

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	27,963.41	1.63	(0.39)
H股	10,113.32	1.69	(1.52)
红筹	3,887.71	0.99	(1.37)
HSC大型股	2,599.13	1.80	(0.47)
HSC中型股	6,110.74	0.60	0.81
AH股溢价	140.25	(0.19)	0.52
沪深300	5,142.10	0.18	1.16
富时中国A50	16,830.52	0.13	(0.89)
上证180	10,360.71	0.19	0.44
上证380	6,303.74	1.13	3.02
台北加权	17,847.52	0.19	(0.37)
日经225	28,718.24	0.52	1.24
道琼斯	34,888.79	(0.31)	0.90
标普500	4,369.21	(0.35)	0.59
纳斯达克	14,677.65	(0.38)	0.10
德国DAX 30	15,789.64	(0.01)	1.79
富时100	7,124.72	(0.01)	0.34
法国CAC 40	6,558.47	(0.01)	0.78

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.02	(0.31)	3.91
纽约期金(美元/t oz)	1,805.50	(0.24)	0.19
标普高盛商品指数	536.72	0.93	1.49
CRB大宗商品期货价格指数	214.12	0.66	1.84
罗杰斯国际商品指数	2,921.15	0.62	1.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8340	0.13	1.19
美元兑人民币	6.4842	0.15	1.21
美元兑港元	7.7662	(0.03)	0.06
美元兑日元	110.67	0.01	0.54
欧元兑美元	1.1773	(0.14)	(2.86)
英镑兑美元	1.3803	0.01	(2.19)
澳元兑美元	0.7440	(0.63)	(3.53)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9350	(12.30)	(21.50)
香港(10年期)	1.21900	(7.50)	(1.40)
美国(10年期)	1.41830	10.20	(7.57)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

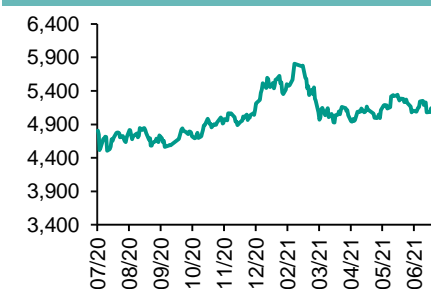
恒指走势图



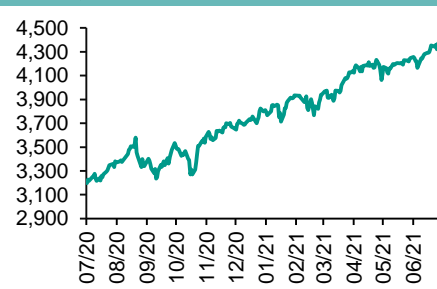
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数跌幅最大。6月份美国消费者价格创下2008年以来最大涨幅至5.4%, 市场忧虑美联储或提前收紧货币政策, 拖累美股下跌。标普500指数11个行业指数除信息科技指数外均下跌, 其中房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指均轻微下跌。昨天恒指及国指均上涨, 其中中国指涨幅较大。权重互联网股反弹, 带动港股上涨。港股各行业指数除原材料业指数外均上涨, 其中信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨, 上证综指涨幅较大。中国6月进出口数据优于市场预期, 带动上证综指及深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入16.65亿人民币, 南向净买入28.88亿港元; 深股通北向净买入9.13亿人民币, 南向净卖出14.03亿港元。今天将公布英国6月RPI月环比及美国6月PPI月环比。

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
中国	出口同比	6月	23.0%	32.2%	27.9%
中国	进口同比	6月	29.5%	36.7%	51.1%
中国	贸易余额	6月	\$44.75b	\$51.53b	\$45.54b
美国	CPI 月环比	6月	0.5%	0.9%	0.6%
德国	CPI 同比	6月	2.3%	2.3%	2.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 旧金山联储行长: 通胀升高只是暂时现象 减码购债或于年末启动
- 中国总理要求应对好可能发生的周期性风险
- 人行称降准是常规流动性操作
- 美国6月份消费者价格再次飙升
- 中国央行: 稳妥有序推进数字人民币在北京冬奥会的應用
- 美国商务部长: 美国芯片产量不足或威胁到国家安全
- 伊朗核谈判预计要等到伊朗新总统8月份上任之后才恢复
- 中央企业上半年净利润为1.02万亿元

