

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	27,515.24	0.62	(2.23)
H股	9,945.73	0.61	(3.20)
紅籌	3,849.51	0.49	(2.56)
HSC大型股	2,553.13	0.51	(2.43)
HSC中型股	6,074.39	1.65	(1.10)
AH股溢價	140.52	(0.59)	0.94
滬深300	5,132.71	1.25	0.92
富時中國A50	16,809.41	0.86	(0.68)
上證180	10,341.18	0.81	0.29
上證380	6,233.38	1.03	1.77
臺北加權	17,814.33	0.87	(0.59)
日經225	28,643.21	0.16	(0.52)
道瓊斯	34,996.18	0.36	0.60
標普500	4,384.63	0.35	0.74
納斯達克	14,733.24	0.21	0.64
德國DAX 30	15,790.51	0.65	0.82
富時100	7,125.42	0.05	(0.55)
法國CAC 40	6,559.25	0.46	(0.13)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.23	0.18	1.17
紐約期金(美元/t oz)	1,807.40	0.08	0.74
標普高盛商品指數	531.75	(0.00)	(1.79)
CRB大宗商品期貨價格指數	212.71	0.43	(1.05)
羅杰斯國際商品指數	2,903.22	0.42	(0.96)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8338	0.06	1.16
美元兌人民幣	6.4753	(0.07)	1.07
美元兌港元	7.7663	(0.01)	0.06
美元兌日元	110.30	(0.30)	0.21
歐元兌美元	1.1865	0.35	(2.10)
英鎊兌美元	1.3892	0.67	(1.56)
澳元兌美元	0.7485	(0.16)	(2.94)

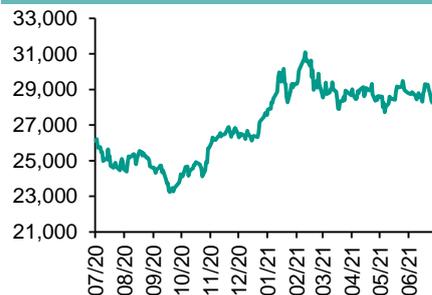
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9520	(14.00)	(19.80)
香港(10年期)	1.20600	(6.00)	(2.70)
美國(10年期)	1.36450	1.64	(8.73)

來源：彭博

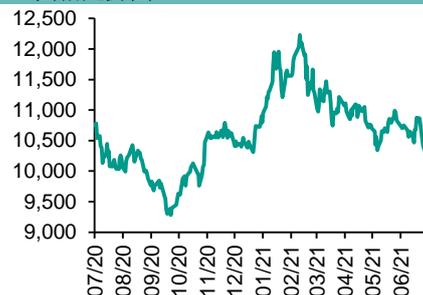
每天導讀

各股市走勢圖

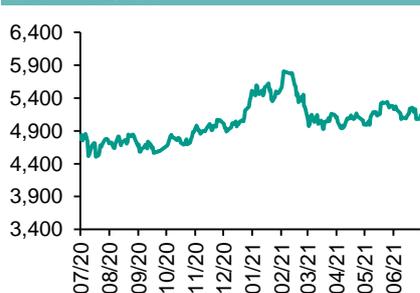
恒指走勢圖



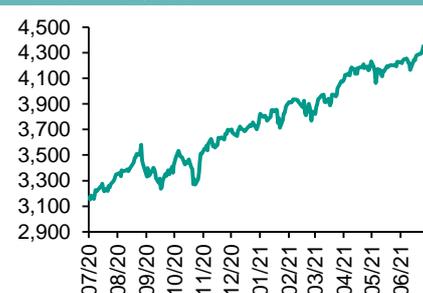
國指走勢圖



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最大。美股三大指數創收市新高，市場憧憬企業季度業績。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。歐洲股市上升，地產、醫療護理及公用股表現較好。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，其中原材料業指數領漲，能源業指數領跌。人行上周五宣布全面降准，帶動恒指昨天上漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出19.23億人民幣，南向淨買入17.24億港幣；深股通北向淨買入35.65億人民幣，南向淨賣出23.06億港幣。今天將公布中國6月出口同比及中國6月進口同比。

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
日本	核心機械訂單-環比	5月	3.2%	7.8%	0.6%
日本	PPI同比	6月	4.7%	5.1%	4.9%
日本	機床訂單同比	6月	NA	96.6%	141.9%
印度	工業增加值同比	5月	32.2%	29.3%	134.4%
印度	CPI 同比	6月	6.6%	6.3%	6.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·拉加德預計歐洲央行7月份政策指引會有變化

