

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	25,086.43	(4.22)	(7.97)
H股	8,879.58	(5.08)	(9.99)
紅籌	3,624.39	(2.10)	(3.51)
HSC大型股	2,297.26	(4.73)	(9.38)
HSC中型股	5,302.69	(5.70)	(9.84)
AH股溢價	140.20	0.15	0.54
滬深300	4,751.31	(3.53)	(7.00)
富時中國A50	15,086.32	(3.97)	(9.53)
上證180	9,643.92	(3.20)	(6.36)
上證380	6,051.82	(2.25)	(3.41)
臺北加權	17,269.87	(0.77)	(1.48)
日經225	27,970.22	0.49	1.15
道瓊斯	35,058.52	(0.24)	1.58
標普500	4,401.46	(0.47)	1.81
納斯達克	14,660.58	(1.21)	1.12
德國DAX 30	15,519.13	(0.64)	1.99
富時100	6,996.08	(0.42)	1.67
法國CAC 40	6,531.92	(0.71)	2.92

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.01	0.50	2.43
紐約期金(美元/t oz)	1,799.00	(0.04)	(0.24)
標普高盛商品指數	532.92	(0.45)	3.96
CRB大宗商品期貨價格指數	218.11	(0.64)	4.36
羅杰斯國際商品指數	2,921.66	(0.67)	2.70

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8379	0.68	0.67
美元兌人民幣	6.5203	0.86	0.90
美元兌港元	7.7823	0.12	0.26
美元兌日元	109.87	(0.38)	(0.69)
歐元兌美元	1.1820	0.22	(0.88)
英鎊兌美元	1.3883	1.24	0.00
澳元兌美元	0.7364	0.07	(2.68)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9260	0.40	(17.60)
香港(10年期)	1.05100	2.10	(25.80)
美國(10年期)	1.24940	(3.90)	(22.71)

來源: 彭博

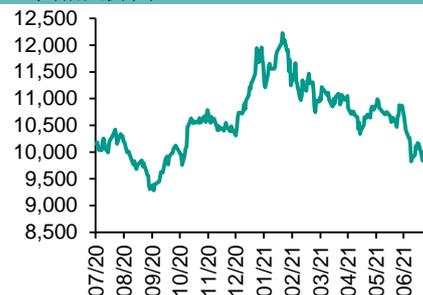
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

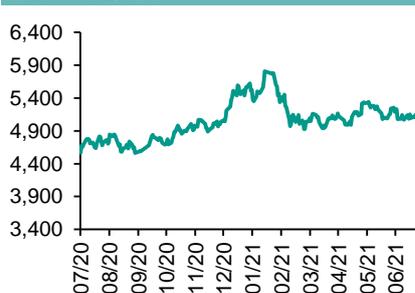
#### 恒指走勢圖



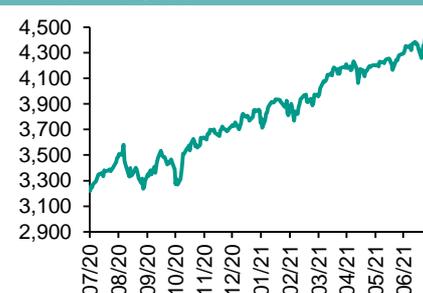
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數跌幅最大。市場在大型科技股公布業績前態度審慎，并觀望美聯儲本周會議，科技股顯著受壓。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內地加強多個領域監管繼續衝擊港股，美國證監要求在美國上市中資企業披露政府監管風險，引發拋售潮。港股各行業指數均下跌，其中信息科技業指數及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。中國監管風潮早前重挫科技和教育行業，引發市場憂慮，外資繼續撤出中資股導致A股大跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出34.64億人民幣，南向淨買入25.80億港幣；深股通北向淨賣出7.08億人民幣，南向淨賣出38.55億港幣。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數環比及加拿大6月消費價格同比。

### 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
韓國	GDP 同比	2季	6.0%	5.9%	1.9%
韓國	GDP經季調季環比	2季	0.8%	0.7%	1.7%
日本	PPI服務業同比	6月	1.3%	1.4%	1.5%
美國	FHFA房價指數月環比	5月	1.6%	1.7%	1.8%
美國	耐用品訂單環比	6月	2.2%	0.8%	2.3%
美國	耐用消費品(除運輸類)	6月	0.8%	0.3%	0.3%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美國6月季調後新屋銷量意外連跌三個月至14個月低

