

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,489.78	(1.84)	(0.09)
H股	9,958.56	(1.91)	0.13
紅籌	3,780.69	(0.93)	0.63
HSC大型股	2,556.21	(1.90)	0.12
HSC中型股	5,989.47	(1.28)	(0.52)
AH股溢價	138.54	0.90	(1.41)
滬深300	5,113.50	0.37	(0.37)
富時中國A50	16,742.88	0.47	(0.40)
上證180	10,313.19	0.34	(0.27)
上證380	6,254.74	(0.59)	0.34
臺北加權	17,789.25	(0.59)	(0.14)
日經225	27,652.74	(1.25)	(3.71)
道瓊斯	33,962.04	(2.09)	(2.96)
標普500	4,258.49	(1.59)	(2.88)
納斯達克	14,274.98	(1.06)	(3.11)
德國DAX 30	15,133.20	(2.62)	(4.16)
富時100	6,844.39	(2.34)	(3.94)
法國CAC 40	6,295.97	(2.54)	(4.01)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.78	0.54	(11.26)
紐約期金(美元/t oz)	1,814.60	0.30	0.26
標普高盛商品指數	506.51	(4.10)	(4.75)
CRB大宗商品期貨價格指數	205.59	(3.29)	(3.35)
羅杰斯國際商品指數	2,814.31	(3.05)	(3.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8357	0.20	0.34
美元兌人民幣	6.4941	0.22	0.41
美元兌港元	7.7709	0.07	0.08
美元兌日元	109.51	(1.02)	(0.69)
歐元兌美元	1.1796	0.17	(1.03)
英鎊兌美元	1.3670	(1.04)	(1.89)
澳元兌美元	0.7344	(1.38)	(2.53)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9510	1.60	(20.10)
香港(10年期)	1.08200	(12.40)	(23.30)
美國(10年期)	1.20540	(21.12)	(23.27)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

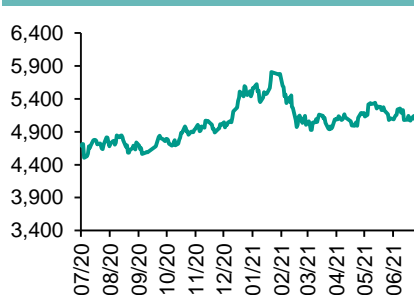
#### 恒指走勢圖



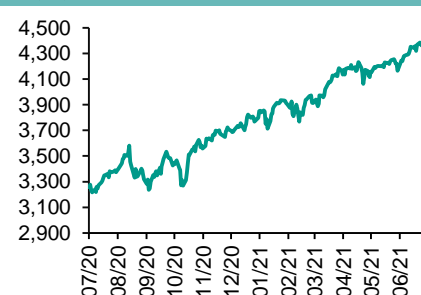
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中道指跌幅較大，市場擔憂Delta變種病毒影響經濟復蘇；標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天港股也受到Delta變種病毒肆虐的拖累，再加上恒大子公司的資產被申請凍結，導致恒指和國指均下跌；港股各行業指數表現不一，其中僅電訊業和公用事業指數上漲，而信息技術指數領跌。證監會重申防止資本無序擴張，且恒大子公司資產被申請凍結，導致昨天內地股指表現不一，上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生和電信業務指數領漲，而原材料指數領跌。滬股通北向淨買入11.75億人民幣，南向淨賣出6.73億港幣；深股通北向淨買入31.99億人民幣，南向淨賣出11.115億港幣。今天將公布美國6月新宅開工年率 and 美國6月新宅開工年率。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	NAHB住宅市場指數	7月	81	80	81
歐元區	建築產值同比	5月	N/A	13.6%	45.2%*
日本	國民消費物價指數同比	6月	0.2%	0.2%	-0.1%
英國	Rightmove房價價格月環比	7月	N/A	0.7%	0.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·美國7月住宅建築商信心下滑至11個月低點

·英國病例激增令“自由日”失色，美國又建議國民“請勿前往”

·耶倫敦促監管機構對穩定幣規則“迅速採取行動”

