

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	28,801.27	0.85	0.22
H股	10,646.39	0.54	(0.65)
红筹	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股溢价	138.04	0.09	(0.82)
沪深300	5,102.47	0.01	(3.21)
富时中国A50	17,243.00	(0.82)	(4.61)
上证180	10,370.25	(0.35)	(3.60)
上证380	6,055.74	0.51	(1.30)
台北加权	17,318.54	(0.41)	0.93
日经225	29,018.33	(0.93)	0.24
道琼斯	33,290.08	(1.58)	(3.45)
标普500	4,166.45	(1.31)	(1.91)
纳斯达克	14,030.38	(0.92)	(0.28)
德国DAX 30	15,448.04	(1.78)	(1.56)
富时100	7,017.47	(1.90)	(1.63)
法国CAC 40	6,569.16	(1.46)	(0.48)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.90	0.36	1.44
纽约期金(美元/t oz)	1,767.90	0.00	(5.16)
标普高盛商品指数	520.03	0.88	(2.25)
CRB大宗商品期货价格指数	205.86	0.79	(3.01)
罗杰斯国际商品指数	2,803.35	0.83	(3.15)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8308	0.81	0.28
美元兑人民币	6.4557	0.77	0.29
美元兑港元	7.7646	0.04	0.01
美元兑日元	110.19	0.11	1.12
欧元兑美元	1.1873	(2.04)	(2.54)
英镑兑美元	1.3821	(2.06)	(2.33)
澳元兑美元	0.7504	(2.70)	(2.95)

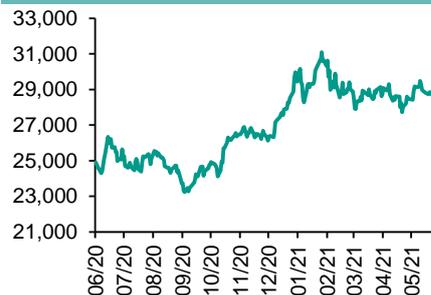
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1520	0.20	1.80
香港(10年期)	1.31500	8.20	10.10
美国(10年期)	1.43810	(1.37)	(19.88)

来源: 彭博

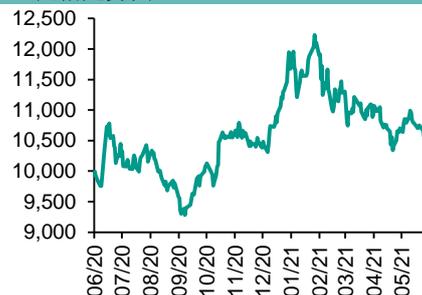
每天导读

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

上周五三大指数均下跌,其中道琼斯指数跌幅最大。市场忧虑美国联储局或会提早加息,一名联储局官员指,当局可能最早在明年底开始加息。标普500指数11个行业指数均下跌,其中能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌,其中英国富时100指数跌幅最大。上周五恒指及国指均上升,恒指升幅较大。受个别公司包括药明生物及舜宇光学好消息支持,恒指上升。港股各行业指数表现不一,其中工业制品业指数领涨,而能源业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出18.18亿人民币,南向净买入4.90亿港元;深股通北向净买入7.78亿人民币,南向净买入6.76亿港元。上周五上证综指及深成指个别发展。沪深300指数各行业指数表现不一,其中工业指数领涨,而能源指数领跌。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19.5、22.1、19.7倍、13.4倍、11.2倍、13.0倍、23.2倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌3.45%、1.91%、0.14%、0.97%、1.80及1.47%,日经225累涨0.05%。今天将公布中国1年期贷款市场报价利率及美国5月芝加哥联储全美活动指数。

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
德国	生产者价格指数月环比	5月	0.7%	1.5%	0.8%
德国	PPI同比	5月	6.4%	7.2%	5.2%
英国	零售销售环比	5月	1.5%	-1.4%	9.2%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	5月	29.3%	24.6%	42.4%
英国	同比零售营收 除汽车燃料	5月	27.1%	21.7%	37.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中汽协: 中国前科技部部长万钢建议延长新能源汽车购置税减免政策
- 圣路易斯联储行长: 通胀高企或令美联储有必要明年加息
- 央视: 中国将对实际种粮农民发放约200亿元补贴 以应对农贸价格上涨
- 白宫经济顾问Bernstein表示仍然确信通胀上升只是暂时性的
- 欧洲央行将银行杠杆率宽限措施延长九个月
- 中国称发达经济体货币政策调整压力加大: 人民币双向波动将成常态
- 日本央行宣布应对气候变化的新措施并维持利率不变
- 香港将从8月份开始向居民发放5,000港元的消费券

