

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	27,344.54	0.70	(3.41)
H股	9,885.42	0.64	(5.09)
红筹	3,830.82	(0.08)	(3.20)
HSC大型股	2,540.16	0.71	(3.88)
HSC中型股	5,975.65	0.70	(2.92)
AH股溢价	141.35	(0.06)	2.44
沪深300	5,069.44	(0.37)	(0.23)
富时中国A50	16,665.48	(0.63)	(1.73)
上证180	10,258.05	(0.27)	(0.37)
上证380	6,170.13	0.39	1.20
台北加权	17,661.48	(1.15)	(0.27)
日经225	28,118.03	(0.88)	(2.31)
道琼斯	34,870.16	1.30	0.68
标普500	4,369.55	1.13	1.15
纳斯达克	14,701.92	0.98	1.24
德国DAX 30	15,687.93	1.73	0.24
富时100	7,121.88	1.30	(0.02)
法国CAC 40	6,529.42	2.07	(0.36)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.67	0.15	(0.65)
纽约期金(美元/t oz)	1,806.80	(0.21)	1.32
标普高盛商品指数	531.76	1.29	(1.62)
CRB大宗商品期货价格指数	211.80	1.07	(1.29)
罗杰斯国际商品指数	2,891.04	1.16	(1.37)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8349	0.36	1.29
美元兑人民币	6.4800	0.28	1.15
美元兑港元	7.7674	0.00	0.07
美元兑日元	110.20	(0.70)	0.12
欧元兑美元	1.1873	0.08	(2.04)
英镑兑美元	1.3899	0.40	(1.51)
澳元兑美元	0.7486	(0.58)	(2.93)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9980	(8.40)	(14.20)
香港(10年期)	1.18500	(11.90)	(14.60)
美国(10年期)	1.35280	(7.10)	(9.90)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

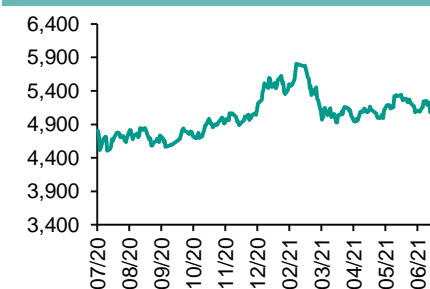
#### 恒指走势图



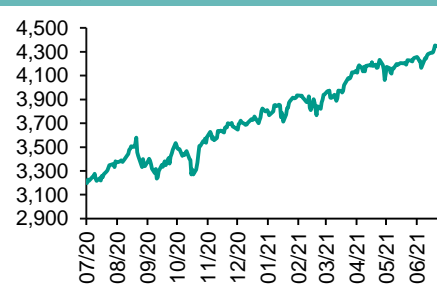
#### 国指走势图



#### 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上涨, 其中道琼斯指数涨幅较大, 投资者重拾对全球经济增长的信心, 三大指数再创收市新高; 标普500指数中各行业指数均上升, 其中金融指数及能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中法国CAC 40指数涨幅较大。上周五恒指及国指均上升, 其中恒指升幅较大; 港股各行业指数表现不一, 其中原材料业指数领涨, 其中工业制品业指数领跌。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指数各行业指数表现不一, 其中原材料指数领涨, 主要消费指数领跌。上周五沪股通北向净买入1.10亿人民币, 南向净买入18.16亿港元; 深股通北向净卖出3.21亿人民币, 南向净买入14.81亿港元。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20.1倍、22.9倍、18.8倍、12.7倍、10.5倍、12.9倍、23.3倍。上周道指、标普500、上证综指、深成指分别累涨0.2%、0.4%、0.2%、1.2%, 而日经225、恒指、国指分别累跌2.9%、3.4%、5.1%。今天将公布日本6月生产者价格同比及日本6月机床订单同比初值。

### 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
中国	CPI 同比	6月	1.2%	1.1%	1.3%
中国	PPI同比	6月	8.8%	8.8%	9.0%
中国	货币供应M1同比	5月	6.0%	5.5%	6.1%
中国	货币供应M2同比	5月	8.2%	8.6%	8.3%
意大利	工业产值(月环比)	5月	0.3%	-1.5%	1.8%
英国	工业产值(月环比)	5月	1.4%	0.8%	-1.3%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国5月份消费者信贷创纪录最高增幅
- 英国石油统计年鉴: 2020年全球能源需求下滑, 中国一枝独秀
- 美联储承诺保持“强有力”货币政策支持, 直到经济完全复苏
- 欧洲央行采用新通胀目标
- 中国PPI和CPI涨幅双双回落
- 中国拟对涉及大量用户数据的国外IPO进行网络安全审查
- 中国央行超预期全面降准, 北京迅速出手化解增长风险
- 中国6月份社会融资规模为3.67万亿元人民币

