

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	25,086.43	(4.22)	(7.97)
H股	8,879.58	(5.08)	(9.99)
红筹	3,624.39	(2.10)	(3.51)
HSC大型股	2,297.26	(4.73)	(9.38)
HSC中型股	5,302.69	(5.70)	(9.84)
AH股溢价	140.20	0.15	0.54
沪深300	4,751.31	(3.53)	(7.00)
富时中国A50	15,086.32	(3.97)	(9.53)
上证180	9,643.92	(3.20)	(6.36)
上证380	6,051.82	(2.25)	(3.41)
台北加权	17,269.87	(0.77)	(1.48)
日经225	27,970.22	0.49	1.15
道琼斯	35,058.52	(0.24)	1.58
标普500	4,401.46	(0.47)	1.81
纳斯达克	14,660.58	(1.21)	1.12
德国DAX 30	15,519.13	(0.64)	1.99
富时100	6,996.08	(0.42)	1.67
法国CAC 40	6,531.92	(0.71)	2.92

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.01	0.50	2.43
纽约期金(美元/t oz)	1,799.00	(0.04)	(0.24)
标普高盛商品指数	532.92	(0.45)	3.96
CRB大宗商品期货价格指数	218.11	(0.64)	4.36
罗杰斯国际商品指数	2,921.66	(0.67)	2.70

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8379	0.68	0.67
美元兑人民币	6.5203	0.86	0.90
美元兑港元	7.7823	0.12	0.26
美元兑日元	109.87	(0.38)	(0.69)
欧元兑美元	1.1820	0.22	(0.88)
英镑兑美元	1.3883	1.24	0.00
澳元兑美元	0.7364	0.07	(2.68)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9260	0.40	(17.60)
香港(10年期)	1.05100	2.10	(25.80)
美国(10年期)	1.24940	(3.90)	(22.71)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

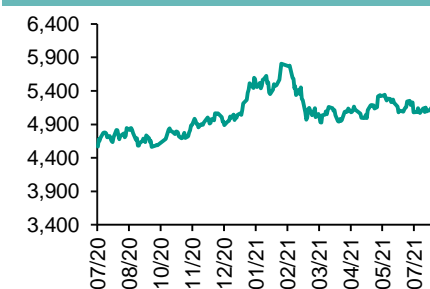
恒指走势图



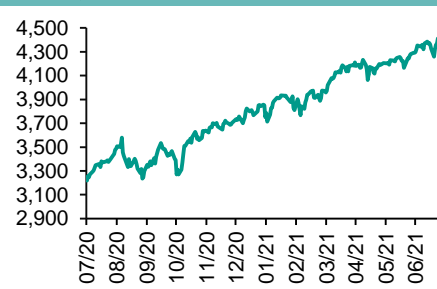
国指走势图



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下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。市场在大型科技股公布业绩前态度审慎，并观望美联储本周会议，科技股显著受压。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；非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。内地加强多个领域监管继续冲击港股，美国证监要求在美国上市中资企业披露政府监管风险，引发抛售潮。港股各行业指数均下跌，其中信息科技业指数及工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。中国监管风潮早前重挫科技和教育行业，引发市场忧虑，外资继续撤出中资股导致A股大跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出34.64亿人民币，南向净买入25.80亿港元；深股通北向净卖出7.08亿人民币，南向净卖出38.55亿港元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及加拿大6月消费价格同比。

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
韩国	GDP 同比	2季	6.0%	5.9%	1.9%
韩国	GDP经季调季环比	2季	0.8%	0.7%	1.7%
日本	PPI服务业同比	6月	1.3%	1.4%	1.5%
美国	FHFA房价指数月环比	5月	1.6%	1.7%	1.8%
美国	耐用品订单环比	6月	2.2%	0.8%	2.3%
美国	耐用消费品(除运输类)	6月	0.8%	0.3%	0.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国6月季调后新屋销量意外连跌三个月至14个月低
- 南韩次季季调后实际GDP初值季增放缓至0.7%，符预期
- 英伦银行委员: 宽松货币政策至少维持到明年
- 英国6月零售及核心零售销量按月转升0.5%及0.3%
- 内地上半年规模以上工业企业利润增长66.9%至4.22万亿元人民币
- 外汇局: 进一步扩大私募股权投资基金跨境投资
- 中汽协: 7月上中旬11家重点企业汽车生产按年跌33%
- 据报内地多省部署下半年粗钢限产减产工作