\*南韓次季季調後實際GDP初值季增放緩至0.7%，符預期

\*英倫銀行委員：寬鬆貨幣政策至少維持到明年

\*英國6月零售及核心零售銷量按月轉升0.5%及0.3%

\*內地上半年規模以上工業企業利潤增長66.9%至4.22萬億元

\*外匯局：進一步擴大私募股權投資基金跨境投資

\*中汽協：7月上中旬11家重點企業汽車生產按年跌33%

\*據報內地多省部署下半年粗鋼限產減產工作

## 國際經濟要聞

### 美國6月季調後新屋銷量意外連跌三個月至14個月低

美國商務部公布，經季節調整後，美國今年6月新屋銷量意外連跌三個月，按月續跌6.6%，以年率計降至67.6萬間，為去年4月以來最低，市場原預期回升至年率計80萬間。期內，東北及西部地區新屋銷量按月轉降27.9%及5.1%；南部地區新屋銷量按月降幅再度明顯收窄至7.8%；但中西部地區新屋銷量按月升5.7%。(彭博)

### 南韓次季季調後實際GDP初值季增放緩至0.7%，符預期

南韓央行數據顯示，經季節調整後，南韓今年第二季實際國內生產總值(GDP)初值按季增速再度放緩至0.7%，但已連增4季，符合市場預期；按年增速加快至5.9%，略低于市場預期增長6%。南韓次季最終消費支出初值按季續升3.6%；按年升幅擴至4.1%。(彭博)

### 英倫銀行委員：寬鬆貨幣政策至少維持到明年

英倫銀行貨幣政策委員會委員弗利葛表示，英倫銀行的刺激經濟措施可能要維持到2022年，因為近期通脹上升可能只是暫時的，同時疫情仍然對經濟構成威脅。他稱，目前的寬鬆貨幣政策至少要維持數個季度，甚至更長的時間，考慮到中性利率水平較低，當需要收緊政策時，加息幅度亦不需要太多。(信報)

### 英國6月零售及核心零售銷量按月轉升0.5%及0.3%

英國國家統計局公布，經季節調整後，英國今年6月零售銷量按月轉升0.5%，略勝市場預期升0.4%；按年升幅進一步收窄至9.7%，也略勝市場預期升9.6%，且已連升4個月。若扣除汽車燃料後之英國6月核心零售銷量按月轉升0.3%，不及市場預期回升0.6%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地上半年規模以上工業企業利潤增長66.9%至4.22萬億人民幣

據國統局公布，今年上半年規模以上工業企業利潤按年增長66.9%至4.22萬億元人民幣，比2019年上半年增45.5%，兩年平均增長20.6%。今年1至6月份規模以上工業企業中，國有控股企業實現利潤總額13,774.2億人民幣，按年增長1.12倍；股份制企業實現利潤總額29,858.5億人民幣，增長70.4%。(彭博)

### 外匯局：進一步擴大私募股權投資基金跨境投資

國家外匯局會議指出，今年下半年外匯管理重點工作之一是要推動外匯領域改革開放，落實好各項已出臺的便利化政策，進一步擴大貿易外匯收支便利化、私募股權投資基金跨境投資、跨國公司本外幣一體化資金池等便利化試點範圍。(彭博)

### 中汽協：7月上中旬11家重點企業汽車生產按年跌33%

中國汽車工業協會根據行業內11家汽車重點企業上報的數據整理顯示，今年7月上中旬，11家重點企業汽車生產完成80.6萬輛，按年下降33%。其中，乘用車生產按年下降31.2%；商用車生產按年下降41.3%。(彭博)

### 據報內地多省部署下半年粗鋼限產減產工作

據報道，為確保實現今年粗鋼產量按年下降，近期多個產鋼大省就壓縮下半年粗鋼產量作出部署，包括江蘇、山東、安徽及甘肅等。報道指今年上半年除河北外的產鋼大省均實現了粗鋼產量按年增長，各省下半年減產壓力較大。(彭博)

## 企業要聞

### Tesla上季盈利突破10億美元，收入急增近一倍

美國電動車生產商Tesla公布，第二季公認會計準則純利增長近10倍至11.42億美元，不計特殊項目後非公認會計準則每股盈利為1.45美元，遠高于預期的0.98美元，因價格較低的電動車銷量大幅增加，同時提高價格亦改善利潤率。季內收入則增長近一倍至119.6億美元，高于市場預期的113億美元。(阿思達克)

### 英特爾目標2025年代工業務重新超越台積電及三星

英特爾表示，旗下工廠將開始生產高通晶片，亞馬遜將成為其代工晶片業務的另一個新客戶。英特爾為新的代工業務制定路線圖，會于未來4年內推出的五套晶片製造技術，目標到2025年重新領先競爭對手台積電及三星電子。(彭博)

