

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	27,259.25	(0.84)	(2.52)
H股	9,864.57	(0.94)	(2.46)
红筹	3,756.34	(0.64)	(1.00)
HSC大型股	2,535.03	(0.83)	(2.47)
HSC中型股	5,881.38	(1.80)	(2.90)
AH股溢价	139.45	0.66	(0.57)
沪深300	5,108.99	(0.09)	(0.64)
富时中国A50	16,675.87	(0.40)	(0.92)
上证180	10,298.66	(0.14)	(0.60)
上证380	6,265.72	0.18	(0.60)
台北加权	17,528.74	(1.46)	(1.79)
日经225	27,652.74	(1.25)	(3.71)
道琼斯	34,511.99	1.62	(1.08)
标普500	4,323.06	1.52	(1.06)
纳斯达克	14,498.88	1.57	(1.22)
德国DAX 30	15,216.27	0.55	(3.63)
富时100	6,881.13	0.54	(3.42)
法国CAC 40	6,346.85	0.81	(3.23)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.76	(0.65)	(8.71)
纽约期金(美元/t oz)	1,810.10	(0.07)	(0.82)
标普高盛商品指数	512.63	1.21	(4.49)
CRB大宗商品期货价格指数	208.99	1.65	(2.40)
罗杰斯国际商品指数	2,844.88	1.09	(2.61)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8346	0.24	0.20
美元兑人民币	6.4866	0.42	0.30
美元兑港元	7.7724	0.08	0.10
美元兑日元	109.90	(0.06)	(0.34)
欧元兑美元	1.1779	(0.49)	(1.17)
英镑兑美元	1.3630	(1.66)	(2.18)
澳元兑美元	0.7336	(1.94)	(2.64)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9310	(0.90)	(18.10)
香港(10年期)	1.03000	(18.90)	(28.50)
美国(10年期)	1.22520	(12.07)	(26.34)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

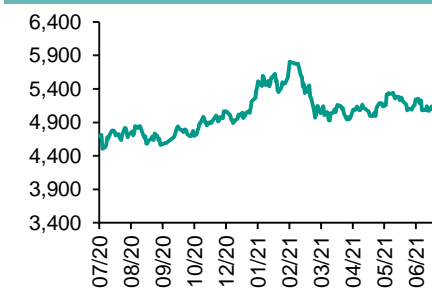
#### 恒指走势图



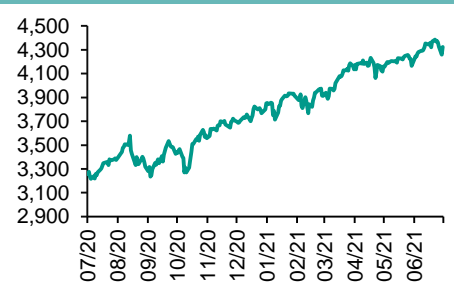
#### 国指走势图



#### 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上升, 其中道琼斯指数升幅较大。美股上升, 股市连日下跌后出现趁低吸纳, 企业季绩理想提振投资气氛。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。欧洲股市上升, 瑞银季度纯利息升利好市场气氛, 大市在周一急跌后反弹。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。市场忧变种病毒令新冠疫情恶化, 恒生指数下跌。港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数及原材料业指数领跌。昨天上证综指下跌, 深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入16.04亿人民币, 南向净卖出43.52亿港元; 港股通北向净买入14.60亿人民币, 南向净卖出3.43亿港元。今天将公布澳大利亚6月零售销售环比初值及日本6月机床订单同比终值。

### 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
德国	PPI同比	6月	8.6%	8.5%	7.2%
美国	新宅开工月环比	6月	1.2%	6.3%	3.6%
美国	建设许可月环比	6月	0.7%	-5.1%	-2.9%
日本	出口同比	6月	46.2%	48.6%	49.6%
日本	进口同比	6月	28.2%	32.7%	27.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

