廣船國際	6.56	18.47	0.55	(73.26)
1963	重慶銀行	4.88	3.17	0.35	(57.85)	2039	中集集團*	16.94	22.25	1.24	(15.67)
3618	渝農商行	2.99	3.27	0.29	(36.36)	1800	中國交建	3.66	2.98	0.23	(51.22)
2628	中國人壽	13.58	5.19	0.68	(63.45)	390	中國中鐵	3.87	3.07	0.37	(37.78)
2318	中國平安	71.60	7.19	1.41	2.19	1186	中國鐵建	5.00	2.59	0.30	(42.77)
2601	中國太保	22.55	7.11	0.84	(31.86)	1766	中國中車	3.37	6.71	0.56	(53.06)
1336	新華保險	22.55	4.11	0.58	(57.70)	3969	中國通號	2.72	6.08	0.56	(57.50)
1339	人保集團	2.54	4.03	0.45	(63.40)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.29	(44.91)
6030	中信證券	17.54	11.82	1.02	(38.01)	177	寧滬高速	8.46	9.77	1.19	(21.57)
3908	中金公司	20.60	10.83	1.25	(69.49)	548	深圳高速	7.36	5.02	0.69	(27.15)
6837	海通證券	6.71	6.15	0.48	(52.75)	995	皖通高速	4.73	5.01	0.56	(36.14)
2611	國泰君安	10.16	7.05	0.60	(50.28)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.75)
6806	中萬宏源*	1.99	5.01	0.46	(62.69)	2238	廣汽集團	6.83	7.13	0.67	(59.78)
1776	廣發證券*	10.00	6.36	0.65	(42.46)	1211	比亞迪*	206.00	115.57	6.10	(24.45)
6886	華泰證券	10.72	7.45	0.62	(41.92)	2333	長城汽車	27.25	27.11	3.69	(50.05)
6099	招商證券	10.96	8.57	0.88	(49.56)	2338	濰柴動力	17.16	10.81	2.02	(18.60)
3958	東方證券	6.03	12.86	0.58	(55.08)	3606	福耀玻璃	51.00	41.22	4.94	(16.89)
6178	光大證券	6.16	12.37	0.46	(67.82)	1108	洛陽玻璃	14.00	13.83	3.63	(57.65)
6881	銀河證券	4.19	4.70	0.45	(64.69)	6865	福萊特	33.95	25.41	5.62	(28.11)
6066	中信建投	8.39	6.20	0.92	(75.17)	38	一拖股份	4.28	8.06	0.74	(77.94)
1375	中州證券	1.46	17.63	0.42	(74.30)	1157	中聯重科*	6.82	5.82	0.97	(29.31)
1456	國聯證券	3.66	10.68	0.69	(77.92)	564	鄭煤機	8.76	10.22	0.97	(28.48)
857	中石油	3.24	7.87	0.40	(42.48)	1057	浙江世寶*	2.06	21.26	1.00	(69.58)
386	中石化	3.56	5.07	0.47	(27.20)	1072	東方電氣	5.66	7.03	0.46	(57.57)
338	上石化	1.66	23.10	0.51	(59.74)	2727	上海電氣	1.80	6.04	0.34	(62.55)
1033	石化油服	0.66	-	1.56	(72.60)	2208	金風科技*	11.50	13.91	1.19	(22.87)
2883	中海油田	6.14	14.10	0.63	(61.10)	42	東北電氣	0.62	6.57	-	(68.46)
568	山東墨龍*	5.49	-	2.19	(8.20)	187	京城機電	2.32	5.25	1.35	(70.31)
1088	中國神華	15.02	6.22	0.66	(29.99)	2607	上海醫藥	15.94	8.40	0.83	(32.90)
1898	中煤能源	4.88	6.19	0.51	(50.04)	2196	復星醫藥	67.90	39.61	3.93	(24.68)
1171	兗州煤業	12.18	6.31	0.96	(42.94)	1513	麗珠醫藥*	31.90	13.54	1.98	(38.94)
1816	中廣核*	1.67	6.76	0.72	(45.57)	874	白雲山	23.15	9.35	1.13	(42.43)
902	華能國際	2.66	12.32	0.46	(42.35)	719	新華製藥*	3.89	5.95	0.61	(61.73)
991	大唐發電	1.17	11.31	0.43	(61.26)	1349	復旦張江	5.01	26.13	2.17	(75.19)
1071	華電國際	2.15	5.42	0.37	(48.15)	1877	君實生物*	58.30	-	7.27	(23.03)
956	新天綠能	3.91	7.19	1.00	(73.35)	6185	康希諾	314.00	-	10.68	(57.94)
1618	中國中冶	2.18	5.48	0.47	(46.82)	9989	海普瑞*	10.08	11.11	1.07	(44.63)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.58	(67.55)	2359	藥明康德	185.70	105.57	12.91	(6.35)
347	鞍鋼股份*	4.95	12.09	0.71	(8.83)	3759	康龍化成*	173.20	97.48	12.94	(27.66)
323	馬鋼股份	3.22	6.58	0.69	(38.66)	3347	泰格醫藥	171.00	-	-	(17.14)
1053	重慶鋼鐵	1.92	8.37	0.67	(37.91)	6127	昭衍新藥	127.00	106.73	27.60	(39.47)
2600	中國鋁業	4.56	50.10	1.27	(32.90)	168	青島啤酒	76.25	32.01	3.96	(37.50)
358	江西銅業	15.34	14.60	0.72	(46.27)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	-	(80.75)
2899	紫金礦業	10.12	26.83	3.94	(13.13)	1533	莊園牧場*	6.20	26.53	0.74	(49.58)
1787	山東黃金	12.66	32.85	1.77	(39.36)	553	南京熊貓	3.71	26.98	0.81	(54.41)
3993	洛陽鋁業	5.30	32.93	2.47	(34.00)	981	中芯國際	25.55	23.15	2.27	(42.80)
1772	贛鋒鋁業	146.90	109.00	14.02	(27.47)	763	中興通訊*	25.55	23.15	2.27	(42.80)
914	海螺水泥	38.85	4.77	1.03	(15.39)	6869	長飛光纖	9.27	9.22	0.64	(67.49)
2009	金隅股份	1.42	4.36	0.27	(53.17)	921	海信家電*	9.92	6.41	1.13	(35.13)
2202	萬科*	22.35	5.18	0.96	(19.24)	6690	海爾智家	28.25	17.59	3.18	(12.47)
588	北京北辰	1.39	16.78	0.27	(49.36)	1812	晨鳴紙業*	4.69	5.38	0.58	(54.50)
1528	美凱龍	5.10	7.74	0.34	(63.29)	811	新華文軒	5.35	4.37	0.53	(47.79)
1065	創業環保	3.14	6.56	0.57	(56.19)						

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