国际经济要闻

旧金山联储行长：通胀升高只是暂时现象 减码购债或于年末启动

旧金山联邦储备银行行长Mary Daly认为，CPI创下2008年以来最大升幅很可能只是经济迅速从疫情危机中复苏而带来的暂时性影响。Daly表示，她“看好”经济进入秋季的表现，并认为美联储现在开始讨论缩减每月资产购买规模是合适的，减码启动时间可能发生在今年年底或明年年初。(彭博)

美国6月份消费者价格再次飙升

6月份美国消费者价格创出2008年以来最大涨幅，超过了接受调查的所有经济学家的预期，表明经济重启导致的成本上升继续加剧通胀压力。根据美国劳工部周二发布的数据，6月份消费者价格指数环比跃升0.9%，同比则激增5.4%。剔除波动较大的食品和能源成分，所谓的核心CPI环比上涨0.9%，同比升幅达到4.5%。(彭博)

美国商务部长：美国芯片产量不足或威胁到国家安全

美国商务部长Gina Raimondo表示，“如果我们不开始在美国生产更多的半导体，将存在国家安全风险，很明显还有经济风险”。拜登政府提出为半导体提供520亿美元研发资金，此举得到国会两党的支持。(彭博)

伊朗核谈判预计要等到伊朗新总统8月份 上任之后才恢复

世界大国与伊朗之间的核谈判可能要等到8月份伊朗新总统上任之后才会恢复，意味着尽早重启6年前的这个周三达成的协议、开放伊朗石油出口的可能性微乎其微。因外交规则而要求不具名的两位知情人士说，第七轮维也纳谈判预计将在8月中旬举行。(彭博)

大中华经济要闻

中国总理要求应对好可能发生的周期性风险

据中国政府网新闻稿，中国总理李克强周一在经济形势专家和企业家座谈会上表示，中国经济运行稳中加固，符合预期，但国内外环境依然错综复杂，不确定不稳定因素较多。做好跨周期调节，应对好可能发生的周期性风险。保持中国宏观政策连续性稳定性，坚持不搞大水漫灌。(彭博)

人行称降准是常规流动性操作

中国央行周二在国新办的发布会上称，此次降准是货币政策回归常态后的常规流动性操作，稳健的货币政策取向没有改变。此举可以促进降低全社会的综合融资成本，下半年稳健的货币政策将灵活精准，合理适度。(彭博)

中国央行：稳妥有序推进数字人民币在北京冬奥会的应用

央行副行长范一飞指出，北京冬奥会支付环境建设要针对性解决境内人员红线内支付体验、提升境外人士支付便利等问题。要在账户服务、受理环境建设、现钞服务、外币兑换、数字人民币试点等方面全面推进落实。(彭博)

中央企业上半年净利润为1.02万亿元

新华社援引国务院国资委称，央企上半年净利润首次突破1万亿元人民币。上半年实现营业收入17.1万亿元、利润总额1.31万亿元。(彭博)

企业要闻

货拉拉据悉考虑将IPO地点由美国改为香港

据知情人士，随着中国监管机构打击企业追逐海外上市的浪潮，按需物流和配送公司货拉拉正在考虑将其计划的10亿美元美国首次公开募股(IPO)转移到香港。该公司上个月以保密形式提交了美国IPO申请。知情人士表示，由于担心中国监管机构提出的新规则带来的不确定性，货拉拉正在权衡改变上市地点。(彭博)

中国华融旗下华融晋商已足额兑付今日到期的超短融本息

中国华融回复彭博称，中国华融旗下华融晋商资产管理股份有限公司的“20华融晋商SCP002”本息已足额兑付。彭博汇总数据显示，该超短融今日到期，本金5亿元人民币，票息4.35%。(彭博)

高盛第二季度投行收入大增，帮助抵消了交易业务的下滑

高盛并购顾问收入激增83%，推动高盛的投资银行部门在第二季度实现了36%的收入增长，超过了分析师预期。该业务也帮助抵消了金融市场交易活动从一年前的疯狂速度大幅下滑的拖累。(彭博)