国际经济要闻**美国6月季调後新屋销量意外连跌三个月至14个月低**

美国商务部公布，经季节调整後，美国今年6月新屋销量意外连跌三个月，按月续跌6.6%，以年率计降至67.6万间，为去年4月以来最低，市场原预期回升至年率计80万间。期内，东北及西部地区新屋销量按月转降27.9%及5.1%；南部地区新屋销量按月降幅再度明显收窄至7.8%；但中西部地区新屋销量按月升5.7%。(彭博)

南韩次季季调後实际GDP初值季增放缓至0.7%，符预期

南韩央行数据显示，经季节调整後，南韩今年第二季实际国内生产总值(GDP)初值按季增速再度放缓至0.7%，但已连增4季，符合市场预期；按年增速加快至5.9%，略低於市场预期增长6%。南韩次季最终消费支出初值按季续升3.6%；按年升幅扩至4.1%。(彭博)

英伦银行委员：宽松货币政策至少维持到明年

英伦银行货币政策委员会委员弗利葛表示，英伦银行的刺激经济措施可能要维持到2022年，因为近期通胀上升可能只是暂时的，同时疫情仍然对经济构成威胁。他称，目前的宽松货币政策至少要维持数个季度，甚至更长的时间，考虑到中性利率水平较低，当需要收紧政策时，加息幅度亦不需要太多。(信报)

英国6月零售及核心零售销量按月转升0.5%及0.3%

英国国家统计局公布，经季节调整後，英国今年6月零售销量按月转升0.5%，略胜市场预期升0.4%；按年升幅进一步收窄至9.7%，也略胜市场预期升9.6%，且已连升4个月。若扣除汽车燃料後之英国6月核心零售销量按月转升0.3%，不及市场预期回升0.6%。(彭博)

大中华经济要闻**内地上半年规模以上工业企业利润增长66.9%至4.22万亿元**

据统计局公布，今年上半年规模以上工业企业利润按年增长66.9%至4.22万亿元人民币，比2019年上半年增45.5%，两年平均增长20.6%。今年1至6月份规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额13,774.2亿人民币，按年增长1.12倍；股份制企业实现利润总额29,858.5亿人民币，增长70.4%。(彭博)

外汇局：进一步扩大私募股权投资基金跨境投资

国家外汇局会议指出，今年下半年外汇管理重点工作之一是要推动外汇领域改革开放，落实好各项已出台的便利化政策，进一步扩大贸易外汇收支便利化、私募股权投资基金跨境投资、跨国公司本外币一体化资金池等便利化试点范围。(彭博)

中汽协：7月上中旬11家重点企业汽车生产按年跌33%

中国汽车工业协会根据行业内11家汽车重点企业上报的数据整理显示，今年7月上中旬，11家重点企业汽车生产完成80.6万辆，按年下降33%。其中，乘用车生产按年下降31.2%；商用车生产按年下降41.3%。(彭博)

据报内地多省部署下半年粗钢限产减产工作

据报道，为确保实现今年粗钢产量按年下降，近期多个产钢大省就压缩下半年粗钢产量作出部署，包括江苏、山东、安徽及甘肃等。报道指今年上半年除河北外的产钢大省均实现了粗钢产量按年增长，各省下半年减产压力较大。(彭博)

企业要闻**Tesla上季盈利突破10亿美元，收入急增近一倍**

美国电动车生产商Tesla公布，第二季公认会计准则纯利增长近10倍至11.42亿美元，不计特殊项目後非公认会计准则每股盈利为1.45美元，远高于预期的0.98美元，因价格较低的电动车销量大幅增加，同时提高价格亦改善利润率。季内收入则增长近一倍至119.6亿美元，高于市场预期的113亿美元。(阿思达克)

英特尔目标2025年代工业业务重新超越台积电及三星

英特尔表示，旗下工厂将开始生产高通晶片，亚马逊将成为其代工晶片业务的另一个新客户。英特尔为新的代工业务制定路线图，会於未来4年内推出的五套晶片制造技术，目标到2025年重新领先竞争对手台积电及三星电子。(彭博)

京东(9618 HK)与吉利控股集团达成智能物流战略合作

京东集团(9618 HK)与吉利控股集团签署战略合作框架协议，基于双方在智能物流供应链领域的探索和经验，依托京东物流(2618 HK)一体化供应链能力，双方未来将在供应链咨询、智能预测、商用车技术赋能等方面展开深度合作。(路透)