·德國央行預計本季度經濟可恢復到疫情前的水平

·中國發改委：支持企業境外發綠色低碳債券

·中國發改委：及時收儲豬肉防止價格大起大落，預計生豬價格持續反彈

·中國發改委將繼續分批開展銅鋁鋅儲備投放，緩解企業生產經營壓力

·中國央行開展100億元7天逆回購，持平到期利率持穩

## 國際經濟要聞

### 美國7月住宅建築商信心下滑至11個月低點

美國的建築商信心在7月份回落至11個月低點，受原材料價格上漲和持續供應短缺影響。周一公布的全國住宅建築商協會/富國銀行數據顯示，建築商信心連續第二個月下滑，從6月份的81下降至80。該數據凸顯出原材料成本上升和供應鏈中斷如何阻礙建築商快速補充可售房屋的庫存。(彭博)

### 英國病例激增令“自由日”失色，美國又建議國民“請勿前往”

美國國務院發布“請勿前往”的警告，之前美國疾病控制與預防中心(CDC)將針對英國的旅行警告提高至“甚高”，理由是病例激增，即使是完全接種疫苗的旅行者也有感染和傳播冠狀病毒變體的風險。CDC說，任何前往英國的旅行者都應該戴上口罩，並與他人保持至少6英尺(1.8米)的距離。(彭博)

### 耶倫敦促監管機構對穩定幣規則“迅速採取行動”

美國財長珍妮特·耶倫敦促美國金融監管機構加快研究監管穩定幣的新規則。這種加密貨幣最近增長迅速，但基本上不受監管。總統的金融市場工作組周一就此問題舉行了會議。財政部在會後的公告中說，“部長強調需要迅速採取行動，確保有一個適當的美國監管框架。”(彭博)

### 德國央行預計本季度經濟可恢復到疫情前的水平

周一公布的德國央行報告預計第二季度國內生產總值強勁增長，增速料將在第三季度進一步加快。“如果疫情不造成明顯的拖累，製造業的供應瓶頸至少得以逐步的緩解，經濟擴張的步伐在夏季會進一步加快，實際GDP可能可以在第三季度回到危機前的水平，”德國央行表示。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國發改委：支持企業境外發綠色低碳債券

發改委新聞發言人袁達在發布會上表示，支持綜合經濟實力強、國際化經營水平高、風險防控機制健全的企業，赴境外發行支持綠色低碳循環發展的債券。上半年中資企業已境外發行29筆綠色債券，募集資金約102億美元。2020年中資企業在境外共發行19筆綠色債券，總規模約85億美元。(彭博)

### 中國發改委：及時收儲豬肉防止價格大起大落，預計生豬價格持續反彈

中國國家發改委價格司司長萬勁松在發布會上表示，今年來生豬價格大幅下跌，原因是供應顯著改善，需求有所下降。7月21日將組織第三批中央儲備豬肉收儲，將加大調節力度，防止生豬和豬肉價格大起大落。(彭博)

### 中國發改委將繼續分批開展銅鋁鋅儲備投放，緩解企業生產經營壓力

中國國家發改委價格司司長萬勁松在發布會上表示，保供穩價措施取得成效，大宗商品價格總體呈回落態勢。下一步將組織好後批次銅鋁鋅等國家儲備投放。(彭博)

### 中國央行開展100億元7天逆回購，持平到期利率持穩

中國央行網站公告稱，為維護銀行體系流動性合理充裕，19日開展100億元人民幣7天期逆回購操作，利率持穩在2.2%。據彭博統計，19日有100億元逆回購到期。(彭博)

## 企業要聞

### 華夏幸福未能如期償還債務達732.2億元；二季度銷售同比下降76%

華夏幸福公告，近期新增未能如期償還銀行貸款、信托貸款等債務形式的債務本息金額63.81億元人民幣。截至7月19日公司累計未能如期償還債務本息合計732.2億元。華夏幸福并公布，包括產業新城園區業務、房地產開發在內的4-6月銷售額合計同比下降76%，至63.14億元。(彭博)

### 恒大地產集團稱旗下公司1.32億元貸款明年3月到期；將起訴相關銀行

恒大地產集團在網站稱，江蘇省公司旗下宜興市恒譽置業有限公司與廣發銀行宜興支行項目貸款1.32億元，到期日為2022年3月27日。對於宜興支行濫用訴訟前保全的行為，公司將依法起訴。(彭博)

### 恒大兩個住宅項目網簽交易遭暫停，被指蓄意逃避監管

湖南省邵陽市暫停了中國恒大集團兩個住宅項目的銷售，稱其蓄意逃避監管。邵陽市住建局發布通知稱，恒大未來城項目和恒大華府項目監管金額與實際銷售金額不符，存在賬外收存和使用、挪用預售資金的行為。(彭博)

