

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	28,072.86	(0.25)	(4.08)
H股	10,269.60	(0.04)	(5.47)
紅籌	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股溢價	139.53	0.23	1.18
滬深300	5,083.10	(0.05)	(2.07)
富時中國A50	16,982.28	0.34	(2.29)
上證180	10,315.30	0.04	(1.63)
上證380	6,119.11	(0.10)	(1.20)
臺北加權	17,913.07	(0.03)	1.79
日經225	28,598.19	(0.64)	(0.74)
道瓊斯	34,577.37	(0.60)	0.86
標普500	4,343.54	(0.20)	1.23
納斯達克	14,663.64	0.17	1.13
德國DAX 30	15,511.38	(0.96)	(1.14)
富時100	7,100.88	(0.89)	0.19
法國CAC 40	6,507.48	(0.91)	(0.91)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.58	0.29	0.82
紐約期金(美元/t oz)	1,796.30	0.12	1.85
標普高盛商品指數	528.83	(2.33)	(0.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	210.24	(2.19)	(0.33)
羅杰斯國際商品指數	2,866.86	(2.20)	(0.36)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8335	0.16	1.14
美元兌人民幣	6.4798	0.18	1.42
美元兌港元	7.7669	0.02	0.10
美元兌日元	110.55	(0.52)	1.17
歐元兌美元	1.1820	(0.31)	(3.03)
英鎊兌美元	1.3801	(0.22)	(2.69)
澳元兌美元	0.7492	(0.08)	(3.38)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0920	(0.10)	(4.90)
香港(10年期)	1.29400	(0.60)	(15.70)
美國(10年期)	1.35150	(11.65)	(21.72)

來源: 彭博

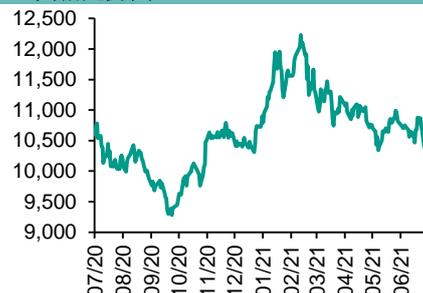
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

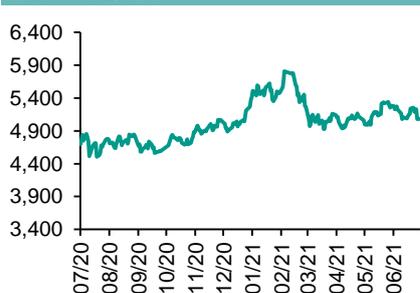
#### 恒指走勢圖



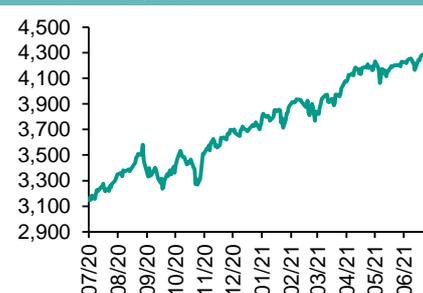
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上升，美國6月服務業擴張速度低於預期，市場預計經濟過熱概率較小，12月前美聯儲不會宣布減碼購債。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，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；滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，國家藥品監督管理局提研發新藥，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入7.57億人民幣，南向淨買入7.24億港幣；深股通北向淨買入8.17億人民幣，南向淨買入22.92億港幣。今天將公布德國5月工業產值環比、意大利5月零售銷售環比、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、美國5月JOLTS職位空缺數。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
香港	Markit香港PMI	6月	na	51.4	52.5
美國	ISM服務指數	6月	63.5	60.1	64.0
美國	Markit美國服務業採購經理指數	6月	64.8	64.6	64.8
美國	Markit美國綜合採購經理指數	6月	na	63.7	63.9
德國	ZEW調查預期	7月	75.2	63.3	79.8
德國	工廠訂單月環比	5月	0.9%	-3.7%	1.2%*
歐元區	零售總額月環比	5月	4.3%	4.6%	-3.9%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