·CFETS今起推出以中央結算公司托管債券為抵押品的外幣回購業務

·專家小組建議G20國家籌集750億美元為今後的大流行病做準備

·中國工信部擬未來三年強化網絡安全建設，成立專家諮詢委員會

·國際清算銀行、IMF和世界銀行聯合呼籲就央行數字貨幣展開全球協作

·美方將中國實體列入清單，是對中方企業的無理打壓

·拜登一紙行政命令，美國銀行業的合併熱潮可能提前結束

·中國要求加強網絡社會管理，培育自尊、理性、積極的社會心態

國際經濟要聞

拉加德預計歐洲央行7月份政策指引會有變化

歐洲央行行長克裏斯蒂娜·拉加德稱投資者要做好10天后迎接新的貨幣刺激政策指引的準備，并暗示在當前的緊急債券購買計劃結束後，明年可能會採取新的措施來支持歐元區經濟。拉加德在接受彭博電視採訪時表示，此前預計7月22日的管委會會議相對平淡無奇，如今將有一些有意思的調整和變化。(彭博)

專家小組建議G20國家籌集750億美元為今後的大流行病做準備

一個專家小組20國集團財長們，新冠疫情可能只是未來日益危險的流行病的一個先兆，各國政府需要在未來五年籌集750億美元來為此做好準備。該小組在提交給G20會議的一份報告中表示，每年150億美元的建議投資是目前支出水平的兩倍，但與另一種新傳染性疾病大爆發所需的應對成本相比，這微不足道。(路透)

國際清算銀行、IMF和世界銀行聯合呼籲就央行數字貨幣展開全球協作

國際清算銀行(BIS)、國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行聯合呼籲，全球就央行數字貨幣(CBDC)進行合作。全球約90%的央行目前正在考慮創建本幣的數字版本。在為G20意大利會議準備的一份報告中指出，互操作性將是至關重要的，同時也需要在CBDC可能造成的潛在宏觀金融後果方面開展多邊合作。(路透)

拜登一紙行政命令，美國銀行業的合并熱潮可能提前結束

拜登總統上簽署的一項行政命令中，要求美國司法部及包括美聯儲和貨幣監理署在內的主要監管機構，更嚴格地審查銀行合并。這是拜登政府為加強美國競爭力的廣泛努力之一。銀行業已轉向并購，以應對超低利率的財務影響和增加科技支出的需求。在疫情大流行高峰期基本暫停之後，美國的并購浪潮才剛剛捲土重來。(彭博)

大中華經濟要聞

CFETS今起推出以中央結算公司托管債券為抵押品的外幣回購業務

中國外匯交易中心(CFETS)發布公告稱，與中央國債登記結算有限責任公司于2021年7月12日起推出以中央結算公司托管債券為抵押品的外幣回購業務，以降低外幣融資成本，助力市場主體提高風險防範能力。(彭博)

中國工信部擬未來三年強化網絡安全建設，成立專家諮詢委員會

中國工信部就網絡安全產業高質量發展三年行動計劃(2021-2023年)公開徵求意見，以提升網絡安全產業綜合實力，并成立工業和信息化部網絡安全產業高質量發展專家諮詢委員會，對重大問題和政策實施情況提出諮詢建議。(彭博)

美方將中國實體列入清單，是對中方企業的無理打壓

中國商務部發表評論稱，美方將23家中國實體列入“實體清單”，這是對中國企業的無理打壓，中方堅決反對。中國商務部新聞發言人在網站發布評論稱，中方將採取必要措施，堅決維護中方合法權益，但具體未作詳述。(彭博)

中國要求加強網絡社會管理，培育自尊、理性、積極的社會心態

據新華社，中共中央、國務院印發加強和改進思想政治工作的意見，要求加強黨對國家和社會的全面領導。加強網絡思想政治工作，深入實施網絡內容建設工程，加強網絡傳播能力建設，依法加強網絡社會管理。(彭博)

企業要聞

通用汽車稱在華合資公司第二季汽車交付量增長5.2%至逾75萬輛

美國通用汽車表示，其在中國的合資公司第二季度的汽車交付量增長了5.2%，達到逾75萬輛，這得益于對其運動休旅車(SUV)和多功能休旅車(MUV)需求的增長。其凱迪拉克XT6三排大型豪華SUV的銷量增長了42%，達到約10,000輛，而其GL8高級多功能家庭用車的需求增長了40%，至逾45,000輛。(路透)

TikTok將采用自動操作刪除違規視頻

短視頻分享應用TikTok表示，將使用更多自動操作從平臺上刪除違反其社區規則的視頻。目前，上傳到該平臺的視頻通過技術工具來識別和標記潛在的違規行為，然後由安全團隊成員進行審查。(路透)

