

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	27,723.84	1.83	(0.97)
H股	10,006.57	1.79	(1.65)
紅籌	3,807.31	1.50	(0.55)
HSC大型股	2,573.23	1.78	(1.38)
HSC中型股	5,979.96	1.25	(1.53)
AH股溢價	139.04	(0.54)	0.38
滬深300	5,151.75	0.15	0.01
富時中國A50	16,668.14	0.08	(1.49)
上證180	10,377.37	0.19	(0.18)
上證380	6,344.07	0.12	0.64
臺北加權	17,572.33	0.65	(2.56)
日經225	27,388.16	(0.96)	(4.27)
道瓊斯	34,823.35	0.07	(0.47)
標普500	4,367.48	0.20	0.17
納斯達克	14,684.60	0.36	0.97
德國DAX 30	15,514.54	0.60	(0.74)
富時100	6,968.30	(0.43)	(0.62)
法國CAC 40	6,481.59	0.26	(0.18)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.72	(0.26)	(0.13)
紐約期金(美元/t oz)	1,807.60	0.12	(0.41)
標普高盛商品指數	531.69	1.19	0.82
CRB大宗商品期貨價格指數	216.34	1.57	1.93
羅杰斯國際商品指數	2,922.49	1.05	0.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8323	0.08	(0.26)
美元兌人民幣	6.4750	(0.01)	(0.05)
美元兌港元	7.7707	0.04	0.07
美元兌日元	110.14	0.06	(0.74)
歐元兌美元	1.1775	(0.26)	(1.27)
英鎊兌美元	1.3772	0.04	(1.38)
澳元兌美元	0.7382	(0.26)	(2.55)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9290	(1.90)	(16.30)
香港(10年期)	1.06700	(9.80)	(20.40)
美國(10年期)	1.27830	(2.06)	(18.49)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

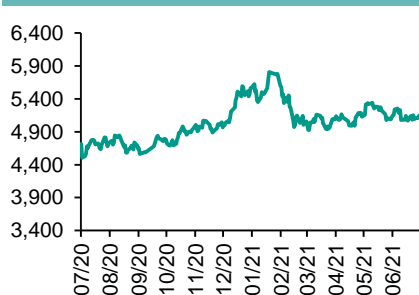
恒指走勢圖



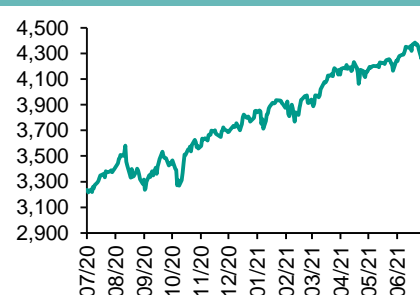
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅較大。美國科技股業績勝預期。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數領漲，富時100指數領跌。歐洲央行維持主要再融資利率於0%不變，存款機制利率於-0.5%不變，符合市場預期。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。互聯網及電信板塊推升恒指，但手機設備股下跌。市商務局與美國外賣簽訂合作備忘錄，通過政企攜手共同促進本地餐飲業發展。消費者每天可領取金額、數量不等的優惠外賣紅包以及外賣滿減禮券，消費者在活動商家中下單可享受相應滿減優惠。港股各行業指數均上升，其中原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入15.97億人民幣，南向淨賣出14.69億港幣；深股通北向淨買入43.29億人民幣，南向淨賣出7.99億港幣。今天將公布英國6月零售銷售年率及德國6月Markit服務業採購經理人指數初值。

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
荷蘭	失業率	6月	N/A	3.2%	3.3%
荷蘭	消費支出同比	6月	N/A	8.8%	9.7%
愛爾蘭	PPI同比	6月	N/A	-5.3%	-7.6%
法國	製造業信心指數	6月	107	110	108
美國	周度首次申領失業救濟人數	6月	350k	419k	368k
美國	持續領取失業救濟人數	6月	3100k	3236k	3265k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

