

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	28,072.86	(0.25)	(4.08)
H股	10,269.60	(0.04)	(5.47)
红筹	3,941.57	(0.23)	(3.37)
HSC大型股	2,611.45	(0.20)	(4.47)
HSC中型股	6,061.50	(1.31)	(4.22)
AH股溢价	139.53	0.23	1.18
沪深300	5,083.10	(0.05)	(2.07)
富时中国A50	16,982.28	0.34	(2.29)
上证180	10,315.30	0.04	(1.63)
上证380	6,119.11	(0.10)	(1.20)
台北加权	17,913.07	(0.03)	1.79
日经225	28,598.19	(0.64)	(0.74)
道琼斯	34,577.37	(0.60)	0.86
标普500	4,343.54	(0.20)	1.23
纳斯达克	14,663.64	0.17	1.13
德国DAX 30	15,511.38	(0.96)	(1.14)
富时100	7,100.88	(0.89)	0.19
法国CAC 40	6,507.48	(0.91)	(0.91)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.58	0.29	0.82
纽约期金(美元/t oz)	1,796.30	0.12	1.85
标普高盛商品指数	528.83	(2.33)	(0.01)
CRB大宗商品期货价格指数	210.24	(2.19)	(0.33)
罗杰斯国际商品指数	2,866.86	(2.20)	(0.36)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8335	0.16	1.14
美元兑人民币	6.4798	0.18	1.42
美元兑港元	7.7669	0.02	0.10
美元兑日元	110.55	(0.52)	1.17
欧元兑美元	1.1820	(0.31)	(3.03)
英镑兑美元	1.3801	(0.22)	(2.69)
澳元兑美元	0.7492	(0.08)	(3.38)

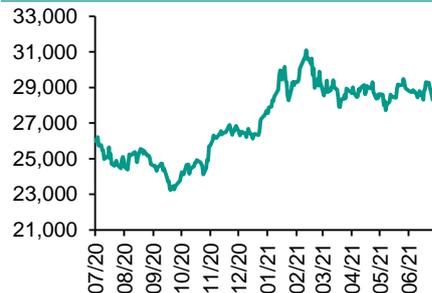
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0920	(0.10)	(4.90)
香港(10年期)	1.29400	(0.60)	(15.70)
美国(10年期)	1.35150	(11.65)	(21.72)

来源: 彭博

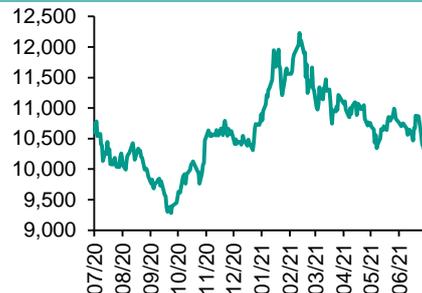
每天导读

各股市走势图

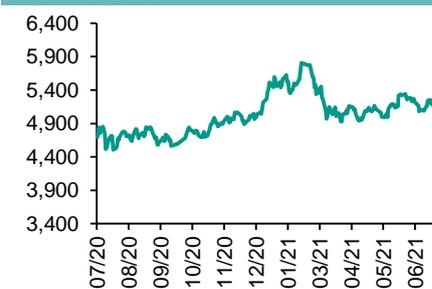
恒指走势图



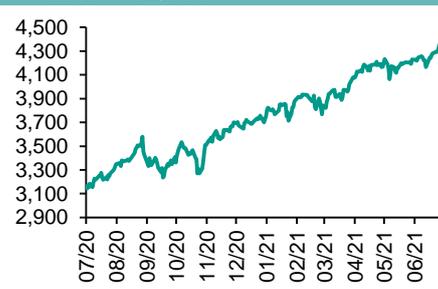
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一, 其中仅纳斯达克指数上升, 美国6月服务业扩张速度低于预期, 市场预计经济过热概率较小, 12月前美联储不会宣布减码购债。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中恒指跌幅较大; 港股各行业指数表现不一, 其中金融业指数领涨, 工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中深成指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 国家药品监督管理局提研发新规, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入7.57亿人民币, 南向净买入7.24亿港元; 深股通北向净卖出8.17亿人民币, 南向净卖出22.92亿港元。今天将公布德国5月工业产值环比、意大利5月零售销售环比、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、美国5月JOLTS职位空缺数。

