

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	27,515.24	0.62	(2.23)
H股	9,945.73	0.61	(3.20)
红筹	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股溢价	140.52	(0.59)	0.94
沪深300	5,132.71	1.25	0.92
富时中国A50	16,809.41	0.86	(0.68)
上证180	10,341.18	0.81	0.29
上证380	6,233.38	1.03	1.77
台北加权	17,814.33	0.87	(0.59)
日经225	28,569.02	2.25	(0.26)
道琼斯	34,996.18	0.36	0.60
标普500	4,384.63	0.35	0.74
纳斯达克	14,733.24	0.21	0.64
德国DAX 30	15,790.51	0.65	0.82
富时100	7,125.42	0.05	(0.55)
法国CAC 40	6,559.25	0.46	(0.13)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.23	0.18	1.17
纽约期金(美元/t oz)	1,807.40	0.08	0.74
标普高盛商品指数	531.75	(0.00)	(1.79)
CRB大宗商品期货价格指数	212.71	0.43	(1.05)
罗杰斯国际商品指数	2,903.22	0.42	(0.96)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8338	0.06	1.16
美元兑人民币	6.4753	(0.07)	1.07
美元兑港元	7.7663	(0.01)	0.06
美元兑日元	110.30	(0.30)	0.21
欧元兑美元	1.1865	0.35	(2.10)
英镑兑美元	1.3892	0.67	(1.56)
澳元兑美元	0.7485	(0.16)	(2.94)

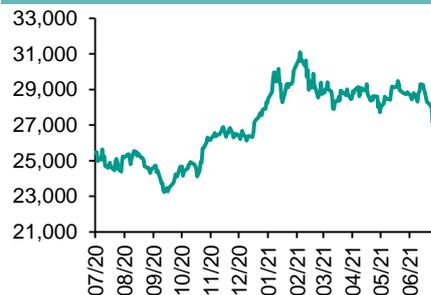
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9520	(14.00)	(19.80)
香港(10年期)	1.20600	(6.00)	(2.70)
美国(10年期)	1.36450	1.64	(8.73)

来源: 彭博

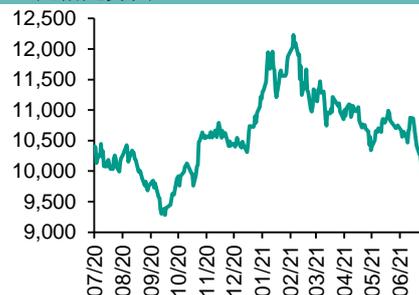
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



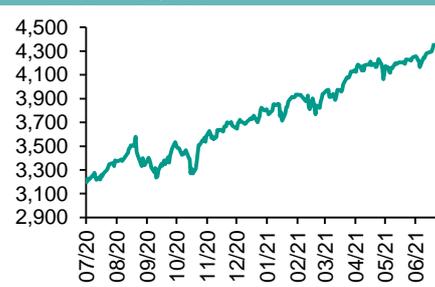
国指走势图



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最大。美股三大指数创收市新高, 市场憧憬企业季度业绩。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX 30指数升幅最大。欧洲股市上升, 地产、医疗护理及公用股表现较好。昨天恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大; 港股各行业指数表现不一, 其中原材料业指数领涨, 能源业指数领跌。人行上周五宣布全面降准, 带动恒指昨天上涨。昨天上证综指及深成指均上升, 其中深成指升幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出19.23亿人民币, 南向净买入17.24亿港元; 深股通北向净买入35.65亿人民币, 南向净卖出23.06亿港元。今天将公布中国6月出口同比及中国6月进口同比。

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
日本	核心机械订单-环比	5月	3.2%	7.8%	0.6%
日本	PPI同比	6月	4.7%	5.1%	4.9%
日本	机床订单同比	6月	NA	96.6%	141.9%
印度	工业增加值同比	5月	32.2%	29.3%	134.4%
印度	CPI 同比	6月	6.6%	6.3%	6.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拉加德预计欧洲央行7月份政策指引会有变化
- 专家小组建议G20国家筹集750亿美元为今后的大流行病做准备
- 国际清算银行、IMF和世界银行联合呼吁就央行数字货币展开全球协作
- 拜登一纸行政命令, 美国银行业的合并热潮可能提前结束
- CFETS今起推出以中央结算公司托管债券为抵押品的外币回购业务
- 中国工信部拟未来三年强化网络安全建设, 成立专家咨询委员会
- 美方将中国实体列入清单, 是对中方企业的无理打压
- 中国要求加强网络社会管理, 培育自尊、理性、积极的社会心态