国际经济要闻

圣路易斯联储行长：通胀高企或令美联储有必要明年加息

美国圣路易斯联储行长James Bullard表示，鉴于通胀率预期将高于美联储2%的目标，明年开始加息可能是合适之举。Bullard表示，“我认为会从2022年末开始”。“但你必须知道，这些与预测的经济状态有关。(彭博)

白宫经济顾问Bernstein表示仍然确信通胀上升只是暂时性的

白宫经济顾问Jared Bernstein表示，他仍然非常确信通胀上升是暂时的。在回答有关他现在是否更关切通胀的问题时，Bernstein回答说：“是的，从关切这个角度说，这正是我对这个问题的看法。你要知道，我拿这份薪水的职责就是关切每个经济变量”。Bernstein后来澄清说，他和以前“同样关切”通胀。(彭博)

欧洲央行将银行杠杆率宽限措施延长九个月

欧洲央行表示，将把一项关键性的疫情纾困措施延长九个月，以确保银行能继续向深受疫情冲击的实体经济提供信贷，央行借此将为银行带来大约700亿欧元（830亿美元）的资本救济。欧洲央行声明称，将允许银行在计算杠杆率时，继续将央行存款排除在外，直到明年3月底。(彭博)

日本央行宣布应对气候变化的新措施并维持利率不变

日本央行宣布将推出一项新工具，以支持应对气候变化的努力，同时维持其主要政策作为不变。日本央行还延长其新冠疫情贷款措施的到期时间六个月，让日本接种疫苗的努力有更多时间发挥作用。(彭博)

大中华经济要闻

中汽协：中国前科技部长万钢建议延长新能源汽车购置税减免政策

中国前科技部长、中国科协主席万钢建议，有关部门加快研究制订后补贴时代的支持政策，延长新能源汽车购置税减免政策，保持对公交、物流、出租、公务等公共服务使用新能源汽车和充电、加氢等基础设施的财税支持。(彭博)

央视：中国将对实际种粮农民发放约200亿元补贴 以应对农贸价格上涨

央视报道，中国总理李克强主持国务院常务会议，决定针对今年以来农贸价格较快上涨，中央财政安排200亿元左右资金，对实际种粮农民一次性发放补贴，稳定农民收入。(彭博)

中国称发达经济体货币政策调整压力加大；人民币双向波动将成常态

中国国家外汇局发言人王春英表示，当前，外部环境仍存在较多不稳定不确定因素，主要发达经济体货币政策调整压力加大，国际金融市场资产价格高位运行。总体看，中国外汇市场有望保持稳定，人民币汇率双向波动将成为常态。(彭博)

香港将从8月份开始向居民发放5,000港元的消费券

香港将从8月开始，向居民发放5,000港元（644美元）的消费券，在受疫情打击的经济中促进消费。虽然香港经济在第一季度结束了创纪录的衰退，失业率正在下降，但是零售支出仍然疲软。(彭博)

企业要闻

苹果供应商伯恩光学据悉考虑在香港IPO

知情人士透露，苹果公司的萤幕玻璃供应商伯恩光学正计划在香港进行首次公开募股(IPO)，筹资规模可能高达20亿美元。知情人士说，尽管最终规模尚未确定，但该次IPO可能会筹资10亿至20亿美元。(彭博)

微软计划在中国大举扩张 以壮大亚洲云服务业务

知情人士透露，微软公司计划不晚于2022年初在中国新增四个数据中心，以扩大其在亚洲的服务能力。微软在中国的扩张速度属于其亚洲区里最快的之一，该公司还于3月份宣布了扩大数据中心网络、巩固中国北部业务的计划。(彭博)

长城汽车据悉考虑收购戴姆勒在巴西的一家工厂

知情人士透露，中国汽车制造商长城汽车考虑收购戴姆勒股份公司在巴西的一家工厂，该公司寻求在中国以外的地区扩张业务。知情人士说，两家公司在就潜在交易进行谈判，交易金额可能达数亿美元。(彭博)

