

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,489.78	(1.84)	(0.09)
H股	9,958.56	(1.91)	0.13
红筹	3,780.69	(0.93)	0.63
HSC大型股	2,556.21	(1.90)	0.12
HSC中型股	5,989.47	(1.28)	(0.52)
AH股溢价	138.54	0.90	(1.41)
沪深300	5,113.50	0.37	(0.37)
富时中国A50	16,742.88	0.47	(0.40)
上证180	10,313.19	0.34	(0.27)
上证380	6,254.74	(0.59)	0.34
台北加权	17,789.25	(0.59)	(0.14)
日经225	27,652.74	(1.25)	(3.71)
道琼斯	33,962.04	(2.09)	(2.96)
标普500	4,258.49	(1.59)	(2.88)
纳斯达克	14,274.98	(1.06)	(3.11)
德国DAX 30	15,133.20	(2.62)	(4.16)
富时100	6,844.39	(2.34)	(3.94)
法国CAC 40	6,295.97	(2.54)	(4.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.78	0.54	(11.26)
纽约期金(美元/t oz)	1,814.60	0.30	0.26
标普高盛商品指数	506.51	(4.10)	(4.75)
CRB大宗商品期货价格指数	205.59	(3.29)	(3.35)
罗杰斯国际商品指数	2,814.31	(3.05)	(3.06)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8357	0.20	0.34
美元兑人民币	6.4941	0.22	0.41
美元兑港元	7.7709	0.07	0.08
美元兑日元	109.51	(1.02)	(0.69)
欧元兑美元	1.1796	0.17	(1.03)
英镑兑美元	1.3670	(1.04)	(1.89)
澳元兑美元	0.7344	(1.38)	(2.53)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9510	1.60	(20.10)
香港(10年期)	1.08200	(12.40)	(23.30)
美国(10年期)	1.20540	(21.12)	(23.27)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



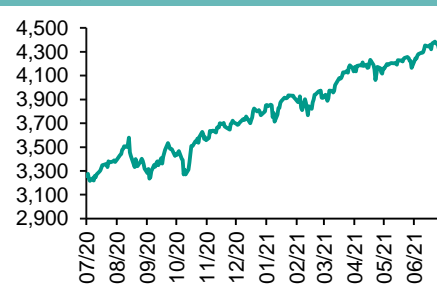
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中道指跌幅较大, 市场担忧Delta变种病毒影响经济复苏; 标普500指数11个行业指数均下跌, 其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数跌幅最大。昨天港股也受到Delta变种病毒肆虐的拖累, 再加上恒大子公司的资产被申请冻结, 导致恒指和国指均下跌; 港股各行业指数表现不一, 其中仅电讯业和公用事业指数上涨, 而信息技术指数领跌。证监会重申防止资本无序扩张, 且恒大子公司资产被申请冻结, 导致昨天内地股指表现不一, 上证综指下跌, 深成指上涨; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生和电信业务指数领涨, 而原材料指数领跌。沪股通北向净买入11.75亿人民币, 南向净卖出6.73亿港元; 深股通北向净买入31.99亿人民币, 南向净卖出11.115亿港元。今天将公布美国6月新宅开工年率和美国6月新宅开工年率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	NAHB住宅市场指数	7月	81	80	81
欧元区	建筑产值同比	5月	N/A	13.6%	45.2%*
日本	国民消费物价指数同比	6月	0.2%	0.2%	-0.1%
英国	Rightmove房价价格月环比	7月	N/A	0.7%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国7月住宅建筑商信心下滑至11个月低点
- 中国发改委: 支持企业境外发绿色低碳债券
- 英国病例激增令“自由日”失色, 美国又建议国民“请勿前往”
- 中国发改委: 及时收储猪肉防止价格大起大落, 预计生猪价格持续反弹
- 伦敦敦促监管机构对稳定币规则“迅速采取行动”
- 中国发改委将继续分批开展铜铝锌储备投放, 缓解企业生产经营压力
- 德国央行预计本季度经济可恢复到疫情前的水平
- 中国央行开展100亿元7天逆回购, 持平到期利率持稳