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
香港	Markit香港PMI	6月	na	51.4	52.5
美国	ISM服务指数	6月	63.5	60.1	64.0
美国	Markit美国服务业采购经理指数	6月	64.8	64.6	64.8
美国	Markit美国综合采购经理指数	6月	na	63.7	63.9
德国	ZEW调查预期	7月	75.2	63.3	79.8
德国	工厂订单月环比	5月	0.9%	-3.7%	1.2%*
欧元区	零售总额月环比	5月	4.3%	4.6%	-3.9%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行或给予银行业更多时间满足资本缓冲要求
- 国家商务部: 继续推动各自自贸试验区充分发挥改革开放「试验田」作用
- 据报美国政府将减少采用全面制裁手段
- 穆迪: 内房开发商融资渠道仍受限制, 融资成本料上升
- 日本上财年消费税收入首次超过20万亿日圆
- 发改委: 推动形成调节灵活、保障有力煤炭储备体系
- 澳洲央行维持利率不变符预期, 料2024年前不会加息
- 香港上半年楼宇买卖合同按年升53.7%, 合约总值升76.4%

国际经济要闻

欧洲央行或给予银行业更多时间满足资本缓冲要求

欧洲央行银行监管委员会主管Andrea Enria表示，如果目前疫情的危机导致资产质量出现实质性的恶化，央行愿意给予欧元区银行业更多时间来满足资本缓冲的要求。他称，银行需要在明年底恢复原有的资本缓冲要求，但央行为银行提供一定程度的灵活性。(彭博)

据报美国政府将减少采用全面制裁手段

消息人士指美国政府正在调整对惩罚性制裁的使用，以减少进行全面施压，避免令美国造成连带的经济损失，同时亦会与盟国联合采取措施，不会再单方面展开行动。据悉，美国政府已经接近完成对美国制裁政策的全面评估，预计会于夏季结束前公布内容。(彭博)

日本上财年消费税收入首次超过20万亿日元

日本财务省公布，上财年消费税收入按年大增14.3%至20.97万亿日元(约1,892亿美元)，创新高，因2019年10月日本政府将消费税率从8%上调至10%。上财年个人所得税增长0.1%至19.19万亿日元，总税收增加4.1%至60.82万亿日元，同样创新高。(彭博)

澳洲央行维持利率不变符预期,料2024年前不会加息

澳洲储备银行公布7月议息决定，维持现金利率于0.1厘不变，符市场预期。该行称，为对快速复苏经济提供持续支持，将延续现时量宽但收窄规模，预期最少未来两年半利率将维持于历史低位。该行行长洛威称将不会加息，直至实际通胀持续维持于2%至3%目标水平。(彭博)

大中华经济要闻

国家商务部：继续推动各自贸试验区充分发挥改革开放「试验田」作用

国家商务部自贸区港司副司长陈洪表示，继续推动各自贸试验区充分发挥改革开放「试验田」作用，引领改革纵深推进，以改革红利助力构建新发展格局。商务部印发自贸试验区第四批18个「最佳实践案例」，包括保税租赁海关监管新模式、中欧班列运费分段结算估价管理改革、边境地区跨境人民币使用改革创新等。(彭博)

穆迪：内房开发商融资渠道仍受限制,融资成本料上升

穆迪高级分析师杨昱颖指中国信贷环境收紧及投资者信心趋弱，将继续影响中国房地产开发商的融资渠道。年内财务状况良好的大型开发商，境内外再融资渠道仍将保持通畅，但今年平均融资成本将按年上升。(彭博)

发改委：推动形成调节灵活、保障有力煤炭储备体系

国家发改委运行局近日在山东省济宁市召开全国煤炭储备能力建设现场会要求，各地和央企要坚持底线思维，着眼构建煤炭供应保障长效机制，继续加快推动政府煤炭储备设施建设，进一步细化实化落实方案。(彭博)

香港上半年楼宇买卖合同按年升53.7%,合约总值升76.4%

土地注册处公布，上半年度送交土地注册处注册的所有种类楼宇买卖合同共50,336份，与去年同期比较上升53.7%。至于楼宇买卖合同总值4,744.4亿元，与去年同期比较亦上升76.4%。(彭博)

企业要闻

印度政府指Twitter须就用户发布内容负法律责任

印度政府表示，美国社交平台违反当地新的资讯科技法例，不再就用户发布内容豁免承担法律责任。印度资讯科技部门向新德里最高法院提交文件，指Twitter违反当地资讯科技法的条款，导致Twitter失去免责权利。(彭博)

