

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	27,996.27	0.75	3.11
H股	10,174.27	1.08	3.58
红筹	3,828.27	1.03	(0.15)
HSC大型股	2,609.27	0.86	3.45
HSC中型股	6,072.69	0.70	2.34
AH股溢价	138.52	(0.61)	(2.06)
沪深300	5,151.46	1.35	1.24
富时中国A50	16,919.40	1.97	0.89
上证180	10,395.76	1.75	1.07
上证380	6,303.92	0.47	2.56
台北加权	18,034.19	1.06	0.94
日经225	28,279.09	(1.15)	1.21
道琼斯	34,987.02	0.15	1.64
标普500	4,360.03	(0.33)	0.91
纳斯达克	14,543.13	(0.70)	(0.11)
德国DAX 30	15,629.66	(1.01)	1.36
富时100	7,012.02	(1.12)	(0.27)
法国CAC 40	6,493.36	(0.99)	1.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.54	(0.15)	(4.05)
纽约期金(美元/t oz)	1,831.40	0.13	1.15
标普高盛商品指数	527.34	(0.77)	0.45
CRB大宗商品期货价格指数	212.25	(0.53)	1.29
罗杰斯国际商品指数	2,898.74	(0.40)	1.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8321	(0.34)	0.37
美元兑人民币	6.4637	(0.27)	0.36
美元兑港元	7.7679	0.01	0.06
美元兑日元	109.83	(0.28)	(0.80)
欧元兑美元	1.1812	(0.54)	(1.53)
英镑兑美元	1.3834	(0.48)	(1.10)
澳元兑美元	0.7428	(0.80)	(2.39)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9620	(3.60)	(20.20)
香港(10年期)	1.16500	(2.50)	(9.50)
美国(10年期)	1.30390	(5.56)	(27.15)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



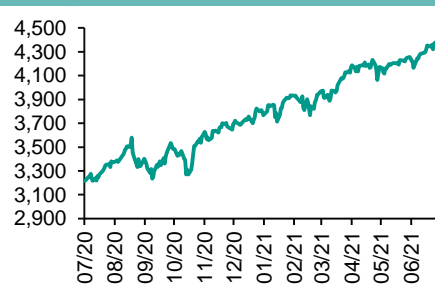
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅道琼斯指数上涨。美国上周新申领失业援助人数跌至16个月低位，反映就业市场改善，但工人短缺及供应链瓶颈阻碍企业提高生产以满足需求，加剧投资者对通胀升温的忧虑。标普500指数11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大。银行、汽车同旅游等对经济敏感的股份向下。昨天恒指及国指均上涨，其中国指涨幅较大。美联储主席重申货币政策不变，中国经济数据大多理想，港股上升。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中上证综指涨幅较大。宏观数据大多超出市场预期，A股上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入86.00亿人民币，南向净卖出9.47亿港元；深股通北向净买入37.98亿人民币，南向净买入9.69亿港元。今天将公布美国密歇根大学消费者信心指数及欧元区6月CPI同比。

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	GDP 同比	第2季	8.0%	7.9%	18.3%
中国	社会消费品零售总额同比	6月	10.8%	12.1%	12.4%
中国	工业增加值同比	6月	7.9%	8.3%	8.8%
中国	固定资产除农村年迄今同比	6月	12.0%	12.6%	15.4%
美国	工业产值(月环比)	6月	0.6%	0.4%	0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 鲍威尔再次被追问通胀问题，称美联储正关注风险
- 中国经济V型复苏趋于稳定，消费支出回升
- 美联储官员Bullard敦促启动减码，称已达成就业和通胀目标
- 中国支持浦东进一步金融开放
- 美国首次申请失业救济人数降至新冠疫情期间新低
- 中国全国碳排放权交易将于周五开市，市场规模将是全球第一
- 英国央行政策委员Saunders暗示可能很快需要缩减刺激措施
- 较弱地方融资平台发债愈发困难

国际经济要闻

鲍威尔再次被追问通胀问题，称美联储正关注风险

尽管通胀达到令人不安的水平，美联储主席鲍威尔还是连续第二天为保持政策宽松的立场辩护。鲍威尔将当前价格上涨称为史上“独特”现象，并表示美联储正密切观察其关于通胀暂时高企的预期是否正确，通胀是否可能持续更久。(彭博)