\* 亚行下调亚洲发展中国家2021年的经济增长展望

\* 东京证交所将采取更严格的主板上市标准

\* 拜登团队预计芯片供应增加

\* 美国与越南就汇率问题达成协议, 双方争端得以缓解

\* 中国称将主动应对气候变化坚持绿色发展

\* 中国预计下半年猪肉供需平衡

\* 中国上半年财政收入同比增长21.8%; 支出增长4.5%

\* 中国提出要显著降低生育养育和教育成本, 以提高生育水平

## 国际经济要闻

### 亚行下调亚洲发展中国家2021年的经济增长展望

亚洲开发银行将今年亚洲发展中国家的增长预测，从早些时候的7.3%下调至7.2%，理由是新冠疫情再起。声明称，亚洲发展中国家2022年的增长预测从之前的5.3%上调至5.4%；亚行还将今年亚洲和太平洋地区的通胀预期从4月份的2.3%上调至2.4%，反映出石油和大宗商品的价格上涨。(彭博)

### 东京证交所将采取更严格的主板上市标准

东京证交所明年将引入更严格的主板上市标准，包括更严格的流动性规定，流通股市值至少为100亿日元(9,000万美元)和流通股比例至少为35%等。这是10年来日本股市最大的一次改革。目前在东京证交所主板上市的近2,200家公司中，有30%不符合新标准。(路透)

### 拜登团队预计芯片供应增加

领导美国政府芯片供应行动的商务部长吉娜·雷蒙多牵线搭桥，促成半导体制造商与他们的供应商和客户（包括汽车制造商）举行了一系列会议。政府高级官员表示，这些会议帮助降低了在芯片制造商生产和分配以及汽车制造商订单方面的不信任。(彭博)

### 美国与越南就汇率问题达成协议，双方争端得以缓解

美国财政部和越南中央银行表示，双方达成了一项协议，越南将据此可以让其货币拥有更大灵活性。据美国财政部发布的联合声明，越南央行和美国财政部称，越南央行将继续逐步提高汇率灵活性，允许越南盾走势随着金融和外汇市场发展的阶段以及经济基本面而动，同时维持宏观经济和金融市场稳定。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国称将主动应对气候变化坚持绿色发展

中国气象局表示，气候变化将会对国家生态安全、环境安全、水安全、粮食安全、能源安全等带来更大挑战，影响和风险加重。中国气象局科技与气候变化司副司长袁佳双称，要强化气候和气候变化在经济布局、农业生产、生态环境、能源政策、国际谈判等领域的应用服务，加强风险管理。(彭博)

### 中国预计下半年猪肉供需平衡

中国农业农村部畜牧兽医局二级巡视员辛国昌在发布会上称，下半年猪肉消费会有所增加，但生产供应还会惯性增加。随着消费趋旺，可能养猪能够回到正常的利润水平，但是高利润阶段已经结束了。(彭博)

### 中国上半年财政收入同比增长21.8%；支出增长4.5%

中国财政部国库支付中心主任刘金云在新闻发布会表示，今年上半年全国一般公共预算收入同比增长21.8%。其中，增值税同比增长22.5%，证券交易印花税同比增长61%。上半年全国一般公共预算支出同比增长4.5%。(彭博)

### 中国提出要显著降低生育养育和教育成本，以提高生育水平

国务院发布优化生育政策的决定，强调“人口是社会发展的主体，也是影响经济可持续发展的关键变量”。这份文件对5月关于允许已婚夫妇生育三个子女的决定做出了一些阐释，承诺取消社会抚养费等措施。(彭博)

## 企业要闻

### 瑞银第二季度获利传出惊喜，且财富管理业务的资产增加250亿美元

瑞银集团善用客户活动增加和市场飙升，在第二季度交出利润优于预期的成绩单，并在财富管理领域增加了250亿美元新的收费资产。在私人银行和资产管理业务的投资资产较上一季度增长4%至约4.5万亿美元后，20亿美元的净利润超出了分析师的预期。财富管理的经常性收费收入同比增长30%。(彭博)

### 沃尔沃第二季度调整后营业利润低于分析师预估

沃尔沃第二季度调整后营业利润97.3亿瑞典克朗，上年同期32.7亿瑞典克朗，分析师预估99.2亿瑞典克朗。半导体及其他零部件的全球供应链仍然不稳定，下半年卡车生产和集团其他部门将出现进一步的中断和停工。(彭博)

### 苹果公司据悉将推迟员工重返办公室的期限

知情人士说，为了应对许多国家出现变种新冠病毒，苹果公司正将员工重返办公室的最后期限至少推迟一个月至10月。随着高传染性变种病毒的病例增加，这家iPhone制造商成为首批推迟重返正常计划的美国科技巨头之一。(彭博)

