

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	25,961.03	(1.35)	(4.98)
H股	9,233.22	(1.94)	(6.16)
红筹	3,585.58	(1.51)	(5.50)
HSC大型股	2,385.53	(1.55)	(5.62)
HSC中型股	5,636.66	(0.52)	(4.47)
AH股溢价	137.91	0.07	(0.98)
沪深300	4,811.17	(0.81)	(5.46)
富时中国A50	15,039.04	(2.25)	(8.58)
上证180	9,709.09	(0.95)	(5.64)
上证380	6,111.54	0.08	(2.83)
台北加权	17,247.41	(0.89)	(1.85)
日经225	27,283.59	(1.80)	(1.97)
道琼斯	34,935.47	(0.42)	(0.36)
标普500	4,395.26	(0.54)	(0.37)
纳斯达克	14,672.68	(0.71)	(1.11)
德国DAX 30	15,544.39	(0.61)	(0.80)
富时100	7,032.30	(0.65)	0.07
法国CAC 40	6,612.76	(0.32)	0.67

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.63	(0.43)	2.39
纽约期金(美元/t oz)	1,811.80	(0.04)	0.70
标普高盛商品指数	541.13	(0.41)	1.62
CRB大宗商品期货价格指数	218.08	(1.42)	0.68
罗杰斯国际商品指数	2,957.89	(0.76)	1.09

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8320	(0.18)	(0.30)
美元兑人民币	6.4672	(0.25)	(0.07)
美元兑港元	7.7730	(0.07)	0.09
美元兑日元	109.63	(0.69)	(1.30)
欧元兑美元	1.1867	0.54	0.02
英镑兑美元	1.3900	0.59	0.55
澳元兑美元	0.7344	(0.56)	(2.42)

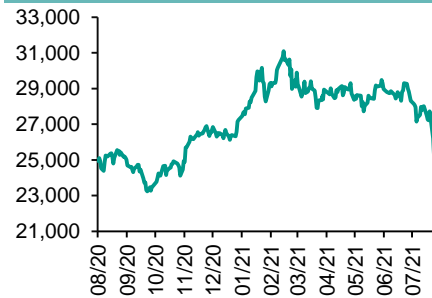
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8550	(5.70)	(23.80)
香港(10年期)	1.06900	1.40	(23.20)
美国(10年期)	1.23060	(5.90)	(19.32)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

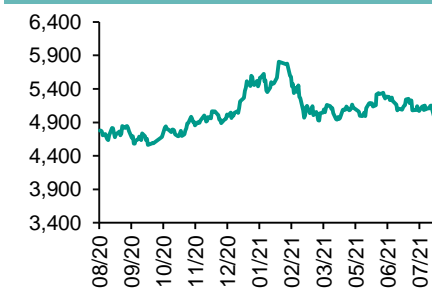
#### 恒指走势图



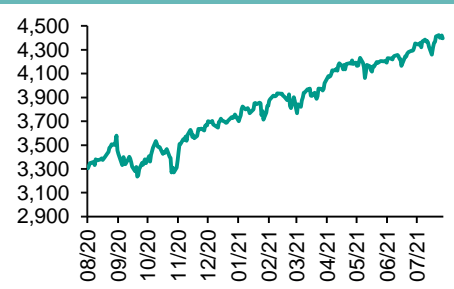
#### 国指走势图



### 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，其中纳斯达克指数领跌，市场主要受到新冠疫情以及部分企业业绩影响；标普500指数中各行业指数表现不一，其中原材料和房地产指数领涨，而非核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中英国富时100指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌，其中国指领跌；港股各行业指数表现不一，其中公用事业和原材料指数领涨，信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，而上证综指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务和公用事业指数领涨，主要消费指数领跌。上周五沪股通北向净买入19.06亿人民币，南向净卖出7.15亿港元；深股通北向净买入3.41亿人民币，南向净卖出8.8亿港元。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19.2倍、22.2倍、18.1倍、12.4倍、10.1倍、12.4倍、22.2倍。上周道指、标普500指数、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.36%、0.37%、0.96%、4.98%、6.16%、4.31%、3.70%。今天将公布美国7月ISM制造业活动指数、美国6月建筑支出环比、欧元区/德国/法国7月Markit制造业PMI终值、德国6月零售销售环比、香港6月零售销售环比同比。