歐洲央行或給予銀行業更多時間滿足資本緩衝要求

據報美國政府將減少採用全面制裁手段

日本上財年消費稅收入首次超過20萬億日圓

澳洲央行維持利率不變預期,料2024年前不會加息

國家商務部:繼續推動各自貿試驗區充分發揮改革開放「試驗田」作用

穆迪:內房開發商融資渠道仍受限制,融資成本料上升

發改委:推動形成調節靈活、保障有力煤炭儲備體系

香港上半年樓宇買賣合約按年升53.7%,合約總值升76.4%

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行或給予銀行業更多時間滿足資本緩衝要求

歐洲央行銀行監管委員會主管Andrea Enria表示，如果目前疫情的危機導致資產質素出現實質性的惡化，央行願意給予歐元區銀行業更多時間來滿足資本緩衝的要求。他稱，銀行需要在明年底恢復原有的資本緩衝要求，但央行會為銀行提供一定程度的靈活性。(彭博)

### 據報美國政府將減少採用全面制裁手段

消息人士指美國政府正在調整對懲罰性制裁的使用，以減少進行全面施壓，避免令美國造成連帶的經濟損失，同時亦會與盟國聯合採取措施，不會再單方面展開行動。據悉，美國政府已經接近完成對美國制裁政策的全面評估，預計會於夏季結束前公布內容。(彭博)

### 日本上財年消費稅收入首次超過20萬億日圓

日本財務省公布，上財年消費稅收入按年大增14.3%至20.97萬億日圓(約1,892億美元)，創新高，因2019年10月日本政府將消費稅率從8%上調至10%。上財年個人所得稅收增長0.1%至19.19萬億日圓，總稅收增加4.1%至60.82萬億日圓，同樣創新高。(彭博)

### 澳洲央行維持利率不變符預期，料2024年前不會加息

澳洲儲備銀行公布7月議息決定，維持現金利率於0.1厘不變，符市場預期。該行稱，為對快速復甦經濟提供持續支持，將延續現時量寬但收窄規模，預期最少未來兩年半利率將維持於歷史低位。該行行長洛威稱將不會加息，直至實際通脹持續維持於2%至3%目標水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國家商務部：繼續推動各自貿試驗區充分發揮改革開放「試驗田」作用

國家商務部自貿區港司副司長陳洪表示，繼續推動各自貿試驗區充分發揮改革開放「試驗田」作用，引領改革縱深推進，以改革紅利助力構建新發展格局。商務部印發自貿試驗區第四批18個「最佳實踐案例」，包括保稅租賃海關監管新模式、中歐班列運費分段結算估價管理改革、邊境地區跨境人民幣使用改革創新等。(彭博)

### 穆迪：內房開發商融資渠道仍受限制，融資成本料上升

穆迪高級分析師楊昱穎指中國信貸環境收緊及投資者信心趨弱，將繼續影響中國房地產開發商的融資渠道。年內財務狀況良好的大型開發商，境內外再融資渠道仍將保持通暢，但今年平均融資成本將按年上升。(彭博)

### 發改委：推動形成調節靈活、保障有力煤炭儲備體系

國家發改委運行局近日在山東省濟寧市召開全國煤炭儲備能力建設現場會要求，各地和央企要堅持底線思維，著眼構建煤炭供應保障長效機制，繼續加快推動政府煤炭儲備設施建設，進一步細化實化落實方案。(彭博)

### 香港上半年樓宇買賣合約按年升53.7%，合約總值升76.4%

土地註冊處公布，上半年度送交土地註冊處註冊的所有種類樓宇買賣合約共50,336份，與去年同期比較上升53.7%。至於樓宇買賣合約總值4,744.4億元，與去年同期比較亦上升76.4%。(彭博)

## 企業要聞

### 印度政府指Twitter須就用戶發布內容負法律責任

印度政府表示，美國社交平台違反當地新的資訊科技法例，不再就用戶發布內容豁免承擔法律責任。印度資訊科技部門向新德里最高法院提交文件，指Twitter違反當地資訊科技法的條款，導致Twitter失去免責權利。(彭博)

### 叮咚買菜、錢大媽等30家生鮮電商加入餓了麼夥伴計劃

消息指叮咚買菜、錢大媽等30家生鮮電商品牌已加入餓了麼「新服務夥伴計劃」。數據顯示，餓了麼買菜頻道在全國龍頭生鮮商家覆蓋率超過了90%，錢大媽一家在餓了麼平台的線上門店數已超過1,000家。(彭博)

### 日產車廠上月在華銷量按年跌16%

日本汽車製造商日產上月在中國銷售下跌。公司上月在中國銷售114,605輛汽車，按年減少16.3%。(彭博)

