

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	27,723.84	1.83	(0.97)
H股	10,006.57	1.79	(1.65)
红筹	3,807.31	1.50	(0.55)
HSC大型股	2,573.23	1.78	(1.38)
HSC中型股	5,979.96	1.25	(1.53)
AH股溢价	139.04	(0.54)	0.38
沪深300	5,151.75	0.15	0.01
富时中国A50	16,668.14	0.08	(1.49)
上证180	10,377.37	0.19	(0.18)
上证380	6,344.07	0.12	0.64
台北加权	17,572.33	0.65	(2.56)
日经225	27,388.16	(0.96)	(4.27)
道琼斯	34,823.35	0.07	(0.47)
标普500	4,367.48	0.20	0.17
纳斯达克	14,684.60	0.36	0.97
德国DAX 30	15,514.54	0.60	(0.74)
富时100	6,968.30	(0.43)	(0.62)
法国CAC 40	6,481.59	0.26	(0.18)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.72	(0.26)	(0.13)
纽约期金(美元/t oz)	1,807.60	0.12	(0.41)
标普高盛商品指数	531.69	1.19	0.82
CRB大宗商品期货价格指数	216.34	1.57	1.93
罗杰斯国际商品指数	2,922.49	1.05	0.82

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8323	0.08	(0.26)
美元兑人民币	6.4750	(0.01)	(0.05)
美元兑港元	7.7707	0.04	0.07
美元兑日元	110.14	0.06	(0.74)
欧元兑美元	1.1775	(0.26)	(1.27)
英镑兑美元	1.3772	0.04	(1.38)
澳元兑美元	0.7382	(0.26)	(2.55)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9290	(1.90)	(16.30)
香港(10年期)	1.06700	(9.80)	(20.40)
美国(10年期)	1.27830	(2.06)	(18.49)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

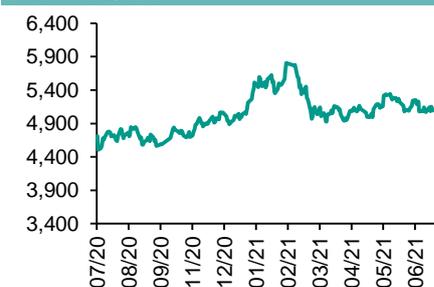
恒指走势图



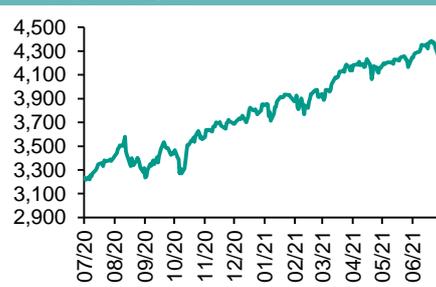
国指走势图



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上升，其中纳斯达克指数升幅较大。美国科技股业绩超预期。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中德国DAX 30指数领涨，富时100指数领跌。欧洲央行维持主要再融资利率于0%不变，存款机制利率于-0.5%不变，符合市场预期。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。互联网及电信板块推升恒指，但手机设备股下跌。市商务局与美团外卖签订合作备忘录，通过政企携手共同促进本地餐饮业发展。消费者每天可领取金额、数量不等的优惠外卖红包以及外卖满减礼券，消费者在活动商家中下单可享受相应满减优惠。港股各行业指数均上升，其中原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入15.97亿人民币，南向净卖出14.69亿港元；深股通北向净买入43.29亿人民币，南向净卖出7.99亿港元。今天将公布英国6月零售销售年率及德国6月Markit服务业采购经理人指数初值。

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
荷兰	失业率	6月	N/A	3.2%	3.3%
荷兰	消费支出同比	6月	N/A	8.8%	9.7%
爱尔兰	PPI同比	6月	N/A	-5.3%	-7.6%
法国	制造业信心指数	6月	107	110	108
美国	周度首次申领失业救济人数	6月	350k	419k	368k
美国	持续领取失业救济人数	6月	3100k	3236k	3265k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 印尼央行维持利率不变
- 惠誉确认南韩AA-评级
- IMF赞扬联储局政策有效应对疫情
- 英央行副行长:高通胀料不持久
- 中国光伏行业协会预计今年全球光伏年均新增装机150至170GW
- 中国上半年美元计ODI升4.7%
- 商务部:内地消费持续回暖
- 深圳市政府:探索建立大湾区国际免税城

