

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	28,004.68	0.03	2.41
H股	10,152.95	(0.21)	2.71
红筹	3,816.37	(0.31)	2.07
HSC大型股	2,605.73	(0.14)	2.58
HSC中型股	6,067.26	(0.09)	2.43
AH股溢价	137.31	(0.87)	(2.86)
沪深300	5,094.77	(1.10)	0.50
富时中国A50	16,664.30	(1.51)	(0.01)
上证180	10,278.06	(1.13)	0.20
上证380	6,291.63	(0.19)	1.97
台北加权	17,895.25	(0.77)	1.32
日经225	28,003.08	(0.98)	(1.98)
道琼斯	34,687.85	(0.86)	(0.52)
标普500	4,327.16	(0.75)	(0.97)
纳斯达克	14,427.24	(0.80)	(1.87)
德国DAX 30	15,540.31	(0.57)	(0.94)
富时100	7,008.09	(0.06)	(1.60)
法国CAC 40	6,460.08	(0.51)	(1.06)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.38	(0.60)	(3.67)
纽约期金(美元/t oz)	1,816.30	0.08	0.58
标普高盛商品指数	528.17	0.16	(0.67)
CRB大宗商品期货价格指数	212.58	0.16	0.37
罗杰斯国际商品指数	2,902.75	0.14	0.41

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8336	(0.04)	0.08
美元兑人民币	6.4779	0.03	0.17
美元兑港元	7.7683	0.03	0.04
美元兑日元	109.89	(0.44)	(0.35)
欧元兑美元	1.1812	(0.41)	(0.90)
英镑兑美元	1.3759	(0.90)	(1.26)
澳元兑美元	0.7383	(1.26)	(2.03)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9480	(5.00)	(21.60)
香港(10年期)	1.12100	(6.40)	(18.00)
美国(10年期)	1.26530	(9.92)	(17.28)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

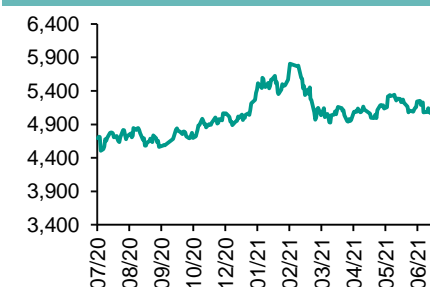
#### 恒指走势图



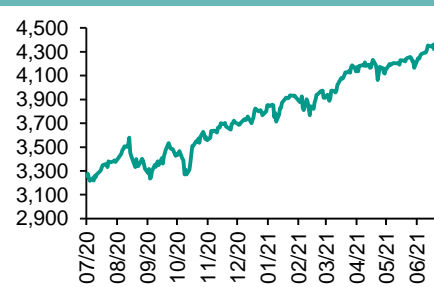
#### 国指走势图



#### 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下跌, 其中道琼斯指数跌幅较大。受累7月美国消费者信心指数跌至5个月低位, 美股三大指数全线下跌; 标普500指数中各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅较大。Delta变种病毒令欧洲确诊人数增加, 市场忧虑经济数据表现。上周五恒指上升, 国指下跌; 港股各行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 公用事业指数领跌。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, 其中公用事业指数及主要消费指数领跌。上周五沪股通北向净卖出33.98亿人民币, 南向净买入5.79亿港元; 深股通北向净卖出7.47亿人民币, 南向净卖出0.005亿港元。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、22.5倍、18.6倍、13.1倍、10.8倍、13.0倍、23.6倍。上周日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨0.2%、2.4%、2.7%、0.4%、0.9%, 而道指、标普500分别累跌0.5%、1.0%。今天将公布日本6月超市销售同比及意大利5月工业销售月环比。

### 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
欧元区	贸易余额(经季调)	5月	80亿欧元	94亿欧元	94亿欧元
美国	零售销售月环比	6月	-0.3%	0.6%	-1.3%
美国	零售销售(除汽车)月环比	6月	0.4%	1.3%	-0.7%
美国	密歇根大学消费者信心指数	7月	86.5	80.8	85.5
英国	Rightmove房价价格月环比	7月	NA	0.7%	0.8%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- OPEC+将于8月起每月增产40万桶/日
- 中国热浪来袭, 推动煤炭价格升向创纪录水平
- 默克尔与拜登就北溪2号管道仍存分歧, 但一致同意限制俄罗斯影响力
- 中国央行: 不预设数字人民币推出时间表
- 中国证监会主席易会满: 坚决防止资本无序扩张和违法违规“造富”
- 白宫: 对通货膨胀问题“绝非袖手旁观”
- 美国7月消费者信心意外降至五个月低点
- 中国国资委: 中央企业债务风险整体可控

