

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	27,787.46	(0.63)	(0.62)
H股	10,065.07	(0.48)	(0.84)
紅籌	3,789.39	(0.13)	(3.22)
HSC大型股	2,586.93	(0.47)	(0.49)
HSC中型股	6,030.46	(0.44)	(1.21)
AH股溢價	139.37	(0.63)	(0.30)
滬深300	5,083.09	(1.15)	(1.12)
富時中國A50	16,592.89	(1.41)	(2.84)
上證180	10,216.63	(1.39)	(1.73)
上證380	6,274.28	(0.47)	1.55
臺北加權	17,845.75	(0.01)	(0.03)
日經225	28,608.49	(0.38)	1.74
道瓊斯	34,933.23	0.13	0.72
標普500	4,374.30	0.12	0.37
納斯達克	14,644.95	(0.22)	(0.14)
德國DAX 30	15,788.98	(0.00)	0.61
富時100	7,091.19	(0.47)	(0.84)
法國CAC 40	6,558.38	(0.00)	0.47

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.82	(0.42)	(0.16)
紐約期金(美元/t oz)	1,827.30	0.13	1.51
標普高盛商品指數	531.43	(0.98)	1.45
CRB大宗商品期貨價格指數	213.38	(0.35)	2.00
羅杰斯國際商品指數	2,910.36	(0.37)	1.97

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8327	(0.31)	0.89
美元兌人民幣	6.4615	(0.49)	0.85
美元兌港元	7.7663	(0.02)	0.05
美元兌日元	109.97	0.23	(0.10)
歐元兌美元	1.1833	(0.10)	(2.42)
英鎊兌美元	1.3855	0.50	(1.62)
澳元兌美元	0.7480	0.69	(2.69)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9400	(5.00)	(20.60)
香港(10年期)	1.23000	(0.60)	(0.30)
美國(10年期)	1.34420	5.14	(14.80)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

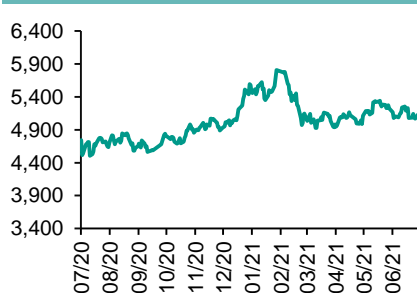
恒指走勢圖



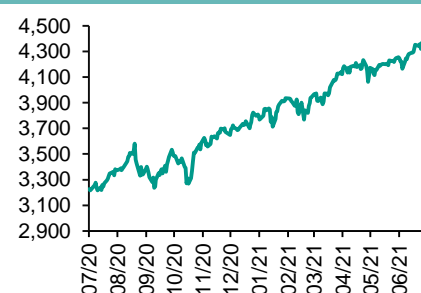
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。美國6月PPI大幅高于市場預期，市場關注通脹升溫，但美聯儲主席鮑威爾重申，美聯儲會為經濟提供強而有力支持，市場相信短期內貨幣政策不變，對股市有支持。標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出51.90億人民幣，南向淨賣出6.72億港幣；深股通北向淨賣出56.16億人民幣，南向淨買入4.50億港幣。今天將公布美國截至7月10日周度首次申領失業救濟人數及中國第2季GDP同比增長。

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
英國	CPI 月環比	6月	0.2%	0.5%	0.6%
英國	CPI 同比	6月	2.2%	2.5%	2.1%
加拿大	加拿大央行利率決策	7月14日	0.25%	0.25%	0.25%
美國	生產者價格環比	6月	0.6%	1.0%	0.8%
美國	PPI最終需求 同比	6月	6.7%	7.3%	6.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·美聯儲主席鮑威爾稱取得“實質性進一步進展”尚有距離

·中國銀保監會稱不良貸款面臨上升壓力，鼓勵銀行多渠道補充資本

·美聯儲表示經濟復蘇步伐加快，勞動力短缺和物價壓力延續

·中國國務院要求落實減稅降費、金融支持實體經濟等措施

·美國6月份生產者價格飆升，企業面臨越來越大的轉嫁成本壓力

·中國6月份全社會用電量同比增長9.8%

·阿聯酋證實與沙特進行對話，但稱尚未與OPEC+達成產量協議

·香港將解除對極高風險地區的旅行禁令

國際經濟要聞

美聯儲主席鮑威爾稱距取得“實質性進一步進展”尚有距離

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，美國經濟復蘇還沒有達到可以開始收縮資產購買規模的程度，補充稱未來幾個月通脹率可能會保持較高水平，然後和緩下來。“在我們6月會議上，委員會討論了自去年12月採用資產購買指引以來，經濟向著目標方向的進展情況，”鮑威爾周三在眾議院金融服務委員會聽證會上表示。(彭博)

