

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	27,153.13	(2.89)	(5.81)
H股	9,822.56	(3.22)	(7.89)
红筹	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股溢价	141.44	1.18	1.84
沪深300	5,088.26	(1.02)	(2.70)
富时中国A50	16,770.36	(1.80)	(4.61)
上证180	10,285.98	(1.07)	(2.92)
上证380	6,146.35	(0.52)	(0.52)
台北加权	17,866.09	0.09	0.86
日经225	28,366.95	(0.96)	(1.18)
道琼斯	34,421.93	(0.75)	(0.23)
标普500	4,320.82	(0.86)	0.54
纳斯达克	14,559.79	(0.72)	0.38
德国DAX 30	15,420.64	(1.73)	(1.17)
富时100	7,030.66	(1.68)	(1.33)
法国CAC 40	6,396.73	(2.01)	(2.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.37	0.59	(2.47)
纽约期金(美元/t oz)	1,803.60	0.19	1.51
标普高盛商品指数	524.96	0.21	(2.05)
CRB大宗商品期货价格指数	209.55	0.17	(1.80)
罗杰斯国际商品指数	2,857.80	0.13	(2.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8356	0.13	1.48
美元兑人民币	6.4903	0.29	1.58
美元兑港元	7.7682	0.03	0.11
美元兑日元	109.86	(1.08)	0.21
欧元兑美元	1.1847	(0.15)	(2.73)
英镑兑美元	1.3791	(0.24)	(2.32)
澳元兑美元	0.7434	(1.22)	(3.84)

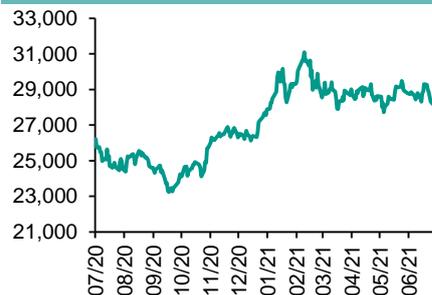
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9900	(9.20)	(15.00)
香港(10年期)	1.19000	(11.10)	(16.90)
美国(10年期)	1.30950	(11.43)	(18.13)

来源: 彭博

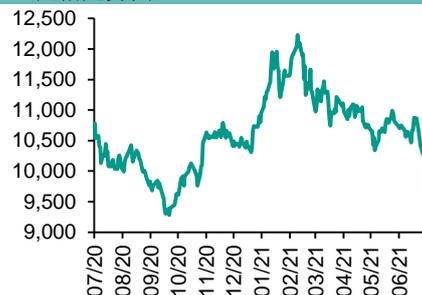
每天导读

各股市走势图

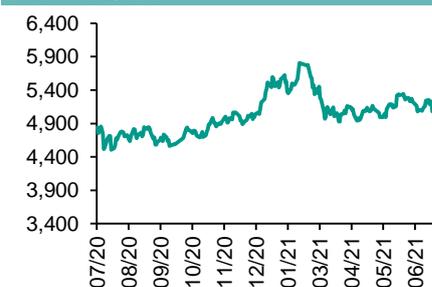
恒指走势图



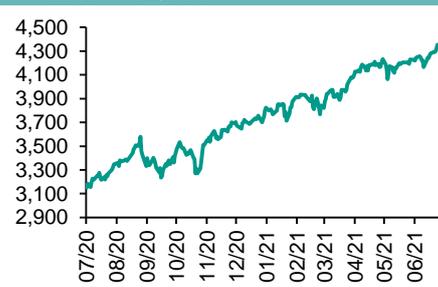
国指走势图



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下跌, 其中标普500指数跌幅最大, 市场担心美国经济复苏步伐, 资金流向美债。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大, 欧洲股市下跌, 市场担心经济复苏, 欧洲国债息持续下滑, 银行股受压。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大; 港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数及信息科技业指数领涨。市场续忧国家重申中资VIE境外上市以及科网平台股的监管压力, 恒指大跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出16.34亿人民币, 南向净卖出18.98亿港元; 深股通北向净卖出0.67亿人民币, 南向净卖出40.48亿港元。今天将公布中国6月居民消费价格同比及英国5月工业产值环比。

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	银行贷款(含信托)同比	6月	na	1.4%	2.9%
德国	出口经季调月环比	6月	0.6%	0.3%	0.3%
德国	进口经季调月环比	6月	0.4%	3.4%	-1.7%
美国	周度首次申领失业救济人数	7月3日	350k	373k	364k
美国	持续领取失业救济人数	6月26日	3350k	3339k	3469k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美联储Bostic: 减码将取决于数据; 将是循序渐进的