## 国际经济要闻

### 美国5月份消费者信贷创纪录最高增幅

美国5月份消费者信贷创纪录最大增幅，非循环贷款激增，凸显家庭支出稳健。美联储公布的数据显示，消费者信贷总额环比增长353亿美元，4月数据向上修正为增加200亿美元。按折年率计算，5月份借款增长10%。接受彭博调查的经济学家此前预期为增长180亿美元。(彭博)

### 英国石油统计年鉴：2020年全球能源需求下滑，中国一枝独秀

英国石油在其世界能源统计年鉴中表示，中国去年的化石燃料和可再生能源消费量出现增长，尽管全球需求下降了4.5%—是自二战以来的最大降幅。2020年，中国的天然气使用量增长近7%，石油需求量增加22万桶/日，在主要经济体中一枝独秀。(彭博)

### 美联储承诺保持“强有力”货币政策支持，直到经济完全复苏

美联储表示，新冠疫苗接种计划的扩大帮助美国经济实现了强劲反弹，货币政策将继续为经济提供“强有力支持”。美联储在其半年度货币政策报告中表示，在宽松的货币和财政政策支持下，疫苗接种方面的进展推动经济重新开放并强劲增长，但是，疫情的影响继续给美国经济带来压力。(彭博)

### 欧洲央行采用新通胀目标

2%的新通胀率目标，意味着欧洲央行朝着美联储的方向迈出了一步，不过前者没有作出类似让经济在复苏后火热运转的承诺。欧洲央行的官员们表示，他们更为简单的新路线“也可能意味着会有一段通胀温和超标的过渡期。”相比之下，美联储则明确承诺着眼于让通胀率在疲软了一段时间之后、在目标水平上方运行。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国PPI和CPI涨幅双双回落

中国6月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比增速较上月回落，今年以来一路高走的工业品通胀压力见顶回落。国家统计局发布的数据显示，6月PPI同比上涨8.8%，符合预估，较9%的5月前值有所回落。居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.1%，低于1.3%的前值和1.2%的预估中值。(彭博)

### 中国拟对涉及大量用户数据的国外IPO进行网络安全审查

网信办周六在《网络安全审查办法(修订草案征求意见稿)》中表示，重点评估采购活动、数据处理活动以及国外上市可能带来的国家安全风险，主要考虑因素包括大量个人信息被窃取、泄露、毁损以及非法利用或出境的风险等。(彭博)

### 中国央行超预期全面降准，北京迅速出手化解增长风险

中国人民银行在网站发布公告称，将于7月15日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，的对象不含已执行5%存款准备金率的机构。央行负责人在答问中预计，降准释放长期资金约1万亿元人民币。(彭博)

### 中国6月份社会融资规模为3.67万亿元人民币

中国6月份社会融资规模增量和新增人民币贷款均超预期，显示银行体系加大对实体经济的输血力度。中国6月份社会融资规模为3.67万亿元人民币；预估中值2.89万亿元人民币。(彭博)

## 企业要闻

### 波音737Max据悉临近在中国试飞，向复飞迈出一小步

据知情人士透露，中国航空部门官员暗示愿接受波音737 Max试飞，向解除实施两年多的禁飞令迈出了一步。其中一位知情人士称，波音准备派大约35名飞行员和工程师组成的代表团赴中国，经数周隔离后于7月底与中方监管官员会面。(彭博)

### 中国公司Keep搁置美国IPO计划

英国《金融时报》援引两位不具名知情人士报道称，中国健身应用公司Keep选择不推进其美国上市计划，摩根士丹利取消了本周的投资者推介会。Keep得到软银和腾讯投资，募资额原料不超过5亿美元。(彭博)

### 中国网信办在滴滴IPO前要求修改app定位功能

英国《金融时报》援引两位知情人士的话报道，中国互联网监管机构在滴滴美国上市前，曾多次要求该公司对滴滴出行的定位功能进行修改，原因是担心该公司可能披露敏感政府位置信息。(彭博)