### Zoom將以147億美元收購雲服務公司Five9

Zoom Video Communications Inc.已同意以股票形式以147億美元收購Five9 Inc.，瞄準可以支持其虛擬會議應用程序的雲服務提供商。根據周日宣布的協議，Five9股東將獲得0.5533股Zoom的A類普通股。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.53	4.34	0.49	(23.40)	895	東江環保*	4.24	10.95	0.68	(52.84)
1398	工商銀行	4.45	4.32	0.48	(21.42)	1635	大眾公用	1.92	8.96	0.55	(54.18)
1288	農業銀行	2.65	3.68	0.40	(26.22)	753	中國國航	5.52	-	0.86	(38.77)
3988	中國銀行	2.74	3.63	0.37	(24.72)	670	東方航空	3.21	-	0.88	(46.91)
1658	郵儲銀行	5.05	5.88	0.66	(17.62)	1055	南方航空	4.68	-	0.92	(35.92)
3328	交通銀行	4.61	3.39	0.38	(13.47)	1919	中遠海控	14.02	7.45	3.14	(47.37)
3968	招商銀行	63.80	13.27	2.00	4.84	598	中國外運	3.15	5.82	0.62	(49.79)
998	中信銀行	3.63	3.02	0.31	(39.72)	2866	中遠海發	1.59	8.58	0.81	(64.40)
6818	光大銀行	2.79	3.25	0.32	(36.16)	1138	中遠海能	3.23	6.35	0.37	(55.92)
2016	浙商銀行	3.69	3.93	0.25	(26.79)	2880	大連港	0.76	8.33	0.40	(62.22)
1988	民生銀行	1.92	4.00	0.32	(55.33)	6198	青島港	4.14	5.72	0.66	(43.77)
6196	鄭州銀行*	4.49	6.85	0.73	(23.15)	3369	秦港股份	1.25	5.41	0.37	(58.90)
3866	青島銀行*	3.72	5.78	0.55	(21.54)	317	廣船國際	6.77	19.08	0.57	(72.42)
1963	重慶銀行	4.99	3.24	0.36	(57.12)	2039	中集集團*	16.90	22.22	1.24	(16.72)
3618	渝農商行	3.02	3.31	0.30	(36.14)	1800	中國交建	3.68	3.00	0.23	(50.34)
2628	中國人壽	13.74	5.26	0.69	(63.23)	390	中國中鐵	3.89	3.08	0.37	(37.03)
2318	中國平安	72.45	7.28	1.43	1.96	1186	中國鐵建	5.00	2.59	0.30	(42.24)
2601	中國太保	22.95	7.25	0.86	(31.90)	1766	中國中車	3.39	6.76	0.56	(52.01)
1336	新華保險	23.10	4.21	0.59	(56.88)	3969	中國通號	2.76	6.18	0.57	(56.75)
1339	人保集團	2.58	4.10	0.46	(62.85)	525	廣深鐵路	1.40	-	0.29	(44.05)
6030	中信證券	17.68	11.92	1.03	(37.95)	177	寧滬高速	8.40	9.71	1.18	(22.39)
3908	中金公司	20.90	11.00	1.26	(69.36)	548	深圳高速	7.46	5.09	0.70	(26.26)
6837	海通證券	6.71	6.16	0.48	(53.10)	995	皖通高速	4.74	5.02	0.56	(36.66)
2611	國泰君安	10.28	7.14	0.61	(49.88)	107	成渝高速	1.76	3.58	0.28	(52.12)
6806	中萬宏源*	2.04	5.15	0.47	(61.80)	2238	廣汽集團	6.92	7.23	0.68	(59.10)
1776	廣發證券*	10.22	6.50	0.66	(41.53)	1211	比亞迪*	208.20	116.93	6.17	(22.36)
6886	華泰證券	10.84	7.54	0.63	(41.36)	2333	長城汽車	27.70	27.58	3.75	(48.93)
6099	招商證券	11.14	8.72	0.89	(48.88)	2338	濰柴動力	16.58	10.45	1.95	(19.72)
3958	東方證券	6.05	12.92	0.59	(54.48)	3606	福耀玻璃	52.25	42.27	5.07	(15.26)
6178	光大證券	6.25	12.56	0.47	(67.25)	1108	洛陽玻璃	14.58	14.42	3.78	(55.83)
6881	銀河證券	4.26	4.78	0.46	(64.28)	6865	福萊特	33.50	25.10	5.55	(29.96)
6066	中信建投	8.58	6.35	0.94	(74.76)	38	一拖股份	4.70	8.86	0.81	(76.74)