国际经济要闻

印尼央行维持利率不变

印尼央行维持指标利率在3.5厘不变，同时将今年的印尼GDP增幅预期从4.1%至5.1%，下调至3.5%至4.3%。印尼央行一直保持政策利率不变，最近还发出讯号，示意至少在明年之前可能不会采取任何利率行动。(彭博)

惠誉确认南韩AA-评级

信贷评级机构惠誉确认南韩AA-主权信贷评级，展望稳定。惠誉指出尽管近期南韩新冠疫情升温威胁消费复苏，但疫苗供应增多，预测今年南韩经济将增长4.5%，明年增长放缓至3%。惠誉认为，国家债务增加是财政运营的风险因素。(彭博)

IMF赞扬联储局政策有效应对疫情

国际货币基金组织(IMF)表示，美国联储局高度有效应对新冠疫情带来的冲击，成功支持经济复苏。IMF欢迎美国总统拜登倡议大型基建计划，认为美国如果有针对性地提高个别货品的需求，将有助纾缓高通胀风险，然后有针对性地投放资源，以提升生产力。(彭博)

英央行副行长:高通胀料不持久

英伦银行副行长表示，引致近期消费品价格飙升的因素正在消散，不会对通胀造成长远影响，英国央行更应关注劳动力市场讯号，通胀高企情况不会持续18至24个月。(彭博)

大中华经济要闻

中国光伏行业协会预计今年全球光伏年均新增装机150至170GW

中国光伏行业协会预计，今年全球光伏年均新增装机150至170GW，当中中国年新增规模在55至65GW，「十四五」年均光伏新增规模70至90GW。此外2021年首五个月光伏产品出口额约98.6亿美元，按年增长35.6%。(彭博)

中国上半年美元计ODI升4.7%

中国商务部表示，中国1至6月对外非金融类直接投资(ODI)为539亿美元，按年增长4.7%。商务部称中国上半年对外投资合作平稳有序，投资结构持续优化。(彭博)

商务部：内地消费持续回暖

国家商务部表示，内地消费持续回暖，上半年社会消费品零售总额21.2万亿元人民币，按年增长23%，两年平均增长4.4%，最终消费支出对经济增长的贡献率达61.7%。服务消费加快恢复。(彭博)

深圳市政府：探索建立大湾区国际免税城

深圳市人民政府发表《关于促进消费扩容消费新需求的行动方案(2021-2023年)》，透露为鼓励拥护消费扩围提速，将探索建立大湾区国际免税城，积极争取放宽服务对象、提升免税购物额度等免税政策，将鼓励老字号产品进入免税店。(彭博)

企业要闻

可口可乐上季多赚48%

可口可乐公布，截至今年7月2日止第二季盈利增长48%至26.41亿美元，调整后每股盈利为0.68美元。收入增长42%至101.3亿美元，可口可乐将全年自然收入增长预测由原先的高单位数，上调至12%至14%，全年经调整后每股盈利增长预计为13%至15%。(彭博)

联合利华基本销售增长胜预期

联合利华(Unilever)第二季基本销售增长5%，基本经营溢利率下降1个百分点至18.8%。联合利华表示由于商品成本飙升，将全年基本经营溢利率由轻微上升改为持平。(彭博)

市商务局与美团外卖签订合作备忘录

市商务局与美团外卖签订合作备忘录，通过政企携手共同促进本地餐饮业发展，消费者每天可领取金额、数量不等的优惠外卖红包以及外卖满减礼券，消费者在活动期间商家中下单可享受相应满减优惠。(彭博)