*英国和欧盟计划在反垄断执法方面加强合作

*韩联社: 韩国考虑在首尔采取最严格的防疫措施

*澳大利亚央行行长Lowe: 失业率降至4%附近是充分就业

*中国工信部: 持续开展APP专项整治

*中国将推出新的贷款工具以支持碳减排

*中国央行称实施稳健货币政策搞好跨周期设计, 对蚂蚁的措施会推行到其他支付主体

*中国表示将继续扩大数字人民币试点面, 白名单用户已达1000万

国际经济要闻

美联储Bostic：减码将取决于数据；将是循序渐进的

Bostic在全国黑人新闻工作者协会商业新闻工作组主办的虚拟活动中表示，减码将取决于未来几个月的数据，将“基于证据”。一旦开始减码，我们将以有序的方式逐步进行。通胀压力可能有所缓解，但美国不太可能看到通胀率回到2%以下。(彭博)

英国和欧盟计划在反垄断执法方面加强合作

英国《金融时报》援引两位了解计划的未具名人士报道，英国和欧盟计划通过共享信息和调查在反垄断执法方面展开更紧密合作。双方将能够出席与接受审查的公司进行的机密口头听证会，同时他们针对损害竞争对手的行为以及在要求涉嫌存在反竞争行为的公司提供证据方面展开协同行动。(彭博)

韩联社：韩国考虑在首尔采取最严格的防疫措施

据韩联社报道，韩国正讨论将首尔的社会疏离措施提高到最高级别，即将禁止下午6点后3人或以上的私人聚会。卫生部官员Sohn Young-rae告诉记者，政府正在密切关注疫情局势以及是否需要采取预防措施。韩国报告单日新增确诊病例数创纪录；其中近一半病例在首尔。(彭博)

澳大利亚央行行长Lowe：失业率降至4%附近是充分就业

澳大利亚央行行长Philip Lowe强调了在失业率降至4%附近时实现持续充分就业以推动薪资增长的重要性，这是重振通货膨胀的必要因素。在阐述央行对失业与薪资增长关系之最新看法的一次演讲中，Lowe还重申，任何利率决定都将由经济数据驱动。(彭博)

大中华经济要闻

中国工信部：持续开展APP专项整治

中国工业和信息化部发文称，正持续开展APP专项整治。工信部网站刊登的新闻稿并称，2021年第二季度，开屏弹窗信息用户投诉举报数量环比下降50%，误导用户点击跳转第三方页面问题同比下降80%。工信部并表示，下一步将加大整治App侵害用户权益工作力度。(彭博)

中国将推出新的贷款工具以支持碳减排

财新网未说明消息来源报道称，国务院常务会议提议设立支持碳减排货币政策工具。此工具将为优惠利率绿色再贷款，以向符合条件的金融机构发放再贷款的形式，支持这些金融机构向碳减排技术领域的项目发放优惠利率贷款。(彭博)

中国央行称实施稳健货币政策搞好跨周期设计，对蚂蚁的措施会推行到其他支付主体

中国央行副行长范一飞表示，将继续实施稳健的货币政策，搞好跨周期政策设计。此外，垄断现象不仅存在于蚂蚁集团一家，对蚂蚁集团采取的措施也会推行到其他支付市场主体，相信“不久就会看到这个情况”。(彭博)

中国表示将继续扩大数字人民币试点面，白名单用户已达1000万

根据中国央行副行长范一飞，中国虚拟货币的发展继续在全球央行中处于领先地位，参与数字人民币扩大试点的合格用户已经达到1000万。目前，有兴趣使用数字人民币的人可以申请加入国有银行的“白名单”。(彭博)

企业要闻

印度首富投资氢能超级工厂 或为可再生能源带来转机

亚洲首富Mukesh Ambani计划斥资100亿美元，在印度扩大零碳排放设施的规模。他控股的石油和炼油龙头信实工业公司（Reliance Industries）打算建设四个规模庞大的「超级工厂」，分别生产太阳能发电元件、电池、燃料电池以及最重要的氢气制造装置电解槽。(彭博)

路透：零氦科技搁置美国IPO申请

据消息人士称，在中国对海外中概股加强监管后，中国医疗大数据公司零氦科技已经搁置了在美国上市筹集最多2.11亿美元的计划。自从上周中国网络安全监管当局加强监管行动以来，这是首家撤回IPO计划的中国企业。(彭博)

