

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	27,153.13	(2.89)	(5.81)
H股	9,822.56	(3.22)	(7.89)
紅籌	3,833.95	(2.08)	(3.97)
HSC大型股	2,522.33	(2.97)	(6.32)
HSC中型股	5,934.06	(2.79)	(5.15)
AH股溢價	141.44	1.18	1.84
滬深300	5,088.26	(1.02)	(2.70)
富時中國A50	16,770.36	(1.80)	(4.61)
上證180	10,285.98	(1.07)	(2.92)
上證380	6,146.35	(0.52)	(0.52)
臺北加權	17,866.09	0.09	0.86
日經225	28,643.21	0.16	(0.52)
道瓊斯	34,421.93	(0.75)	(0.23)
標普500	4,320.82	(0.86)	0.54
納斯達克	14,559.79	(0.72)	0.38
德國DAX 30	15,420.64	(1.73)	(1.17)
富時100	7,030.66	(1.68)	(1.33)
法國CAC 40	6,396.73	(2.01)	(2.40)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.37	0.59	(2.47)
紐約期金(美元/t oz)	1,803.60	0.19	1.51
標普高盛商品指數	524.96	0.21	(2.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	209.55	0.17	(1.80)
羅杰斯國際商品指數	2,857.80	0.13	(2.19)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8356	0.13	1.48
美元兌人民幣	6.4903	0.29	1.58
美元兌港元	7.7682	0.03	0.11
美元兌日元	109.86	(1.08)	0.21
歐元兌美元	1.1847	(0.15)	(2.73)
英鎊兌美元	1.3791	(0.24)	(2.32)
澳元兌美元	0.7434	(1.22)	(3.84)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9900	(9.20)	(15.00)
香港(10年期)	1.19000	(11.10)	(16.90)
美國(10年期)	1.30950	(11.43)	(18.13)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

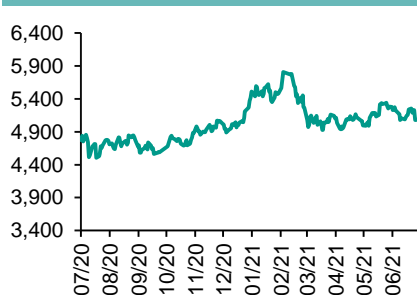
#### 恒指走勢圖



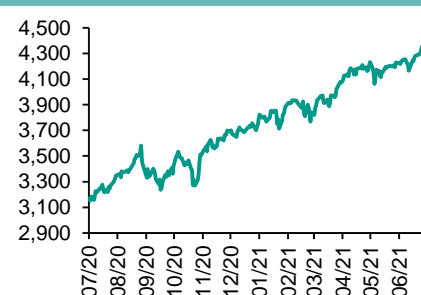
#### 國指走勢圖



#### 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下跌，其中標普500指數跌幅最大，市場擔心美國經濟復蘇步伐，資金流向美債。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大，歐洲股市下跌，市場擔心經濟復蘇，歐洲國債息持續下滑，銀行股受壓。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中能源業指數及信息科技業指數領跌。市場續憂國家嚴審中資VIE境外上市以及科網平臺股的監管壓力，恒指大跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出16.34億人民幣，南向淨賣出18.98億港幣；深股通北向淨賣出0.67億人民幣，南向淨賣出40.48億港幣。今天將公布中國6月居民消費價格同比及英國5月工業產值環比。

### 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
日本	銀行貸款(含信託)同比	6月	na	1.4%	2.9%
德國	出口經季調月環比	6月	0.6%	0.3%	0.3%
德國	進口經季調月環比	6月	0.4%	3.4%	-1.7%
美國	周度首次申領失業救濟人數	7月3日	350k	373k	364k
美國	持續領取失業救濟人數	6月26日	3350k	3339k	3469k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美聯儲Bostic: 減碼將取決於數據; 將是循序漸進的

\*英國和歐盟計劃在反壟斷執法方面加強合作

\*韓聯社: 韓國考慮在首爾採取最嚴格的防疫措施

\*澳大利亞央行行長Lowe: 失業率降至4%附近是充分就業

\*中國工信部: 持續開展APP專項整治

\*中國將推出新的貸款工具以支持碳減排

\*中國央行稱實施穩健貨幣政策搞好跨周期設計, 對螞蟻的措施會推行到其他支付主體

\*中國表示將繼續擴大數字人民幣試點面, 白名單用戶已達1000萬

## 國際經濟要聞

### 美聯儲Bostic：減碼將取決於數據；將是循序漸進的

Bostic在全國黑人新聞工作者協會商業新聞工作組主辦的虛擬活動中表示，減碼將取決於未來幾個月的數據，將“基於證據”。一旦開始減碼，我們將以有序的方式逐步進行。通脹壓力可能有所緩解，但美國不太可能看到通脹率回到2%以下。(彭博)