美聯儲表示經濟復蘇步伐加快，勞動力短缺和物價壓力延續

“美國經濟從5月下旬到7月初進一步走強，顯示出溫和至強勁的增長態勢，”美聯儲在周三發布的褐皮書調查報告中表示，“供應側的干擾變得更加普遍，包括原材料和勞動力短缺，交付延遲以及許多消費品庫存較低。”(彭博)

美國6月份生產者價格飆升，企業面臨越來越大的轉嫁成本壓力

6月份美國生產者價格指數升幅超過預期，表明企業將成本上升轉嫁給消費者的壓力越來越大。根據美國勞工部周三公布的數據，6月份最終需求PPI環比上升1%，同比上升7.3%。不包括波動較大的食品和能源成分，核心PPI也環比上漲1%，創下歷史最高紀錄，同比則上漲5.6%。(彭博)

阿聯酋證實與沙特進行對話，但稱尚未與OPEC+達成產量協議

阿聯酋在與石油輸出國組織(OPEC)+化解僵局方面已經取得重大進展，正在商定折衷協議，或可讓該國於明年增加石油產量。瞭解討論情況的代表表示，由阿聯酋和沙特參與的談判仍在進行，如果達成任何協議，都需要獲得其他OPEC+國家的支持。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀保監會稱不良貸款面臨上升壓力，鼓勵銀行多渠道補充資本

中國銀保監會統計信息與風險監測部負責人劉忠瑞稱，當前經濟恢復不均衡、基礎不穩固，隨著延期還本付息政策到期，未來不良貸款可能進一步增加。劉忠瑞在發布會上表示，銀保監會鼓勵銀行統籌做好應對不良貸款反彈的綜合方案，加大不良貸款處置；支持銀行多渠道補充資本，增強抵禦風險能力。(彭博)

中國國務院要求落實減稅降費、金融支持實體經濟等措施

據中國央視，總理李克強主持召開國務院常務會議，部署中央預算執行等審計查出問題整改工作。會議要求，對已確定的減稅降費、穩崗擴就業、金融支持實體經濟等措施要落實到位。會議還確定了完善農村寄遞物流體系的措施。(彭博)

中國6月份全社會用電量同比增長9.8%

中國國家能源局公布，6月全社會用電量持續增長，達7033億千瓦時，兩年平均增長8.4%。1-6月全社會用電量同比增長16.2%。(彭博)

香港將解除對極高風險地區的旅行禁令

南華早報》援引未具名人士的話報道，香港將從下個月開始解除香港居民和勞工從極高風險地區返港的禁令，條件是他們持有公認的Covid-19疫苗接種記錄；滯留英國的未接種疫苗的學生也可以返港。(彭博)

企業要聞

花旗的債券交易和信用卡業務啞火，多虧股票交易員力挽狂瀾

與其他華爾街同行相比，花旗集團的股票交易和投資銀行業務并不出眾，但在第二季度却取得超預期的業績，並幫助花旗集團彌補了規模更大的固定收益和信用卡部門的疲軟。這個令人驚訝的表現，加上壞賬撥備的釋放，幫助花旗第二季度收入和利潤雙雙超預期。(彭博)

Netflix計劃提供視頻遊戲，向電影電視以外領域拓展

Netflix正計劃擴展到電子遊戲領域，並聘請了一位前Electronic Arts和Facebook高管來領導這項工作。這標誌著該公司在電視和電影之外的第一個重大舉措。(彭博)

民生銀行稱中國泛海所持3.9億股股份將被司法拍賣

中國民生銀行在香港交易所公告稱，7月14日收到股東中國泛海函告，其所持該行388,800,000股A股股份將於8月13日至14日被北京市第二中級人民法院司法拍賣。(彭博)