国际经济要闻**美国7月住宅建筑商信心下滑至11个月低点**

美国的建筑商信心在7月份回落至11个月低点，受原材料价格上涨和持续供应短缺影响。周一公布的全国住宅建筑商协会/富国银行数据显示，建筑商信心连续第二个月下滑，从6月份的81下降至80。该数据凸显出原材料成本上升和供应链中断如何阻碍建筑商快速补充可售房屋的库存。(彭博)

英国病例激增令“自由日”失色，美国又建议国民“请勿前往”

美国国务院发布“请勿前往”的警告，之前美国疾病控制与预防中心(CDC)将针对英国的旅行警告提高至“甚高”，理由是病例激增，即使是完全接种疫苗的旅行者也有感染和传播冠状病毒变体的风险。CDC说，任何前往英国的旅行者都应该戴上口罩，并与他人保持至少6英尺(1.8米)的距离。(彭博)

耶伦敦促监管机构对稳定币规则“迅速采取行动”

美国财长珍妮特·耶伦敦促美国金融监管机构加快研究监管稳定币的新规则。这种加密货币最近增长迅速，但基本上不受监管。总统的金融市场工作组周一就此问题举行了会议。财政部在会后的公告中说，“部长强调需要迅速采取行动，确保有一个适当的美国监管框架。”(彭博)

德国央行预计本季度经济可恢复到疫情前的水平

周一公布的德国央行报告预计第二季度国内生产总值强劲增长，增速料将在第三季度进一步加快。“如果疫情不造成明显的拖累，制造业的供应瓶颈至少得以逐步的缓解，经济扩张的步伐在夏季会进一步加快，实际GDP可能可以在第三季度回到危机前的水平，”德国央行表示。(彭博)

大中华经济要闻**中国发改委：支持企业境外发绿色低碳债券**

发改委新闻发言人袁达在发布会上表示，支持综合经济实力强、国际化经营水平高、风险防控机制健全的企业，赴境外发行支持绿色低碳循环发展的债券。上半年中资企业已境外发行29笔绿色债券，募集资金约102亿美元。2020年中资企业在境外共发行19笔绿色债券，总规模约85亿美元。(彭博)

中国发改委：及时收储猪肉防止价格大起大落，预计生猪价格持续反弹

中国国家发改委价格司司长万劲松在发布会上表示，今年来生猪价格大幅下跌，原因是供应显著改善，需求有所下降。7月21日将组织第三批中央储备猪肉收储，将加大调节力度，防止生猪和猪肉价格大起大落。(彭博)

中国发改委将继续分批开展铜铝锌储备投放，缓解企业生产经营压力

中国国家发改委价格司司长万劲松在发布会上表示，保供稳价措施取得成效，大宗商品价格总体呈回落态势。下一步将组织好后批次铜铝锌等国家储备投放。(彭博)

中国央行开展100亿元7天逆回购，持平到期利率持稳

中国央行网站公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，19日开展100亿元人民币7天期逆回购操作，利率持稳在2.2%。据彭博统计，19日有100亿元逆回购到期。(彭博)

企业要闻**华夏幸福未能如期偿还债务达732.2亿元；二季度销售同比下降76%**

华夏幸福公告，近期新增未能如期偿还银行贷款、信托贷款等债务形式的债务本息金额63.81亿元人民币。截至7月19日公司累计未能如期偿还债务本息合计732.2亿元。华夏幸福并公布，包括产业新城园区业务、房地产开发在内的4-6月销售额合计同比下降76%，至63.14亿元。(彭博)

恒大地产集团称旗下公司1.32亿元贷款明年3月到期；将起诉相关银行

恒大地产集团在网站称，江苏省公司旗下宜兴市恒誉置业有限公司与广发银行宜兴支行项目贷款1.32亿元，到期日为2022年3月27日。对于宜兴支行滥用诉讼前保全的行为，公司将依法起诉。(彭博)

恒大两个住宅项目网签交易遭暂停，被指蓄意逃避监管

湖南省邵阳市暂停了中国恒大集团两个住宅项目的销售，称其蓄意逃避监管。邵阳市住建局发布通知称，恒大未来城项目和恒大华府项目监管金额与实际销售金额不符，存在账外收存和使用、挪用预售资金的行为。(彭博)