### 英國和歐盟計劃在反壟斷執法方面加強合作

英國《金融時報》援引兩位瞭解計劃的未具名人士報道，英國和歐盟計劃通過共享信息和調查在反壟斷執法方面展開更緊密合作。雙方將能夠出席與接受審查的公司進行的機密口頭聽證會，同時他們針對損害競爭對手的行為以及在要求涉嫌存在反競爭行為的公司提供證據方面展開協同行動。(彭博)

### 韓聯社：韓國考慮在首爾採取最嚴格的防疫措施

據韓聯社報道，韓國正討論將首爾的社會疏離措施提高到最高級別，即將禁止下午6點後3人或以上的私人聚會。衛生部官員Sohn Young-rae告訴記者，政府正在密切關注疫情局勢以及是否需要採取預防措施。韓國報告單日新增確診病例數創紀錄；其中近一半病例在首爾。(彭博)

### 澳大利亞央行行長Lowe：失業率降至4%附近是充分就業

澳大利亞央行行長Philip Lowe強調了在失業率降至4%附近時實現持續充分就業以推動薪資增長的重要性，這是重振通貨膨脹的必要因素。在闡述央行對失業與薪資增長關係之最新看法的一次演講中，Lowe還重申，任何利率決定都將由經濟數據驅動。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國工信部：持續開展APP專項整治

中國工業和信息化部發文稱，正持續開展APP專項整治。工信部網站刊登的新聞稿并稱，2021年第二季度，開屏彈窗信息用戶投訴舉報數量環比下降50%，誤導用戶點擊跳轉第三方頁面問題同比下降80%。工信部并表示，下一步將加大整治App侵害用戶權益工作力度。(彭博)

### 中國將推出新的貸款工具以支持碳減排

財新網未說明消息來源報道稱，國務院常務會議提議設立支持碳減排貨幣政策工具。此工具將為優惠利率綠色再貸款，以向符合條件的金融機構發放再貸款的形式，支持這些金融機構向碳減排技術領域的項目發放優惠利率貸款。(彭博)

### 中國央行稱實施穩健貨幣政策搞好跨周期設計，對螞蟻的措施會推行到其他支付主體

中國央行副行長范一飛表示，將繼續實施穩健的貨幣政策，搞好跨周期政策設計。此外，壟斷現象不僅存在于螞蟻集團一家，對螞蟻集團採取的措施也會推行到其他支付市場主體，相信“不久就會看到這個情況”。(彭博)

### 中國表示將繼續擴大數字人民幣試點面，白名單用戶已達1000萬

根據中國央行副行長范一飛，中國虛擬貨幣的發展繼續在全球央行中處於領先地位，參與數字人民幣擴大試點的合格用戶已經達到1000萬。目前，有興趣使用數字人民幣的人可以申請加入國有銀行的“白名單”。(彭博)

## 企業要聞

### 印度首富投資氫能超級工廠 或為可再生能源帶來轉機

亞洲首富Mukesh Ambani計畫斥資1000億美元，在印度擴大零碳排放設施的規模。他控股的石油和煉油龍頭信實工業公司（Reliance Industries）打算建設四個規模龐大的「超級工廠」，分別生產太陽能發電元件、電池、燃料電池以及最重要的氫氣製造裝置電解槽。(彭博)

### 路透：零氫科技擱置美國IPO申請

據消息人士稱，在中國對海外中概股加強監管後，中國醫療大數據公司零氫科技已經擱置了在美國上市籌集最多2.11億美元的計劃。自從上周中國網絡安全監管當局加強監管行動以來，這是首家撤回IPO計劃的中國企業。(彭博)

### 螞蟻集團支持的印度初創公司Zomato將IPO融資目標提高至13億美元

螞蟻集團支持的印度食品配送初創公司Zomato Ltd.計劃通過首次公開募股融資937.5億盧比（13億美元），將融資目標提高了約14%。其中大部分將是新股投資者Info Edge India將出售高達37.5億盧比的股票。(彭博)