### 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
美国	PCE核心平减指数年同比	6月	3.7%	3.5%	3.4%
美国	密歇根大学消费者信心指数	7月	80.8	81.2	80.8
欧元区	GDP经季调同比	2季度	13.2%	13.7%	-1.3%
欧元区	失业率	6月	7.9%	7.7%	8.0%*
德国	GDP工作日调整同比	2季度	9.6%	9.2%	-3.1%
日本	社会消费品零售总额同比	6月	0.2%	0.1%	8.3%*
香港	GDP 同比	2季度	7.8%	7.50%	7.9%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国要求信托公司清理非金融子公司业务，不得新增该类境内一级子公司
- 美国6月份个人支出增强，通胀指标也继续攀升
- 欧元区第二季度摆脱经济衰退，南欧国家罕见地成为增长主要推动力
- 中国工信部要求互联网企业加强重要数据风险评估和出境管理
- 美联储逆回购需求有史以来首次突破1万亿美元
- 俄罗斯副总理: OPEC+每月40万桶/日的增产幅度已经足够
- 中国央行: 6月末境外机构个人持有境内债券3.84万亿元人民币

## 国际经济要闻

### 美国6月份个人支出增强，通胀指标也继续攀升

美国商务部周五发布的数据显示，商品和服务购买支出环比增1%；5月数据下修为环比降0.1%。美联储通胀目标对照的个人消费支出价格指数连续第二个月环比涨0.5%。接受彭博调查的经济学家对6月个人支出的预期中值为环比增长0.7%。个人收入在连续两个月下降之后，6月份增长0.1%，薪资收入增长0.8%。(彭博)

### 欧元区第二季度摆脱经济衰退，南欧国家罕见地成为增长主要推动力

欧元区第二季度GDP增长2%，超过了接受彭博调查的经济学家1.5%的预测。南欧国家是反弹的推动力量，罕见地成为欧元区经济增长的引擎。欧元区第一大经济体德国的增长低于预期，因为供应链中断对汽车制造商等关键行业造成压力。经济复苏帮助欧元区摆脱了一年来的第二次衰退。(彭博)

### 美联储逆回购需求有史以来首次突破1万亿美元

周五86家参与机构在隔夜逆回购工具中存放创纪录的1.04万亿美元。纽约联储数据显示，该规模超过6月30日触及的高位9919.39亿美元。现金洪流继续淹没美元融资市场，上个月美联储将逆回购利率从0%提高至0.05%以来，刺激这一工具的需求激增。此外，央行购买资产且财政部压缩现金账户，也将准备金推入系统。(彭博)

### 俄罗斯副总理：OPEC+每月40万桶/日的增产幅度已经足够

俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克在莫斯科告诉记者，OPEC+自8月开始每月40万桶/日的增产幅度是非常充裕的。俄罗斯的原油产量到2022年5月将达到疫情爆发前1050万桶/日的水平。此后，产量可能会继续以10万桶/日速度增长，这意味着10个月后有可能达到1150万桶/日。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国要求信托公司清理非金融子公司业务，不得新增该类境内一级子公司

中国银保监会网站发布通知，要求信托公司不得新增境内一级非金融子公司，已设立的境内一级非金融子公司不得新增对境内外企业的投资。信托公司可选择保留一家目前从事特定业务的境内一级非金融子公司，并应当有计划地按照《通知》要求以转让股权等方式清理对相关企业的投资。清理期限不得超过3年。(彭博)

### 中国6月份天然气表观消费量294.4亿立方米，同比增19.2%

据国家发改委网站，1—6月份中国天然气表观消费量1827亿立方米，同比增长17.4%。1—6月份成品油消费量16294万吨，同比增长5.7%。(彭博)

### 中国工信部要求互联网企业加强重要数据风险评估和出境管理

中国互联网协会公告称，受工业和信息化部网络安全管理局委托，协会7月28日组织12家重点互联网企业召开贯彻落实《数据安全法》座谈研讨会，要求企业采取相应技术措施开展风险监测和应急处置，加强重要数据风险评估和出境管理。(彭博)

### 中国央行：6月末境外机构个人持有境内债券3.84万亿元人民币

中国央行公布截至6月末境外机构和个人持有境内人民币金融资产情况。6月末境外机构个人持有境内股票3.76万亿元、债券3.84万亿元。5月末分别为3.76万亿元、3.77万亿元。(彭博)

## 企业要闻

### Square将以290亿美元的价格收购消费贷公司Afterpay

Square Inc.表示其同意通过290亿美元（390亿澳元）的全股票形式交易，收购澳大利亚的Afterpay Ltd.，向消费贷款领域扩张。这笔交易是这家总部位于旧金山的公司的最大一宗收购案。根据Afterpay的网站，该公司于2015年在悉尼成立。该公司允许消费者借钱购物然后分四次偿还贷款。(彭博)

### 亚马逊因违反数据隐私规定被欧盟创纪录罚款8.88亿美元

亚马逊面临欧盟有史以来最大一笔数据隐私违规罚款，金额高达7.46亿欧元。亚马逊在周五的监管申报文件中披露了卢森堡数据保护当局7月16日的决定。该决定称亚马逊“处理个人数据没有遵守《欧盟通用数据保护条例》”。(彭博)