摩根大通投行部门二季度业绩创最佳纪录

摩根大通投行部门第二季度并购顾问及股票、债券承销业务的收费飙升25%，打破了分析师预期，使净利润达到了119亿美元。但非利息费用支出同比增长4%，也多于分析师预期，另外该行表示计划比先前公布的财测多支出10亿美元。(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	5.55	4.34	0.49	(27.66)	895	东江环保*	4.35	11.21	0.70	(53.25)
1398	工商银行	4.46	4.32	0.48	(21.79)	1635	大众公用	1.96	9.12	0.56	(53.88)
1288	农业银行	2.67	3.69	0.40	(26.36)	753	中国国航	5.47	-	0.85	(39.01)
3988	中国银行	2.78	3.67	0.38	(24.08)	670	东方航空	3.10	-	0.85	(46.98)
1658	邮储银行	5.09	5.91	0.66	(11.12)	1055	南方航空	4.63	-	0.90	(34.64)
3328	交通银行	4.63	3.40	0.38	(13.73)	1919	中远海控	14.82	7.85	3.31	(60.03)
3968	招商银行	62.60	12.99	1.96	4.35	598	中国外运	3.35	6.17	0.66	(49.36)
998	中信银行	3.68	3.06	0.31	(39.42)	2866	中远海发	1.67	8.99	0.84	(64.70)
6818	光大银行	2.82	3.28	0.33	(35.65)	1138	中远海能	3.50	6.86	0.40	(54.31)
2016	浙商银行	3.95	6.12	0.59	(17.33)	2880	大连港	0.76	8.30	0.40	(62.54)
1988	民生银行	3.75	3.99	0.26	(28.03)	6198	青岛港	4.20	5.78	0.67	(43.02)
6196	郑州银行*	1.93	4.01	0.32	(55.47)	3369	秦港股份	1.27	5.48	0.38	(60.08)
3866	青岛银行*	4.59	6.98	0.74	(21.98)	317	广船国际	7.07	19.87	0.59	(71.13)
1963	重庆银行	5.02	3.25	0.36	(58.76)	2039	中集集团*	16.60	21.77	1.21	(20.17)
3618	渝农商行	3.09	3.38	0.30	(34.68)	1800	中国交建	3.74	3.04	0.23	(51.48)
2628	中国人寿	13.96	5.33	0.70	(63.69)	390	中国中铁	3.99	3.16	0.38	(36.82)
2318	中国平安	71.95	7.21	1.42	0.38	1186	中国铁建	5.06	2.62	0.30	(42.74)
2601	中国太保	23.10	7.27	0.86	(31.06)	1766	中国中车	3.42	6.80	0.57	(52.60)
1336	新华保险	23.75	4.32	0.61	(55.70)	3969	中国通号	2.75	6.14	0.56	(59.32)
1339	人保集团	2.57	4.07	0.46	(63.28)	525	广深铁路	1.44	-	0.30	(42.61)
6030	中信证券	17.78	11.96	1.03	(37.57)	177	宁沪高速	8.48	9.77	1.19	(25.65)
3908	中金公司	20.50	10.76	1.24	(70.51)	548	深圳高速	7.36	5.01	0.68	(28.72)
6837	海通证券	6.61	6.05	0.47	(53.22)	995	皖通高速	4.94	5.22	0.59	(35.10)
2611	国泰君安	10.32	7.15	0.61	(48.93)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.98)
6806	申万宏源*	2.08	5.23	0.48	(61.50)	2238	广汽集团	7.65	7.98	0.75	(59.62)
1776	广发证券*	10.10	6.41	0.65	(42.46)	1211	比亚迪*	234.20	131.17	6.92	(26.42)
6886	华泰证券	10.96	7.60	0.64	(41.33)	2333	长城汽车	28.50	28.30	3.85	(50.54)
6099	招商证券	11.32	8.84	0.90	(48.87)	1839	中集车辆*	6.78	8.81	0.32	(57.57)
3958	东方证券	5.74	12.22	0.56	(55.65)	2338	潍柴动力	17.16	10.79	2.02	(18.04)
6178	光大证券	6.29	12.60	0.47	(67.50)	3606	福耀玻璃	52.60	42.44	5.09	(18.79)
6881	银河证券	4.32	4.83	0.47	(64.51)	1108	洛阳玻璃	13.90	13.71	3.59	(52.99)
6066	中信建投	8.76	6.46	0.95	(75.10)	6865	福莱特	33.05	24.70	5.46	(33.81)
1375	中州证券	1.46	17.60	0.42	(72.98)	38	一拖股份	4.52	8.50	0.78	(74.68)