### 京東(9618 HK)與吉利控股集團達成智能物流戰略合作

京東集團(9618 HK)與吉利控股集團簽署戰略合作框架協議，基于雙方在智能物流供應鏈領域的探索和經驗，依托京東物流(2618 HK)一體化供應鏈能力，雙方未來將在供應鏈諮詢、智能預測、商用車技術賦能等方面展開深度合作。(路透)

### 美國軍火商洛歇馬丁上季多賺18億美元，仍遜市場預期

美國軍火商洛歇馬丁第二季盈利升至18億美元，每股攤薄後盈利為6.52美元，低于預期的6.53美元。收入為170億美元，按年升5%，優于預期的169億美元。季內太空部門利潤增加33%至3.35億美元。(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	建设银行	5.46	4.28	0.49	(23.06)	895	东江环保*	4.16	10.74	0.67	(52.78)
1398	工商银行	4.42	4.29	0.48	(21.55)	1635	大众公用	1.86	8.67	0.53	(56.41)
1288	农业银行	2.62	3.63	0.39	(26.90)	753	中国国航	5.27	-	0.82	(39.19)
3988	中国银行	2.71	3.59	0.37	(25.63)	670	东方航空	3.04	-	0.83	(48.24)
1658	邮储银行	5.09	5.92	0.66	(12.45)	1055	南方航空	4.45	-	0.87	(36.65)
3328	交通银行	4.55	3.35	0.37	(13.93)	1919	中远海控	12.58	6.68	2.81	(46.43)
3968	招商银行	62.80	13.05	1.97	4.68	598	中国外运	3.10	5.72	0.61	(49.98)
998	中信银行	3.60	2.99	0.30	(40.53)	2866	中远海发	1.53	8.25	0.77	(64.15)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(32.82)	1138	中远海能	3.12	6.13	0.35	(52.93)
2016	浙商银行	3.58	5.56	0.53	(22.83)	2880	大连港	0.75	8.21	0.40	(63.83)
1988	民生银行	3.51	3.74	0.24	(30.28)	6198	青岛港	4.16	5.74	0.66	(42.54)
6196	郑州银行*	1.89	3.93	0.31	(55.96)	3369	秦港股份	1.25	5.40	0.37	(59.74)
3866	青岛银行*	4.40	6.70	0.71	(24.94)	317	广船国际	6.50	18.30	0.54	(73.78)
1963	重庆银行	4.83	3.13	0.35	(58.76)	2039	中集集团*	16.66	21.88	1.22	(16.73)
3618	渝农商行	3.00	3.28	0.29	(36.16)	1800	中国交建	3.67	2.99	0.23	(51.94)
2628	中国人寿	13.56	5.19	0.68	(63.74)	390	中国中铁	3.81	3.02	0.36	(40.92)
2318	中国平安	71.30	7.16	1.41	3.19	1186	中国铁建	5.06	2.62	0.30	(42.96)
2601	中国太保	23.50	7.41	0.88	(32.72)	1766	中国中车	3.57	7.11	0.59	(51.26)
1336	新华保险	23.05	4.20	0.59	(56.49)	3969	中国通号	2.75	6.15	0.56	(56.80)
1339	人保集团	2.52	4.00	0.45	(63.82)	525	广深铁路	1.40	-	0.29	(44.12)
6030	中信证券	18.08	12.18	1.05	(37.78)	177	宁沪高速	8.69	10.03	1.22	(18.45)
3908	中金公司	20.60	10.68	1.24	(72.14)	548	深圳高速	7.60	5.18	0.71	(26.45)
6837	海通证券	6.90	6.33	0.49	(52.55)	995	皖通高速	4.77	5.05	0.57	(33.79)
2611	国泰君安	10.38	7.20	0.61	(50.09)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(53.39)
6806	中万宏源*	2.04	5.14	0.47	(62.10)	2238	广汽集团	7.06	7.37	0.70	(60.15)
1776	广发证券*	10.74	6.83	0.70	(41.93)	1211	比亚迪*	227.20	127.45	6.73	(26.73)
6886	华泰证券	10.90	7.57	0.63	(41.86)	2333	长城汽车	34.20	34.02	4.63	(48.08)
6099	招商证券	11.14	8.71	0.89	(49.90)	1839	中集车辆*	6.32	8.22	0.30	(55.32)
3958	东方证券	6.35	13.54	0.62	(57.31)	2338	潍柴动力	18.04	11.36	2.12	(18.43)
6178	光大证券	6.38	12.80	0.48	(68.03)	3606	福耀玻璃	52.50	42.42	5.09	(10.94)
6881	银河证券	4.32	4.84	0.47	(65.04)	1108	洛阳玻璃	13.06	12.90	3.38	(60.67)
