

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	25,961.03	(1.35)	(4.98)
H股	9,233.22	(1.94)	(6.16)
紅籌	3,585.58	(1.51)	(5.50)
HSC大型股	2,385.53	(1.55)	(5.62)
HSC中型股	5,636.66	(0.52)	(4.47)
AH股溢價	137.91	0.07	(0.98)
滬深300	4,811.17	(0.81)	(5.46)
富時中國A50	15,039.04	(2.25)	(8.58)
上證180	9,709.09	(0.95)	(5.64)
上證380	6,111.54	0.08	(2.83)
臺北加權	17,247.41	(0.89)	(1.85)
日經225	27,283.59	(1.80)	(1.97)
道瓊斯	34,935.47	(0.42)	(0.36)
標普500	4,395.26	(0.54)	(0.37)
納斯達克	14,672.68	(0.71)	(1.11)
德國DAX 30	15,544.39	(0.61)	(0.80)
富時100	7,032.30	(0.65)	0.07
法國CAC 40	6,612.76	(0.32)	0.67

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.63	(0.43)	2.39
紐約期金(美元/t oz)	1,811.80	(0.04)	0.70
標普高盛商品指數	541.13	(0.41)	1.62
CRB大宗商品期貨價格指數	218.08	(1.42)	0.68
羅杰斯國際商品指數	2,957.89	(0.76)	1.09

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8320	(0.18)	(0.30)
美元兌人民幣	6.4672	(0.25)	(0.07)
美元兌港元	7.7730	(0.07)	0.09
美元兌日元	109.63	(0.69)	(1.30)
歐元兌美元	1.1867	0.54	0.02
英鎊兌美元	1.3900	0.59	0.55
澳元兌美元	0.7344	(0.56)	(2.42)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8550	(5.70)	(23.80)
香港(10年期)	1.06900	1.40	(23.20)
美國(10年期)	1.23060	(5.90)	(19.32)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

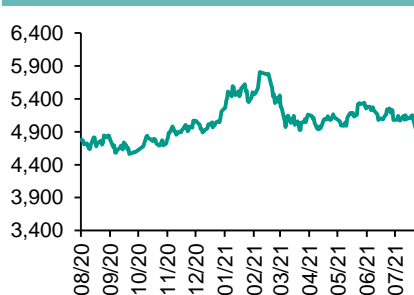
恒指走勢圖



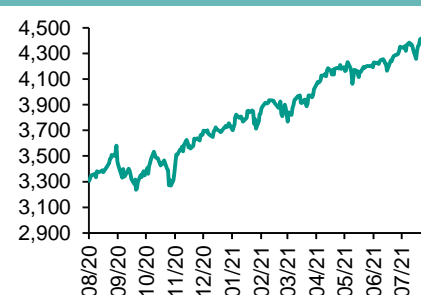
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數領跌，市場主要受到新冠疫情以及部分企業業績影響；標普500指數中各行業指數表現不一，其中原材料和房地產指數領漲，而非核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。上周五恒指及國指均下跌，其中國指領跌；港股各行業指數表現不一，其中公用事業和原材料指數領漲，信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，而上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務和公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。上周五滬股通北向淨買入19.06億人民幣，南向淨賣出7.15億港幣；深股通北向淨買入3.41億人民幣，南向淨賣出8.8億港幣。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19.2倍、22.2倍、18.1倍、12.4倍、10.1倍、12.4倍、22.2倍。上周道指、標普500指數、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.36%、0.37%、0.96%、4.98%、6.16%、4.31%、3.70%。今天將公布美國7月ISM製造業活動指數、美國6月建築支出環比、歐元區/德國/法國7月Markit製造業PMI終值、德國6月零售銷售環比、香港6月零售銷售額同比。

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
美國	PCE核心平減指數年同比	6月	3.7%	3.5%	3.4%
美國	密歇根大學消費者信心指數	7月	80.8	81.2	80.8
歐元區	GDP經季調同比	2季度	13.2%	13.7%	-1.3%
歐元區	失業率	6月	7.9%	7.7%	8.0%*
德國	GDP工作日調整同比	2季度	9.6%	9.2%	-3.1%
日本	社會消費品零售總額同比	6月	0.2%	0.1%	8.3%*
香港	GDP 同比	2季度	7.8%	7.50%	7.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國6月份個人支出增強，通脹指標也繼續攀升	中國要求信托公司清理非金融子公司業務，不得新增該類境內一級子公司
歐元區第二季度擺脫經濟衰退，南歐國家罕見地成為增長主要推動力	中國6月份天然氣觀消費量294.4億立方米，同比增19.2%
美聯儲逆回購需求有史以來首次突破1萬億美元	中國工信部要求互聯網企業加強重要數據風險評估和出境管理
俄羅斯副總理：OPEC+每月40萬桶/日的增產幅度已經足夠	中國央行：6月末境外機構個人持有境內債券3.84萬億元人民幣

