

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	27,787.46	(0.63)	(0.62)
H股	10,065.07	(0.48)	(0.84)
红筹	3,789.39	(0.13)	(3.22)
HSC大型股	2,586.93	(0.47)	(0.49)
HSC中型股	6,030.46	(0.44)	(1.21)
AH股溢价	139.37	(0.63)	(0.30)
沪深300	5,083.09	(1.15)	(1.12)
富时中国A50	16,592.89	(1.41)	(2.84)
上证180	10,216.63	(1.39)	(1.73)
上证380	6,274.28	(0.47)	1.55
台北加权	17,845.75	(0.01)	(0.03)
日经225	28,608.49	(0.38)	1.74
道琼斯	34,933.23	0.13	0.72
标普500	4,374.30	0.12	0.37
纳斯达克	14,644.95	(0.22)	(0.14)
德国DAX 30	15,788.98	(0.00)	0.61
富时100	7,091.19	(0.47)	(0.84)
法国CAC 40	6,558.38	(0.00)	0.47

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.82	(0.42)	(0.16)
纽约期金(美元/t oz)	1,827.30	0.13	1.51
标普高盛商品指数	531.43	(0.98)	1.45
CRB大宗商品期货价格指数	213.38	(0.35)	2.00
罗杰斯国际商品指数	2,910.36	(0.37)	1.97

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8327	(0.31)	0.89
美元兑人民币	6.4615	(0.49)	0.85
美元兑港元	7.7663	(0.02)	0.05
美元兑日元	109.97	0.23	(0.10)
欧元兑美元	1.1833	(0.10)	(2.42)
英镑兑美元	1.3855	0.50	(1.62)
澳元兑美元	0.7480	0.69	(2.69)

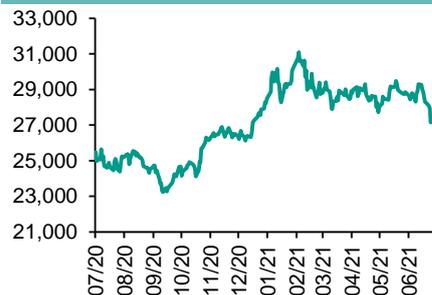
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9400	(5.00)	(20.60)
香港(10年期)	1.23000	(0.60)	(0.30)
美国(10年期)	1.34420	5.14	(14.80)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

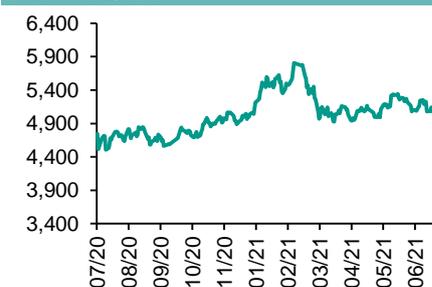
恒指走势图



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，其中仅纳斯达克指数下跌。美国6月PPI大幅高于市场预期，市场关注通胀升温，但美联储主席鲍威尔重申，美联储会为经济提供强而有力支持，市场相信短期内货币政策不变，对股市有支持。标普500指数11个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨，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。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出51.90亿人民币，南向净卖出6.72亿港元；深股通北向净卖出56.16亿人民币，南向净买入4.50亿港元。今天将公布美国截至7月10日周度首次申领失业救济人数及中国2季GDP同比增长。

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
英国	CPI 月环比	6月	0.2%	0.5%	0.6%
英国	CPI 同比	6月	2.2%	2.5%	2.1%
加拿大	加拿大央行利率决策	7月14日	0.25%	0.25%	0.25%
美国	生产者价格环比	6月	0.6%	1.0%	0.8%
美国	PPI最终需求 同比	6月	6.7%	7.3%	6.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储主席鲍威尔称取得“实质性进一步进展”尚有距离
- 中国银保监会称不良贷款面临上升压力，鼓励银行多渠道补充资本
- 美联储表示经济复苏步伐加快，劳动力短缺和物价压力延续
- 中国国务院要求落实减税降费、金融支持实体经济等措施
- 美国6月份生产者价格飙升，企业面临越来越大的转嫁成本压力
- 中国6月份全社会用电量同比增长9.8%
- 阿联酋证实与沙特进行对话，但称尚未与OPEC+达成产量协议
- 香港将解除对极高风险地区的旅行禁令