### 貝殼找房擬80億人民幣收購聖都家裝

貝殼找房與聖都家裝達成協議，將收購聖都家居裝飾有限公司100%的股權，總對價不超過80億元人民幣，並根據包括監管批准在內的慣例交割條件分階段推進收購安排。(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	6.14	4.81	0.55	(23.44)	1065	創業環保	3.30	6.89	0.60	(54.42)
1398	工商銀行	4.61	4.47	0.50	(22.31)	895	東江環保*	4.30	11.10	0.69	(52.24)
1288	農業銀行	2.70	3.74	0.41	(26.15)	1635	大眾公用	2.01	9.37	0.57	(52.63)
3988	中國銀行	2.78	3.68	0.38	(24.95)	753	中國國航	5.62	-	0.88	(37.82)
1658	郵儲銀行	5.19	6.04	0.68	(12.54)	670	東方航空	3.21	-	0.88	(45.68)
3328	交通銀行	4.81	3.54	0.39	(18.28)	1055	南方航空	4.79	-	0.94	(32.39)
3968	招商銀行	64.20	13.34	2.01	0.03	1919	中遠海控	15.90	8.44	3.55	(57.13)
998	中信銀行	3.69	3.07	0.31	(40.00)	598	中國外運	3.08	5.68	0.61	(48.09)
6818	光大銀行	2.88	3.35	0.33	(35.24)	2866	中遠海發	1.81	9.76	0.92	(63.62)
2016	浙商銀行	3.76	4.00	0.26	(28.39)	1138	中遠海能	3.63	7.13	0.41	(52.24)
1988	民生銀行	1.95	4.06	0.32	(55.19)	2880	大連港	0.77	8.43	0.41	(62.44)
6196	鄭州銀行*	4.58	6.97	0.74	(22.82)	6198	青島港	4.10	5.65	0.65	(44.30)
3866	青島銀行*	4.00	6.21	0.60	(15.95)	3369	秦港股份	1.29	5.57	0.39	(59.39)
1963	重慶銀行	5.06	3.28	0.37	(60.81)	317	廣船國際	7.20	20.27	0.60	(71.07)
3618	渝農商行	3.05	3.34	0.30	(36.07)	2039	中集集團*	17.30	22.72	1.26	(21.61)
2628	中國人壽	15.36	5.87	0.77	(61.90)	1800	中國交建	3.78	3.08	0.23	(51.11)
2318	中國平安	74.75	7.50	1.48	(0.86)	390	中國中鐵	3.95	3.13	0.38	(37.00)
2601	中國太保	24.70	7.79	0.92	(29.27)	1186	中國鐵建	5.09	2.64	0.30	(42.23)
1336	新華保險	26.30	4.79	0.67	(53.00)	1766	中國中車	3.34	6.65	0.55	(53.25)
1339	人保集團	2.66	4.22	0.47	(62.26)	3969	中國通號	2.78	6.22	0.57	(58.51)
6030	中信證券	18.36	12.37	1.06	(35.32)	525	廣深鐵路	1.49	-	0.31	(40.81)
3908	中金公司	19.70	10.36	1.19	(70.22)	177	寧滬高速	8.57	9.89	1.20	(27.20)
6837	海通證券	6.50	5.96	0.46	(52.64)	548	深圳高速	7.45	5.08	0.69	(28.89)
2611	國泰君安	10.82	7.50	0.64	(46.15)	995	皖通高速	4.98	5.27	0.59	(35.49)
6806	申萬宏源*	2.04	5.14	0.47	(62.35)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.75)
1776	廣發證券*	9.94	6.32	0.64	(44.05)	2238	廣汽集團	6.80	7.10	0.67	(56.86)
6886	華泰證券	10.84	7.53	0.63	(41.70)	1211	比亞迪*	223.80	125.53	6.62	(25.47)
6099	招商證券	10.64	8.32	0.85	(51.71)	2333	長城汽車	25.80	25.66	3.49	(53.27)
3958	東方證券	5.61	11.96	0.54	(52.63)	2338	濰柴動力	16.46	10.37	1.94	(19.28)
6178	光大證券	6.30	12.64	0.48	(67.74)	3606	福耀玻璃	50.80	41.05	4.92	(19.50)
6881	銀河證券	4.48	5.02	0.48	(63.18)	1108	洛陽玻璃	10.26	10.13	2.66	(53.00)
6066	中信建投	8.67	6.41	0.95	(75.43)	6865	福萊特	28.85	21.59	4.77	(38.93)
1375	中州證券	1.46	17.62	0.42	(73.47)	38	一拖股份	4.52	8.51	0.78	(74.54)