美联储官员Bullard敦促启动减码，称已达成就业和通胀目标

圣路易斯联储银行行长James Bullard表示，美联储已经实现在通胀和就业方面取得“实质性进一步进展”的目标，敦促决策者缩减购债。他在周四接受彭博电视的Michael McKee采访时表示：“我认为当前情况可以减码，我们不想破坏市场或任何东西，但我认为现在是时候结束这些紧急措施了。”(彭博)

美国首次申请失业救济人数降至新冠疫情期间新低

美国上周首次申请失业救济人数降至新冠疫情爆发以来新低，表明随着商业环境改善和企业招聘意愿回升，失业人数正在减少。美国劳工部周四公布的数据显示，截至7月10日当周首次申请失业救济人数减少2.6万人，至36万人。彭博调查经济学家预估中值为35万人。(彭博)

英国央行政策委员Saunders暗示可能很快需要缩减刺激措施

英国央行货币政策委员Michael Saunders暗示，可能需要很快缩减经济刺激措施，防止通胀过热。周四，Michael Saunders加入副行长David Ramsden的行列，称英国的经济增速和通胀率均超过了央行5月份的最新预期。(彭博)

大中华经济要闻

中国经济V型复苏趋于稳定，消费支出回升

中国第二季度经济增速放缓，基本符合经济学家的预测。随着6月份消费支出的回升，复苏显示出企稳迹象。第二季国内生产总值(GDP)同比增长7.9%，低于一季度的18.3%，而彭博调查经济学家所得预测中值为8%。在剔除了去年疫情影响的两年平均基础上，中国经济第二季度增长5.5%，高于一季度的5%。(彭博)

中国支持浦东进一步金融开放

浦东将进一步加大金融开放力度，创新面向国际的人民币金融产品，扩大境外人民币境内投资金融产品范围，促进人民币资金跨境双向流动。研究探索在中国外汇交易中心等开展人民币外汇期货交易试点。(彭博)

中国全国碳排放权交易将于周五开市，市场规模将是全球第一

中国碳排放权交易将于周五开市。这个碳排放权交易市场历经了多次延迟，还曾错过6月30日这个启动交易的最后期限，不过它将成为全球最大的碳排放交易系统。(彭博)

较弱地方融资平台发债愈发困难

彭博汇编的数据显示，包括内蒙古和吉林在内，九个地区的地方政府融资平台在第二季度要么未发债，要么筹资规模少于境内债券到期金额，而之前一个季度有四个地区出现同样情况。(彭博)

企业要闻

台积电第二季度获利劲扬11%，因芯片需求强劲

台积电表示，第二季度净利润增长了11%，凸显了该公司如何受惠于全球芯片短缺下，汽车和其他行业纷纷下单。截至6月为止的季度净利润增至1,344亿元新台币（48亿美元），略低于分析师1,361.5亿元新台币的预估均值。根据先前公布的月度销售数据，营收为新台币3,721.5亿元。(彭博)

投资银行业务表现火热，摩根士丹利第二季度利润创纪录次高

摩根士丹利上一季度借助如火如荼的并购业务取得了亮眼的业绩，利润创有史以来的第二高位，且抵消了交易业务的明显下滑。根据周四发布的声明，投行业务斩获23.8亿美元的收入，明显好于分析师预期的20.8亿美元。(彭博)

英特尔正在考虑收购GlobalFoundries的交易

道琼斯引述知情人士报道称，英特尔正在考虑收购GlobalFoundries的交易。知情人士表示，该交易可能会给GlobalFoundries估值约300亿美元。不能保证交易一定会达成，GlobalFoundries可能继续进行计划中的首次公开募股。(彭博)