国际经济要闻

美联储主席鲍威尔称距取得“实质性进一步进展”尚有距离

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，美国经济复苏还没有达到可以开始收缩资产购买规模的程度，补充称未来几个月通胀率可能会保持较高水平，然后和缓下来。“在我们6月会议上，委员会讨论了自去年12月采用资产购买指引以来，经济向着目标方向的进展情况，”鲍威尔周三在众议院金融服务委员会听证会上表示。(彭博)

美联储表示经济复苏步伐加快，劳动力短缺和物价压力延续

“美国经济从5月下旬到7月初进一步走强，显示出温和至强劲的增长态势，”美联储在周三发布的褐皮书调查报告中表示，“供应侧的干扰变得更加普遍，包括原材料和劳动力短缺，交付延迟以及许多消费品库存较低。”(彭博)

美国6月份生产者价格飙升，企业面临越来越大的转嫁成本压力

6月份美国生产者价格指数升幅超过预期，表明企业将成本上升转嫁给消费者的压力越来越大。根据美国劳工部周三公布的数据，6月份最终需求PPI环比上升1%，同比上升7.3%。不包括波动较大的食品和能源成分，核心PPI也环比上涨1%，创下历史最高纪录，同比则上涨5.6%。(彭博)

阿联酋证实与沙特进行对话，但称尚未与OPEC+达成产量协议

阿联酋在与石油输出国组织(OPEC)+化解僵局方面已经取得重大进展，正在商定折衷协议，或可让该国于明年增加石油产量。了解讨论情况的代表表示，由阿联酋和沙特参与的谈判仍在进行，如果达成任何协议，都需要获得其他OPEC+国家的支持。(彭博)

大中华经济要闻

中国银保监会称不良贷款面临上升压力，鼓励银行多渠道补充资本

中国银保监会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞称，当前经济恢复不均衡、基础不稳固，随着延期还本付息政策到期，未来不良贷款可能进一步增加。刘忠瑞在发布会上表示，银保监会鼓励银行统筹做好应对不良贷款反弹的综合方案，加大不良贷款处置；支持银行多渠道补充资本，增强抵御风险能力。(彭博)

中国国务院要求落实减税降费、金融支持实体经济等措施

据中国央视，总理李克强主持召开国务院常务会议，部署中央预算执行等审计查出问题整改工作。会议要求，对已确定的减税降费、稳岗扩就业、金融支持实体经济等措施要落实到位。会议还确定了完善农村寄递物流体系的措施。(彭博)

中国6月份全社会用电量同比增长9.8%

中国国家能源局公布，6月全社会用电量持续增长，达7033亿千瓦时，两年平均增长8.4%。1-6月全社会用电量同比增长16.2%。(彭博)

香港将解除对极高风险地区的旅行禁令

南华早报》援引未具名人士的话报道，香港将从下个月开始解除香港居民和劳工从极高风险地区返港的禁令，条件是他们持有公认的Covid-19疫苗接种记录；滞留英国的未接种疫苗的学生也可以返港。(彭博)

企业要闻

花旗的债券交易和信用卡业务哑火，多亏股票交易员力挽狂澜

与其他华尔街同行相比，花旗集团的股票交易和投资银行业务并不出众，但在第二季度却取得超预期的业绩，并帮助花旗集团弥补了规模更大的固定收益和信用卡部门的疲软。这个令人惊讶的表现，加上坏账拨备的释放，帮助花旗第二季度收入和利润双双超预期。(彭博)

Netflix计划提供视频游戏，向电影电视以外领域拓展

Netflix正计划扩展到电子游戏领域，并聘请了一位前Electronic Arts和Facebook高管来领导这项工作。这标志着该公司在电视和电影之外的第一个重大举措。(彭博)

民生银行称中国泛海所持3.9亿股股份将被司法拍卖

中国民生银行在香港交易所公告称，7月14日收到股东中国泛海函告，其所持该行388,800,000股A股股份将于8月13日至14日被北京市第二中级人民法院司法拍卖。(彭博)