中汽协称今年中国汽车销量增长可能快于预期

中国汽车工业协会副总工程师许海东表示，与2020年相比，初步判断今年中国这一全球最大汽车市场的汽车销量可能增长6.5%，高于1月预测的4%的增幅；最终的结果等到七月初中汽协月度发布会上公布。(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	6.20	4.84	0.55	(22.86)	1065	创业环保	3.14	6.53	0.57	(58.11)
1398	工商银行	5.05	4.88	0.54	(18.98)	895	东江环保*	4.48	11.52	0.72	(50.75)
1288	农业银行	2.70	3.73	0.40	(26.43)	1635	大众公用	2.10	9.75	0.60	(52.05)
3988	中国银行	2.82	3.72	0.38	(23.41)	753	中国国航	6.14	-	0.96	(38.74)
1658	邮储银行	5.20	6.03	0.67	(16.25)	670	东方航空	3.46	-	0.94	(45.02)
3328	交通银行	5.10	3.95	0.42	(12.43)	1055	南方航空	5.26	-	1.03	(30.17)
3968	招商银行	66.35	13.74	2.07	0.83	1919	中远海控	20.25	8.23	3.47	(38.96)
998	中信银行	4.06	3.36	0.34	(34.22)	598	中国外运	3.30	6.06	0.65	(42.74)
6818	光大银行	3.15	3.87	0.36	(31.29)	2866	中远海发	1.57	8.43	0.79	(59.10)
2016	浙商银行	4.00	6.19	0.59	(16.89)	1138	中远海能	3.67	7.18	0.41	(50.16)
1988	民生银行	3.77	4.00	0.26	(32.47)	2880	大连港	0.79	8.61	0.42	(62.05)
6196	郑州银行*	1.97	4.09	0.33	(55.51)	6198	青岛港	4.60	6.32	0.73	(37.74)
3866	青岛银行*	4.60	6.98	0.74	(22.77)	3369	秦港股份	1.36	5.86	0.41	(57.98)
1963	重庆银行	5.12	3.31	0.37	(60.82)	317	广船国际	7.44	20.87	0.62	(69.27)
3618	渝农商行	3.15	3.44	0.31	(38.11)	2039	中集集团*	16.02	20.96	1.17	(18.77)
2628	中国人寿	15.56	5.93	0.78	(61.30)	1800	中国交建	3.65	2.96	0.23	(54.31)
2318	中国平安	77.45	7.74	1.52	(1.12)	390	中国中铁	3.96	3.12	0.38	(37.19)
2601	中国太保	24.70	7.76	0.92	(32.65)	1186	中国铁建	5.07	2.62	0.30	(43.14)
1336	新华保险	26.65	4.84	0.68	(52.59)	1766	中国中车	3.71	7.36	0.61	(50.90)
1339	人保集团	2.77	4.38	0.49	(61.11)	3969	中国通号	2.79	6.22	0.57	(58.52)
6030	中信证券	19.86	13.33	1.15	(33.04)	525	广深铁路	1.54	-	0.32	(40.47)
3908	中金公司	21.40	11.21	1.29	(71.72)	177	宁沪高速	9.46	10.88	1.32	(21.53)
6837	海通证券	6.86	6.27	0.49	(50.59)	548	深圳高速	7.43	5.05	0.69	(29.75)
2611	国泰君安	10.88	7.52	0.64	(46.24)	995	皖通高速	5.19	5.47	0.62	(36.47)
6806	申万宏源*	2.04	5.12	0.47	(63.38)	107	成渝高速	1.76	3.56	0.28	(52.35)
1776	广发证券*	10.22	6.47	0.66	(43.75)	2238	广汽集团	7.00	7.28	0.69	(51.72)
6886	华泰证券	11.42	7.90	0.66	(40.08)	1211	比亚迪*	232.40	129.88	6.85	(21.16)
6099	招商证券	10.56	8.23	0.84	(53.47)	2333	长城汽车	23.40	23.19	3.16	(54.75)
3958	东方证券	5.17	10.98	0.50	(55.70)	2338	潍柴动力	16.10	10.10	1.89	(21.98)
6178	光大证券	6.72	13.44	0.51	(67.49)	3606	福耀玻璃	54.35	43.75	5.24	(19.32)
6881	银河证券	4.62	5.16	0.50	(63.26)	1108	洛阳玻璃	6.10	6.00	1.57	(69.03)
6066	中信建投	9.29	6.84	1.01	(75.01)	6865	福莱特	25.65	19.13	4.23	(35.17)