Zoom将以147亿美元收购云服务公司Five9

Zoom Video Communications Inc.已同意以股票形式以147亿美元收购Five9 Inc.，瞄准可以支持其虚拟会议应用程序的云服务提供商。根据周日宣布的协议，Five9股东将获得0.5533股Zoom的A类普通股。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.53	4.34	0.49	(23.40)	895	东江环保*	4.24	10.95	0.68	(52.84)
1398	工商银行	4.45	4.32	0.48	(21.42)	1635	大众公用	1.92	8.96	0.55	(54.18)
1288	农业银行	2.65	3.68	0.40	(26.22)	753	中国国航	5.52	-	0.86	(38.77)
3988	中国银行	2.74	3.63	0.37	(24.72)	670	东方航空	3.21	-	0.88	(46.91)
1658	邮储银行	5.05	5.88	0.66	(17.62)	1055	南方航空	4.68	-	0.92	(35.92)
3328	交通银行	4.61	3.39	0.38	(13.47)	1919	中远海控	14.02	7.45	3.14	(47.37)
3968	招商银行	63.80	13.27	2.00	4.84	598	中国外运	3.15	5.82	0.62	(49.79)
998	中信银行	3.63	3.02	0.31	(39.72)	2866	中远海发	1.59	8.58	0.81	(64.40)
6818	光大银行	2.79	3.25	0.32	(36.16)	1138	中远海能	3.23	6.35	0.37	(55.92)
2016	浙商银行	3.72	5.78	0.55	(21.54)	2880	大连港	0.76	8.33	0.40	(62.22)
1988	民生银行	3.69	3.93	0.25	(26.79)	6198	青岛港	4.14	5.72	0.66	(43.77)
6196	郑州银行*	1.92	4.00	0.32	(55.33)	3369	秦港股份	1.25	5.41	0.37	(58.90)
3866	青岛银行*	4.49	6.85	0.73	(23.15)	317	广船国际	6.77	19.08	0.57	(72.42)
1963	重庆银行	4.99	3.24	0.36	(57.12)	2039	中集集团*	16.90	22.22	1.24	(16.72)
3618	渝农商行	3.02	3.31	0.30	(36.14)	1800	中国交建	3.68	3.00	0.23	(50.34)
2628	中国人寿	13.74	5.26	0.69	(63.23)	390	中国中铁	3.89	3.08	0.37	(37.03)
2318	中国平安	72.45	7.28	1.43	1.96	1186	中国铁建	5.00	2.59	0.30	(42.24)
2601	中国太保	22.95	7.25	0.86	(31.90)	1766	中国中车	3.39	6.76	0.56	(52.01)
1336	新华保险	23.10	4.21	0.59	(56.88)	3969	中国通号	2.76	6.18	0.57	(56.75)
1339	人保集团	2.58	4.10	0.46	(62.85)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(44.05)
6030	中信证券	17.68	11.92	1.03	(37.95)	177	宁沪高速	8.40	9.71	1.18	(22.39)
3908	中金公司	20.90	11.00	1.26	(69.36)	548	深圳高速	7.46	5.09	0.70	(26.26)
6837	海通证券	6.71	6.16	0.48	(53.10)	995	皖通高速	4.74	5.02	0.56	(36.66)
2611	国泰君安	10.28	7.14	0.61	(49.88)	107	成渝高速	1.76	3.58	0.28	(52.12)
6806	申万宏源*	2.04	5.15	0.47	(61.80)	2238	广汽集团	6.92	7.23	0.68	(59.10)
1776	广发证券*	10.22	6.50	0.66	(41.53)	1211	比亚迪*	208.20	116.93	6.17	(22.36)
6886	华泰证券	10.84	7.54	0.63	(41.36)	2333	长城汽车	27.70	27.58	3.75	(48.93)
6099	招商证券	11.14	8.72	0.89	(48.88)	1839	中集车辆*	6.46	8.42	0.31	(57.28)
3958	东方证券	6.05	12.92	0.59	(54.48)	2338	潍柴动力	16.58	10.45	1.95	(19.72)
6178	光大证券	6.25	12.56	0.47	(67.25)	3606	福耀玻璃	52.25	42.27	5.07	(15.26)
6881	银河证券	4.26	4.78	0.46	(64.28)	1108	洛阳玻璃	14.58	14.42	3.78	(55.83)
6066	中信建投	8.58	6.35	0.94	(74.76)	6865	福莱特	33.50	25.10	5.55	(29.96)