美国军火商洛歇马丁上季多赚18亿美元，仍逊市场预期

美国军火商洛歇马丁第二季盈利升至18亿美元，每股摊薄後盈利为6.52美元，低於预期的6.53美元。收入为170亿美元，按年升5%，优於预期的169亿美元。季内太空部门利润增加33%至3.35亿美元。(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	5.52	4.33	0.49	(20.37)	895	东江环保*	4.08	10.56	0.66	(52.59)
1398	工商银行	4.45	4.33	0.48	(19.41)	1635	大众公用	1.73	8.09	0.49	(58.17)
1288	农业银行	2.60	3.61	0.39	(26.51)	753	中国国航	5.03	-	0.79	(39.97)
3988	中国银行	2.73	3.62	0.37	(24.86)	670	东方航空	2.88	-	0.79	(50.01)
1658	邮储银行	4.86	5.67	0.63	(15.64)	1055	南方航空	4.14	-	0.81	(39.97)
3328	交通银行	4.50	3.32	0.37	(13.05)	1919	中远海控	11.42	6.08	2.56	(45.56)
3968	招商银行	58.30	12.15	1.83	5.65	598	中国外运	2.94	5.44	0.58	(48.54)
998	中信银行	3.47	2.89	0.29	(41.23)	2866	中远海发	1.40	7.57	0.71	(65.24)
6818	光大银行	2.64	3.08	0.31	(33.67)	1138	中远海能	3.00	5.91	0.34	(53.35)
2016	浙商银行	3.50	5.45	0.52	(23.74)	2880	大连港	0.72	7.90	0.38	(64.14)
1988	民生银行	3.26	3.48	0.23	(32.65)	6198	青岛港	4.00	5.53	0.64	(42.30)
6196	郑州银行*	1.83	3.82	0.30	(56.13)	3369	秦港股份	1.20	5.20	0.36	(60.32)
3866	青岛银行*	4.40	6.72	0.71	(21.51)	317	广船国际	5.90	16.66	0.49	(77.13)
1963	重庆银行	4.52	2.94	0.33	(59.12)	2039	中集集团*	15.06	19.84	1.10	(20.10)
3618	渝农商行	2.86	3.14	0.28	(37.52)	1800	中国交建	3.67	3.00	0.23	(51.11)
2628	中国人寿	12.72	4.88	0.64	(62.66)	390	中国中铁	3.70	2.94	0.35	(41.03)
2318	中国平安	64.95	6.54	1.29	3.17	1186	中国铁建	4.70	2.44	0.28	(45.91)
2601	中国太保	21.35	6.75	0.80	(32.59)	1766	中国中车	3.33	6.65	0.55	(52.86)
1336	新华保险	21.10	3.86	0.54	(56.84)	3969	中国通号	2.66	5.97	0.55	(57.53)
1339	人保集团	2.38	3.79	0.42	(62.57)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(44.77)
6030	中信证券	16.80	11.35	0.98	(38.65)	177	宁沪高速	8.38	9.70	1.18	(19.50)
3908	中金公司	17.40	9.05	1.05	(73.19)	548	深圳高速	7.45	5.09	0.70	(27.86)
6837	海通证券	6.49	5.97	0.46	(51.78)	995	皖通高速	4.55	4.83	0.54	(33.56)
2611	国泰君安	9.73	6.77	0.57	(50.72)	107	成渝高速	1.72	3.50	0.28	(53.28)
6806	申万宏源*	1.93	4.88	0.45	(63.05)	2238	广汽集团	6.48	6.79	0.64	(59.90)
1776	广发证券*	10.74	6.85	0.70	(41.65)	1211	比亚迪*	204.00	114.77	6.06	(28.50)
6886	华泰证券	10.20	7.10	0.59	(41.91)	2333	长城汽车	30.70	30.62	4.17	(50.76)
6099	招商证券	10.30	8.08	0.83	(50.81)	1839	中集车辆*	5.60	7.31	0.27	(57.56)
3958	东方证券	6.66	14.25	0.65	(51.55)	2338	潍柴动力	17.16	10.84	2.03	(18.89)
6178	光大证券	5.96	12.00	0.45	(67.85)	3606	福耀玻璃	45.30	36.71	4.40	(17.82)
6881	银河证券	4.04	4.54	0.44	(65.22)	1108	洛阳玻璃	11.62	11.51	3.02	(63.13)
6066	中信建投	7.58	5.62	0.83	(76.44)	6865	福莱特	31.05	23.31	5.15	(35.65)