1375	中州证券	1.50	18.04	0.43	(74.08)	38	一拖股份	5.31	9.96	0.91	(73.73)
1456	国联证券	3.72	10.81	0.69	(79.29)	1157	中联重科*	7.93	6.74	1.12	(28.36)
857	中石油	3.58	8.66	0.44	(42.23)	564	郑煤机	8.52	9.90	0.94	(30.24)
386	中石化	3.97	5.63	0.52	(24.50)	1057	浙江世宝*	2.67	27.45	1.29	(65.11)
338	上石化	1.95	25.90	0.60	(56.67)	1072	东方电气	6.37	7.88	0.52	(50.57)
1033	石化油服	0.73	-	1.71	(69.20)	2727	上海电气	2.02	6.75	0.38	(60.03)
2883	中海油田	6.79	15.53	0.70	(61.56)	2208	金风科技*	12.58	15.16	1.29	(8.93)
568	山东墨龙*	6.38	-	2.53	(4.46)	42	东北电气	0.66	6.97	-	(69.01)
1088	中国神华	16.94	6.99	0.74	(29.04)	187	京城机电	2.08	4.69	1.21	(68.80)
1898	中煤能源	4.74	5.99	0.50	(45.74)	2607	上海医药	16.38	8.60	0.85	(34.52)
1171	兖州煤业	11.14	5.75	0.88	(37.44)	2196	复星医药	55.20	32.08	3.18	(26.83)
1816	中广核*	1.70	6.86	0.73	(47.08)	1513	丽珠医药*	36.60	15.48	2.27	(36.10)
902	华能国际	2.92	13.47	0.51	(40.37)	874	白云山	21.70	8.73	1.06	(38.86)
991	大唐发电	1.27	12.23	0.46	(58.45)	719	新华制药*	4.16	6.34	0.65	(60.31)
1071	华电国际	2.54	6.38	0.44	(37.36)	1349	复旦张江	5.07	26.34	2.19	(76.43)
956	新天绿能	3.42	6.26	0.87	(76.57)	1877	君实生物*	70.40	-	8.74	(30.38)
1618	中国中冶	1.79	4.49	0.39	(49.91)	6185	康希诺	357.00	-	12.09	(56.19)
2068	中铝国际	1.45	-	0.57	(64.97)	9989	海普瑞*	10.32	11.33	1.09	(46.59)
347	鞍钢股份*	4.62	11.24	0.66	(9.23)	2359	药明康德	165.30	93.60	11.45	(1.87)
323	马钢股份	3.40	6.92	0.73	(21.94)	3759	康龙化成*	196.80	110.33	14.65	(16.48)
1053	重庆钢铁	1.92	8.34	0.67	(37.18)	3347	泰格医药	165.00	-	-	(25.88)
2600	中国铝业	4.12	45.09	1.15	(29.83)	6127	昭衍新药	159.30	95.25	24.63	(26.14)
358	江西铜业	15.26	14.47	0.72	(43.05)	168	青岛啤酒	85.05	35.56	4.40	(35.17)
2899	紫金矿业	9.95	26.27	3.86	(15.36)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(80.63)
1787	山东黄金	14.14	36.55	1.97	(39.39)	1533	庄园牧场*	6.08	25.91	0.72	(50.65)
3993	洛阳钼业	4.37	27.05	2.02	(30.02)	553	南京熊猫	4.22	30.57	0.92	(54.03)
1772	赣锋锂业	109.80	81.15	10.44	(24.05)	981	中芯国际	24.40	30.24	1.22	(65.38)
914	海螺水泥	40.85	4.99	1.07	(20.66)	763	中兴通讯*	23.15	20.89	2.05	(43.66)
2009	金隅股份	1.44	4.40	0.27	(56.00)	6869	长飞光纤	9.93	9.84	0.68	(67.93)
2202	万科*	24.55	5.67	1.05	(16.96)	921	海信家电*	10.54	6.79	1.20	(39.17)
588	北京北辰	1.44	17.31	0.27	(50.95)	6690	海尔智家	28.05	17.40	3.15	(11.39)
1528	美凯龙	4.90	7.41	0.33	(59.19)	1812	晨鸣纸业*	5.12	5.85	0.63	(49.16)
						811	新华文轩	5.51	4.48	0.55	(48.43)

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