印尼央行維持利率不變

惠譽確認南韓AA-評級

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

中國光伏行業協會預計今年全球光伏年均新增裝機150至170GW

中國上半年美元計ODI升4.7%

商務部：內地消費持續回暖

深圳市政府：探索建立大灣區國際免稅城

國際經濟要聞

印尼央行維持利率不變

印尼央行維持指標利率在3.5厘不變，同時將今年的印尼GDP增幅預期從4.1%至5.1%，下調至3.5%至4.3%。印尼央行一直保持政策利率不變，最近還發出訊號，示意至少在明年之前可能不會採取任何利率行動。(彭博)

惠譽確認南韓AA-評級

信貸評級機構惠譽確認南韓AA-主權信貸評級，展望穩定。惠譽指出儘管近期南韓新冠疫情升溫威脅消費復蘇，但疫苗供應增多，預測今年南韓經濟將增長4.5%，明年增長放緩至3%。惠譽認為，國家債務增加是財政運營的風險因素。(彭博)

IMF贊揚聯儲局政策有效應對疫情

國際貨幣基金組織(IMF)表示，美國聯儲局高度有效應對新冠疫情帶來的衝擊，成功支持經濟復蘇。IMF歡迎美國總統拜登倡議大型基建計劃，認為美國如果有針對性地提高個別貨品的需求，將有助紓緩高通脹風險，然後有針對性地投放資源，以提升生產力。(彭博)

英央行副行長:高通脹料不持久

英倫銀行副行長表示，引致近期消費品價格飆升的因素正在消散，不會對通脹造成長遠影響，英國央行更應關注勞動力市場訊號，通脹高企情況不會持續18至24個月。(彭博)

大中華經濟要聞

中國光伏行業協會預計今年全球光伏年均新增裝機150至170GW

中國光伏行業協會預計，今年全球光伏年均新增裝機150至170GW，當中中國年新增規模在55至65GW，「十四五」年均光伏新增規模70至90GW。此外2021年首五個月光伏產品出口額約98.6億美元，按年增長35.6%。(彭博)

中國上半年美元計ODI升4.7%

中國商務部表示，中國1至6月對外非金融類直接投資(ODI)為539億美元，按年增長4.7%。商務部稱中國上半年對外投資合作平穩有序，投資結構持續優化。(彭博)

商務部：內地消費持續回暖

國家商務部表示，內地消費持續回暖，上半年社會消費品零售總額21.2萬億元人民幣，按年增長23%，兩年平均增長4.4%，最終消費支出對經濟增長的貢獻率達61.7%。服務消費加快恢復。(彭博)

深圳市政府：探索建立大灣區國際免稅城

深圳市人民政府發表《關於促進消費擴容消費新需求的行動方案(2021-2023年)》，透露為鼓勵擁護消費擴圈提速，將探索建立大灣區國際免稅城，積極爭取放寬服務對象、提升免稅購物額度等免稅政策。(彭博)

企業要聞

可口可樂上季多賺48%

可口可樂公布，截至今年7月2日止第二季盈利增長48%至26.41億美元，調整後每股盈利為0.68美元。收入增長42%至101.3億美元，可口可樂將全年自然收入增長預測由原先的高單位數，上調至12%至14%，全年經調整後每股盈利增長預計為13%至15%。(彭博)

聯合利華基本銷售增長勝預期

聯合利華(Unilever)第二季基本銷售增長5%，基本經營溢利率下降1個百分點至18.8%。聯合利華表示由于商品成本飆升，將全年基本經營溢利率由輕微上升改為持平。(彭博)

市商務局與美團外賣簽訂合作備忘錄

市商務局與美團外賣簽訂合作備忘錄，通過政企攜手共同促進本地餐飲業發展，消費者每天可領取金額、數量不等的優惠外賣紅包以及外賣滿減禮券，消費者在活動商家中下單可享受相應滿減優惠。(彭博)