1375	中州证券	1.48	17.89	0.43	(73.24)	38	一拖股份	4.70	8.86	0.81	(76.74)
1456	国联证券	3.69	10.78	0.69	(77.55)	1157	中联重科*	7.04	6.01	1.00	(26.22)
857	中石油	3.36	8.17	0.41	(40.79)	564	郑煤机	8.90	10.39	0.99	(27.69)
386	中石化	3.66	5.22	0.48	(24.89)	1057	浙江世宝*	1.99	20.56	0.96	(70.42)
338	上石化	1.68	23.40	0.52	(60.69)	1072	东方电气	5.75	7.15	0.47	(56.65)
1033	石化油服	0.70	-	1.65	(71.20)	2727	上海电气	1.84	6.18	0.35	(61.48)
2883	中海油田	6.25	14.36	0.64	(60.48)	2208	金风科技*	11.66	14.12	1.20	(22.77)
568	山东墨龙*	5.42	-	2.16	(8.17)	42	东北电气	0.63	6.68	-	(67.52)
1088	中国神华	15.24	6.32	0.67	(30.06)	187	京城机电	2.36	5.34	1.38	(69.15)
1898	中煤能源	5.00	6.35	0.53	(49.44)	2607	上海医药	16.04	8.47	0.84	(31.99)
1171	兖州煤业	12.40	6.44	0.98	(43.47)	2196	复星医药	66.85	39.04	3.87	(25.30)
1816	中广核*	1.70	6.89	0.73	(44.75)	1513	丽珠医药*	32.20	13.69	2.00	(38.31)
902	华能国际	2.68	12.43	0.47	(42.01)	874	白云山	23.80	9.62	1.16	(41.70)
991	大唐发电	1.20	11.62	0.44	(60.23)	719	新华制药*	3.90	5.98	0.61	(61.17)
1071	华电国际	2.17	5.47	0.38	(47.62)	1349	复旦张江	5.06	26.42	2.19	(74.87)
956	新天绿能	4.03	7.42	1.03	(73.16)	1877	君实生物*	57.60	-	7.19	(23.40)
1618	中国中冶	1.95	4.91	0.42	(47.63)	6185	康希诺	316.60	-	10.78	(56.72)
2068	中铝国际	1.51	-	0.59	(66.81)	9989	海普瑞*	10.18	11.24	1.08	(43.76)
347	鞍钢股份*	5.15	12.59	0.74	(8.28)	2359	药明康德	187.30	106.59	13.03	(6.80)
323	马钢股份	3.32	6.79	0.71	(40.37)	3759	康龙化成*	174.90	98.54	13.08	(28.22)
1053	重庆钢铁	1.97	8.60	0.69	(38.14)	3347	泰格医药	173.50	-	-	(16.19)
2600	中国铝业	4.83	53.12	1.35	(30.68)	6127	昭衍新药	125.70	105.74	27.35	(41.10)
358	江西铜业	15.76	15.02	0.74	(46.79)	168	青岛啤酒	75.65	31.79	3.93	(36.66)
2899	紫金矿业	10.64	28.24	4.15	(10.86)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	-	(81.13)
1787	山东黄金	12.90	33.51	1.81	(37.39)	1533	庄园牧场*	6.33	27.11	0.76	(47.65)
3993	洛阳钼业	5.45	33.90	2.54	(33.16)	553	南京熊猫	3.72	27.09	0.81	(53.35)
1772	赣锋锂业	149.50	111.04	14.28	(25.05)	981	中芯国际	21.40	26.12	1.42	(65.49)
914	海螺水泥	38.45	4.72	1.02	(15.62)	763	中兴通讯*	27.00	24.49	2.40	(40.56)
2009	金隅股份	1.44	4.42	0.27	(52.83)	6869	长飞光纤	9.29	9.25	0.64	(67.42)
2202	万科*	22.65	5.25	0.97	(19.43)	921	海信家电*	10.00	6.47	1.14	(35.25)
588	北京北辰	1.41	17.04	0.27	(48.57)	6690	海尔智家	27.95	17.42	3.15	(14.33)
1528	美凯龙	5.36	8.15	0.36	(61.14)	1812	晨鸣纸业*	4.90	5.63	0.60	(53.23)
1065	创业环保	3.16	6.61	0.57	(56.23)	811	新华文轩	5.43	4.44	0.54	(47.08)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建，恒大地产有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183