

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	28,801.27	0.85	0.22
H股	10,646.39	0.54	-0.65
紅籌	4,048.17	-1.45	-2.51
HSC大型股	2,689.36	0.67	-0.17
HSC中型股	6,150.95	0.84	-2.02
AH股溢價	138.04	0.09	-0.82
滬深300	5,102.47	0.01	-3.21
富時中國A50	17,243.00	-0.82	-4.61
上證180	10,370.25	-0.35	-3.60
上證380	6,055.74	0.51	-1.30
臺北加權	17,318.54	-0.41	0.93
日經225	29,161.80	0.74	0.68
道瓊斯	33,290.08	-1.58	-3.45
標普500	4,166.45	-1.31	-1.91
納斯達克	14,030.38	-0.92	-0.28
德國DAX 30	15,448.04	-1.78	-1.56
富時100	7,017.47	-1.90	-1.63
法國CAC 40	6,569.16	-1.46	-0.48

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.90	0.36	1.44
紐約期金(美元/t oz)	1,767.90	0.00	(5.16)
標普高盛商品指數	520.03	0.88	(2.25)
CRB大宗商品期貨價格指數	205.86	0.79	(3.01)
羅杰斯國際商品指數	2,803.35	0.83	(3.15)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8308	0.81	0.28
美元兌人民幣	6.4557	0.77	0.29
美元兌港元	7.7646	0.04	0.01
美元兌日元	110.19	0.11	1.12
歐元兌美元	1.1873	(2.04)	(2.54)
英鎊兌美元	1.3821	(2.06)	(2.33)
澳元兌美元	0.7504	(2.70)	(2.95)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1520	0.20	1.80
香港(10年期)	1.31500	8.20	10.10
美國(10年期)	1.43810	(1.37)	(19.88)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

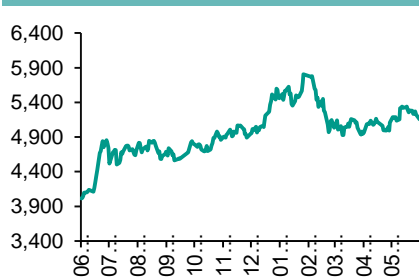
恒指走勢圖



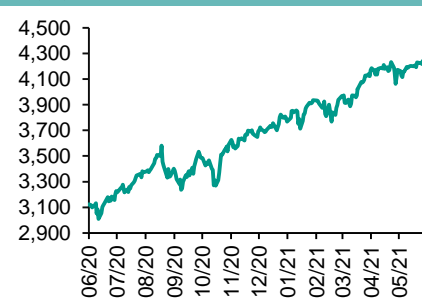
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。市場憂慮美國聯儲局或會提早加息，一名聯儲局官員指，當局可能最早在明年底開始加息。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。受個別公司包括藥明生物及舜宇光學好消息支持，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，而能源業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出18.18億人民幣，南向淨買入4.90億港幣；深股通北向淨買入7.78億人民幣，南向淨買入6.76億港幣。上周五上證綜指及深成指個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，而能源指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為19.5、22.1、19.7倍、13.4倍、11.2倍、13.0倍、23.2倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌3.45%、1.91%、0.14%、0.97%、1.80及1.47%，日經225累漲0.05%。今天將公布中國1年期貸款市場報價利率及美國5月芝加哥聯儲全美活動指數。

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
德國	生產者價格指數月環比	5月	0.7%	1.5%	0.8%
德國	PPI同比	5月	6.4%	7.2%	5.2%
英國	零售銷售環比	5月	1.5%	-1.4%	9.2%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	5月	29.3%	24.6%	42.4%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	5月	27.1%	21.7%	37.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 聖路易斯聯儲行長：通脹高企或令美聯儲有必要明年加息
- 白宮經濟顧問Bernstein表示仍然確信通脹上升只是暫時性的
- 歐洲央行將銀行杠杆率寬限措施延長九個月
- 日本央行宣布應對氣候變化的新措施并維持利率不變
- 中汽協：中國前科技部長萬鋼建議延長新能源汽車購置稅減免政策
- 央視：中國將對實際種種農民發放約200億元補貼 以應對農糧價格上漲
- 中國稱發達經濟體貨幣政策調整壓力加大；人民幣雙向波動將成常態
- 香港將從8月份開始向居民發放5,000港元的消費券