中國電商平臺美菜將推遲美國IPO計劃

《南華早報》援引不具名知情人士報道稱，美菜已決定推遲其在美國上市的計劃，并將暫停進一步文件提交和推介工作。美菜尚未公開提交招股說明書草案，但在5月份以保密方式向美國監管機構提交過文件。(彭博)

台積電、鴻海向臺灣政府捐贈BioNTech疫苗

據一份公司在交易所發布的聲明，台積電將捐贈500萬劑新冠疫苗，包括採購、物流和保險等費用不超過1.75億美元。鴻海將與其創始人郭台銘的慈善基金會共同捐贈500萬劑疫苗。(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	5.54	4.34	0.49	(27.59)	895	東江環保*	4.41	11.38	0.71	(51.81)
1398	工商銀行	4.46	4.32	0.48	(22.04)	1635	大眾公用	1.96	9.13	0.56	(53.70)
1288	農業銀行	2.64	3.66	0.40	(27.11)	753	中國國航	5.43	-	0.85	(38.31)
3988	中國銀行	2.75	3.64	0.37	(25.06)	670	東方航空	3.08	-	0.84	(46.50)
1658	郵儲銀行	5.09	5.92	0.66	(10.46)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(33.32)
3328	交通銀行	4.66	3.43	0.38	(19.38)	1919	中遠海控	14.48	7.68	3.24	(59.36)
3968	招商銀行	62.35	12.95	1.95	3.15	598	中國外運	3.32	6.12	0.65	(48.06)
998	中信銀行	3.65	3.03	0.31	(39.61)	2866	中遠海發	1.64	8.84	0.83	(65.11)
6818	光大銀行	2.82	3.28	0.33	(35.04)	1138	中遠海能	3.48	6.83	0.39	(54.09)
2016	浙商銀行	3.66	3.89	0.25	(29.68)	2880	大連港	0.76	8.31	0.40	(62.72)
1988	民生銀行	1.93	4.02	0.32	(55.30)	6198	青島港	4.18	5.76	0.66	(43.05)
6196	鄭州銀行*	4.59	6.99	0.74	(22.21)	3369	秦港股份	1.26	5.44	0.38	(60.35)
3866	青島銀行*	3.98	6.17	0.59	(15.98)	317	廣船國際	7.07	19.90	0.59	(71.59)
1963	重慶銀行	4.99	3.24	0.36	(59.13)	2039	中集集團*	16.46	21.61	1.20	(18.74)
3618	渝農商行	3.01	3.29	0.30	(36.14)	1800	中國交建	3.72	3.03	0.23	(51.38)
2628	中國人壽	13.78	5.27	0.69	(63.83)	390	中國中鐵	3.93	3.11	0.38	(37.46)
2318	中國平安	71.35	7.16	1.41	0.16	1186	中國鐵建	5.05	2.62	0.30	(42.47)
2601	中國太保	22.65	7.14	0.84	(31.20)	1766	中國中車	3.36	6.69	0.56	(53.07)
1336	新華保險	23.30	4.24	0.60	(56.19)	3969	中國通號	2.73	6.10	0.56	(59.42)
1339	人保集團	2.54	4.03	0.45	(63.61)	525	廣深鐵路	1.43	-	0.30	(43.22)
6030	中信證券	17.84	12.01	1.03	(37.73)	177	寧滬高速	8.54	9.85	1.20	(25.04)
3908	中金公司	20.45	10.75	1.24	(70.67)	548	深圳高速	7.29	4.97	0.68	(28.57)
6837	海通證券	6.58	6.03	0.47	(53.27)	995	皖通高速	4.91	5.19	0.58	(34.70)
2611	國泰君安	10.12	7.01	0.60	(49.95)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.16)
6806	中萬宏源*	2.05	5.16	0.47	(62.01)	2238	廣汽集團	7.60	7.93	0.75	(58.90)
1776	廣發證券*	10.04	6.38	0.65	(42.46)	1211	比亞迪*	233.00	130.64	6.89	(27.09)
6886	華泰證券	10.84	7.52	0.63	(41.95)	2333	長城汽車	27.75	27.59	3.75	(52.68)
6099	招商證券	11.12	8.69	0.89	(50.10)	2338	濰柴動力	16.92	10.65	1.99	(18.26)
3958	東方證券	5.74	12.24	0.56	(54.55)	3606	福耀玻璃	52.10	42.08	5.04	(20.29)
6178	光大證券	6.27	12.58	0.47	(67.83)	1108	洛陽玻璃	13.98	13.80	3.62	(47.94)
6881	銀河證券	4.31	4.83	0.47	(64.56)	6865	福萊特	33.00	24.69	5.46	(33.16)