蚂蚁集团支持的印度初创公司Zomato将IPO融资目标提高至13亿美元

蚂蚁集团支持的印度食品配送初创公司Zomato Ltd.计划通过首次公开募股融资937.5亿卢比（13亿美元），将融资目标提高了约14%。其中大部分将是新股投资者Info Edge India将出售高达37.5亿卢比的股票。(彭博)

涉嫌滥用自有应用商店，谷歌遭美国36个州联合起诉

州检察长在提交旧金山联邦法院的诉状中称，谷歌使用反竞争战术来阻挠竞争并确保开发者别无选择，只能通过Google Play商店触及用户，然后就app购买收取至多30%的“奢侈”佣金。(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	5.60	4.39	0.50	(28.78)	895	东江环保*	4.37	11.29	0.70	(52.08)
1398	工商银行	4.52	4.39	0.49	(22.77)	1635	大众公用	1.96	9.15	0.56	(53.34)
1288	农业银行	2.66	3.69	0.40	(26.41)	753	中国国航	5.48	-	0.86	(39.60)
3988	中国银行	2.75	3.65	0.37	(25.16)	670	东方航空	3.06	-	0.84	(48.76)
1658	邮储银行	5.08	5.92	0.66	(11.57)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(32.96)
3328	交通银行	4.66	3.43	0.38	(19.72)	1919	中远海控	16.24	8.63	3.64	(56.27)
3968	招商银行	61.25	12.75	1.92	1.64	598	中国外运	3.33	6.15	0.66	(46.80)
998	中信银行	3.64	3.03	0.31	(40.13)	2866	中远海发	1.78	9.61	0.90	(63.19)
6818	光大银行	2.84	3.31	0.33	(35.17)	1138	中远海能	3.55	6.98	0.40	(52.00)
2016	浙商银行	4.00	6.22	0.60	(15.39)	2880	大连港	0.77	8.44	0.41	(61.48)
1988	民生银行	3.71	3.96	0.26	(28.74)	6198	青岛港	4.14	5.72	0.66	(43.48)
6196	郑州银行*	1.93	4.02	0.32	(55.21)	3369	秦港股份	1.26	5.45	0.38	(59.97)
3866	青岛银行*	4.58	6.98	0.74	(22.38)	317	广船国际	7.15	20.16	0.60	(71.00)
1963	重庆银行	5.08	3.30	0.37	(60.33)	2039	中集集团*	16.96	22.31	1.24	(18.18)
3618	渝农商行	3.04	3.33	0.30	(35.37)	1800	中国交建	3.73	3.04	0.23	(51.15)
2628	中国人寿	13.92	5.33	0.70	(64.27)	390	中国中铁	3.92	3.11	0.38	(37.14)
2318	中国平安	71.65	7.20	1.42	(1.51)	1186	中国铁建	5.03	2.61	0.30	(42.35)
2601	中国太保	23.40	7.39	0.87	(30.50)	1766	中国中车	3.27	6.52	0.54	(53.85)
1336	新华保险	23.55	4.30	0.60	(55.96)	3969	中国通号	2.75	6.16	0.56	(59.04)
1339	人保集团	2.57	4.09	0.46	(63.23)	525	广深铁路	1.46	-	0.31	(41.63)
6030	中信证券	17.28	11.66	1.00	(38.82)	177	宁沪高速	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	海通证券	6.59	6.05	0.47	(51.70)	995	皖通高速	4.96	5.26	0.59	(33.59)
2611	国泰君安	10.72	7.45	0.63	(45.95)	107	成渝高速	1.77	3.60	0.29	(51.51)
6806	申万宏源*	2.01	5.07	0.46	(62.60)	2238	广汽集团	7.27	7.60	0.72	(59.34)
1776	广发证券*	9.66	6.15	0.63	(43.56)	1211	比亚迪*	219.80	123.49	6.52	(27.11)
6886	华泰证券	10.72	7.46	0.62	(41.99)	2333	长城汽车	25.45	25.35	3.45	(53.15)
6099	招商证券	10.50	8.22	0.84	(51.90)	1839	中集车辆*	7.47	9.74	0.35	(60.82)
3958	东方证券	5.41	11.56	0.53	(52.17)	2338	潍柴动力	16.08	10.14	1.90	(19.55)
6178	光大证券	6.12	12.30	0.46	(67.98)	3606	福耀玻璃	50.05	40.51	4.86	(22.04)
6881	银河证券	4.15	4.66	0.45	(65.26)	1108	洛阳玻璃	11.18	11.06	2.90	(53.06)