### 贵州茅台上半年净利润增长9.1%，得益于旺盛需求和加强直销

中国白酒巨头贵州茅台表示，受直销渠道销售增长的推动，2021年上半年净利润增长9.1%。该公司周五在上海证交所发布公告称，上半年实现利润246.5亿元人民币（38亿美元）。上半年总体利润增速高于高于第一季度的6.6%。(彭博)

### 垒知集团称持有3317万元恒大商业承兑汇票已逾期，不排除诉诸法律途径

垒知集团在深交所公告称，公司已于2021年6月9日要求公司及子公司暂停接收恒大集团及其关联公司所开具的商业承兑汇票。截至公告日，公司持有的恒大集团及其成员企业开具的商业承兑汇票逾期未兑付金额为3317万元人民币。(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	5.42	4.23	0.48	(21.78)	895	东江环保*	4.10	10.54	0.66	(49.95)
1398	工商银行	4.32	4.17	0.47	(21.76)	1635	大众公用	1.73	8.04	0.49	(57.70)
1288	农业银行	2.59	3.58	0.39	(26.52)	753	中国国航	4.96	-	0.77	(37.34)
3988	中国银行	2.70	3.56	0.37	(24.94)	670	东方航空	2.84	-	0.77	(46.47)
1658	邮储银行	5.02	5.82	0.65	(11.02)	1055	南方航空	4.09	-	0.80	(36.45)
3328	交通银行	4.50	3.30	0.37	(12.60)	1919	中远海控	11.70	6.19	2.61	(44.93)
3968	招商银行	59.20	12.26	1.85	5.83	598	中国外运	2.87	5.27	0.56	(48.69)
998	中信银行	3.48	2.88	0.29	(36.28)	2866	中远海发	1.45	7.79	0.73	(63.36)
6818	光大银行	2.65	3.07	0.31	(33.25)	1138	中远海能	2.93	5.73	0.33	(52.05)
2016	浙商银行	3.38	5.23	0.50	(22.38)	2880	大连港	0.72	7.85	0.38	(64.37)
1988	民生银行	3.16	3.35	0.22	(34.00)	6198	青岛港	4.00	5.50	0.63	(41.77)
6196	郑州银行*	1.80	3.73	0.30	(56.63)	3369	秦港股份	1.22	5.25	0.36	(59.27)
3866	青岛银行*	4.39	6.66	0.71	(21.01)	317	广船国际	5.80	16.27	0.48	(76.11)
1963	重庆银行	4.61	2.98	0.33	(57.47)	2039	中集集团*	15.56	20.36	1.13	(17.40)
3618	渝农商行	2.90	3.16	0.28	(36.23)	1800	中国交建	3.75	3.04	0.23	(52.48)
2628	中国人寿	12.98	4.95	0.65	(61.46)	390	中国中铁	3.60	2.84	0.34	(43.21)
2318	中国平安	68.15	6.82	1.34	5.55	1186	中国铁建	4.72	2.44	0.28	(46.62)
2601	中国太保	21.90	6.88	0.81	(30.04)	1766	中国中车	3.33	6.61	0.55	(52.76)
1336	新华保险	21.25	3.86	0.54	(56.35)	3969	中国通号	2.78	6.20	0.57	(54.33)
1339	人保集团	2.41	3.81	0.43	(60.17)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(42.58)
6030	中信证券	17.30	11.61	1.00	(36.34)	177	宁沪高速	8.30	9.55	1.16	(19.87)
3908	中金公司	17.88	9.24	1.08	(71.27)	548	深圳高速	7.34	4.99	0.68	(27.79)
6837	海通证券	6.40	5.85	0.45	(51.81)	995	皖通高速	4.64	4.89	0.55	(31.25)
2611	国泰君安	9.77	6.75	0.57	(49.96)	107	成渝高速	1.73	3.50	0.28	(53.00)
6806	申万宏源*	1.96	4.92	0.45	(62.02)	2238	广汽集团	6.72	6.99	0.66	(60.04)
1776	广发证券*	11.04	6.99	0.71	(40.45)	1211	比亚迪*	239.00	133.59	7.05	(24.95)
6886	华泰证券	10.30	7.13	0.60	(40.71)	2333	长城汽车	37.35	37.02	5.04	(48.86)
6099	招商证券	10.58	8.24	0.84	(46.92)	1839	中集车辆*	5.90	7.65	0.28	(54.12)
3958	东方证券	6.73	14.30	0.65	(48.77)	2338	潍柴动力	17.00	10.67	1.99	(17.46)
6178	光大证券	5.99	11.98	0.45	(67.07)	3606	福耀玻璃	49.40	39.78	4.77	(14.98)
6881	银河证券	4.06	4.53	0.44	(64.59)	1108	洛阳玻璃	12.70	12.50	3.28	(60.37)