国际经济要闻

拉加德预计欧洲央行7月份政策指引会有变化

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德称投资者要做好10天后迎接新的货币刺激政策指引的准备，并暗示在当前的紧急债券购买计划结束后，明年可能会采取新的措施来支持欧元区经济。拉加德在接受彭博电视采访时表示，此前预计7月22日的管委会会议相对平淡无奇，如今将有一些有意思的调整和变化。(彭博)

专家小组建议G20国家筹集750亿美元为今后的大流行病做准备

一个专家小组20国集团财长们，新冠疫情可能只是未来日益危险的流行病的一个先兆，各国政府需要在未来五年筹集750亿美元来为此做好准备。该小组在提交给G20会议的一份报告中表示，每年150亿美元的建议投资是目前支出水平的两倍，但与另一种新传染性大爆发所需的应对成本相比，这微不足道。(路透)

国际清算银行、IMF和世界银行联合呼吁就央行数字货币展开全球协作

国际清算银行(BIS)、国际货币基金组织(IMF)和世界银行联合呼吁，全球就央行数字货币(CBDC)进行合作。全球约90%的央行目前正在考虑创建本币的数字版本。在为G20意大利会议准备的一份报告中指出，互操作性将是至关重要的，同时也需要在CBDC可能造成的潜在宏观金融后果方面开展多边合作。(路透)

拜登一纸行政命令，美国银行业的合并热潮可能提前结束

拜登总统上签署的一项行政命令中，要求美国司法部及包括美联储和货币监理署在内的主要监管机构，更严格地审查银行合并。这是拜登政府为加强美国竞争力的广泛努力之一。银行业已转向并购，以应对超低利率的财务影响和增加科技支出的需求。在疫情大流行高峰期基本暂停之后，美国的并购浪潮才刚刚卷土重来。(彭博)

大中华经济要闻

CFETS今起推出以中央结算公司托管债券为抵押品的外币回购业务

中国外汇交易中心(CFETS)发布公告称，与中央国债登记结算有限责任公司于2021年7月12日起推出以中央结算公司托管债券为抵押品的外币回购业务，以降低外币融资成本，助力市场主体提高风险防范能力。(彭博)

中国工信部拟未来三年强化网络安全建设，成立专家咨询委员会

中国工信部就网络安全产业高质量发展三年行动计划(2021-2023年)公开征求意见，以提升网络安全产业综合实力，并成立工业和信息化部网络安全产业高质量发展专家咨询委员会，对重大问题和政策实施情况提出咨询建议。(彭博)

美方将中国实体列入清单，是对中方企业的无理打压

中国商务部发表评论称，美方将23家中国实体列入“实体清单”，这是对中国企业的无理打压，中方坚决反对。中国商务部新闻发言人在网站发布评论称，中方将采取必要措施，坚决维护中方合法权益，但具体未作详述。(彭博)

中国要求加强网络社会管理，培育自尊、理性、积极的社会心态

据新华社，中共中央、国务院印发加强和改进思想政治工作的意见，要求加强党对国家和社会的全面领导。加强网络思想政治工作，深入实施网络内容建设工程，加强网络传播能力建设，依法加强网络社会管理。(彭博)

企业要闻

通用汽车称在华合资公司第二季汽车交付量增长5.2%至逾75万辆

美国通用汽车表示，其在中国的合资公司第二季度的汽车交付量增长了5.2%，达到逾75万辆，这得益于对其运动休旅车(SUV)和多功能休旅车(MUV)需求的增长。其凯迪拉克XT6三排大型豪华SUV的销量增长了42%，达到约10,000辆，而其GL8高级多功能家庭用车的需求增长了40%，至逾45,000辆。(路透)

TikTok将采用自动操作删除违规视频

短视频分享应用TikTok表示，将使用更多自动操作从平台上删除违反其社区规则的视频。目前，上传到该平台的视频通过技术工具来识别和标记潜在的违规行为，然后由安全团队成员进行审查。(路透)

中国电商平台美菜将推迟美国IPO计划

《南华早报》援引不具名知情人士报道称，美菜已决定推迟其在美国上市的计划，并将暂停进一步文件提交和推介工作。美菜尚未公开提交招股说明书草案，但在5月份以保密方式向美国监管机构提交过文件。(彭博)