6066	中信建投	8.49	6.28	0.93	(75.94)	6865	福莱特	31.30	23.46	5.19	(39.74)
1375	中州证券	1.44	17.41	0.41	(73.50)	38	一拖股份	4.29	8.09	0.74	(75.50)
1456	国联证券	3.67	10.72	0.69	(78.19)	1157	中联重科*	7.62	6.51	1.08	(23.75)
857	中石油	3.50	8.51	0.43	(41.40)	564	郑煤机	10.10	11.80	1.12	(26.43)
386	中石化	3.73	5.32	0.49	(25.80)	1057	浙江世宝*	1.99	20.57	0.96	(70.26)
338	上石化	1.81	25.22	0.56	(60.62)	1072	东方电气	5.90	7.34	0.48	(53.41)
1033	石化油服	0.72	-	1.70	(71.62)	2727	上海电气	1.98	6.65	0.38	(59.35)
2883	中海油田	6.30	14.48	0.65	(62.51)	2208	金风科技*	12.12	14.68	1.25	(17.54)
568	山东墨龙*	4.90	-	1.95	(16.79)	42	东北电气	0.65	6.90	-	(68.61)
1088	中国神华	14.92	6.19	0.66	(36.82)	187	京城机电	2.19	4.96	1.28	(69.60)
1898	中煤能源	4.38	5.57	0.46	(44.30)	2607	上海医药	15.72	8.30	0.82	(34.30)
1171	兖州煤业	10.14	5.26	0.80	(37.75)	2196	复星医药	54.40	31.78	3.15	(27.62)
1816	中广核*	1.70	6.89	0.73	(44.95)	1513	丽珠医药*	32.35	13.75	2.01	(38.67)
902	华能国际	2.69	12.48	0.47	(43.81)	874	白云山	23.15	9.36	1.13	(40.96)
991	大唐发电	1.20	11.62	0.44	(60.53)	719	新华制药*	4.00	6.13	0.62	(60.02)
1071	华电国际	2.13	5.38	0.37	(47.66)	1349	复旦张江	5.06	26.42	2.19	(74.79)
956	新天绿能	3.57	6.57	0.91	(74.51)	1877	君实生物*	54.20	-	6.76	(36.68)
1618	中国中冶	1.74	4.38	0.38	(50.88)	6185	康希诺	331.20	-	11.28	(60.30)
2068	中铝国际	1.53	-	0.60	(64.88)	9989	海普瑞*	10.28	11.35	1.09	(43.46)
347	鞍钢股份*	4.73	11.56	0.68	(6.13)	2359	药明康德	170.40	97.00	11.86	(6.33)
323	马钢股份	3.07	6.28	0.66	(34.06)	3759	康龙化成*	177.80	100.21	13.30	(23.91)
1053	重庆钢铁	1.92	8.38	0.67	(36.34)	3347	泰格医药	153.60	-	-	(14.73)
2600	中国铝业	4.41	48.52	1.23	(30.87)	6127	昭衍新药	108.00	90.89	23.50	(42.86)
358	江西铜业	15.66	14.93	0.74	(42.86)	168	青岛啤酒	74.65	31.38	3.88	(37.30)
2899	紫金矿业	10.30	27.34	4.02	(11.55)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	-	(81.74)
1787	山东黄金	13.44	34.93	1.88	(41.33)	1533	庄园牧场*	6.35	27.21	0.76	(52.67)
3993	洛阳钼业	5.32	33.10	2.48	(29.33)	553	南京熊猫	3.61	26.29	0.79	(55.12)
1772	赣锋锂业	127.70	94.89	12.20	(25.70)	981	中芯国际	22.00	26.86	1.46	(68.47)
914	海螺水泥	38.75	4.76	1.02	(18.10)	763	中兴通讯*	21.70	19.69	1.93	(41.57)
2009	金隅股份	1.45	4.46	0.28	(53.04)	6869	长飞光纤	9.14	9.11	0.63	(67.38)
2202	万科*	24.40	5.66	1.05	(15.23)	921	海信家电*	10.08	6.53	1.15	(38.97)
588	北京北辰	1.42	17.16	0.27	(48.42)	6690	海尔智家	26.40	16.46	2.98	(12.19)
1528	美凯龙	5.85	8.89	0.39	(61.02)	1812	晨鸣纸业*	4.80	5.51	0.59	(51.21)
1065	创业环保	3.16	6.61	0.57	(56.14)	811	新华文轩	5.37	4.39	0.53	(47.95)

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