华融美元永续债创出逾一个月来的最大涨幅

中国华融的美元债券势在创出至少一个月来的最大涨幅。该公司票面利率2.875%的美元永续债券上涨8.4至90.2，有望创出4月份以来的最大涨幅。票面利率4.5%的永续债券上涨4.8至67.2，势在创下五周来的最大涨幅。(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	5.46	4.27	0.48	(27.81)	895	东江环保*	4.29	11.05	0.69	(53.53)
1398	工商银行	4.41	4.27	0.48	(22.01)	1635	大众公用	1.94	9.03	0.55	(53.83)
1288	农业银行	2.65	3.67	0.40	(26.17)	753	中国国航	5.41	-	0.84	(37.41)
3988	中国银行	2.74	3.62	0.37	(24.67)	670	东方航空	3.11	-	0.85	(45.80)
1658	邮储银行	4.73	5.49	0.61	(17.57)	1055	南方航空	4.54	-	0.89	(34.57)
3328	交通银行	4.58	3.36	0.37	(13.49)	1919	中远海控	13.82	7.32	3.08	(50.29)
3968	招商银行	61.70	12.80	1.93	4.99	598	中国外运	3.25	5.98	0.64	(48.82)
998	中信银行	3.64	3.02	0.31	(39.60)	2866	中远海发	1.62	8.72	0.82	(65.40)
6818	光大银行	2.78	3.23	0.32	(35.85)	1138	中远海能	3.50	6.86	0.40	(54.52)
2016	浙商银行	3.96	6.14	0.59	(16.91)	2880	大连港	0.76	8.30	0.40	(62.32)
1988	民生银行	3.72	3.95	0.26	(27.09)	6198	青岛港	4.16	5.73	0.66	(43.47)
6196	郑州银行*	1.92	3.99	0.32	(55.57)	3369	秦港股份	1.26	5.44	0.38	(59.32)
3866	青岛银行*	4.58	6.96	0.74	(21.66)	317	广船国际	6.90	19.40	0.58	(71.45)
1963	重庆银行	4.98	3.23	0.36	(58.39)	2039	中集集团*	16.64	21.82	1.21	(18.08)
3618	渝农商行	3.02	3.30	0.30	(35.66)	1800	中国交建	3.73	3.03	0.23	(50.92)
2628	中国人寿	13.78	5.26	0.69	(63.21)	390	中国中铁	3.94	3.12	0.38	(36.89)
2318	中国平安	70.45	7.06	1.39	1.34	1186	中国铁建	5.03	2.60	0.30	(42.53)
2601	中国太保	22.65	7.13	0.84	(29.71)	1766	中国中车	3.43	6.82	0.57	(51.90)
1336	新华保险	23.40	4.26	0.60	(55.29)	3969	中国通号	2.78	6.21	0.57	(58.72)
1339	人保集团	2.56	4.06	0.45	(63.23)	525	广深铁路	1.41	-	0.30	(43.53)
6030	中信证券	17.66	11.88	1.02	(36.92)	177	宁沪高速	8.43	9.72	1.18	(26.24)
3908	中金公司	20.35	10.69	1.23	(70.16)	548	深圳高速	7.30	4.97	0.68	(29.29)
6837	海通证券	6.58	6.02	0.47	(52.50)	995	皖通高速	4.90	5.18	0.58	(35.11)
2611	国泰君安	10.18	7.05	0.60	(48.95)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.97)
6806	申万宏源*	2.06	5.18	0.47	(61.44)	2238	广汽集团	7.27	7.58	0.71	(59.25)
1776	广发证券*	10.00	6.35	0.65	(41.95)	1211	比亚迪*	221.00	123.79	6.53	(24.95)
6886	华泰证券	10.80	7.49	0.63	(41.55)	2333	长城汽车	27.80	27.61	3.76	(48.60)
6099	招商证券	11.16	8.71	0.89	(48.95)	1839	中集车辆*	6.78	8.81	0.32	(58.38)
3958	东方证券	5.67	12.07	0.55	(54.06)	2338	潍柴动力	16.64	10.46	1.96	(18.56)
6178	光大证券	6.22	12.47	0.47	(67.29)	3606	福耀玻璃	51.10	41.23	4.94	(16.64)
6881	银河证券	4.25	4.75	0.46	(64.98)	1108	洛阳玻璃	13.24	13.06	3.42	(54.41)
6066	中信建投	8.78	6.48	0.96	(74.64)	6865	福莱特	31.60	23.62	5.22	(33.36)