1375	中州證券	1.48	17.89	0.43	(73.24)	1157	中聯重科*	7.04	6.01	1.00	(26.22)
1456	國聯證券	3.69	10.78	0.69	(77.55)	564	鄭煤機	8.90	10.39	0.99	(27.69)
857	中石油	3.36	8.17	0.41	(40.79)	1057	浙江世寶*	1.99	20.56	0.96	(70.42)
386	中石化	3.66	5.22	0.48	(24.89)	1072	東方電氣	5.75	7.15	0.47	(56.65)
338	上石化	1.68	23.40	0.52	(60.69)	2727	上海電氣	1.84	6.18	0.35	(61.48)
1033	石化油服	0.70	-	1.65	(71.20)	2208	金風科技*	11.66	14.12	1.20	(22.77)
2883	中海油田	6.25	14.36	0.64	(60.48)	42	東北電氣	0.63	6.68	-	(67.52)
568	山東墨龍*	5.42	-	2.16	(8.17)	187	京城機電	2.36	5.34	1.38	(69.15)
1088	中國神華	15.24	6.32	0.67	(30.06)	2607	上海醫藥	16.04	8.47	0.84	(31.99)
1898	中煤能源	5.00	6.35	0.53	(49.44)	2196	復星醫藥	66.85	39.04	3.87	(25.30)
1171	兗州煤業	12.40	6.44	0.98	(43.47)	1513	麗珠醫藥*	32.20	13.69	2.00	(38.31)
1816	中廣核*	1.70	6.89	0.73	(44.75)	874	白雲山	23.80	9.62	1.16	(41.70)
902	華能國際	2.68	12.43	0.47	(42.01)	719	新華製藥*	3.90	5.98	0.61	(61.17)
991	大唐發電	1.20	11.62	0.44	(60.23)	1349	復旦張江	5.06	26.42	2.19	(74.87)
1071	華電國際	2.17	5.47	0.38	(47.62)	1877	君實生物*	57.60	-	7.19	(23.40)
956	新天綠能	4.03	7.42	1.03	(73.16)	6185	康希諾	316.60	-	10.78	(56.72)
1618	中國中冶	1.95	4.91	0.42	(47.63)	9989	海普瑞*	10.18	11.24	1.08	(43.76)
2068	中鋁國際	1.51	-	0.59	(66.81)	2359	藥明康德	187.30	106.59	13.03	(6.80)
347	鞍鋼股份*	5.15	12.59	0.74	(8.28)	3759	康龍化成*	174.90	98.54	13.08	(28.22)
323	馬鋼股份	3.32	6.79	0.71	(40.37)	3347	泰格醫藥	173.50	-	-	(16.19)
1053	重慶鋼鐵	1.97	8.60	0.69	(38.14)	6127	昭衍新藥	125.70	105.74	27.35	(41.10)
2600	中國鋁業	4.83	53.12	1.35	(30.68)	168	青島啤酒	75.65	31.79	3.93	(36.66)
358	江西銅業	15.76	15.02	0.74	(46.79)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(81.13)
2899	紫金礦業	10.64	28.24	4.15	(10.86)	1533	莊園牧場*	6.33	27.11	0.76	(47.65)
1787	山東黃金	12.90	33.51	1.81	(37.39)	553	南京熊貓	3.72	27.09	0.81	(53.35)
3993	洛陽鉬業	5.45	33.90	2.54	(33.16)	981	中芯國際	27.00	24.49	2.40	(40.56)
1772	贛鋒鋲業	149.50	111.04	14.28	(25.05)	763	中興通訊*	27.00	24.49	2.40	(40.56)
914	海螺水泥	38.45	4.72	1.02	(15.62)	6869	長飛光纖	9.29	9.25	0.64	(67.42)
2009	金隅股份	1.44	4.42	0.27	(52.83)	921	海信家電*	10.00	6.47	1.14	(35.25)
2202	萬科*	22.65	5.25	0.97	(19.43)	6690	海爾智家	27.95	17.42	3.15	(14.33)
588	北京北辰	1.41	17.04	0.27	(48.57)	1812	晨鳴紙業*	4.90	5.63	0.60	(53.23)
1528	美凱龍	5.36	8.15	0.36	(61.14)	811	新華文軒	5.43	4.44	0.54	(47.08)
1065	創業環保	3.16	6.61	0.57	(56.23)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

陳宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，恒大地產有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183