## 国际经济要闻

### OPEC+将于8月起每月增产40万桶/日

随着沙特与阿联酋的争执终于得到化解，OPEC+同意逐步向市场增加原油供应。沙特与阿联酋达成了一项方案，沙特部分满足了阿联酋提高产量上限的要求。8月起，OPEC+将每月增产40万桶/日，直到所有暂停的产能恢复为止。从2022年5月起，阿联酋和其他几个成员国在减产方面将适用更高的产量基线。(彭博)

### 默克尔与拜登就北溪2号管道仍存分歧，但一致同意限制俄罗斯影响力

美国总统乔·拜登表示，他和德国总理安格拉·默克尔一致认为他们不会允许俄罗斯利用有争议的北溪2号管道(Nord Stream 2)来威胁邻国。不过，两位领导人承认围绕该项目仍存有分歧。批评人士称，这个项目可能会增强俄罗斯的影响力，并通过减少乌克兰对输往欧洲天然气收取的过境费而损害乌克兰的利益。(彭博)

### 白宫：对通货膨胀问题“绝非袖手旁观”

白宫经济顾问委员会委员Jared Bernstein表示，白宫认为通胀压力只是暂时的，正在解决供应紧张问题以缓解物价上涨压力。他说，白宫正在解决与港口、住房和微芯片相关的供给侧问题，供应紧张推高了价格。政府官员会见住宅建筑行业代表，拜登试图解决导致房价创纪录上涨的住房供应短缺问题。(彭博)

### 美国7月消费者信心意外降至五个月低点

美国消费者信心7月初意外跌至五个月低点，因对物价上涨的日益担忧导致大件商品的购买条件急剧恶化。数据显示，密歇根大学消费者信心指数7月初值从上月的85.5降至80.8，低于彭博调查所有经济学家预估，该调查的预估中值为86.5。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国热浪来袭，推动煤炭价格升向创纪录水平

席卷中国一些主要工业省份的热浪将当地用电量推升至前所未有的水平，推动动力煤期货升向创纪录高位。据《国家电网报》报道，浙江省最高用电负荷首次突破1亿千瓦。气温高达37摄氏度的江苏和广东南部地区的用电负荷也创下了历史新高。由于供应短缺，动力煤期货今年上涨了33%，5月份创下历史新高。(彭博)

### 中国央行：不预设数字人民币推出时间表

据中国数字人民币的研发进展白皮书，中国央行将继续稳妥推进数字人民币研发试点，不预设推出时间表。数字人民币具备跨境使用的技术条件，但当前主要用于满足国内零售支付需要。(彭博)

### 中国证监会主席易会满：坚决防止资本无序扩张和违法违规“造富”

中国证监会主席易会满在党史学习教育党课上表示，要把好资本市场入口关，坚决防止资本无序扩张和违法违规“造富”。在稳步推进全市场注册制改革过程中，加强对信息披露监管、廉洁风险防控等重点问题的科学把握。(彭博)

### 中国国资委：中央企业债务风险整体可控

中国国务院国资委发言人彭华岗表示，近几年来中央企业没有发生一起债券违约的事件，下一步要管住负债率、重点企业和高风险业务。国资委将严管非主业低毛利大宗商品贸易这种业务风险，坚决禁止开展融资性贸易业务。(彭博)

## 企业要闻

### 小红书据悉将暂停美国IPO计划

据知情人士透露，在中国收紧海外上市规则后，中国社交媒体和电子商务初创公司小红书将暂停其在美国的首次公开募股(IPO)计划。根据北京对于在海外上市的公司拟议中的政策，该公司可能会受到网络安全审查。知情人士表示，在香港上市可能是一种选择。(彭博)

### 通用电气设立2050年净零排放目标

通用电气公司(General Electric Co.)承诺将控制因使用旗下产品而造成的温室气体排放，力争到2050年实现净零排放，这些产品包括全球数以千计正在运转的化石燃料涡轮机和喷气发动机。(彭博)

### 中国网信办、国安部等七部门进驻滴滴，开展网络安全审查

根据中国网信办发布的公告，按照网络安全审查工作安排，7月16日，国家网信办会同公安部、国家安全部、自然资源部、交通运输部、税务总局、市场监管总局等部门联合进驻滴滴出行科技有限公司，开展网络安全审查。(彭博)