6066	中信建投	8.71	6.43	0.95	(75.59)	38	一拖股份	4.34	8.17	0.75	(75.37)
1375	中州證券	1.45	17.50	0.42	(73.89)	1157	中聯重科*	7.61	6.49	1.08	(24.46)
1456	國聯證券	3.73	10.88	0.70	(78.11)	564	鄭煤機	9.85	11.48	1.09	(28.89)
857	中石油	3.44	8.35	0.42	(41.82)	1057	浙江世寶*	2.16	22.28	1.04	(69.00)
386	中石化	3.67	5.22	0.49	(26.61)	1072	東方電氣	6.01	7.46	0.49	(53.38)
338	上石化	1.79	24.89	0.55	(60.93)	2727	上海電氣	1.89	6.34	0.36	(60.99)
1033	石化油服	0.72	-	1.70	(71.55)	2208	金風科技*	12.12	14.65	1.25	(17.77)
2883	中海油田	6.32	14.50	0.65	(62.47)	42	東北電氣	0.63	6.67	-	(69.81)
568	山東墨龍*	5.79	-	2.30	(7.33)	187	京城機電	2.13	4.82	1.24	(69.33)
1088	中國神華	14.74	6.10	0.65	(30.25)	2607	上海醫藥	15.56	8.20	0.81	(35.00)
1898	中煤能源	4.44	5.63	0.47	(45.56)	2196	復星醫藥	56.95	33.21	3.29	(27.17)
1171	兗州煤業	10.22	5.30	0.81	(40.28)	1513	麗珠醫藥*	32.75	13.90	2.03	(37.82)
1816	中廣核*	1.71	6.92	0.74	(44.95)	874	白雲山	22.95	9.26	1.12	(40.83)
902	華能國際	2.65	12.27	0.46	(44.34)	719	新華製藥*	4.02	6.15	0.63	(60.09)
991	大唐發電	1.19	11.50	0.44	(60.93)	1349	復旦張江	5.16	26.89	2.23	(74.54)
1071	華電國際	2.13	5.36	0.37	(47.61)	1877	君實生物*	58.00	-	7.22	(35.05)
956	新天綠能	4.05	7.44	1.03	(72.61)	6185	康希諾	326.20	-	11.09	(61.03)
1618	中國中冶	1.87	4.70	0.41	(51.27)	9989	海普瑞*	10.38	11.44	1.10	(43.83)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.60	(66.25)	2359	藥明康德	181.00	102.83	12.57	(6.08)
347	鞍鋼股份*	4.90	11.96	0.70	(9.41)	3759	康龍化成*	199.30	112.10	14.88	(25.94)
323	馬鋼股份	3.17	6.47	0.68	(35.05)	3347	泰格醫藥	172.00	-	-	(14.02)
1053	重慶鋼鐵	2.01	8.76	0.70	(36.27)	6127	昭衍新藥	117.00	98.26	25.41	(44.46)
2600	中國鋁業	4.68	51.39	1.31	(32.01)	168	青島啤酒	74.50	31.26	3.87	(36.18)
358	江西銅業	16.70	15.89	0.79	(43.42)	6116	拉夏貝爾	0.65	-	-	(81.63)
2899	紫金礦業	10.88	28.83	4.23	(12.60)	1533	莊園牧場*	6.54	27.97	0.78	(51.83)
1787	山東黃金	13.50	35.01	1.89	(41.16)	553	南京熊貓	3.80	27.62	0.83	(54.08)
3993	洛陽鉬業	5.72	35.52	2.66	(30.88)	981	中芯國際	24.85	22.50	2.21	(39.76)
1772	贛鋒鋁業	143.30	106.26	13.67	(28.40)	763	中興通訊*	24.85	22.50	2.21	(39.76)
914	海螺水泥	39.30	4.82	1.04	(16.40)	6869	長飛光纖	9.18	9.13	0.63	(68.11)
2009	海隅股份	1.45	4.45	0.28	(53.14)	921	海信家電*	10.14	6.55	1.15	(35.95)
2202	萬科*	24.65	5.71	1.06	(13.71)	6690	海爾智家	27.75	17.27	3.13	(10.31)
588	北京北辰	1.43	17.25	0.27	(48.38)	1812	晨鳴紙業*	4.85	5.56	0.60	(52.42)
1528	美凱龍	5.75	8.72	0.39	(59.98)	811	新華文軒	5.36	4.37	0.53	(49.27)
1065	創業環保	3.19	6.66	0.58	(56.32)						

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，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