國際經濟要聞

美國6月份個人支出增強，通脹指標也繼續攀升

美國商務部周五發布的數據顯示，商品和服務購買支出環比增1%；5月數據下修為環比降0.1%。美聯儲通脹目標對照的個人消費支出價格指數連續第二個月環比漲0.5%。接受彭博調查的經濟學家對6月個人支出的預期中值為環比增長0.7%。個人收入在連續兩個月下降之後，6月份增長0.1%，薪資收入增長0.8%。(彭博)

歐元區第二季度擺脫經濟衰退，南歐國家罕見地成為增長主要推動力

歐元區第二季度GDP增長2%，超過了接受彭博調查的經濟學家1.5%的預測。南歐國家是反彈的推動力量，罕見地成為歐元區經濟增長的引擎。歐元區第一大經濟體德國的增長低於預期，因為供應鏈中斷對汽車製造商等關鍵行業造成壓力。經濟復蘇幫助歐元區擺脫了一年來的第二次衰退。(彭博)

美聯儲逆回購需求有史以來首次突破1萬億美元

周五86家參與機構在隔夜逆回購工具中存放創紀錄的1.04萬億美元。紐約聯儲數據顯示，該規模超過6月30日觸及的高位9919.39億美元。現金洪流繼續淹沒美元融資市場，上個月美聯儲將逆回購利率從0%提高至0.05%以來，刺激這一工具的需求激增。此外，央行購買資產且財政部壓縮現金帳戶，也將準備金推入系統。(彭博)

俄羅斯副總理：OPEC+每月40萬桶/日的增產幅度已經足夠

俄羅斯副總理亞歷山大·諾瓦克在莫斯科告訴記者，OPEC+自8月開始每月40萬桶/日的增產幅度是非常充裕的。俄羅斯的原油產量到2022年5月將達到疫情爆發前1050萬桶/日的水平。此後，產量可能會繼續以10萬桶/日速度增長，這意味著10個月後有可能達到1150萬桶/日。(彭博)

大中華經濟要聞

中國要求信托公司清理非金融子公司業務，不得新增該類境內一級子公司

中國銀保監會網站發布通知，要求信托公司不得新增境內一級非金融子公司，已設立的境內一級非金融子公司不得新增對境內外企業的投資。信托公司可選擇保留一家目前從事特定業務的境內一級非金融子公司，並應當有計劃地按照《通知》要求以轉讓股權等方式清理對相關企業的投資。清理期限不得超過3年。(彭博)

中國6月份天然氣表觀消費量294.4億立方米，同比增19.2%

據國家發改委網站，1—6月份中國天然氣表觀消費量1827億立方米，同比增長17.4%。1—6月份成品油消費量16294萬噸，同比增長5.7%。(彭博)

中國工信部要求互聯網企業加強重要數據風險評估和出境管理

中國互聯網協會公告稱，受工業和信息化部網絡安全管理局委托，協會7月28日組織12家重點互聯網企業召開貫徹落實《數據安全法》座談研討會，要求企業採取相應技術措施開展風險監測和應急處置，加強重要數據風險評估和出境管理。(彭博)

中國央行：6月末境外機構個人持有境內債券3.84萬億元人民幣

中國央行公布截至6月末境外機構和個人持有境內人民幣金融資產情況。6月末境外機構個人持有境內股票3.76萬億元、債券3.84萬億元。5月末分別為3.76萬億元、3.77萬億元。(彭博)

企業要聞

Square將以290億美元的價格收購消費貸公司Afterpay

Square Inc.表示其同意通過290億美元（390億澳元）的全股票形式交易，收購澳大利亞的Afterpay Ltd.，向消費貸款領域擴張。這筆交易是這家總部位於舊金山的公司的最大一宗收購案。根據Afterpay的網站，該公司于2015年在悉尼成立。該公司允許消費者借錢購物然後分四次償還貸款。(彭博)

亞馬遜因違反數據隱私規定被歐盟創紀錄罰款8.88億美元

亞馬遜面臨歐盟有史以來最大一筆數據隱私違規罰款，金額高達7.46億歐元。亞馬遜在周五的監管申報文件中披露了盧森堡數據保護當局7月16日的決定。該決定稱亞馬遜“處理個人數據沒有遵守《歐盟通用數據保護條例》”。(彭博)