叮咚买菜、钱大妈等30家生鲜电商加入饿了么伙伴计划

消息指叮咚买菜、钱大妈等30家生鲜电商品牌已加入饿了么「新服务伙伴计划」。数据显示，饿了么买菜频道在全国龙头生鲜商家覆盖率超过了90%，钱大妈一家在饿了么平台的线上门店数已超过1,000家。(彭博)

日产车厂上月在华销量按年跌16%

日本汽车制造商日产上月在中国销售下跌。公司上月在中国销售114,605辆汽车，按年减少16.3%。(彭博)

贝壳找房拟80亿人民币收购圣都家装

贝壳找房与圣都家装达成协议，将收购圣都家居装饰有限公司100%的股权，总对价不超过80亿元人民币，并根据包括监管批准在内的惯例交割条件分阶段推进收购安排。(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	6.14	4.81	0.55	(23.44)	1065	创业环保	3.30	6.89	0.60	(54.42)
1398	工商银行	4.61	4.47	0.50	(22.31)	895	东江环保*	4.30	11.10	0.69	(52.24)
1288	农业银行	2.70	3.74	0.41	(26.15)	1635	大众公用	2.01	9.37	0.57	(52.63)
3988	中国银行	2.78	3.68	0.38	(24.95)	753	中国国航	5.62	-	0.88	(37.82)
1658	邮储银行	5.19	6.04	0.68	(12.54)	670	东方航空	3.21	-	0.88	(45.68)
3328	交通银行	4.81	3.54	0.39	(18.28)	1055	南方航空	4.79	-	0.94	(32.39)
3968	招商银行	64.20	13.34	2.01	0.03	1919	中远海控	15.90	8.44	3.55	(57.13)
998	中信银行	3.69	3.07	0.31	(40.00)	598	中国外运	3.08	5.68	0.61	(48.09)
6818	光大银行	2.88	3.35	0.33	(35.24)	2866	中远海发	1.81	9.76	0.92	(63.62)
2016	浙商银行	4.00	6.21	0.60	(15.95)	1138	中远海能	3.63	7.13	0.41	(52.24)
1988	民生银行	3.76	4.00	0.26	(28.39)	2880	大连港	0.77	8.43	0.41	(62.44)
6196	郑州银行*	1.95	4.06	0.32	(55.19)	6198	青岛港	4.10	5.65	0.65	(44.30)
3866	青岛银行*	4.58	6.97	0.74	(22.82)	3369	秦港股份	1.29	5.57	0.39	(59.39)
1963	重庆银行	5.06	3.28	0.37	(60.81)	317	广船国际	7.20	20.27	0.60	(71.07)
3618	渝农商行	3.05	3.34	0.30	(36.07)	2039	中集集团*	17.30	22.72	1.26	(21.61)
2628	中国人寿	15.36	5.87	0.77	(61.90)	1800	中国交建	3.78	3.08	0.23	(51.11)
2318	中国平安	74.75	7.50	1.48	(0.86)	390	中国中铁	3.95	3.13	0.38	(37.00)
2601	中国太保	24.70	7.79	0.92	(29.27)	1186	中国铁建	5.09	2.64	0.30	(42.23)
1336	新华保险	26.30	4.79	0.67	(53.00)	1766	中国中车	3.34	6.65	0.55	(53.25)
1339	人保集团	2.66	4.22	0.47	(62.26)	3969	中国通号	2.78	6.22	0.57	(58.51)
6030	中信证券	18.36	12.37	1.06	(35.32)	525	广深铁路	1.49	-	0.31	(40.81)
3908	中金公司	19.70	10.36	1.19	(70.22)	177	宁沪高速	8.57	9.89	1.20	(27.20)
6837	海通证券	6.50	5.96	0.46	(52.64)	548	深圳高速	7.45	5.08	0.69	(28.89)
2611	国泰君安	10.82	7.50	0.64	(46.15)	995	皖通高速	4.98	5.27	0.59	(35.49)
6806	申万宏源*	2.04	5.14	0.47	(62.35)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.75)
1776	广发证券*	9.94	6.32	0.64	(44.05)	2238	广汽集团	6.80	7.10	0.67	(56.86)
6886	华泰证券	10.84	7.53	0.63	(41.70)	1211	比亚迪*	223.80	125.53	6.62	(25.47)
6099	招商证券	10.64	8.32	0.85	(51.71)	2333	长城汽车	25.80	25.66	3.49	(53.27)
3958	东方证券	5.61	11.96	0.54	(52.63)	2338	潍柴动力	16.46	10.37	1.94	(19.28)
6178	光大证券	6.30	12.64	0.48	(67.74)	3606	福耀玻璃	50.80	41.05	4.92	(19.50)