華融美元永續債創出逾一個月來的最大漲幅

中國華融的美元債券勢在創出至少一個月來的最大漲幅。該公司股票面利率2.875%的美元永續債券上漲8.4至90.2，有望創出4月份以來的最大漲幅。票面利率4.5%的永續債券上漲4.8至67.2，勢在創下五周來的最大漲幅。(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	4.27	0.48	(27.81)	895	東江環保*	4.29	11.05	0.69	(53.53)
1398	工商銀行	4.41	4.27	0.48	(22.01)	1635	大眾公用	1.94	9.03	0.55	(53.83)
1288	農業銀行	2.65	3.67	0.40	(26.17)	753	中國國航	5.41	-	0.84	(37.41)
3988	中國銀行	2.74	3.62	0.37	(24.67)	670	東方航空	3.11	-	0.85	(45.80)
1658	郵儲銀行	4.73	5.49	0.61	(17.57)	1055	南方航空	4.54	-	0.89	(34.57)
3328	交通銀行	4.58	3.36	0.37	(13.49)	1919	中遠海控	13.82	7.32	3.08	(50.29)
3968	招商銀行	61.70	12.80	1.93	4.99	598	中國外運	3.25	5.98	0.64	(48.82)
998	中信銀行	3.64	3.02	0.31	(39.60)	2866	中遠海發	1.62	8.72	0.82	(65.40)
6818	光大銀行	2.78	3.23	0.32	(35.85)	1138	中遠海能	3.50	6.86	0.40	(54.52)
2016	浙商銀行	3.72	3.95	0.26	(27.09)	2880	大連港	0.76	8.30	0.40	(62.32)
1988	民生銀行	1.92	3.99	0.32	(55.57)	6198	青島港	4.16	5.73	0.66	(43.47)
6196	鄭州銀行*	4.58	6.96	0.74	(21.66)	3369	秦港股份	1.26	5.44	0.38	(59.32)
3866	青島銀行*	3.96	6.14	0.59	(16.91)	317	廣船國際	6.90	19.40	0.58	(71.45)
1963	重慶銀行	4.98	3.23	0.36	(58.39)	2039	中集集團*	16.64	21.82	1.21	(18.08)
3618	渝農商行	3.02	3.30	0.30	(35.66)	1800	中國交建	3.73	3.03	0.23	(50.92)
2628	中國人壽	13.78	5.26	0.69	(63.21)	390	中國中鐵	3.94	3.12	0.38	(36.89)
2318	中國平安	70.45	7.06	1.39	1.34	1186	中國鐵建	5.03	2.60	0.30	(42.53)
2601	中國太保	22.65	7.13	0.84	(29.71)	1766	中國中車	3.43	6.82	0.57	(51.90)
1336	新華保險	23.40	4.26	0.60	(55.29)	3969	中國通號	2.78	6.21	0.57	(58.72)
1339	人保集團	2.56	4.06	0.45	(63.23)	525	廣深鐵路	1.41	-	0.30	(43.53)
6030	中信證券	17.66	11.88	1.02	(36.92)	177	寧滬高速	8.43	9.72	1.18	(26.24)
3908	中金公司	20.35	10.69	1.23	(70.16)	548	深圳高速	7.30	4.97	0.68	(29.29)
6837	海通證券	6.58	6.02	0.47	(52.50)	995	皖通高速	4.90	5.18	0.58	(35.11)
2611	國泰君安	10.18	7.05	0.60	(48.95)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.97)
6806	申萬宏源*	2.06	5.18	0.47	(61.44)	2238	廣汽集團	7.27	7.58	0.71	(59.25)
1776	廣發證券*	10.00	6.35	0.65	(41.95)	1211	比亞迪*	221.00	123.79	6.53	(24.95)
6886	華泰證券	10.80	7.49	0.63	(41.55)	2333	長城汽車	27.80	27.61	3.76	(48.60)
6099	招商證券	11.16	8.71	0.89	(48.95)	2338	濰柴動力	16.64	10.46	1.96	(18.56)
3958	東方證券	5.67	12.07	0.55	(54.06)	3606	福耀玻璃	51.10	41.23	4.94	(16.64)
6178	光大證券	6.22	12.47	0.47	(67.29)	1108	洛陽玻璃	13.24	13.06	3.42	(54.41)
6881	銀河證券	4.25	4.75	0.46	(64.98)	6865	福萊特	31.60	23.62	5.22	(33.36)
6066	中信建投	8.78	6.48	0.96	(74.64)	38	一拖股份	4.58	8.61	0.79	(75.23)