台积电、鸿海向台湾政府捐赠BioNTech疫苗

据一份公司在交易所发布的声明，台积电将捐赠500万剂新冠疫苗，包括采购、物流和保险等费用不超过1.75亿美元。鸿海将与其创始人郭台铭的慈善基金会共同捐赠500万剂疫苗。(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	5.54	4.34	0.49	(27.59)	895	东江环保*	4.41	11.38	0.71	(51.81)
1398	工商银行	4.46	4.32	0.48	(22.04)	1635	大众公用	1.96	9.13	0.56	(53.70)
1288	农业银行	2.64	3.66	0.40	(27.11)	753	中国国航	5.43	-	0.85	(38.31)
3988	中国银行	2.75	3.64	0.37	(25.06)	670	东方航空	3.08	-	0.84	(46.50)
1658	邮储银行	5.09	5.92	0.66	(10.46)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(33.32)
3328	交通银行	4.66	3.43	0.38	(19.38)	1919	中远海控	14.48	7.68	3.24	(59.36)
3968	招商银行	62.35	12.95	1.95	3.15	598	中国外运	3.32	6.12	0.65	(48.06)
998	中信银行	3.65	3.03	0.31	(39.61)	2866	中远海发	1.64	8.84	0.83	(65.11)
6818	光大银行	2.82	3.28	0.33	(35.04)	1138	中远海能	3.48	6.83	0.39	(54.09)
2016	浙商银行	3.98	6.17	0.59	(15.98)	2880	大连港	0.76	8.31	0.40	(62.72)
1988	民生银行	3.66	3.89	0.25	(29.68)	6198	青岛港	4.18	5.76	0.66	(43.05)
6196	郑州银行*	1.93	4.02	0.32	(55.30)	3369	秦港股份	1.26	5.44	0.38	(60.35)
3866	青岛银行*	4.59	6.99	0.74	(22.21)	317	广船国际	7.07	19.90	0.59	(71.59)
1963	重庆银行	4.99	3.24	0.36	(59.13)	2039	中集集团*	16.46	21.61	1.20	(18.74)
3618	渝农商行	3.01	3.29	0.30	(36.14)	1800	中国交建	3.72	3.03	0.23	(51.38)
2628	中国人寿	13.78	5.27	0.69	(63.83)	390	中国中铁	3.93	3.11	0.38	(37.46)
2318	中国平安	71.35	7.16	1.41	0.16	1186	中国铁建	5.05	2.62	0.30	(42.47)
2601	中国太保	22.65	7.14	0.84	(31.20)	1766	中国中车	3.36	6.69	0.56	(53.07)
1336	新华保险	23.30	4.24	0.60	(56.19)	3969	中国通号	2.73	6.10	0.56	(59.42)
1339	人保集团	2.54	4.03	0.45	(63.61)	525	广深铁路	1.43	-	0.30	(43.22)
6030	中信证券	17.84	12.01	1.03	(37.73)	177	宁沪高速	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	海通证券	6.58	6.03	0.47	(53.27)	995	皖通高速	4.91	5.19	0.58	(34.70)
2611	国泰君安	10.12	7.01	0.60	(49.95)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.16)
6806	申万宏源*	2.05	5.16	0.47	(62.01)	2238	广汽集团	7.60	7.93	0.75	(58.90)
1776	广发证券*	10.04	6.38	0.65	(42.46)	1211	比亚迪*	233.00	130.64	6.89	(27.09)
6886	华泰证券	10.84	7.52	0.63	(41.95)	2333	长城汽车	27.75	27.59	3.75	(52.68)
6099	招商证券	11.12	8.69	0.89	(50.10)	1839	中集车辆*	7.07	9.20	0.33	(57.74)
3958	东方证券	5.74	12.24	0.56	(54.55)	2338	潍柴动力	16.92	10.65	1.99	(18.26)
6178	光大证券	6.27	12.58	0.47	(67.83)	3606	福耀玻璃	52.10	42.08	5.04	(20.29)
6881	银河证券	4.31	4.83	0.47	(64.56)	1108	洛阳玻璃	13.98	13.80	3.62	(47.94)
6066	中信建投	8.71	6.43	0.95	(75.59)	6865	福莱特	33.00	24.69	5.46	(33.16)