合景悠活料中期增长不低于1.5倍

合景悠活预期，截至今年6月底止中期利润按年增长不低于1.5倍。增长主要由于集团采取积极策略进行对外拓展及收并购，以致住宅及非住宅项目的在管总建筑面积增加而令物业管理服务收入增长，并通过先进技术提升集团的营运效率。(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	5.48	4.28	0.49	(23.31)	895	东江环保*	4.20	10.82	0.67	(52.99)
1398	工商银行	4.43	4.29	0.48	(21.68)	1635	大众公用	1.87	8.70	0.53	(55.76)
1288	农业银行	2.61	3.61	0.39	(27.56)	753	中国国航	5.37	-	0.84	(39.16)
3988	中国银行	2.72	3.59	0.37	(25.74)	670	东方航空	3.08	-	0.84	(48.40)
1658	邮储银行	5.03	5.84	0.65	(12.74)	1055	南方航空	4.59	-	0.90	(36.19)
3328	交通银行	4.57	3.35	0.37	(13.71)	1919	中远海控	13.52	7.16	3.02	(47.64)
3968	招商银行	63.75	13.22	2.00	5.64	598	中国外运	3.24	5.96	0.64	(47.61)
998	中信银行	3.61	3.00	0.31	(40.59)	2866	中远海发	1.60	8.61	0.81	(64.85)
6818	光大银行	2.77	3.22	0.32	(33.14)	1138	中远海能	3.11	6.10	0.35	(54.49)
2016	浙商银行	3.56	5.52	0.53	(23.40)	2880	大连港	0.75	8.19	0.40	(63.26)
1988	民生银行	3.55	3.77	0.24	(29.78)	6198	青岛港	4.16	5.73	0.66	(43.31)
6196	郑州银行*	1.89	3.93	0.31	(56.04)	3369	秦港股份	1.25	5.39	0.37	(59.50)
3866	青岛银行*	4.39	6.67	0.71	(25.55)	317	广船国际	6.63	18.63	0.55	(73.02)
1963	重庆银行	4.91	3.18	0.35	(58.07)	2039	中集集团*	17.18	22.52	1.25	(16.24)
3618	渝农商行	3.02	3.30	0.30	(36.01)	1800	中国交建	3.65	2.97	0.23	(51.53)
2628	中国人寿	13.68	5.22	0.69	(63.74)	390	中国中铁	3.75	2.96	0.36	(40.63)
2318	中国平安	72.40	7.25	1.43	2.99	1186	中国铁建	5.00	2.59	0.30	(42.89)
2601	中国太保	23.50	7.40	0.87	(32.55)	1766	中国中车	3.41	6.78	0.56	(52.28)
1336	新华保险	23.15	4.21	0.59	(56.87)	3969	中国通号	2.77	6.18	0.57	(56.64)
1339	人保集团	2.53	4.01	0.45	(63.86)	525	广深铁路	1.42	-	0.30	(43.15)
6030	中信证券	18.06	12.14	1.05	(37.68)	177	宁沪高速	8.60	9.91	1.20	(19.72)
3908	中金公司	20.50	10.76	1.24	(71.72)	548	深圳高速	7.56	5.14	0.70	(28.46)
6837	海通证券	6.84	6.26	0.48	(52.77)	995	皖通高速	4.79	5.06	0.57	(34.51)
2611	国泰君安	10.30	7.13	0.61	(50.37)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(53.36)
6806	申万宏源*	2.04	5.13	0.47	(62.33)	2238	广汽集团	7.02	7.32	0.69	(61.03)
1776	广发证券*	10.22	6.48	0.66	(42.50)	1211	比亚迪*	223.80	125.31	6.61	(25.15)
6886	华泰证券	10.96	7.60	0.64	(41.50)	2333	长城汽车	31.60	31.37	4.27	(48.44)
6099	招商证券	11.02	8.60	0.88	(49.91)	1839	中集车辆*	6.44	8.36	0.30	(56.47)
3958	东方证券	6.00	12.77	0.58	(56.74)	2338	潍柴动力	18.22	11.45	2.14	(17.23)
6178	光大证券	6.30	12.62	0.47	(67.82)	3606	福耀玻璃	54.50	43.96	5.27	(10.51)
6881	银河证券	4.28	4.79	0.46	(64.89)	1108	洛阳玻璃	14.36	14.16	3.71	(56.44)
6066	中信建投	8.62	6.36	0.94	(75.94)	6865	福莱特	35.20	26.30	5.81	(33.37)