1375	中州證券	1.43	17.24	0.41	(73.65)	1157	中聯重科*	7.28	6.20	1.03	(25.13)
1456	國聯證券	3.73	10.86	0.70	(78.03)	564	鄭煤機	9.27	10.80	1.02	(28.57)
857	中石油	3.42	8.29	0.42	(41.62)	1057	浙江世寶*	2.09	21.54	1.01	(69.46)
386	中石化	3.77	5.36	0.50	(24.87)	1072	東方電氣	6.05	7.50	0.49	(53.29)
338	上石化	1.80	25.00	0.56	(60.44)	2727	上海電氣	1.87	6.27	0.35	(60.96)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(71.58)	2208	金風科技*	12.02	14.52	1.24	(20.73)
2883	中海油田	6.78	15.54	0.70	(59.57)	42	東北電氣	0.65	6.88	-	(67.38)
568	山東墨龍*	5.85	-	2.33	(5.93)	187	京城機電	2.09	4.72	1.21	(69.56)
1088	中國神華	15.20	6.28	0.67	(29.31)	2607	上海醫藥	16.12	8.49	0.84	(33.36)
1898	中煤能源	4.81	6.10	0.51	(45.93)	2196	復星醫藥	57.35	33.40	3.31	(26.31)
1171	兗州煤業	11.66	6.04	0.92	(42.63)	1513	麗珠醫藥*	33.50	14.20	2.08	(37.64)
1816	中廣核*	1.70	6.87	0.73	(45.54)	874	白雲山	23.35	9.41	1.14	(40.34)
902	華能國際	2.73	12.62	0.47	(42.57)	719	新華製藥*	3.88	5.93	0.60	(62.16)
991	大唐發電	1.19	11.49	0.44	(61.43)	1349	復旦張江	5.20	27.07	2.25	(74.35)
1071	華電國際	2.16	5.43	0.37	(47.85)	1877	君實生物*	60.30	-	7.50	(31.92)
956	新天綠能	4.15	7.62	1.06	(73.16)	6185	康希諾	324.40	-	11.01	(59.87)
1618	中國中冶	1.94	4.87	0.42	(49.02)	9989	海普瑞*	10.30	11.34	1.09	(44.18)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.58	(67.52)	2359	藥明康德	183.00	103.86	12.70	(5.44)
347	鞍鋼股份*	4.95	12.07	0.71	(7.34)	3759	康龍化成*	200.60	112.71	14.96	(26.97)
323	馬鋼股份	3.19	6.51	0.69	(34.39)	3347	泰格醫藥	180.00	-	-	(16.19)
1053	重慶鋼鐵	1.99	8.66	0.70	(39.28)	6127	昭衍新藥	126.00	105.71	27.34	(44.32)
2600	中國鋁業	4.54	49.80	1.27	(31.12)	168	青島啤酒	78.05	32.71	4.05	(33.75)
358	江西銅業	15.98	15.19	0.75	(43.43)	6116	拉夏貝爾	0.65	-	-	(81.33)
2899	紫金礦業	10.54	27.90	4.10	(10.59)	1533	莊園牧場*	6.44	27.51	0.77	(51.54)
1787	山東黃金	13.24	34.30	1.85	(39.87)	553	南京熊貓	3.72	27.01	0.81	(53.68)
3993	洛陽鉬業	5.58	34.62	2.59	(29.79)	981	中芯國際	25.95	23.47	2.30	(40.01)
1772	贛鋒鋲業	141.10	104.52	13.44	(26.41)	763	中興通訊*	25.95	23.47	2.30	(40.01)
914	海螺水泥	38.80	4.75	1.02	(15.61)	6869	長飛光纖	9.31	9.25	0.64	(67.33)
2009	金隅股份	1.43	4.38	0.27	(53.83)	921	海信家電*	10.26	6.62	1.17	(34.71)
2202	萬科*	22.60	5.23	0.97	(18.89)	6690	海爾智家	28.70	17.84	3.23	(12.33)
588	北京北辰	1.42	17.11	0.27	(48.57)	1812	晨鳴紙業*	4.65	5.32	0.57	(53.72)
1528	美凱龍	5.40	8.18	0.36	(60.58)	811	新華文軒	5.45	4.44	0.54	(47.82)
1065	創業環保	3.23	6.74	0.58	(55.89)						

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，中國華融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