### 电讯盈科据悉就向DigitalBridge出售数据中心资产进行谈判

据知情人士透露，数字基础设施投资公司DigitalBridge Group Inc.就从电讯盈科手中收购数字中心资产进行深入谈判。知情人士表示，在这项潜在交易中，电讯盈科的数据中心资产价值可能超过6亿美元。(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	5.46	4.28	0.49	(23.95)	895	东江环保*	4.17	10.76	0.67	(53.42)
1398	工商银行	4.41	4.28	0.48	(21.88)	1635	大众公用	1.84	8.58	0.52	(56.26)
1288	农业银行	2.63	3.64	0.40	(26.85)	753	中国国航	5.45	-	0.85	(39.37)
3988	中国银行	2.71	3.59	0.37	(25.62)	670	东方航空	3.19	-	0.87	(47.29)
1658	邮储银行	5.01	5.83	0.65	(16.23)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(36.46)
3328	交通银行	4.53	3.33	0.37	(14.29)	1919	中远海控	13.40	7.11	3.00	(48.21)
3968	招商银行	63.05	13.10	1.98	5.40	598	中国外运	3.18	5.86	0.63	(48.08)
998	中信银行	3.57	2.97	0.30	(40.78)	2866	中远海发	1.53	8.25	0.77	(65.12)
6818	光大银行	2.78	3.23	0.32	(36.45)	1138	中远海能	3.18	6.24	0.36	(55.78)
2016	浙商银行	3.61	5.60	0.54	(22.37)	2880	大连港	0.75	8.21	0.40	(62.53)
1988	民生银行	3.60	3.83	0.25	(27.97)	6198	青岛港	4.13	5.70	0.66	(43.88)
6196	郑州银行*	1.90	3.96	0.31	(55.72)	3369	秦港股份	1.24	5.36	0.37	(59.27)
3866	青岛银行*	4.39	6.69	0.71	(25.10)	317	广船国际	6.56	18.47	0.55	(73.26)
1963	重庆银行	4.88	3.17	0.35	(57.85)	2039	中集集团*	16.94	22.25	1.24	(15.67)
3618	渝农商行	2.99	3.27	0.29	(36.36)	1800	中国交建	3.66	2.98	0.23	(51.22)
2628	中国人寿	13.58	5.19	0.68	(63.45)	390	中国中铁	3.87	3.07	0.37	(37.78)
2318	中国平安	71.60	7.19	1.41	2.19	1186	中国铁建	5.00	2.59	0.30	(42.77)
2601	中国太保	22.55	7.11	0.84	(31.86)	1766	中国中车	3.37	6.71	0.56	(53.06)
1336	新华保险	22.55	4.11	0.58	(57.70)	3969	中国通号	2.72	6.08	0.56	(57.50)
1339	人保集团	2.54	4.03	0.45	(63.40)	525	广深铁路	1.38	-	0.29	(44.91)
6030	中信证券	17.54	11.82	1.02	(38.01)	177	宁沪高速	8.46	9.77	1.19	(21.57)
3908	中金公司	20.60	10.83	1.25	(69.49)	548	深圳高速	7.36	5.02	0.69	(27.15)
6837	海通证券	6.71	6.15	0.48	(52.75)	995	皖通高速	4.73	5.01	0.56	(36.14)
2611	国泰君安	10.16	7.05	0.60	(50.28)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.75)
6806	申万宏源*	1.99	5.01	0.46	(62.69)	2238	广汽集团	6.83	7.13	0.67	(59.78)
1776	广发证券*	10.00	6.36	0.65	(42.46)	1211	比亚迪*	206.00	115.57	6.10	(24.45)
6886	华泰证券	10.72	7.45	0.62	(41.92)	2333	长城汽车	27.25	27.11	3.69	(50.05)
6099	招商证券	10.96	8.57	0.88	(49.56)	1839	中集车辆*	6.39	8.32	0.30	(57.14)
3958	东方证券	6.03	12.86	0.58	(55.08)	2338	潍柴动力	17.16	10.81	2.02	(18.60)
6178	光大证券	6.16	12.37	0.46	(67.82)	3606	福耀玻璃	51.00	41.22	4.94	(16.89)
6881	银河证券	4.19	4.70	0.45	(64.69)	1108	洛阳玻璃	14.00	13.83	3.63	(57.65)
6066	中信建投	8.39	6.20	0.92	(75.17)	6865	福莱特	33.95	25.41	5.62	(28.11)