6066	中信建投	7.66	5.64	0.83	(75.87)	6865	福莱特	34.65	25.84	5.71	(32.78)
1375	中州证券	1.42	17.08	0.41	(73.53)	38	一拖股份	3.87	7.26	0.67	(76.99)
1456	国联证券	3.35	9.74	0.63	(77.78)	1157	中联重科*	6.68	5.68	0.94	(27.03)
857	中石油	3.24	7.84	0.40	(42.45)	564	郑煤机	9.10	10.58	1.00	(19.78)
386	中石化	3.56	5.05	0.47	(25.83)	1057	浙江世宝*	1.80	18.51	0.87	(71.77)
338	上石化	1.62	22.46	0.50	(58.18)	1072	东方电气	6.57	8.13	0.53	(53.12)
1033	石化油服	0.64	-	1.50	(73.27)	2727	上海电气	1.92	6.42	0.36	(60.69)
2883	中海油田	5.66	12.95	0.58	(61.34)	2208	金风科技*	14.56	17.55	1.50	(16.24)
568	山东墨龙*	4.65	-	1.85	(17.93)	42	东北电气	0.59	6.23	-	(68.36)
1088	中国神华	14.70	6.06	0.65	(28.12)	187	京城机电	2.29	5.16	1.33	(70.98)
1898	中煤能源	4.67	5.91	0.49	(46.60)	2607	上海医药	16.56	8.70	0.86	(27.66)
1171	兖州煤业	11.54	5.96	0.91	(48.97)	2196	复星医药	71.10	41.33	4.10	(27.82)
1816	中广核*	1.68	6.78	0.72	(45.02)	1513	丽珠医药*	29.30	12.39	1.81	(38.43)
902	华能国际	2.64	33.06	0.47	(42.70)	874	白云山	21.00	8.45	1.02	(41.81)
991	大唐发电	1.19	11.46	0.43	(60.59)	719	新华制药*	3.82	5.83	0.59	(60.41)
1071	华电国际	2.15	5.40	0.37	(43.97)	1349	复旦张江	4.38	22.76	1.89	(77.10)
956	新天绿能	4.02	7.36	1.02	(72.79)	1877	君实生物*	52.30	-	6.49	(28.12)
1618	中国中冶	2.37	5.94	0.51	(47.32)	6185	康希诺	329.00	-	11.15	(55.09)
2068	中铝国际	1.56	-	0.61	(70.05)	9989	海普瑞*	9.49	10.42	1.00	(47.76)
347	鞍钢股份*	5.31	12.92	0.76	(12.25)	2359	药明康德	171.80	97.30	11.90	(4.79)
323	马钢股份	3.98	8.10	0.85	(33.30)	3759	康龙化成*	170.10	95.38	12.66	(28.58)
1053	重庆钢铁	2.00	8.69	0.70	(38.20)	3347	泰格医药	150.60	-	-	(20.57)
2600	中国铝业	4.74	51.88	1.32	(34.00)	6127	昭衍新药	130.00	108.84	28.15	(43.06)
358	江西铜业	16.30	15.46	0.76	(47.52)	168	青岛啤酒	61.30	25.64	3.17	(36.53)
2899	紫金矿业	11.02	21.79	3.85	(10.63)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	-	(76.91)
1787	山东黄金	13.76	35.58	1.92	(34.86)	1533	庄园牧场*	6.03	25.71	0.72	(47.57)
3993	洛阳钼业	5.68	35.16	2.63	(31.67)	553	南京熊猫	3.68	26.67	0.80	(52.57)
1772	赣锋锂业	166.70	123.23	15.85	(28.81)	981	中芯国际	27.15	33.13	1.80	(65.11)
914	海螺水泥	37.15	4.54	0.98	(12.76)	763	中兴通讯*	27.70	25.00	2.45	(40.65)
2009	金隅股份	1.37	4.19	0.26	(54.99)	6869	长飞光纤	11.10	11.00	0.76	(64.17)
2202	万科*	20.25	4.67	0.87	(18.52)	921	海信家电*	9.04	5.82	1.03	(37.12)
588	北京北辰	1.31	15.75	0.25	(48.87)	6690	海尔智家	26.60	16.50	2.99	(11.48)
1528	美凯龙	4.58	6.93	0.31	(62.78)	1812	晨鸣纸业*	4.20	4.80	0.51	(52.50)
1065	创业环保	3.20	6.66	0.58	(54.14)	811	新华文轩	5.03	4.09	0.50	(48.70)

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，恒大集团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