6066	中信建投	8.65	6.39	0.94	(75.71)	6865	福莱特	36.45	27.28	6.03	(33.46)
1375	中州证券	1.48	17.87	0.42	(74.90)	38	一拖股份	4.71	8.87	0.81	(76.99)
1456	国联证券	3.63	10.59	0.68	(78.91)	1157	中联重科*	7.20	6.14	1.02	(26.48)
857	中石油	3.29	7.99	0.40	(41.73)	564	郑煤机	8.95	10.44	0.99	(26.44)
386	中石化	3.65	5.20	0.48	(25.00)	1057	浙江世宝*	1.94	20.02	0.94	(70.47)
338	上石化	1.70	23.65	0.53	(58.41)	1072	东方电气	6.19	7.69	0.51	(54.74)
1033	石化油服	0.66	-	1.55	(72.33)	2727	上海电气	1.83	6.14	0.35	(61.83)
2883	中海油田	6.03	13.84	0.62	(60.82)	2208	金风科技*	12.04	14.56	1.24	(24.82)
568	山东墨龙*	4.95	-	1.97	(13.43)	42	东北电气	0.67	7.10	-	(64.62)
1088	中国神华	15.14	6.27	0.67	(28.92)	187	京城机电	2.26	5.11	1.32	(70.86)
1898	中煤能源	4.73	6.00	0.50	(50.37)	2607	上海医药	16.54	8.72	0.86	(28.95)
1171	兖州煤业	12.24	6.34	0.97	(40.29)	2196	复星医药	68.00	39.67	3.94	(27.08)
1816	中广核*	1.71	6.92	0.74	(44.28)	1513	丽珠医药*	30.20	12.82	1.88	(37.84)
902	华能国际	2.72	12.60	0.47	(42.11)	874	白云山	22.40	9.04	1.09	(40.92)
991	大唐发电	1.18	11.41	0.43	(59.98)	719	新华制药*	3.92	6.00	0.61	(61.12)
1071	华电国际	2.18	5.49	0.38	(42.45)	1349	复旦张江	4.71	24.56	2.04	(75.18)
956	新天绿能	3.83	7.04	0.98	(72.53)	1877	君实生物*	56.35	-	7.02	(24.22)
1618	中国中冶	2.55	6.41	0.55	(46.01)	6185	康希诺	290.40	-	9.87	(57.60)
2068	中铝国际	1.65	-	0.65	(67.91)	9989	海普瑞*	9.95	10.97	1.05	(44.92)
347	鞍钢股份*	5.22	12.74	0.75	(12.91)	2359	药明康德	176.40	100.26	12.26	(4.44)
323	马钢股份	3.59	7.33	0.77	(39.50)	3759	康龙化成*	167.10	94.03	12.48	(28.44)
1053	重庆钢铁	2.03	8.85	0.71	(40.16)	3347	泰格医药	166.50	-	-	(14.58)
2600	中国铝业	4.84	53.17	1.35	(35.71)	6127	昭衍新药	123.00	103.35	26.73	(42.42)
358	江西铜业	15.84	15.08	0.75	(48.92)	168	青岛啤酒	70.80	29.72	3.68	(39.16)
2899	紫金矿业	10.58	28.04	4.12	(12.87)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(79.46)
1787	山东黄金	12.92	33.52	1.81	(38.72)	1533	庄园牧场*	6.26	26.78	0.75	(46.98)
3993	洛阳钼业	5.72	35.54	2.66	(32.41)	553	南京熊猫	3.78	27.49	0.82	(52.51)
1772	赣锋锂业	161.80	120.04	15.44	(28.60)	981	中芯国际	21.90	26.73	1.45	(64.78)
914	海螺水泥	39.55	4.85	1.04	(14.94)	763	中兴通讯*	25.80	23.37	2.29	(40.82)
2009	金隅股份	1.46	4.48	0.28	(53.51)	6869	长飞光纤	9.83	9.78	0.68	(66.32)
2202	万科*	22.60	5.24	0.97	(18.42)	921	海信家电*	9.83	6.35	1.12	(34.66)
588	北京北辰	1.41	17.02	0.27	(48.41)	6690	海尔智家	28.40	17.68	3.20	(9.71)
1528	美凯龙	4.95	7.51	0.33	(62.08)	1812	晨鸣纸业*	4.58	5.25	0.56	(53.12)
1065	创业环保	3.12	6.52	0.56	(57.12)	811	新华文轩	5.29	4.32	0.53	(48.20)

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，京東集團及京東物流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