### 涉嫌濫用自有應用商店，穀歌遭美國36個州聯合起訴

州檢察長們在提交舊金山聯邦法院的訴狀中稱，穀歌使用反競爭藝術來阻撓競爭并確保開發者別無選擇，只能通過Google Play商店觸及用戶，然後就app購買收取至多30%的“奢侈”佣金。(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	5.60	4.39	0.50	(28.78)	895	東江環保*	4.37	11.29	0.70	(52.08)
1398	工商銀行	4.52	4.39	0.49	(22.77)	1635	大眾公用	1.96	9.15	0.56	(53.34)
1288	農業銀行	2.66	3.69	0.40	(26.41)	753	中國國航	5.48	-	0.86	(39.60)
3988	中國銀行	2.75	3.65	0.37	(25.16)	670	東方航空	3.06	-	0.84	(48.76)
1658	郵儲銀行	5.08	5.92	0.66	(11.57)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(32.96)
3328	交通銀行	4.66	3.43	0.38	(19.72)	1919	中遠海控	16.24	8.63	3.64	(56.27)
3968	招商銀行	61.25	12.75	1.92	1.64	598	中國外運	3.33	6.15	0.66	(46.80)
998	中信銀行	3.64	3.03	0.31	(40.13)	2866	中遠海發	1.78	9.61	0.90	(63.19)
6818	光大銀行	2.84	3.31	0.33	(35.17)	1138	中遠海能	3.55	6.98	0.40	(52.00)
2016	浙商銀行	3.71	3.96	0.26	(28.74)	2880	大連港	0.77	8.44	0.41	(61.48)
1988	民生銀行	1.93	4.02	0.32	(55.21)	6198	青島港	4.14	5.72	0.66	(43.48)
6196	鄭州銀行*	4.58	6.98	0.74	(22.38)	3369	秦港股份	1.26	5.45	0.38	(59.97)
3866	青島銀行*	4.00	6.22	0.60	(15.39)	317	廣船國際	7.15	20.16	0.60	(71.00)
1963	重慶銀行	5.08	3.30	0.37	(60.33)	2039	中集集團*	16.96	22.31	1.24	(18.18)
3618	渝農商行	3.04	3.33	0.30	(35.37)	1800	中國交建	3.73	3.04	0.23	(51.15)
2628	中國人壽	13.92	5.33	0.70	(64.27)	390	中國中鐵	3.92	3.11	0.38	(37.14)
2318	中國平安	71.65	7.20	1.42	(1.51)	1186	中國鐵建	5.03	2.61	0.30	(42.35)
2601	中國太保	23.40	7.39	0.87	(30.50)	1766	中國中車	3.27	6.52	0.54	(53.85)
1336	新華保險	23.55	4.30	0.60	(55.96)	3969	中國通號	2.75	6.16	0.56	(59.04)
1339	人保集團	2.57	4.09	0.46	(63.23)	525	廣深鐵路	1.46	-	0.31	(41.63)
6030	中信證券	17.28	11.66	1.00	(38.82)	177	寧滬高速	8.54	9.87	1.20	(27.04)
3908	中金公司	19.64	10.34	1.19	(71.09)	548	深圳高速	7.47	5.10	0.70	(28.43)
6837	海通證券	6.59	6.05	0.47	(51.70)	995	皖通高速	4.96	5.26	0.59	(33.59)
2611	國泰君安	10.72	7.45	0.63	(45.95)	107	成渝高速	1.77	3.60	0.29	(51.51)
6806	中萬宏源*	2.01	5.07	0.46	(62.60)	2238	廣汽集團	7.27	7.60	0.72	(59.34)
1776	廣發證券*	9.66	6.15	0.63	(43.56)	1211	比亞迪*	219.80	123.49	6.52	(27.11)
6886	華泰證券	10.72	7.46	0.62	(41.99)	2333	長城汽車	25.45	25.35	3.45	(53.15)
6099	招商證券	10.50	8.22	0.84	(51.90)	2338	濰柴動力	16.08	10.14	1.90	(19.55)
3958	東方證券	5.41	11.56	0.53	(52.17)	3606	福耀玻璃	50.05	40.51	4.86	(22.04)
6178	光大證券	6.12	12.30	0.46	(67.98)	1108	洛陽玻璃	11.18	11.06	2.90	(53.06)
6881	銀河證券	4.15	4.66	0.45	(65.26)	6865	福萊特	31.30	23.46	5.19	(39.74)
6066	中信建投	8.49	6.28	0.93	(75.94)	38	一拖股份	4.29	8.09	0.74	(75.50)
1375	中州證券	1.44	17.41	0.41	(73.50)	1157	中聯重科*	7.62	6.51	1.08	(23.75)
