

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	27,321.98	(1.45)	(2.44)
H股	9,839.05	(1.67)	(3.09)
红筹	3,794.28	(0.34)	(0.58)
HSC大型股	2,527.57	(1.77)	(3.00)
HSC中型股	5,900.40	(1.33)	(2.75)
AH股溢价	139.27	0.17	1.43
沪深300	5,089.23	(1.21)	(0.11)
富时中国A50	16,450.93	(1.30)	(1.28)
上证180	10,289.07	(0.85)	0.11
上证380	6,289.78	(0.86)	(0.03)
台北加权	17,572.92	0.00	(1.80)
日经225	27,548.00	0.58	(2.59)
道琼斯	35,061.55	0.68	1.08
标普500	4,411.79	1.01	1.96
纳斯达克	14,836.99	1.04	2.84
德国DAX 30	15,669.29	1.00	0.83
富时100	7,027.58	0.85	0.28
法国CAC 40	6,568.82	1.35	1.68

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.34	0.37	8.91
纽约期金(美元/t oz)	1,801.00	(0.04)	(0.45)
标普高盛商品指数	532.48	0.15	0.82
CRB大宗商品期货价格指数	216.60	0.12	1.89
罗杰斯国际商品指数	2,925.93	0.12	0.80

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8335	(0.23)	0.14
美元兑人民币	6.4793	(0.24)	0.28
美元兑港元	7.7692	(0.02)	0.09
美元兑日元	110.52	0.96	(0.10)
欧元兑美元	1.1771	(0.25)	(1.29)
英镑兑美元	1.3752	0.56	(0.94)
澳元兑美元	0.7363	0.26	(2.70)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9120	(3.60)	(18.00)
香港(10年期)	1.05500	(6.60)	(23.70)
美国(10年期)	1.27300	8.42	(25.11)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

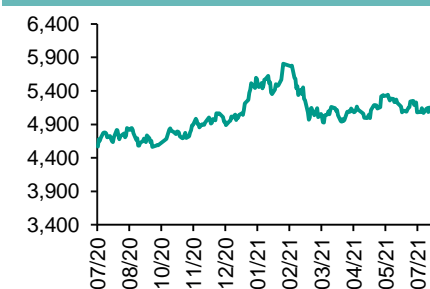
#### 恒指走势图



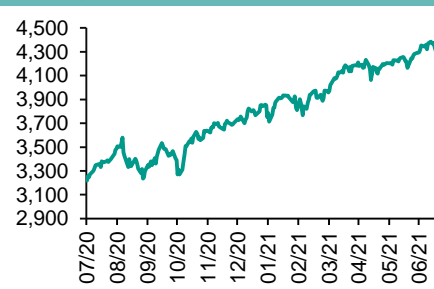
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数领涨。美国7月份制造业采购经理指数(PMI), 由6月的62.1升至63.1, 高过预期。标普500指数中各行业指数表现不一, 其中电信服务指数领涨, 能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC 40领涨。欧洲央行调查显示, 欧元区今年增长率预期从4.2%上调至4.7%, 明年增长预测从4.1%上调至4.6%。上周五恒指及国指均下跌, 其中中国指领跌。港股各行业指数均下跌, 其中信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 而深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中医药卫生指数领跌。上周五沪股通北向净买入4.93亿人民币, 南向净卖出28.26亿港元; 深股通北向净卖出51.52亿人民币, 南向净卖出20.46亿港元。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为19.6倍、22.7倍、18.2倍、13.1倍、11.4倍、13.0倍、23.2倍。上周道指、标普500、上证综指、深成指分别累涨1.0%、1.9%、0.5%、0.4%, 而日经225、恒指、国指分别累跌2.6%、2.4%、3.1%。今天将公布新西兰6月贸易帐及美国6月新屋销售月率。

### 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
英国	零售销售环比	6月	-0.1%	0.5%	1.3%
英国	Markit制造业采购经理指数	6月	62.4	60.4	63.9
美国	Markit美国制造业采购经理指数	6月	62.0	63.1	62.1
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	6月	62.5	62.6	63.4
加拿大	零售总额月环比	6月	-3.0%	-2.1%	-5.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