### 江西铜业紧跟电动汽车热潮，将斥资20亿美元建设相关项目

江西铜业将斥资20亿美元投身相关制造项目以搭上电动汽车热潮的顺风车。这家中国头号铜生产商将投资建设年产10万吨锂电铜箔、22万吨铜杆及3万吨铸造材料项目。预计三个项目总投资合计人民币128亿元。(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	5.58	4.37	0.50	(23.20)	895	东江环保*	4.23	10.91	0.68	(54.00)
1398	工商银行	4.48	4.34	0.48	(21.17)	1635	大众公用	1.92	8.95	0.55	(54.76)
1288	农业银行	2.67	3.70	0.40	(25.52)	753	中国国航	5.46	-	0.85	(38.29)
3988	中国银行	2.76	3.65	0.37	(24.53)	670	东方航空	3.17	-	0.87	(46.80)
1658	邮储银行	5.03	5.85	0.65	(16.60)	1055	南方航空	4.62	-	0.90	(35.35)
3328	交通银行	4.66	3.43	0.38	(12.66)	1919	中远海控	13.90	7.37	3.11	(46.20)
3968	招商银行	64.80	13.46	2.03	5.97	598	中国外运	3.23	5.96	0.64	(49.36)
998	中信银行	3.68	3.06	0.31	(38.98)	2866	中远海发	1.61	8.68	0.81	(64.10)
6818	光大银行	2.86	3.33	0.33	(34.65)	1138	中远海能	3.28	6.44	0.37	(55.15)
2016	浙商银行	4.01	6.22	0.60	(15.97)	2880	大连港	0.76	8.31	0.40	(62.04)
1988	民生银行	3.75	3.99	0.26	(26.23)	6198	青岛港	4.18	5.76	0.66	(43.59)
6196	郑州银行*	1.92	4.00	0.32	(55.64)	3369	秦港股份	1.26	5.44	0.38	(59.11)
3866	青岛银行*	4.46	6.79	0.72	(23.77)	317	广船国际	6.99	19.68	0.58	(71.60)
1963	重庆银行	5.07	3.29	0.37	(57.29)	2039	中集集团*	16.56	21.74	1.21	(18.71)
3618	渝农商行	3.05	3.34	0.30	(35.27)	1800	中国交建	3.71	3.02	0.23	(50.65)
2628	中国人寿	14.02	5.36	0.71	(62.24)	390	中国中铁	3.93	3.11	0.38	(37.09)
2318	中国平安	73.40	7.37	1.45	2.54	1186	中国铁建	5.03	2.61	0.30	(42.45)
2601	中国太保	23.40	7.38	0.87	(30.40)	1766	中国中车	3.40	6.77	0.56	(52.02)
1336	新华保险	23.85	4.35	0.61	(55.28)	3969	中国通号	2.76	6.17	0.57	(57.37)
1339	人保集团	2.60	4.13	0.46	(62.80)	525	广深铁路	1.42	-	0.30	(43.60)
6030	中信证券	18.10	12.19	1.05	(36.65)	177	宁沪高速	8.47	9.77	1.19	(20.89)
3908	中金公司	21.50	11.30	1.30	(69.34)	548	深圳高速	7.49	5.10	0.70	(26.33)
6837	海通证券	6.72	6.16	0.48	(52.50)	995	皖通高速	4.83	5.11	0.57	(35.13)
2611	国泰君安	10.32	7.16	0.61	(49.43)	107	成渝高速	1.78	3.61	0.29	(51.64)
6806	申万宏源*	2.05	5.16	0.47	(61.75)	2238	广汽集团	7.07	7.38	0.70	(59.22)
1776	广发证券*	10.22	6.49	0.66	(41.54)	1211	比亚迪*	212.40	119.12	6.29	(20.53)
6886	华泰证券	10.98	7.62	0.64	(40.88)	2333	长城汽车	27.85	27.69	3.77	(48.01)
6099	招商证券	11.18	8.74	0.89	(49.18)	1839	中集车辆*	6.70	8.72	0.32	(55.58)
3958	东方证券	6.06	12.92	0.59	(52.54)	2338	潍柴动力	16.52	10.40	1.94	(18.95)
6178	光大证券	6.33	12.70	0.48	(67.25)	3606	福耀玻璃	54.70	44.19	5.30	(11.76)
6881	银河证券	4.34	4.86	0.47	(63.73)	1108	洛阳玻璃	14.12	13.94	3.66	(57.30)
6066	中信建投	8.91	6.58	0.97	(74.29)	6865	福莱特	31.50	23.57	5.21	(35.83)