1375	中州证券	1.40	16.95	0.40	(75.39)	38	一拖股份	3.99	7.53	0.69	(77.67)
1456	国联证券	3.31	9.68	0.62	(79.04)	1157	中联重科*	6.35	5.43	0.90	(28.49)
857	中石油	3.24	7.89	0.40	(42.32)	564	郑煤机	8.95	10.47	0.99	(24.21)
386	中石化	3.57	5.10	0.47	(25.70)	1057	浙江世宝*	1.73	17.91	0.84	(73.05)
338	上石化	1.61	22.46	0.50	(59.18)	1072	东方电气	6.01	7.48	0.49	(55.54)
1033	石化油服	0.63	-	1.49	(73.38)	2727	上海电气	1.70	5.72	0.32	(63.62)
2883	中海油田	5.68	13.08	0.59	(62.43)	2208	金风科技*	13.00	15.77	1.34	(21.13)
568	山东墨龙*	4.41	-	1.76	(18.19)	42	东北电气	0.59	6.27	-	(68.56)
1088	中国神华	14.54	6.04	0.64	(28.57)	187	京城机电	2.20	4.99	1.28	(70.26)
1898	中煤能源	4.35	5.54	0.46	(50.14)	2607	上海医药	16.04	8.48	0.84	(28.12)
1171	兖州煤业	11.76	6.11	0.93	(45.12)	2196	复星医药	57.45	33.61	3.34	(30.14)
1816	中广核*	1.63	6.62	0.70	(46.10)	1513	丽珠医药*	27.45	11.69	1.71	(39.69)
902	华能国际	2.58	32.52	0.46	(45.21)	874	白云山	20.55	8.32	1.01	(42.59)
991	大唐发电	1.13	10.96	0.42	(60.61)	719	新华制药*	3.65	5.60	0.57	(62.62)
1071	华电国际	2.11	5.33	0.37	(44.83)	1349	复旦张江	4.26	22.28	1.85	(76.89)
956	新天绿能	3.60	6.64	0.92	(74.37)	1877	君实生物*	47.50	-	5.94	(33.07)
1618	中国中冶	2.18	5.50	0.48	(49.48)	6185	康希诺	260.60	-	8.89	(57.41)
2068	中铝国际	1.50	-	0.59	(68.55)	9989	海普瑞*	8.83	9.76	0.94	(50.12)
347	鞍钢股份*	4.85	11.87	0.69	(10.82)	2359	药明康德	154.60	88.13	10.78	(10.55)
323	马钢股份	3.50	7.17	0.75	(36.48)	3759	康龙化成*	150.40	84.88	11.27	(32.53)
1053	重庆钢铁	1.79	7.83	0.63	(41.95)	3347	泰格医药	147.70	-	-	(19.87)
2600	中国铝业	4.43	48.81	1.24	(34.40)	6127	昭衍新药	122.50	103.23	26.70	(46.86)
358	江西铜业	16.16	15.43	0.76	(48.98)	168	青岛啤酒	64.75	27.26	3.37	(39.85)
2899	紫金矿业	11.00	29.24	4.30	(13.50)	6116	拉夏贝尔	0.62	-	-	(79.89)
1787	山东黄金	12.94	33.67	1.81	(38.06)	1533	庄园牧场*	5.94	25.49	0.71	(47.63)
3993	洛阳钼业	5.62	35.02	2.62	(32.05)	553	南京熊猫	3.59	26.18	0.79	(54.42)
1772	赣锋锂业	156.00	116.07	14.93	(26.21)	981	中芯国际	25.55	31.14	1.69	(66.81)
914	海螺水泥	36.75	4.52	0.97	(13.44)	763	中兴通讯*	25.55	23.21	2.28	(41.86)
2009	金隅股份	1.41	4.34	0.27	(53.74)	6869	长飞光纤	9.74	9.72	0.68	(66.95)
2202	万科*	19.42	4.51	0.84	(19.40)	921	海信家电*	8.75	5.67	1.00	(39.20)
588	北京北辰	1.34	16.22	0.26	(48.33)	6690	海尔智家	25.40	15.86	2.87	(13.08)
1528	美凯龙	4.48	6.82	0.30	(64.84)	1812	晨鸣纸业*	4.03	4.63	0.50	(54.50)
1065	创业环保	2.94	6.16	0.53	(58.17)	811	新华文轩	5.08	4.16	0.51	(48.29)

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，京东集团及京东物流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