1456	国联证券	3.73	10.86	0.70	(78.04)	1157	中联重科*	7.49	6.38	1.06	(26.17)
857	中石油	3.48	8.43	0.43	(41.44)	564	郑煤机	9.86	11.48	1.09	(29.08)
386	中石化	3.75	5.33	0.50	(25.81)	1057	浙江世宝*	2.14	22.05	1.03	(69.53)
338	上石化	1.81	25.14	0.56	(60.94)	1072	东方电气	6.13	7.60	0.50	(53.58)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(71.98)	2727	上海电气	1.89	6.33	0.36	(61.13)
2883	中海油田	6.69	15.33	0.69	(60.56)	2208	金风科技*	12.56	15.17	1.29	(19.34)
568	山东墨龙*	5.99	-	2.38	(4.60)	42	东北电气	0.65	6.88	-	(68.70)
1088	中国神华	15.00	6.20	0.66	(29.73)	187	京城机电	2.12	4.79	1.23	(69.82)
1898	中煤能源	4.61	5.84	0.49	(45.61)	2607	上海医药	15.54	8.18	0.81	(35.76)
1171	兖州煤业	10.80	5.59	0.85	(41.55)	2196	复星医药	56.00	32.62	3.24	(27.72)
1816	中广核*	1.71	6.91	0.74	(45.43)	1513	丽珠医药*	32.25	13.67	2.00	(39.09)
902	华能国际	2.73	12.62	0.47	(42.87)	874	白云山	23.30	9.39	1.14	(40.81)
991	大唐发电	1.19	11.49	0.44	(61.43)	719	新华制药*	4.02	6.14	0.63	(60.19)
1071	华电国际	2.17	5.46	0.38	(47.15)	1349	复旦张江	5.22	27.18	2.26	(74.69)
956	新天绿能	4.25	7.80	1.08	(72.98)	1877	君实生物*	58.45	-	7.27	(35.47)
1618	中国中冶	1.95	4.90	0.42	(49.24)	6185	康希诺	317.20	-	10.77	(60.64)
2068	中铝国际	1.55	-	0.61	(66.64)	9989	海普瑞*	10.34	11.38	1.09	(44.40)
347	鞍钢股份*	5.15	12.55	0.73	(5.52)	2359	药明康德	177.30	100.62	12.30	(6.41)
323	马钢股份	3.23	6.59	0.69	(34.22)	3759	康龙化成*	194.50	109.28	14.51	(27.83)
1053	重庆钢铁	2.04	8.88	0.71	(37.53)	3347	泰格医药	176.90	-	-	(17.91)
2600	中国铝业	4.72	51.77	1.32	(31.86)	6127	昭衍新药	115.40	96.81	25.04	(47.04)
358	江西铜业	16.50	15.68	0.78	(43.67)	168	青岛啤酒	77.05	32.29	4.00	(35.82)
2899	紫金矿业	10.86	28.74	4.22	(10.88)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	-	(81.55)
1787	山东黄金	13.40	34.72	1.87	(40.35)	1533	庄园牧场*	6.46	27.59	0.77	(51.91)
3993	洛阳钼业	5.44	33.75	2.53	(30.82)	553	南京熊猫	3.76	27.30	0.82	(54.15)
1772	赣锋锂业	142.90	105.85	13.61	(29.86)	981	中芯国际	22.85	27.90	1.51	(66.63)
914	海螺水泥	39.10	4.79	1.03	(16.94)	763	中兴通讯*	25.95	23.47	2.30	(39.27)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(52.68)	6869	长飞光纤	9.29	9.23	0.64	(67.64)
2202	万科*	23.20	5.37	0.99	(18.94)	921	海信家电*	10.34	6.67	1.18	(35.68)
588	北京北辰	1.43	17.23	0.27	(48.44)	6690	海尔智家	29.20	18.15	3.29	(11.81)
1528	美凯龙	5.68	8.61	0.38	(60.57)	1812	晨鸣纸业*	4.88	5.59	0.60	(53.12)
1065	创业环保	3.26	6.80	0.59	(55.92)	811	新华文轩	5.49	4.47	0.54	(47.80)

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, 中国华融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