國際經濟要聞

聖路易斯聯儲行長：通脹高企或令美聯儲有必要明年加息

美國聖路易斯聯儲行長James Bullard表示，鑒于通脹率預期將高于美聯儲2%的目標，明年開始加息可能是合適之舉。Bullard表示，“我認為會從2022年末開始”。“但你必須知道，這些與預測的經濟狀態有關。(彭博)

白宮經濟顧問Bernstein表示仍然確信通脹上升只是暫時性的

白宮經濟顧問Jared Bernstein表示，他仍然非常確信通脹上升是暫時的。在回答有關他現在是否更關切通脹的問題時，Bernstein回答說：“是的，從關切這個角度說，這正是我對這個問題的看法。你要知道，我拿這份薪水的職責就是關切每個經濟變量”。Bernstein後來澄清說，他和以前“同樣關切”通脹。(彭博)

歐洲央行將銀行杠杆率寬限措施延長九個月

歐洲央行表示，將把一項關鍵性的疫情紓困措施延長九個月，以確保銀行能繼續向深受疫情衝擊的實體經濟提供信貸，央行借此將為銀行帶來大約700億歐元（830億美元）的資本救濟。歐洲央行聲明稱，將允許銀行在計算杠杆率時，繼續將央行存款排除在外，直到明年3月底。(彭博)

日本央行宣布應對氣候變化的新措施并維持利率不變

日本央行宣布將推出一項新工具，以支持應對氣候變化的努力，同時維持其主要政策作為不變。日本央行還延長其新冠疫情貸款措施的到期時間六個月，讓日本接種疫苗的努力有更多時間發揮作用。(彭博)

大中華經濟要聞

中汽協：中國前科技部長萬鋼建議延長新能源汽車購置稅減免政策

中國前科技部長、中國科協主席萬鋼建議，有關部門加快研究制訂後補貼時代的支持政策，延長新能源汽車購置稅減免政策，保持對公交、物流、出租、公務等公共服務使用新能源汽車和充電、加氫等基礎設施的財稅支持。(彭博)

央視：中國將對實際種糧農民發放約200億元補貼以應對農貿價格上漲

央視報道，中國總理李克強主持國務院常務會議，決定針對今年以來農貿價格較快上漲，中央財政安排200億元左右資金，對實際種糧農民一次性發放補貼，穩定農民收入。(彭博)

中國稱發達經濟體貨幣政策調整壓力加大；人民幣雙向波動將成常態

中國國家外匯局發言人王春英表示，當前，外部環境仍存在較多不穩定不確定因素，主要發達經濟體貨幣政策調整壓力加大，國際金融市場資產價格高位運行。總體看，中國外匯市場有望保持穩定，人民幣匯率雙向波動將成爲常態。(彭博)

香港將從8月份開始向居民發放5,000港元的消費券

香港將從8月開始，向居民發放5,000港元（644美元）的消費券，在受疫情打擊的經濟中促進消費。雖然香港經濟在第一季度結束了創紀錄的衰退，失業率正在下降，但是零售支出仍然疲軟。(彭博)

企業要聞

蘋果供應商伯恩光學據悉考慮在香港IPO

知情人士透露，蘋果公司的螢幕玻璃供應商伯恩光學正計劃在香港進行首次公開募股(IPO)，籌資規模可能高達20億美元。知情人士說，儘管最終規模尚未確定，但該次IPO可能會籌資10億至20億美元。(彭博)

微軟計劃在中國大舉擴張以壯大亞洲雲服務業務

知情人士透露，微軟公司計劃不晚于2022年初在中國新增四個數據中心，以擴大其在亞洲的服務能力。微軟在中國的擴張速度屬其亞洲區裏最快的之一，該公司還于3月份宣布了擴大數據中心網絡、鞏固中國北部業務的計劃。(彭博)

長城汽車據悉考慮收購戴姆勒在巴西的一家工廠

知情人士透露，中國汽車製造商長城汽車考慮收購戴姆勒股份公司在巴西的一家工廠，該公司尋求在中國以外的地區擴張業務。知情人士說，兩家公司在就潛在交易進行談判，交易金額可能達數億美元。(彭博)