中国宝武发起设立总规模500亿元碳中和主题基金

新华社报道，中国宝武钢铁集团与国家绿色发展基金、太平洋保险、建信金融资产投资公司发起设立宝武碳中和股权投资基金，首期100亿元人民币。(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	5.58	4.36	0.49	(23.41)	895	东江环保*	4.29	11.04	0.69	(53.36)
1398	工商银行	4.48	4.33	0.48	(21.55)	1635	大众公用	1.92	8.92	0.55	(54.37)
1288	农业银行	2.68	3.70	0.40	(25.70)	753	中国国航	5.40	-	0.84	(37.88)
3988	中国银行	2.77	3.66	0.37	(24.21)	670	东方航空	3.09	-	0.84	(46.46)
1658	邮储银行	5.00	5.80	0.65	(16.66)	1055	南方航空	4.56	-	0.89	(34.83)
3328	交通银行	4.64	3.40	0.38	(13.47)	1919	中远海控	13.66	7.23	3.04	(47.64)
3968	招商银行	64.80	13.43	2.03	5.58	598	中国外运	3.30	6.07	0.65	(47.22)
998	中信银行	3.67	3.04	0.31	(39.55)	2866	中远海发	1.61	8.65	0.81	(64.67)
6818	光大银行	2.84	3.29	0.33	(35.28)	1138	中远海能	3.51	6.87	0.40	(53.81)
2016	浙商银行	4.04	6.25	0.60	(15.57)	2880	大连港	0.76	8.29	0.40	(62.15)
1988	民生银行	3.74	3.97	0.26	(27.15)	6198	青岛港	4.19	5.76	0.66	(43.15)
6196	郑州银行*	1.93	4.01	0.32	(55.66)	3369	秦港股份	1.26	5.43	0.38	(59.22)
3866	青岛银行*	4.48	6.80	0.72	(24.26)	317	广船国际	6.86	19.26	0.57	(71.68)
1963	重庆银行	5.08	3.29	0.37	(58.12)	2039	中集集团*	16.88	22.10	1.23	(17.85)
3618	渝农商行	3.05	3.33	0.30	(35.45)	1800	中国交建	3.69	3.00	0.23	(51.44)
2628	中国人寿	14.00	5.34	0.70	(62.68)	390	中国中铁	3.94	3.11	0.38	(37.22)
2318	中国平安	73.05	7.31	1.44	1.30	1186	中国铁建	5.04	2.60	0.30	(42.65)
2601	中国太保	23.30	7.33	0.87	(31.69)	1766	中国中车	3.42	6.79	0.56	(52.19)
1336	新华保险	23.90	4.34	0.61	(56.17)	3969	中国通号	2.77	6.18	0.57	(57.26)
1339	人保集团	2.58	4.08	0.46	(63.57)	525	广深铁路	1.42	-	0.30	(43.22)
6030	中信证券	17.76	11.93	1.03	(37.59)	177	宁沪高速	8.58	9.87	1.20	(20.80)
3908	中金公司	20.80	10.91	1.25	(69.68)	548	深圳高速	7.42	5.04	0.69	(27.90)
6837	海通证券	6.63	6.06	0.47	(53.31)	995	皖通高速	4.93	5.20	0.58	(34.60)
2611	国泰君安	10.20	7.05	0.60	(49.53)	107	成渝高速	1.77	3.58	0.28	(51.89)
6806	申万宏源*	2.06	5.17	0.47	(61.58)	2238	广汽集团	7.15	7.44	0.70	(59.10)
1776	广发证券*	10.12	6.41	0.65	(41.87)	1211	比亚迪*	213.80	119.57	6.31	(24.78)
6886	华泰证券	10.88	7.53	0.63	(41.43)	2333	长城汽车	27.15	26.92	3.66	(48.40)
6099	招商证券	11.10	8.65	0.88	(49.80)	1839	中集车辆*	6.64	8.61	0.31	(57.58)
3958	东方证券	5.70	12.12	0.55	(53.88)	2338	潍柴动力	16.66	10.46	1.96	(18.44)
6178	光大证券	6.28	12.57	0.47	(67.64)	3606	福耀玻璃	50.85	40.97	4.91	(17.10)
6881	银河证券	4.26	4.76	0.46	(64.50)	1108	洛阳玻璃	13.82	13.61	3.57	(55.79)
6066	中信建投	8.84	6.51	0.96	(74.57)	6865	福莱特	32.10	23.95	5.29	(36.84)