1375	中州证券	1.45	17.50	0.42	(73.89)	38	一拖股份	4.34	8.17	0.75	(75.37)
1456	国联证券	3.73	10.88	0.70	(78.11)	1157	中联重科*	7.61	6.49	1.08	(24.46)
857	中石油	3.44	8.35	0.42	(41.82)	564	郑煤机	9.85	11.48	1.09	(28.89)
386	中石化	3.67	5.22	0.49	(26.61)	1057	浙江世宝*	2.16	22.28	1.04	(69.00)
338	上石化	1.79	24.89	0.55	(60.93)	1072	东方电气	6.01	7.46	0.49	(53.38)
1033	石化油服	0.72	-	1.70	(71.55)	2727	上海电气	1.89	6.34	0.36	(60.99)
2883	中海油田	6.32	14.50	0.65	(62.47)	2208	金风科技*	12.12	14.65	1.25	(17.77)
568	山东墨龙*	5.79	-	2.30	(7.33)	42	东北电气	0.63	6.67	-	(69.81)
1088	中国神华	14.74	6.10	0.65	(30.25)	187	京城机电	2.13	4.82	1.24	(69.33)
1898	中煤能源	4.44	5.63	0.47	(45.56)	2607	上海医药	15.56	8.20	0.81	(35.00)
1171	兖州煤业	10.22	5.30	0.81	(40.28)	2196	复星医药	56.95	33.21	3.29	(27.17)
1816	中广核*	1.71	6.92	0.74	(44.95)	1513	丽珠医药*	32.75	13.90	2.03	(37.82)
902	华能国际	2.65	12.27	0.46	(44.34)	874	白云山	22.95	9.26	1.12	(40.83)
991	大唐发电	1.19	11.50	0.44	(60.93)	719	新华制药*	4.02	6.15	0.63	(60.09)
1071	华电国际	2.13	5.36	0.37	(47.61)	1349	复旦张江	5.16	26.89	2.23	(74.54)
956	新天绿能	4.05	7.44	1.03	(72.61)	1877	君实生物*	58.00	-	7.22	(35.05)
1618	中国中冶	1.87	4.70	0.41	(51.27)	6185	康希诺	326.20	-	11.09	(61.03)
2068	中铝国际	1.53	-	0.60	(66.25)	9989	海普瑞*	10.38	11.44	1.10	(43.83)
347	鞍钢股份*	4.90	11.96	0.70	(9.41)	2359	药明康德	181.00	102.83	12.57	(6.08)
323	马钢股份	3.17	6.47	0.68	(35.05)	3759	康龙化成*	199.30	112.10	14.88	(25.94)
1053	重庆钢铁	2.01	8.76	0.70	(36.27)	3347	泰格医药	172.00	-	-	(14.02)
2600	中国铝业	4.68	51.39	1.31	(32.01)	6127	昭衍新药	117.00	98.26	25.41	(44.46)
358	江西铜业	16.70	15.89	0.79	(43.42)	168	青岛啤酒	74.50	31.26	3.87	(36.18)
2899	紫金矿业	10.88	28.83	4.23	(12.60)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(81.63)
1787	山东黄金	13.50	35.01	1.89	(41.16)	1533	庄园牧场*	6.54	27.97	0.78	(51.83)
3993	洛阳钼业	5.72	35.52	2.66	(30.88)	553	南京熊猫	3.80	27.62	0.83	(54.08)
1772	赣锋锂业	143.30	106.26	13.67	(28.40)	981	中芯国际	22.70	27.72	1.50	(66.56)
914	海螺水泥	39.30	4.82	1.04	(16.40)	763	中兴通讯*	24.85	22.50	2.21	(39.76)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(53.14)	6869	长飞光纤	9.18	9.13	0.63	(68.11)
2202	万科*	24.65	5.71	1.06	(13.71)	921	海信家电*	10.14	6.55	1.15	(35.95)
588	北京北辰	1.43	17.25	0.27	(48.38)	6690	海尔智家	27.75	17.27	3.13	(10.31)
1528	美凯龙	5.75	8.72	0.39	(59.98)	1812	晨鸣纸业*	4.85	5.56	0.60	(52.42)
1065	创业环保	3.19	6.66	0.58	(56.32)	811	新华文轩	5.36	4.37	0.53	(49.27)

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