### 一嗨租车据悉考虑赴香港上市，或筹资10亿美元

知情人士称，总部位于上海的汽车租赁公司一嗨租车正考虑在香港进行IPO，或筹资约10亿美元。知情人士透露，该公司把IPO的估值目标定在50亿美元左右。他们表示，该公司正在与顾问就潜在上市事宜开展合作，最快可能于明年进行。(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	5.55	4.35	0.49	(28.56)	895	东江环保*	4.42	11.40	0.71	(52.06)
1398	工商银行	4.50	4.36	0.49	(22.61)	1635	大众公用	1.96	9.13	0.56	(53.69)
1288	农业银行	2.65	3.67	0.40	(27.05)	753	中国国航	5.47	-	0.85	(39.57)
3988	中国银行	2.74	3.63	0.37	(25.55)	670	东方航空	3.05	-	0.83	(48.29)
1658	邮储银行	5.08	5.91	0.66	(10.98)	1055	南方航空	4.67	-	0.91	(33.87)
3328	交通银行	4.62	3.40	0.38	(20.54)	1919	中远海控	14.50	7.69	3.24	(58.00)
3968	招商银行	61.55	12.79	1.93	2.89	598	中国外运	3.34	6.16	0.66	(47.73)
998	中信银行	3.63	3.02	0.31	(40.04)	2866	中远海发	1.68	9.06	0.85	(64.88)
6818	光大银行	2.83	3.29	0.33	(34.79)	1138	中远海能	3.53	6.93	0.40	(52.96)
2016	浙商银行	3.99	6.19	0.59	(15.74)	2880	大连港	0.77	8.42	0.41	(62.22)
1988	民生银行	3.71	3.95	0.26	(28.70)	6198	青岛港	4.20	5.79	0.67	(43.04)
6196	郑州银行*	1.94	4.04	0.32	(55.17)	3369	秦港股份	1.27	5.49	0.38	(59.87)
3866	青岛银行*	4.55	6.93	0.74	(23.33)	317	广船国际	7.11	20.02	0.59	(71.45)
1963	重庆银行	4.98	3.23	0.36	(59.11)	2039	中集集团*	16.00	21.01	1.17	(21.31)
3618	渝农商行	3.01	3.30	0.30	(36.11)	1800	中国交建	3.69	3.00	0.23	(51.76)
2628	中国人寿	13.92	5.32	0.70	(63.90)	390	中国中铁	3.92	3.10	0.37	(37.24)
2318	中国平安	71.25	7.15	1.41	(1.10)	1186	中国铁建	5.02	2.60	0.30	(42.80)
2601	中国太保	23.05	7.27	0.86	(31.09)	1766	中国中车	3.33	6.63	0.55	(53.32)
1336	新华保险	23.45	4.27	0.60	(56.20)	3969	中国通号	2.74	6.13	0.56	(59.19)
1339	人保集团	2.54	4.03	0.45	(63.72)	525	广深铁路	1.45	-	0.30	(42.13)
6030	中信证券	17.46	11.76	1.01	(38.05)	177	宁沪高速	8.55	9.87	1.20	(26.17)
3908	中金公司	20.05	10.54	1.21	(71.11)	548	深圳高速	7.33	5.00	0.68	(28.66)
6837	海通证券	6.70	6.14	0.48	(51.11)	995	皖通高速	4.97	5.26	0.59	(33.56)
2611	国泰君安	10.78	7.47	0.63	(46.00)	107	成渝高速	1.76	3.57	0.28	(51.87)
6806	申万宏源*	2.09	5.26	0.48	(61.26)	2238	广汽集团	7.69	8.03	0.76	(59.51)
1776	广发证券*	9.80	6.23	0.63	(42.72)	1211	比亚迪*	216.20	121.26	6.40	(27.52)
6886	华泰证券	10.72	7.44	0.62	(42.09)	2333	长城汽车	27.50	27.35	3.72	(53.31)
6099	招商证券	10.86	8.49	0.87	(50.66)	1839	中集车辆*	7.11	9.25	0.34	(57.18)
3958	东方证券	5.41	11.54	0.52	(52.85)	2338	潍柴动力	16.44	10.35	1.93	(19.29)
6178	光大证券	6.18	12.40	0.47	(67.54)	3606	福耀玻璃	51.10	41.29	4.95	(20.99)
6881	银河证券	4.22	4.73	0.46	(64.84)	1108	洛阳玻璃	11.26	11.12	2.92	(53.85)
6066	中信建投	8.50	6.28	0.93	(75.75)	6865	福莱特	31.65	23.69	5.23	(37.11)