6881	银河证券	4.48	5.02	0.48	(63.18)	1108	洛阳玻璃	10.26	10.13	2.66	(53.00)
6066	中信建投	8.67	6.41	0.95	(75.43)	6865	福莱特	28.85	21.59	4.77	(38.93)
1375	中州证券	1.46	17.62	0.42	(73.47)	38	一拖股份	4.52	8.51	0.78	(74.54)
1456	国联证券	3.69	10.76	0.69	(78.28)	1157	中联重科*	7.77	6.63	1.10	(26.68)
857	中石油	3.80	9.22	0.47	(39.62)	564	郑煤机	10.64	12.41	1.18	(26.58)
386	中石化	3.88	5.52	0.51	(25.08)	1057	浙江世宝*	2.15	22.19	1.04	(69.34)
338	上石化	1.82	25.32	0.56	(61.47)	1072	东方电气	5.90	7.33	0.48	(52.72)
1033	石化油服	0.71	-	1.67	(70.09)	2727	上海电气	2.00	6.71	0.38	(57.97)
2883	中海油田	6.80	15.61	0.70	(60.55)	2208	金风科技*	11.76	14.22	1.21	(17.35)
568	山东墨龙*	5.60	-	2.23	(8.94)	42	东北电气	0.63	6.68	-	(69.09)
1088	中国神华	15.24	6.31	0.67	(36.18)	187	京城机电	1.96	4.43	1.14	(68.86)
1898	中煤能源	4.67	5.93	0.49	(44.11)	2607	上海医药	15.80	8.33	0.83	(35.07)
1171	兖州煤业	10.62	5.50	0.84	(40.78)	2196	复星医药	57.00	33.25	3.30	(27.41)
1816	中广核*	1.69	6.84	0.73	(47.40)	1513	丽珠医药*	33.80	14.35	2.10	(35.74)
902	华能国际	2.79	12.92	0.49	(45.11)	874	白云山	23.55	9.51	1.15	(42.19)
991	大唐发电	1.21	11.70	0.44	(61.33)	719	新华制药*	4.05	6.20	0.63	(60.35)
1071	华电国际	2.18	5.49	0.38	(46.83)	1349	复旦张江	5.06	26.38	2.19	(74.81)
956	新天绿能	3.70	6.80	0.95	(73.53)	1877	君实生物*	58.70	-	7.31	(33.99)
1618	中国中冶	1.77	4.45	0.38	(50.62)	6185	康希诺	358.60	-	12.19	(56.40)
2068	中铝国际	1.45	-	0.57	(65.14)	9989	海普瑞*	10.40	11.46	1.10	(43.85)
347	鞍钢股份*	4.59	11.20	0.66	(8.62)	2359	药明康德	166.80	94.80	11.59	(4.72)
323	马钢股份	3.03	6.19	0.65	(35.52)	3759	康龙化成*	181.20	101.96	13.54	(19.64)
1053	重庆钢铁	1.94	8.46	0.68	(36.03)	3347	泰格医药	162.60	-	-	(16.33)
2600	中国铝业	4.65	51.08	1.30	(27.76)	6127	昭衍新药	112.30	94.35	24.40	(39.56)
358	江西铜业	16.12	15.34	0.76	(42.85)	168	青岛啤酒	78.85	33.09	4.10	(38.01)
2899	紫金矿业	10.66	28.25	4.15	(11.43)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	-	(80.57)
1787	山东黄金	13.92	36.12	1.95	(40.69)	1533	庄园牧场*	6.70	28.66	0.80	(51.98)
3993	洛阳钼业	4.93	30.63	2.29	(27.98)	553	南京熊猫	3.60	26.18	0.78	(55.90)
1772	赣锋锂业	124.40	92.29	11.87	(23.69)	981	中芯国际	22.20	27.50	1.11	(67.59)
914	海螺水泥	39.95	4.90	1.05	(18.00)	763	中兴通讯*	22.90	20.74	2.03	(39.22)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(54.01)	6869	长飞光纤	9.43	9.38	0.65	(67.04)
2202	万科*	24.80	5.74	1.06	(15.49)	921	海信家电*	9.91	6.41	1.13	(39.96)
588	北京北辰	1.45	17.50	0.28	(48.09)	6690	海尔智家	26.00	16.19	2.93	(14.07)
1528	美凯龙	5.92	8.99	0.40	(64.19)	1812	晨鸣纸业*	4.94	5.66	0.61	(49.81)
						811	新华文轩	5.39	4.40	0.54	(47.96)

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