合景悠活料中期增長不低於1.5倍

合景悠活預期，截至今年6月底止中期利潤按年增長不低於1.5倍。增長主要由于集團採取積極策略進行對外拓展及收并購，以致住宅及非住宅項目的在管總建築面積增加而令物業管理服務收入增長，并通過先進技術提升集團的營運效率。(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	5.48	4.28	0.49	(23.31)	895	東江環保*	4.20	10.82	0.67	(52.99)
1398	工商銀行	4.43	4.29	0.48	(21.68)	1635	大眾公用	1.87	8.70	0.53	(55.76)
1288	農業銀行	2.61	3.61	0.39	(27.56)	753	中國國航	5.37	-	0.84	(39.16)
3988	中國銀行	2.72	3.59	0.37	(25.74)	670	東方航空	3.08	-	0.84	(48.40)
1658	郵儲銀行	5.03	5.84	0.65	(12.74)	1055	南方航空	4.59	-	0.90	(36.19)
3328	交通銀行	4.57	3.35	0.37	(13.71)	1919	中遠海控	13.52	7.16	3.02	(47.64)
3968	招商銀行	63.75	13.22	2.00	5.64	598	中國外運	3.24	5.96	0.64	(47.61)
998	中信銀行	3.61	3.00	0.31	(40.59)	2866	中遠海發	1.60	8.61	0.81	(64.85)
6818	光大銀行	2.77	3.22	0.32	(33.14)	1138	中遠海能	3.11	6.10	0.35	(54.49)
2016	浙商銀行	3.56	5.52	0.53	(23.40)	2880	大連港	0.75	8.19	0.40	(63.26)
1988	民生銀行	3.55	3.77	0.24	(29.78)	6198	青島港	4.16	5.73	0.66	(43.31)
6196	鄭州銀行*	1.89	3.93	0.31	(56.04)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(59.50)
3866	青島銀行*	4.39	6.67	0.71	(25.55)	317	廣船國際	6.63	18.63	0.55	(73.02)
1963	重慶銀行	4.91	3.18	0.35	(58.07)	2039	中集集團*	17.18	22.52	1.25	(16.24)
3618	渝農商行	3.02	3.30	0.30	(36.01)	1800	中國交建	3.65	2.97	0.23	(51.53)
2628	中國人壽	13.68	5.22	0.69	(63.74)	390	中國中鐵	3.75	2.96	0.36	(40.63)
2318	中國平安	72.40	7.25	1.43	2.99	1186	中國鐵建	5.00	2.59	0.30	(42.89)
2601	中國太保	23.50	7.40	0.87	(32.55)	1766	中國中車	3.41	6.78	0.56	(52.28)
1336	新華保險	23.15	4.21	0.59	(56.87)	3969	中國通號	2.77	6.18	0.57	(56.64)
1339	人保集團	2.53	4.01	0.45	(63.86)	525	廣深鐵路	1.42	-	0.30	(43.15)
6030	中信證券	18.06	12.14	1.05	(37.68)	177	寧滬高速	8.60	9.91	1.20	(19.72)
3908	中金公司	20.50	10.76	1.24	(71.72)	548	深圳高速	7.56	5.14	0.70	(28.46)
6837	海通證券	6.84	6.26	0.48	(52.77)	995	皖通高速	4.79	5.06	0.57	(34.51)
2611	國泰君安	10.30	7.13	0.61	(50.37)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(53.36)
6806	中萬宏源*	2.04	5.13	0.47	(62.33)	2238	廣汽集團	7.02	7.32	0.69	(61.03)
1776	廣發證券*	10.22	6.48	0.66	(42.50)	1211	比亞迪*	223.80	125.31	6.61	(25.15)
6886	華泰證券	10.96	7.60	0.64	(41.50)	2333	長城汽車	31.60	31.37	4.27	(48.44)
6099	招商證券	11.02	8.60	0.88	(49.91)	1839	中集車輛*	6.44	8.36	0.30	(56.47)
3958	東方證券	6.00	12.77	0.58	(56.74)	2338	濰柴動力	18.22	11.45	2.14	(17.23)
6178	光大證券	6.30	12.62	0.47	(67.82)	3606	福耀玻璃	54.50	43.96	5.27	(10.51)
6881	銀河證券	4.28	4.79	0.46	(64.89)	1108	洛陽玻璃	14.36	14.16	3.71	(56.44)
6066	中信建投	8.62	6.36	0.94	(75.94)	6865	福萊特	35.20	26.30	5.81	(33.37)