1375	中州证券	1.46	17.63	0.42	(74.30)	38	一拖股份	4.28	8.06	0.74	(77.94)
1456	国联证券	3.66	10.68	0.69	(77.92)	1157	中联重科*	6.82	5.82	0.97	(29.31)
857	中石油	3.24	7.87	0.40	(42.48)	564	郑煤机	8.76	10.22	0.97	(28.48)
386	中石化	3.56	5.07	0.47	(27.20)	1057	浙江世宝*	2.06	21.26	1.00	(69.58)
338	上石化	1.66	23.10	0.51	(59.74)	1072	东方电气	5.66	7.03	0.46	(57.57)
1033	石化油服	0.66	-	1.56	(72.60)	2727	上海电气	1.80	6.04	0.34	(62.55)
2883	中海油田	6.14	14.10	0.63	(61.10)	2208	金风科技*	11.50	13.91	1.19	(22.87)
568	山东墨龙*	5.49	-	2.19	(8.20)	42	东北电气	0.62	6.57	-	(68.46)
1088	中国神华	15.02	6.22	0.66	(29.99)	187	京城机电	2.32	5.25	1.35	(70.31)
1898	中煤能源	4.88	6.19	0.51	(50.04)	2607	上海医药	15.94	8.40	0.83	(32.90)
1171	兖州煤业	12.18	6.31	0.96	(42.94)	2196	复星医药	67.90	39.61	3.93	(24.68)
1816	中广核*	1.67	6.76	0.72	(45.57)	1513	丽珠医药*	31.90	13.54	1.98	(38.94)
902	华能国际	2.66	12.32	0.46	(42.35)	874	白云山	23.15	9.35	1.13	(42.43)
991	大唐发电	1.17	11.31	0.43	(61.26)	719	新华制药*	3.89	5.95	0.61	(61.73)
1071	华电国际	2.15	5.42	0.37	(48.15)	1349	复旦张江	5.01	26.13	2.17	(75.19)
956	新天绿能	3.91	7.19	1.00	(73.35)	1877	君实生物*	58.30	-	7.27	(23.03)
1618	中国中冶	2.18	5.48	0.47	(46.82)	6185	康希诺	314.00	-	10.68	(57.94)
2068	中铝国际	1.47	-	0.58	(67.55)	9989	海普瑞*	10.08	11.11	1.07	(44.63)
347	鞍钢股份*	4.95	12.09	0.71	(8.83)	2359	药明康德	185.70	105.57	12.91	(6.35)
323	马钢股份	3.22	6.58	0.69	(38.66)	3759	康龙化成*	173.20	97.48	12.94	(27.66)
1053	重庆钢铁	1.92	8.37	0.67	(37.91)	3347	泰格医药	171.00	-	-	(17.14)
2600	中国铝业	4.56	50.10	1.27	(32.90)	6127	昭衍新药	127.00	106.73	27.60	(39.47)
358	江西铜业	15.34	14.60	0.72	(46.27)	168	青岛啤酒	76.25	32.01	3.96	(37.50)
2899	紫金矿业	10.12	26.83	3.94	(13.13)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	-	(80.75)
1787	山东黄金	12.66	32.85	1.77	(39.36)	1533	庄园牧场*	6.20	26.53	0.74	(49.58)
3993	洛阳钼业	5.30	32.93	2.47	(34.00)	553	南京熊猫	3.71	26.98	0.81	(54.41)
1772	赣锋锂业	146.90	109.00	14.02	(27.47)	981	中芯国际	21.35	26.05	1.41	(65.66)
914	海螺水泥	38.85	4.77	1.03	(15.39)	763	中兴通讯*	25.55	23.15	2.27	(42.80)
2009	金隅股份	1.42	4.36	0.27	(53.17)	6869	长飞光纤	9.27	9.22	0.64	(67.49)
2202	万科*	22.35	5.18	0.96	(19.24)	921	海信家电*	9.92	6.41	1.13	(35.13)
588	北京北辰	1.39	16.78	0.27	(49.36)	6690	海尔智家	28.25	17.59	3.18	(12.47)
1528	美凯龙	5.10	7.74	0.34	(63.29)	1812	晨鸣纸业*	4.69	5.38	0.58	(54.50)
1065	创业环保	3.14	6.56	0.57	(56.19)	811	新华文轩	5.35	4.37	0.53	(47.79)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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