中汽協稱今年中國汽車銷量增長可能快于預期

中國汽車工業協會副總工程師許海東表示，與2020年相比，初步判斷今年中國這一全球最大汽車市場的汽車銷量可能增長6.5%，高于1月預測的4%的增幅；最終的結果等到七月初中汽協月度發布會上公布。(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	6.20	4.84	0.55	(22.86)	1065	創業環保	3.14	6.53	0.57	(58.11)
1398	工商銀行	5.05	4.88	0.54	(18.98)	895	東江環保*	4.48	11.52	0.72	(50.75)
1288	農業銀行	2.70	3.73	0.40	(26.43)	1635	大眾公用	2.10	9.75	0.60	(52.05)
3988	中國銀行	2.82	3.72	0.38	(23.41)	753	中國國航	6.14	-	0.96	(38.74)
1658	郵儲銀行	5.20	6.03	0.67	(16.25)	670	東方航空	3.46	-	0.94	(45.02)
3328	交通銀行	5.10	3.95	0.42	(12.43)	1055	南方航空	5.26	-	1.03	(30.17)
3968	招商銀行	66.35	13.74	2.07	0.83	1919	中遠海控	20.25	8.23	3.47	(38.96)
998	中信銀行	4.06	3.36	0.34	(34.22)	598	中國外運	3.30	6.06	0.65	(42.74)
6818	光大銀行	3.15	3.87	0.36	(31.29)	2866	中遠海發	1.57	8.43	0.79	(59.10)
2016	浙商銀行	3.77	4.00	0.26	(32.47)	1138	中遠海能	3.67	7.18	0.41	(50.16)
1988	民生銀行	1.97	4.09	0.33	(55.51)	2880	大連港	0.79	8.61	0.42	(62.05)
6196	鄭州銀行*	4.60	6.98	0.74	(22.77)	6198	青島港	4.60	6.32	0.73	(37.74)
3866	青島銀行*	4.00	6.19	0.59	(16.89)	3369	秦港股份	1.36	5.86	0.41	(57.98)
1963	重慶銀行	5.12	3.31	0.37	(60.82)	317	廣船國際	7.44	20.87	0.62	(69.27)
3618	渝農商行	3.15	3.44	0.31	(38.11)	2039	中集集團*	16.02	20.96	1.17	(18.77)
2628	中國人壽	15.56	5.93	0.78	(61.30)	1800	中國交建	3.65	2.96	0.23	(54.31)
2318	中國平安	77.45	7.74	1.52	(1.12)	390	中國中鐵	3.96	3.12	0.38	(37.19)
2601	中國太保	24.70	7.76	0.92	(32.65)	1186	中國鐵建	5.07	2.62	0.30	(43.14)
1336	新華保險	26.65	4.84	0.68	(52.59)	1766	中國中車	3.71	7.36	0.61	(50.90)
1339	人保集團	2.77	4.38	0.49	(61.11)	3969	中國通號	2.79	6.22	0.57	(58.52)
6030	中信證券	19.86	13.33	1.15	(33.04)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.32	(40.47)
3908	中金公司	21.40	11.21	1.29	(71.72)	177	寧滬高速	9.46	10.88	1.32	(21.53)
6837	海通證券	6.86	6.27	0.49	(50.59)	548	深圳高速	7.43	5.05	0.69	(29.75)
2611	國泰君安	10.88	7.52	0.64	(46.24)	995	皖通高速	5.19	5.47	0.62	(36.47)
6806	中萬宏源*	2.04	5.12	0.47	(63.38)	107	成渝高速	1.76	3.56	0.28	(52.35)
1776	廣發證券*	10.22	6.47	0.66	(43.75)	2238	廣汽集團	7.00	7.28	0.69	(51.72)
6886	華泰證券	11.42	7.90	0.66	(40.08)	1211	比亞迪*	232.40	129.88	6.85	(21.16)
6099	招商證券	10.56	8.23	0.84	(53.47)	2333	長城汽車	23.40	23.19	3.16	(54.75)
3958	東方證券	5.17	10.98	0.50	(55.70)	2338	濰柴動力	16.10	10.10	1.89	(21.98)
6178	光大證券	6.72	13.44	0.51	(67.49)	3606	福耀玻璃	54.35	43.75	5.24	(19.32)
6881	銀河證券	4.62	5.16	0.50	(63.26)	1108	洛陽玻璃	6.10	6.00	1.57	(69.03)
6066	中信建投	9.29	6.84	1.01	(75.01)	6865	福萊特	25.65	19.13	4.23	(35.17)