1375	中州证券	1.45	17.50	0.42	(73.07)	38	一拖股份	4.75	8.94	0.82	(76.09)
1456	国联证券	3.77	10.99	0.71	(77.90)	1157	中联重科*	7.09	6.05	1.00	(27.17)
857	中石油	3.37	8.18	0.41	(41.69)	564	郑煤机	9.05	10.55	1.00	(28.59)
386	中石化	3.74	5.32	0.49	(24.84)	1057	浙江世宝*	2.05	21.15	0.99	(69.90)
338	上石化	1.74	24.20	0.54	(60.67)	1072	东方电气	5.86	7.28	0.48	(55.12)
1033	石化油服	0.70	-	1.65	(71.66)	2727	上海电气	1.87	6.27	0.35	(61.49)
2883	中海油田	6.42	14.73	0.66	(60.80)	2208	金风科技*	11.86	14.34	1.22	(22.72)
568	山东墨龙*	5.64	-	2.25	(6.48)	42	东北电气	0.63	6.68	-	(68.15)
1088	中国神华	15.24	6.31	0.67	(29.70)	187	京城机电	2.06	4.66	1.20	(70.43)
1898	中煤能源	4.98	6.32	0.52	(47.95)	2607	上海医药	15.72	8.29	0.82	(34.41)
1171	兖州煤业	12.14	6.29	0.96	(43.43)	2196	复星医药	64.70	37.73	3.74	(26.82)
1816	中广核*	1.70	6.88	0.73	(45.04)	1513	丽珠医药*	32.05	13.60	1.99	(38.45)
902	华能国际	2.72	12.59	0.47	(41.98)	874	白云山	23.05	9.30	1.13	(40.52)
991	大唐发电	1.20	11.60	0.44	(60.90)	719	新华制药*	3.91	5.98	0.61	(61.22)
1071	华电国际	2.19	5.52	0.38	(46.90)	1349	复旦张江	5.17	26.95	2.24	(75.39)
956	新天绿能	4.00	7.35	1.02	(72.83)	1877	君实生物*	60.20	-	7.50	(23.01)
1618	中国中冶	2.01	5.06	0.44	(47.45)	6185	康希诺	314.80	-	10.70	(56.16)
2068	中铝国际	1.49	-	0.59	(67.30)	9989	海普瑞*	10.28	11.33	1.09	(43.52)
347	鞍钢股份*	5.35	13.06	0.76	(5.86)	2359	药明康德	190.10	108.03	13.21	(3.97)
323	马钢股份	3.42	6.98	0.74	(36.89)	3759	康龙化成*	179.30	100.87	13.39	(25.15)
1053	重庆钢铁	2.08	9.07	0.73	(36.92)	3347	泰格医药	175.20	-	-	(16.72)
2600	中国铝业	4.68	51.40	1.31	(32.93)	6127	昭衍新药	127.00	106.69	27.59	(40.73)
358	江西铜业	16.30	15.51	0.77	(45.38)	168	青岛啤酒	76.75	32.21	3.99	(34.95)
2899	紫金矿业	10.84	28.73	4.22	(9.59)	6116	拉夏贝尔	0.64	-	-	(81.53)
1787	山东黄金	12.80	33.21	1.79	(38.50)	1533	庄园牧场*	6.34	27.12	0.76	(49.30)
3993	洛阳钼业	5.54	34.41	2.58	(31.34)	553	南京熊猫	3.82	27.77	0.83	(53.15)
1772	赣锋锂业	146.70	108.81	13.99	(25.85)	981	中芯国际	22.20	27.10	1.47	(65.73)
914	海螺水泥	39.45	4.84	1.04	(14.87)	763	中兴通讯*	25.80	23.37	2.29	(40.01)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(52.76)	6869	长飞光纤	9.31	9.26	0.64	(67.73)
2202	万科*	23.40	5.42	1.00	(18.51)	921	海信家电*	10.20	6.59	1.16	(34.86)
588	北京北辰	1.43	17.25	0.27	(48.37)	6690	海尔智家	28.45	17.71	3.21	(11.33)
1528	美凯龙	5.48	8.32	0.37	(60.39)	1812	晨鸣纸业*	5.06	5.80	0.62	(52.47)
1065	创业环保	3.18	6.64	0.57	(56.02)	811	新华文轩	5.43	4.43	0.54	(47.64)

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