貴州茅臺上半年淨利潤增長9.1%，得益於旺盛需求和加強直銷

中國白酒巨頭貴州茅臺表示，受直銷渠道銷售增長的推動，2021年上半年淨利潤增長9.1%。該公司周五在上海證交所發布公告稱，上半年實現利潤246.5億元人民幣（38億美元）。上半年總體利潤增速高于第一季度的6.6%。(彭博)

壘知集團稱持有3317萬元恒大商業承兌匯票已逾期，不排除訴諸法律途徑

壘知集團在深交所公告稱，公司已于2021年6月9日要求公司及子公司暫停接收恒大集團及其關聯公司所開具的商業承兌匯票。截至公告日，公司持有的恒大集團及其成員企業開具的商業承兌匯票逾期未兌付金額為3317萬元人民幣。(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	建设银行	5.46	4.28	0.49	(23.06)	895	东江环保*	4.16	10.74	0.67	(52.78)
1398	工商银行	4.42	4.29	0.48	(21.55)	1635	大众公用	1.86	8.67	0.53	(56.41)
1288	农业银行	2.62	3.63	0.39	(26.90)	753	中国国航	5.27	-	0.82	(39.19)
3988	中国银行	2.71	3.59	0.37	(25.63)	670	东方航空	3.04	-	0.83	(48.24)
1658	邮储银行	5.09	5.92	0.66	(12.45)	1055	南方航空	4.45	-	0.87	(36.65)
3328	交通银行	4.55	3.35	0.37	(13.93)	1919	中远海控	12.58	6.68	2.81	(46.43)
3968	招商银行	62.80	13.05	1.97	4.68	598	中国外运	3.10	5.72	0.61	(49.98)
998	中信银行	3.60	2.99	0.30	(40.53)	2866	中远海发	1.53	8.25	0.77	(64.15)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(32.82)	1138	中远海能	3.12	6.13	0.35	(52.93)
2016	浙商银行	3.58	5.56	0.53	(22.83)	2880	大连港	0.75	8.21	0.40	(63.83)
1988	民生银行	3.51	3.74	0.24	(30.28)	6198	青岛港	4.16	5.74	0.66	(42.54)
6196	郑州银行*	1.89	3.93	0.31	(55.96)	3369	秦港股份	1.25	5.40	0.37	(59.74)
3866	青岛银行*	4.40	6.70	0.71	(24.94)	317	广船国际	6.50	18.30	0.54	(73.78)
1963	重庆银行	4.83	3.13	0.35	(58.76)	2039	中集集团*	16.66	21.88	1.22	(16.73)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(36.16)	1800	中国交建	3.67	2.99	0.23	(51.94)
2628	中国人寿	13.56	5.19	0.68	(63.74)	390	中国中铁	3.81	3.02	0.36	(40.92)
2318	中国平安	71.30	7.16	1.41	3.19	1186	中国铁建	5.06	2.62	0.30	(42.96)
2601	中国太保	23.50	7.41	0.88	(32.72)	1766	中国中车	3.57	7.11	0.59	(51.26)
1336	新华保险	23.05	4.20	0.59	(56.49)	3969	中国通号	2.75	6.15	0.56	(56.80)
1339	人保集团	2.52	4.00	0.45	(63.82)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(44.12)
6030	中信证券	18.08	12.18	1.05	(37.78)	177	宁沪高速	8.69	10.03	1.22	(18.45)
3908	中金公司	20.60	10.68	1.24	(72.14)	548	深圳高速	7.60	5.18	0.71	(26.45)
6837	海通证券	6.90	6.33	0.49	(52.55)	995	皖通高速	4.77	5.05	0.57	(33.79)
2611	国泰君安	10.38	7.20	0.61	(50.09)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(53.39)
6806	中万宏源*	2.04	5.14	0.47	(62.10)	2238	广汽集团	7.06	7.37	0.70	(60.15)
1776	广发证券*	10.74	6.83	0.70	(41.93)	1211	比亚迪*	227.20	127.45	6.73	(26.73)
6886	华泰证券	10.90	7.57	0.63	(41.86)	2333	长城汽车	34.20	34.02	4.63	(48.08)
6099	招商证券	11.14	8.71	0.89	(49.90)	1839	中集车辆*	6.32	8.22	0.30	(55.32)
3958	东方证券	6.35	13.54	0.62	(57.31)	2338	潍柴动力	18.04	11.36	2.12	(18.43)
6178	光大证券	6.38	12.80	0.48	(68.03)	3606	福耀玻璃	52.50	42.42	5.09	(10.94)