1375	中州证券	1.45	17.45	0.42	(73.26)	38	一拖股份	4.52	8.48	0.78	(75.90)
1456	国联证券	3.75	10.91	0.70	(78.17)	1157	中联重科*	7.20	6.12	1.02	(27.59)
857	中石油	3.44	8.32	0.42	(41.13)	564	郑煤机	9.02	10.49	0.99	(28.89)
386	中石化	3.76	5.34	0.50	(25.00)	1057	浙江世宝*	2.13	21.92	1.03	(69.35)
338	上石化	1.80	24.97	0.55	(60.50)	1072	东方电气	5.92	7.33	0.48	(55.11)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(71.21)	2727	上海电气	1.85	6.19	0.35	(61.34)
2883	中海油田	6.71	15.36	0.69	(59.79)	2208	金风科技*	11.80	14.23	1.21	(21.67)
568	山东墨龙*	5.53	-	2.20	(7.64)	42	东北电气	0.62	6.55	-	(68.36)
1088	中国神华	15.22	6.28	0.67	(29.32)	187	京城机电	2.06	4.65	1.20	(69.99)
1898	中煤能源	4.88	6.18	0.51	(45.95)	2607	上海医药	15.68	8.24	0.82	(34.73)
1171	兖州煤业	11.66	6.03	0.92	(43.42)	2196	复星医药	60.55	35.22	3.49	(27.09)
1816	中广核*	1.70	6.86	0.73	(45.20)	1513	丽珠医药*	32.50	13.76	2.01	(37.79)
902	华能国际	2.70	12.47	0.47	(42.71)	874	白云山	23.25	9.36	1.13	(40.07)
991	大唐发电	1.20	11.57	0.44	(60.86)	719	新华制药*	3.93	6.00	0.61	(61.45)
1071	华电国际	2.19	5.50	0.38	(46.58)	1349	复旦张江	5.07	26.36	2.19	(74.41)
956	新天绿能	4.14	7.59	1.05	(72.16)	1877	君实生物*	58.50	-	7.27	(26.28)
1618	中国中冶	1.93	4.84	0.42	(49.36)	6185	康希诺	319.40	-	10.83	(57.96)
2068	中铝国际	1.49	-	0.58	(67.56)	9989	海普瑞*	10.30	11.32	1.09	(44.04)
347	鞍钢股份*	5.18	12.61	0.74	(7.94)	2359	药明康德	184.20	104.39	12.76	(7.15)
323	马钢股份	3.33	6.78	0.71	(35.89)	3759	康龙化成*	197.90	111.03	14.74	(29.45)
1053	重庆钢铁	2.07	9.00	0.72	(38.07)	3347	泰格医药	179.20	-	-	(17.83)
2600	中国铝业	4.55	49.83	1.27	(32.30)	6127	昭衍新药	132.90	111.33	28.79	(41.58)
358	江西铜业	16.20	15.37	0.76	(45.47)	168	青岛啤酒	78.35	32.79	4.06	(35.87)
2899	紫金矿业	10.84	28.65	4.21	(10.11)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	-	(80.87)
1787	山东黄金	12.80	33.11	1.78	(38.50)	1533	庄园牧场*	6.26	26.70	0.74	(49.89)
3993	洛阳钼业	5.61	34.75	2.60	(30.56)	553	南京熊猫	3.70	26.83	0.80	(53.86)
1772	赣锋锂业	146.40	108.29	13.93	(27.43)	981	中芯国际	22.60	27.59	1.50	(65.93)
914	海螺水泥	39.85	4.87	1.05	(15.30)	763	中兴通讯*	25.60	23.12	2.27	(40.52)
2009	金隅股份	1.44	4.41	0.27	(53.21)	6869	长飞光纤	9.23	9.15	0.64	(67.26)
2202	万科*	23.10	5.34	0.99	(18.31)	921	海信家电*	10.32	6.65	1.17	(35.17)
588	北京北辰	1.42	17.09	0.27	(48.65)	6690	海尔智家	28.70	17.81	3.23	(12.40)
1528	美凯龙	5.54	8.38	0.37	(59.69)	1812	晨鸣纸业*	4.70	5.37	0.58	(53.01)
1065	创业环保	3.19	6.64	0.57	(56.14)	811	新华文轩	5.47	4.45	0.54	(47.40)

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