1375	中州证券	1.46	17.59	0.42	(74.72)	38	一拖股份	4.48	8.42	0.77	(77.29)
1456	国联证券	3.64	10.60	0.68	(78.56)	1157	中联重科*	7.18	6.11	1.02	(26.91)
857	中石油	3.34	8.09	0.41	(41.32)	564	郑煤机	8.96	10.43	0.99	(28.12)
386	中石化	3.68	5.23	0.49	(24.89)	1057	浙江世宝*	2.02	20.81	0.97	(70.33)
338	上石化	1.71	23.75	0.53	(58.73)	1072	东方电气	6.05	7.50	0.49	(55.38)
1033	石化油服	0.68	-	1.60	(71.69)	2727	上海电气	1.84	6.16	0.35	(61.98)
2883	中海油田	6.13	14.05	0.63	(61.45)	2208	金风科技*	11.90	14.37	1.23	(22.46)
568	山东墨龙*	5.38	-	2.14	(9.31)	42	东北电气	0.62	6.56	-	(68.13)
1088	中国神华	15.02	6.21	0.66	(29.50)	187	京城机电	2.25	5.08	1.31	(70.91)
1898	中煤能源	4.93	6.25	0.52	(48.75)	2607	上海医药	16.26	8.56	0.85	(31.17)
1171	兖州煤业	12.42	6.43	0.98	(42.54)	2196	复星医药	69.40	40.41	4.01	(25.72)
1816	中广核*	1.70	6.87	0.73	(45.13)	1513	丽珠医药*	30.85	13.07	1.91	(40.49)
902	华能国际	2.70	12.48	0.47	(41.90)	874	白云山	23.45	9.45	1.14	(40.30)
991	大唐发电	1.20	11.58	0.44	(60.03)	719	新华制药*	3.91	5.97	0.61	(61.42)
1071	华电国际	2.20	5.53	0.38	(47.05)	1349	复旦张江	4.84	25.19	2.09	(75.38)
956	新天绿能	3.97	7.28	1.01	(72.72)	1877	君实生物*	57.55	-	7.16	(24.89)
1618	中国中冶	2.23	5.60	0.48	(48.13)	6185	康希诺	295.40	-	10.03	(58.65)
2068	中铝国际	1.60	-	0.63	(67.74)	9989	海普瑞*	9.98	10.98	1.05	(45.11)
347	鞍钢股份*	5.19	12.65	0.74	(10.52)	2359	药明康德	182.10	103.32	12.63	(6.36)
323	马钢股份	3.45	7.03	0.74	(40.77)	3759	康龙化成*	179.90	101.05	13.42	(26.42)
1053	重庆钢铁	2.08	9.05	0.73	(37.92)	3347	泰格医药	173.00	-	-	(13.74)
2600	中国铝业	5.01	54.94	1.40	(32.39)	6127	昭衍新药	135.20	113.39	29.32	(38.06)
358	江西铜业	15.86	15.07	0.74	(48.07)	168	青岛啤酒	73.30	30.71	3.80	(38.56)
2899	紫金矿业	10.44	27.62	4.06	(13.33)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	-	(79.56)
1787	山东黄金	12.86	33.31	1.79	(38.74)	1533	庄园牧场*	6.30	26.90	0.75	(48.42)
3993	洛阳钼业	5.86	36.34	2.72	(29.38)	553	南京熊猫	3.78	27.44	0.82	(53.30)
1772	赣锋锂业	172.80	127.96	16.46	(28.05)	981	中芯国际	22.30	27.22	1.48	(64.96)
914	海螺水泥	39.85	4.88	1.05	(15.69)	763	中兴通讯*	27.00	24.41	2.39	(39.46)
2009	金隅股份	1.49	4.56	0.28	(52.82)	6869	长飞光纤	9.77	9.70	0.67	(66.67)
2202	万科*	22.65	5.24	0.97	(18.74)	921	海信家电*	9.98	6.44	1.13	(33.99)
588	北京北辰	1.39	16.74	0.26	(49.89)	6690	海尔智家	28.70	17.83	3.23	(11.26)
1528	美凯龙	5.13	7.77	0.34	(62.00)	1812	晨鸣纸业*	4.77	5.46	0.59	(53.60)
1065	创业环保	3.18	6.63	0.57	(56.52)	811	新华文轩	5.31	4.32	0.53	(49.12)

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，合景悠活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