6881	银河证券	4.32	4.84	0.47	(65.04)	1108	洛阳玻璃	13.06	12.90	3.38	(60.67)
6066	中信建投	8.65	6.39	0.94	(75.71)	6865	福莱特	36.45	27.28	6.03	(33.46)
1375	中州证券	1.48	17.87	0.42	(74.90)	38	一拖股份	4.71	8.87	0.81	(76.99)
1456	国联证券	3.63	10.59	0.68	(78.91)	1157	中联重科*	7.20	6.14	1.02	(26.48)
857	中石油	3.29	7.99	0.40	(41.73)	564	郑煤机	8.95	10.44	0.99	(26.44)
386	中石化	3.65	5.20	0.48	(25.00)	1057	浙江世宝*	1.94	20.02	0.94	(70.47)
338	上石化	1.70	23.65	0.53	(58.41)	1072	东方电气	6.19	7.69	0.51	(54.74)
1033	石化油服	0.66	-	1.55	(72.33)	2727	上海电气	1.83	6.14	0.35	(61.83)
2883	中海油田	6.03	13.84	0.62	(60.82)	2208	金风科技*	12.04	14.56	1.24	(24.82)
568	山东墨龙*	4.95	-	1.97	(13.43)	42	东北电气	0.67	7.10	-	(64.62)
1088	中国神华	15.14	6.27	0.67	(28.92)	187	京城机电	2.26	5.11	1.32	(70.86)
1898	中煤能源	4.73	6.00	0.50	(50.37)	2607	上海医药	16.54	8.72	0.86	(28.95)
1171	兖州煤业	12.24	6.34	0.97	(40.29)	2196	复星医药	68.00	39.67	3.94	(27.08)
1816	中广核*	1.71	6.92	0.74	(44.28)	1513	丽珠医药*	30.20	12.82	1.88	(37.84)
902	华能国际	2.72	12.60	0.47	(42.11)	874	白云山	22.40	9.04	1.09	(40.92)
991	大唐发电	1.18	11.41	0.43	(59.98)	719	新华制药*	3.92	6.00	0.61	(61.12)
1071	华电国际	2.18	5.49	0.38	(42.45)	1349	复旦张江	4.71	24.56	2.04	(75.18)
956	新天绿能	3.83	7.04	0.98	(72.53)	1877	君实生物*	56.35	-	7.02	(24.22)
1618	中国中冶	2.55	6.41	0.55	(46.01)	6185	康希诺	290.40	-	9.87	(57.60)
2068	中铝国际	1.65	-	0.65	(67.91)	9989	海普瑞*	9.95	10.97	1.05	(44.92)
347	鞍钢股份*	5.22	12.74	0.75	(12.91)	2359	药明康德	176.40	100.26	12.26	(4.44)
323	马钢股份	3.59	7.33	0.77	(39.50)	3759	康龙化成*	167.10	94.03	12.48	(28.44)
1053	重庆钢铁	2.03	8.85	0.71	(40.16)	3347	泰格医药	166.50	-	-	(14.58)
2600	中国铝业	4.84	53.17	1.35	(35.71)	6127	昭衍新药	123.00	103.35	26.73	(42.42)
358	江西铜业	15.84	15.08	0.75	(48.92)	168	青岛啤酒	70.80	29.72	3.68	(39.16)
2899	紫金矿业	10.58	28.04	4.12	(12.87)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(79.46)
1787	山东黄金	12.92	33.52	1.81	(38.72)	1533	庄园牧场*	6.26	26.78	0.75	(46.98)
3993	洛阳钼业	5.72	35.54	2.66	(32.41)	553	南京熊猫	3.78	27.49	0.82	(52.51)
1772	赣锋锂业	161.80	120.04	15.44	(28.60)	981	中芯国际	21.90	26.73	1.45	(64.78)
914	海螺水泥	39.55	4.85	1.04	(14.94)	763	中兴通讯*	25.80	23.37	2.29	(40.82)
2009	金隅股份	1.46	4.48	0.28	(53.51)	6869	长飞光纤	9.83	9.78	0.68	(66.32)
2202	万科*	22.60	5.24	0.97	(18.42)	921	海信家电*	9.83	6.35	1.12	(34.66)
588	北京北辰	1.41	17.02	0.27	(48.41)	6690	海尔智家	28.40	17.68	3.20	(9.71)
1528	美凯龙	4.95	7.51	0.33	(62.08)	1812	晨鸣纸业*	4.58	5.25	0.56	(53.12)
1065	创业环保	3.12	6.52	0.56	(57.12)	811	新华文轩	5.29	4.32	0.53	(48.20)

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，恒大集團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