1375	中州证券	1.43	17.24	0.41	(73.65)	38	一拖股份	4.58	8.61	0.79	(75.23)
1456	国联证券	3.73	10.86	0.70	(78.03)	1157	中联重科*	7.28	6.20	1.03	(25.13)
857	中石油	3.42	8.29	0.42	(41.62)	564	郑煤机	9.27	10.80	1.02	(28.57)
386	中石化	3.77	5.36	0.50	(24.87)	1057	浙江世宝*	2.09	21.54	1.01	(69.46)
338	上石化	1.80	25.00	0.56	(60.44)	1072	东方电气	6.05	7.50	0.49	(53.29)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(71.58)	2727	上海电气	1.87	6.27	0.35	(60.96)
2883	中海油田	6.78	15.54	0.70	(59.57)	2208	金风科技*	12.02	14.52	1.24	(20.73)
568	山东墨龙*	5.85	-	2.33	(5.93)	42	东北电气	0.65	6.88	-	(67.38)
1088	中国神华	15.20	6.28	0.67	(29.31)	187	京城机电	2.09	4.72	1.21	(69.56)
1898	中煤能源	4.81	6.10	0.51	(45.93)	2607	上海医药	16.12	8.49	0.84	(33.36)
1171	兖州煤业	11.66	6.04	0.92	(42.63)	2196	复星医药	57.35	33.40	3.31	(26.31)
1816	中广核*	1.70	6.87	0.73	(45.54)	1513	丽珠医药*	33.50	14.20	2.08	(37.64)
902	华能国际	2.73	12.62	0.47	(42.57)	874	白云山	23.35	9.41	1.14	(40.34)
991	大唐发电	1.19	11.49	0.44	(61.43)	719	新华制药*	3.88	5.93	0.60	(62.16)
1071	华电国际	2.16	5.43	0.37	(47.85)	1349	复旦张江	5.20	27.07	2.25	(74.35)
956	新天绿能	4.15	7.62	1.06	(73.16)	1877	君实生物*	60.30	-	7.50	(31.92)
1618	中国中冶	1.94	4.87	0.42	(49.02)	6185	康希诺	324.40	-	11.01	(59.87)
2068	中铝国际	1.47	-	0.58	(67.52)	9989	海普瑞*	10.30	11.34	1.09	(44.18)
347	鞍钢股份*	4.95	12.07	0.71	(7.34)	2359	药明康德	183.00	103.86	12.70	(5.44)
323	马钢股份	3.19	6.51	0.69	(34.39)	3759	康龙化成*	200.60	112.71	14.96	(26.97)
1053	重庆钢铁	1.99	8.66	0.70	(39.28)	3347	泰格医药	180.00	-	-	(16.19)
2600	中国铝业	4.54	49.80	1.27	(31.12)	6127	昭衍新药	126.00	105.71	27.34	(44.32)
358	江西铜业	15.98	15.19	0.75	(43.43)	168	青岛啤酒	78.05	32.71	4.05	(33.75)
2899	紫金矿业	10.54	27.90	4.10	(10.59)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(81.33)
1787	山东黄金	13.24	34.30	1.85	(39.87)	1533	庄园牧场*	6.44	27.51	0.77	(51.54)
3993	洛阳钼业	5.58	34.62	2.59	(29.79)	553	南京熊猫	3.72	27.01	0.81	(53.68)
1772	赣锋锂业	141.10	104.52	13.44	(26.41)	981	中芯国际	22.85	27.90	1.51	(66.01)
914	海螺水泥	38.80	4.75	1.02	(15.61)	763	中兴通讯*	25.95	23.47	2.30	(40.01)
2009	金隅股份	1.43	4.38	0.27	(53.83)	6869	长飞光纤	9.31	9.25	0.64	(67.33)
2202	万科*	22.60	5.23	0.97	(18.89)	921	海信家电*	10.26	6.62	1.17	(34.71)
588	北京北辰	1.42	17.11	0.27	(48.57)	6690	海尔智家	28.70	17.84	3.23	(12.33)
1528	美凯龙	5.40	8.18	0.36	(60.58)	1812	晨鸣纸业*	4.65	5.32	0.57	(53.72)
1065	创业环保	3.23	6.74	0.58	(55.89)	811	新华文轩	5.45	4.44	0.54	(47.82)

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，中国华融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