1375	中州證券	1.46	17.59	0.42	(74.72)	38	一拖股份	4.48	8.42	0.77	(77.29)
1456	國聯證券	3.64	10.60	0.68	(78.56)	1157	中聯重科*	7.18	6.11	1.02	(26.91)
857	中石油	3.34	8.09	0.41	(41.32)	564	鄭煤機	8.96	10.43	0.99	(28.12)
386	中石化	3.68	5.23	0.49	(24.89)	1057	浙江世寶*	2.02	20.81	0.97	(70.33)
338	上石化	1.71	23.75	0.53	(58.73)	1072	東方電氣	6.05	7.50	0.49	(55.38)
1033	石化油服	0.68	-	1.60	(71.69)	2727	上海電氣	1.84	6.16	0.35	(61.98)
2883	中海油田	6.13	14.05	0.63	(61.45)	2208	金風科技*	11.90	14.37	1.23	(22.46)
568	山東墨龍*	5.38	-	2.14	(9.31)	42	東北電氣	0.62	6.56	-	(68.13)
1088	中國神華	15.02	6.21	0.66	(29.50)	187	京城機電	2.25	5.08	1.31	(70.91)
1898	中煤能源	4.93	6.25	0.52	(48.75)	2607	上海醫藥	16.26	8.56	0.85	(31.17)
1171	兗州煤業	12.42	6.43	0.98	(42.54)	2196	復星醫藥	69.40	40.41	4.01	(25.72)
1816	中廣核*	1.70	6.87	0.73	(45.13)	1513	麗珠醫藥*	30.85	13.07	1.91	(40.49)
902	華能國際	2.70	12.48	0.47	(41.90)	874	白雲山	23.45	9.45	1.14	(40.30)
991	大唐發電	1.20	11.58	0.44	(60.03)	719	新華製藥*	3.91	5.97	0.61	(61.42)
1071	華電國際	2.20	5.53	0.38	(47.05)	1349	復旦張江	4.84	25.19	2.09	(75.38)
956	新天綠能	3.97	7.28	1.01	(72.72)	1877	君實生物*	57.55	-	7.16	(24.89)
1618	中國中冶	2.23	5.60	0.48	(48.13)	6185	康希諾	295.40	-	10.03	(58.65)
2068	中鋁國際	1.60	-	0.63	(67.74)	9989	海普瑞*	9.98	10.98	1.05	(45.11)
347	鞍鋼股份*	5.19	12.65	0.74	(10.52)	2359	藥明康德	182.10	103.32	12.63	(6.36)
323	馬鋼股份	3.45	7.03	0.74	(40.77)	3759	康龍化成*	179.90	101.05	13.42	(26.42)
1053	重慶鋼鐵	2.08	9.05	0.73	(37.92)	3347	泰格醫藥	173.00	-	-	(13.74)
2600	中國鋁業	5.01	54.94	1.40	(32.39)	6127	昭衍新藥	135.20	113.39	29.32	(38.06)
358	江西銅業	15.86	15.07	0.74	(48.07)	168	青島啤酒	73.30	30.71	3.80	(38.56)
2899	紫金礦業	10.44	27.62	4.06	(13.33)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(79.56)
1787	山東黃金	12.86	33.31	1.79	(38.74)	1533	莊園牧場*	6.30	26.90	0.75	(48.42)
3993	洛陽鋁業	5.86	36.34	2.72	(29.38)	553	南京熊貓	3.78	27.44	0.82	(53.30)
1772	贛鋒鋲業	172.80	127.96	16.46	(28.05)	981	中芯國際	22.30	27.22	1.48	(64.96)
914	海螺水泥	39.85	4.88	1.05	(15.69)	763	中興通訊*	27.00	24.41	2.39	(39.46)
2009	金隅股份	1.49	4.56	0.28	(52.82)	6869	長飛光纖	9.77	9.70	0.67	(66.67)
2202	萬科*	22.65	5.24	0.97	(18.74)	921	海信家電*	9.98	6.44	1.13	(33.99)
588	北京北辰	1.39	16.74	0.26	(49.89)	6690	海爾智家	28.70	17.83	3.23	(11.26)
1528	美凱龍	5.13	7.77	0.34	(62.00)	1812	晨鳴紙業*	4.77	5.46	0.59	(53.60)
1065	創業環保	3.18	6.63	0.57	(56.52)	811	新華文軒	5.31	4.32	0.53	(49.12)

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，合景悠活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