1375	中州证券	1.44	17.38	0.41	(73.66)	38	一拖股份	4.35	8.19	0.75	(75.58)
1456	国联证券	3.68	10.73	0.69	(78.17)	1157	中联重科*	7.73	6.59	1.10	(24.76)
857	中石油	3.49	8.47	0.43	(41.66)	564	郑煤机	10.10	11.78	1.12	(26.16)
386	中石化	3.71	5.28	0.49	(26.32)	1057	浙江世宝*	2.17	22.39	1.05	(68.63)
338	上石化	1.80	25.04	0.56	(61.10)	1072	东方电气	5.93	7.36	0.48	(53.60)
1033	石化油服	0.72	-	1.70	(72.45)	2727	上海电气	1.89	6.34	0.36	(60.98)
2883	中海油田	6.30	14.46	0.65	(62.70)	2208	金风科技*	12.10	14.63	1.25	(18.08)
568	山东墨龙*	5.97	-	2.38	(7.95)	42	东北电气	0.65	6.89	-	(69.19)
1088	中国神华	14.92	6.18	0.66	(37.71)	187	京城机电	2.12	4.80	1.23	(69.67)
1898	中煤能源	4.38	5.56	0.46	(45.87)	2607	上海医药	15.52	8.18	0.81	(35.01)
1171	兖州煤业	10.40	5.39	0.82	(40.79)	2196	复星医药	54.75	31.93	3.17	(28.19)
1816	中广核*	1.70	6.88	0.73	(45.25)	1513	丽珠医药*	32.35	13.73	2.01	(39.14)
902	华能国际	2.65	12.27	0.46	(44.60)	874	白云山	23.10	9.32	1.13	(40.35)
991	大唐发电	1.19	11.50	0.44	(61.07)	719	新华制药*	4.02	6.15	0.63	(59.99)
1071	华电国际	2.15	5.42	0.37	(47.56)	1349	复旦张江	5.19	27.06	2.25	(73.79)
956	新天绿能	3.56	6.54	0.91	(74.36)	1877	君实生物*	56.40	-	7.03	(35.46)
1618	中国中冶	1.79	4.50	0.39	(51.52)	6185	康希诺	327.20	-	11.12	(61.51)
2068	中铝国际	1.54	-	0.60	(66.20)	9989	海普瑞*	10.32	11.37	1.09	(43.59)
347	鞍钢股份*	4.85	11.84	0.69	(7.85)	2359	药明康德	170.80	97.07	11.87	(5.51)
323	马钢股份	3.18	6.49	0.68	(35.62)	3759	康龙化成*	181.60	102.18	13.57	(24.51)
1053	重庆钢铁	2.00	8.72	0.70	(36.57)	3347	泰格医药	156.30	-	-	(17.43)
2600	中国铝业	4.67	51.29	1.30	(33.53)	6127	昭衍新药	108.40	91.07	23.55	(43.62)
358	江西铜业	16.18	15.40	0.76	(44.69)	168	青岛啤酒	73.85	30.99	3.84	(36.27)
2899	紫金矿业	10.62	28.15	4.13	(12.64)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	-	(81.15)
1787	山东黄金	13.72	35.60	1.92	(40.80)	1533	庄园牧场*	6.30	26.95	0.75	(52.83)
3993	洛阳钼业	5.77	35.84	2.68	(27.63)	553	南京熊猫	3.67	26.69	0.80	(54.31)
1772	赣锋锂业	132.50	98.29	12.64	(27.15)	981	中芯国际	22.20	27.11	1.47	(67.46)
914	海螺水泥	38.35	4.70	1.01	(18.44)	763	中兴通讯*	21.90	19.84	1.95	(41.58)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(53.12)	6869	长飞光纤	9.12	9.07	0.63	(67.37)
2202	万科*	24.35	5.64	1.05	(15.58)	921	海信家电*	9.98	6.45	1.14	(36.06)
588	北京北辰	1.42	17.13	0.27	(48.50)	6690	海尔智家	27.05	16.84	3.05	(12.07)
1528	美凯龙	5.68	8.62	0.38	(61.07)	1812	晨鸣纸业*	4.94	5.66	0.61	(52.03)
1065	创业环保	3.17	6.62	0.57	(56.37)	811	新华文轩	5.35	4.36	0.53	(48.77)

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，腾讯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