1456	國聯證券	3.67	10.72	0.69	(78.19)	564	鄭煤機	10.10	11.80	1.12	(26.43)
857	中石油	3.50	8.51	0.43	(41.40)	1057	浙江世寶*	1.99	20.57	0.96	(70.26)
386	中石化	3.73	5.32	0.49	(25.80)	1072	東方電氣	5.90	7.34	0.48	(53.41)
338	上石化	1.81	25.22	0.56	(60.62)	2727	上海電氣	1.98	6.65	0.38	(59.35)
1033	石化油服	0.72	-	1.70	(71.62)	2208	金風科技*	12.12	14.68	1.25	(17.54)
2883	中海油田	6.30	14.48	0.65	(62.51)	42	東北電氣	0.65	6.90	-	(68.61)
568	山東墨龍*	4.90	-	1.95	(16.79)	187	京城機電	2.19	4.96	1.28	(69.60)
1088	中國神華	14.92	6.19	0.66	(36.82)	2607	上海醫藥	15.72	8.30	0.82	(34.30)
1898	中煤能源	4.38	5.57	0.46	(44.30)	2196	復星醫藥	54.40	31.78	3.15	(27.62)
1171	兗州煤業	10.14	5.26	0.80	(37.75)	1513	麗珠醫藥*	32.35	13.75	2.01	(38.67)
1816	中廣核*	1.70	6.89	0.73	(44.95)	874	白雲山	23.15	9.36	1.13	(40.96)
902	華能國際	2.69	12.48	0.47	(43.81)	719	新華製藥*	4.00	6.13	0.62	(60.02)
991	大唐發電	1.20	11.62	0.44	(60.53)	1349	復旦張江	5.06	26.42	2.19	(74.79)
1071	華電國際	2.13	5.38	0.37	(47.66)	1877	君實生物*	54.20	-	6.76	(36.68)
956	新天綠能	3.57	6.57	0.91	(74.51)	6185	康希諾	331.20	-	11.28	(60.30)
1618	中國中冶	1.74	4.38	0.38	(50.88)	9989	海普瑞*	10.28	11.35	1.09	(43.46)
2068	中鋁國際	1.53	-	0.60	(64.88)	2359	藥明康德	170.40	97.00	11.86	(6.33)
347	鞍鋼股份*	4.73	11.56	0.68	(6.13)	3759	康龍化成*	177.80	100.21	13.30	(23.91)
323	馬鋼股份	3.07	6.28	0.66	(34.06)	3347	泰格醫藥	153.60	-	-	(14.73)
1053	重慶鋼鐵	1.92	8.38	0.67	(36.34)	6127	昭衍新藥	108.00	90.89	23.50	(42.86)
2600	中國鋁業	4.41	48.52	1.23	(30.87)	168	青島啤酒	74.65	31.38	3.88	(37.30)
358	江西銅業	15.66	14.93	0.74	(42.86)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	-	(81.74)
2899	紫金礦業	10.30	27.34	4.02	(11.55)	1533	莊園牧場*	6.35	27.21	0.76	(52.67)
1787	山東黃金	13.44	34.93	1.88	(41.33)	553	南京熊貓	3.61	26.29	0.79	(55.12)
3993	洛陽鉬業	5.32	33.10	2.48	(29.33)	981	中芯國際	21.70	19.69	1.93	(41.57)
1772	贛鋒鋁業	127.70	94.89	12.20	(25.70)	763	中興通訊*	21.70	19.69	1.93	(41.57)
914	海螺水泥	38.75	4.76	1.02	(18.10)	6869	長飛光纖	9.14	9.11	0.63	(67.38)
2009	金隅股份	1.45	4.46	0.28	(53.04)	921	海信家電*	10.08	6.53	1.15	(38.97)
2202	萬科*	24.40	5.66	1.05	(15.23)	6690	海爾智家	26.40	16.46	2.98	(12.19)
588	北京北辰	1.42	17.16	0.27	(48.42)	1812	晨鳴紙業*	4.80	5.51	0.59	(51.21)
1528	美凱龍	5.85	8.89	0.39	(61.02)	811	新華文軒	5.37	4.39	0.53	(47.95)
1065	創業環保	3.16	6.61	0.57	(56.14)						

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

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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並沒有持有（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