1375	中州證券	1.50	18.04	0.43	(74.08)	38	一拖股份	5.31	9.96	0.91	(73.73)
1456	國聯證券	3.72	10.81	0.69	(79.29)	1157	中聯重科*	7.93	6.74	1.12	(28.36)
857	中石油	3.58	8.66	0.44	(42.23)	564	鄭煤機	8.52	9.90	0.94	(30.24)
386	中石化	3.97	5.63	0.52	(24.50)	1057	浙江世寶*	2.67	27.45	1.29	(65.11)
338	上石化	1.95	25.90	0.60	(56.67)	1072	東方電氣	6.37	7.88	0.52	(50.57)
1033	石化油服	0.73	-	1.71	(69.20)	2727	上海電氣	2.02	6.75	0.38	(60.03)
2883	中海油田	6.79	15.53	0.70	(61.56)	2208	金風科技*	12.58	15.16	1.29	(8.93)
568	山東墨龍*	6.38	-	2.53	(4.46)	42	東北電氣	0.66	6.97	-	(69.01)
1088	中國神華	16.94	6.99	0.74	(29.04)	187	京城機電	2.08	4.69	1.21	(68.80)
1898	中煤能源	4.74	5.99	0.50	(45.74)	2607	上海醫藥	16.38	8.60	0.85	(34.52)
1171	兗州煤業	11.14	5.75	0.88	(37.44)	2196	復星醫藥	55.20	32.08	3.18	(26.83)
1816	中廣核*	1.70	6.86	0.73	(47.08)	1513	麗珠醫藥*	36.60	15.48	2.27	(36.10)
902	華能國際	2.92	13.47	0.51	(40.37)	874	白雲山	21.70	8.73	1.06	(38.86)
991	大唐發電	1.27	12.23	0.46	(58.45)	719	新華製藥*	4.16	6.34	0.65	(60.31)
1071	華電國際	2.54	6.38	0.44	(37.36)	1349	復旦張江	5.07	26.34	2.19	(76.43)
956	新天綠能	3.42	6.26	0.87	(76.57)	1877	君實生物*	70.40	-	8.74	(30.38)
1618	中國中冶	1.79	4.49	0.39	(49.91)	6185	康希諾	357.00	-	12.09	(56.19)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.57	(64.97)	9989	海普瑞*	10.32	11.33	1.09	(46.59)
347	鞍鋼股份*	4.62	11.24	0.66	(9.23)	2359	藥明康德	165.30	93.60	11.45	(1.87)
323	馬鋼股份	3.40	6.92	0.73	(21.94)	3759	康龍化成*	196.80	110.33	14.65	(16.48)
1053	重慶鋼鐵	1.92	8.34	0.67	(37.18)	3347	泰格醫藥	165.00	-	-	(25.88)
2600	中國鋁業	4.12	45.09	1.15	(29.83)	6127	昭衍新藥	159.30	95.25	24.63	(26.14)
358	江西銅業	15.26	14.47	0.72	(43.05)	168	青島啤酒	85.05	35.56	4.40	(35.17)
2899	紫金礦業	9.95	26.27	3.86	(15.36)	6116	拉夏貝爾	0.79	-	-	(80.63)
1787	山東黃金	14.14	36.55	1.97	(39.39)	1533	莊園牧場*	6.08	25.91	0.72	(50.65)
3993	洛陽鉬業	4.37	27.05	2.02	(30.02)	553	南京熊貓	4.22	30.57	0.92	(54.03)
1772	贛鋒鋲業	109.80	81.15	10.44	(24.05)	981	中芯國際	23.15	20.89	2.05	(43.66)
914	海螺水泥	40.85	4.99	1.07	(20.66)	763	中興通訊*	23.15	20.89	2.05	(43.66)
2009	金隅股份	1.44	4.40	0.27	(56.00)	6869	長飛光纖	9.93	9.84	0.68	(67.93)
2202	萬科*	24.55	5.67	1.05	(16.96)	921	海信家電*	10.54	6.79	1.20	(39.17)
588	北京北辰	1.44	17.31	0.27	(50.95)	6690	海爾智家	28.05	17.40	3.15	(11.39)
1528	美凱龍	4.90	7.41	0.33	(59.19)	1812	晨鳴紙業*	5.12	5.85	0.63	(49.16)
						811	新華文軒	5.51	4.48	0.55	(48.43)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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並沒有持有（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