·英国6月零售销售按月增0.5%

·欧元区7月制造业PMI初值高预期

·7月23日波罗的海干散货运指数升3.1%

·俄罗斯央行把基准利率由5.5%提升至6.5%

·发改委:推动锂离子电池等成本下降

·商务部印发《数字经济对外投资合作工作指引》

·中国住建部等8部门发布《关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》

·内地新规严管校外培训机构

## 国际经济要闻

### 英国6月零售销售按月增0.5%

英国国家统计局公布，英国6月零售销售按月增加0.5%，按年增加9.7%。扣除能源的零售销售按月增加0.3%，预期为上升0.6%，扣除能源的零售销售按月增加0.3%，市场预期升0.6%。(彭博)

### 欧元区7月制造业PMI初值高预期

欧元区7月制造业采购经理指数(PMI)初值为62.6，高于预期的62.5。欧元区服务业PMI初值为60.4，预期为59.5。服务业PMI初值从6月的57.8降至57，低于预期的58.7，综合PMI初值从6月的57.4降至56.8，为三个月来最低。(彭博)

### 7月23日波罗的海干散货运指数升3.1%

7月23日波罗的海干散货运指数升3.1%至3,199点，因海岬型船运费激增盖过了巴拿马型船运费的下跌。由于全球各地疫情复苏不均衡的原因，多国的航运供应链恢复程度不同，地区间供需矛盾一定程度上导致价格上涨。(彭博)

### 俄罗斯央行把指标利率由5.5%提升至6.5%

俄罗斯央行把指标利率由5.5%提升至6.5%，并暗示可能进一步加息。俄罗斯6月消费物价指数(CPI)按年升幅增至6.5%。俄罗斯央行指出如果形势发展符合基本预测，考虑进一步提高指标利率的必要性。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 发改委:推动锂离子电池等成本下降

国家发改委表示，加快推动新型储能发展，到2025年实现新型储能技术创新能力显着提高，装机规模达3000万千瓦以上，推动锂离子电池等相对成熟新型储能技术成本持续下降和商业化规模应用。(彭博)

### 商务部印发《数字经济对外投资合作工作指引》

商务部印发《数字经济对外投资合作工作指引》，完善对外投资备案报告制度，用好境外企业和对外投资联络服务平台，提升对外投资合作数字化管理水平，加强部门间信息共享和协同监管。(彭博)

### 中国住建部等8部门发布《关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》

中国住建部等8部门发布《关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》称，力争用3年左右时间，实现房地产市场秩序明显好转；对逾期不能偿还债务、大规模延期交房、负面舆情较多等存在重大经营风险的企业，实施重点监管。(彭博)

### 内地新规严管校外培训机构

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，指各地不再审批新的面向义务教育阶段学生的学科类校外培训机构，现有学科类培训机构统一登记为非营利性机构。(彭博)

## 企业要闻

### 中国再保险料半年多赚逾55%

中国再保险公布，预期今年上半年盈利按年增长约55%至65%，去年同期盈利24.67亿元人民币，今年上半年业绩增长主要是受国际业务结构优化及费率上涨影响，国际业务承保利润按年改善，优化资产配置结构。(彭博)

### 海底捞料中期转赚逾8000万人民币

海底捞预期中期净利润约8000万至1亿元，去年同期净亏损9.65亿元，反映公司内部管理、运营需要努力改正和改善，去年下半年及今年上半年新开较多门店，海外门店营运仍受到新型冠状病毒疫情在不同国家和地区的持续影响。(彭博)

### 富智康料中期亏损收窄至3000万美元

富智康预期今年上半年录得综合净亏损约3000万美元，去年同期综合净亏损约1.01亿美元。公司预期今年上半年持续进行优化，及或重组所产生成本、开支及或亏损总数约1700万元或以下。(彭博)

### 中海石油化学料中期盈利增至逾12.3亿人民币

中海石油化学预料，截至6月底止中期股东应占净利润约12.3亿元至12.6亿元人民币。预期盈利上升主要由于期内公司尿素、甲醇、磷复肥等主要产品价格上涨。(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	5.46	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	申万宏源*	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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

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

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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