1456	國聯證券	3.69	10.76	0.69	(78.28)	1157	中聯重科*	7.77	6.63	1.10	(26.68)
857	中石油	3.80	9.22	0.47	(39.62)	564	鄭煤機	10.64	12.41	1.18	(26.58)
386	中石化	3.88	5.52	0.51	(25.08)	1057	浙江世寶*	2.15	22.19	1.04	(69.34)
338	上石化	1.82	25.32	0.56	(61.47)	1072	東方電氣	5.90	7.33	0.48	(52.72)
1033	石化油服	0.71	-	1.67	(70.09)	2727	上海電氣	2.00	6.71	0.38	(57.97)
2883	中海油田	6.80	15.61	0.70	(60.55)	2208	金風科技*	11.76	14.22	1.21	(17.35)
568	山東墨龍*	5.60	-	2.23	(8.94)	42	東北電氣	0.63	6.68	-	(69.09)
1088	中國神華	15.24	6.31	0.67	(36.18)	187	京城機電	1.96	4.43	1.14	(68.86)
1898	中煤能源	4.67	5.93	0.49	(44.11)	2607	上海醫藥	15.80	8.33	0.83	(35.07)
1171	兗州煤業	10.62	5.50	0.84	(40.78)	2196	復星醫藥	57.00	33.25	3.30	(27.41)
1816	中廣核*	1.69	6.84	0.73	(47.40)	1513	麗珠醫藥*	33.80	14.35	2.10	(35.74)
902	華能國際	2.79	12.92	0.49	(45.11)	874	白雲山	23.55	9.51	1.15	(42.19)
991	大唐發電	1.21	11.70	0.44	(61.33)	719	新華製藥*	4.05	6.20	0.63	(60.35)
1071	華電國際	2.18	5.49	0.38	(46.83)	1349	復旦張江	5.06	26.38	2.19	(74.81)
956	新天綠能	3.70	6.80	0.95	(73.53)	1877	君實生物*	58.70	-	7.31	(33.99)
1618	中國中冶	1.77	4.45	0.38	(50.62)	6185	康希諾	358.60	-	12.19	(56.40)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.57	(65.14)	9989	海普瑞*	10.40	11.46	1.10	(43.85)
347	鞍鋼股份*	4.59	11.20	0.66	(8.62)	2359	藥明康德	166.80	94.80	11.59	(4.72)
323	馬鋼股份	3.03	6.19	0.65	(35.52)	3759	康龍化成*	181.20	101.96	13.54	(19.64)
1053	重慶鋼鐵	1.94	8.46	0.68	(36.03)	3347	泰格醫藥	162.60	-	-	(16.33)
2600	中國鋁業	4.65	51.08	1.30	(27.76)	6127	昭衍新藥	112.30	94.35	24.40	(39.56)
358	江西銅業	16.12	15.34	0.76	(42.85)	168	青島啤酒	78.85	33.09	4.10	(38.01)
2899	紫金礦業	10.66	28.25	4.15	(11.43)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(80.57)
1787	山東黃金	13.92	36.12	1.95	(40.69)	1533	莊園牧場*	6.70	28.66	0.80	(51.98)
3993	洛陽鉬業	4.93	30.63	2.29	(27.98)	553	南京熊貓	3.60	26.18	0.78	(55.90)
1772	贛鋒鋁業	124.40	92.29	11.87	(23.69)	981	中芯國際	22.90	20.74	2.03	(39.22)
914	海螺水泥	39.95	4.90	1.05	(18.00)	763	中興通訊*	22.90	20.74	2.03	(39.22)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(54.01)	6869	長飛光纖	9.43	9.38	0.65	(67.04)
2202	萬科*	24.80	5.74	1.06	(15.49)	921	海信家電*	9.91	6.41	1.13	(39.96)
588	北京北辰	1.45	17.50	0.28	(48.09)	6690	海爾智家	26.00	16.19	2.93	(14.07)
1528	美凱龍	5.92	8.99	0.40	(64.19)	1812	晨鳴紙業*	4.94	5.66	0.61	(49.81)
						811	新華文軒	5.39	4.40	0.54	(47.96)

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并没有持有（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