

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	29,288.22	1.40	1.69
H股	10,878.45	1.88	2.18
紅籌	4,086.20	1.19	0.94
HSC大型股	2,734.30	1.60	1.67
HSC中型股	6,307.01	0.74	2.54
AH股溢價	137.70	(0.07)	(0.25)
滬深300	5,239.97	1.63	2.69
富時中國A50	17,648.27	1.75	2.35
上證180	10,623.44	1.56	2.44
上證380	6,211.25	0.57	2.57
臺北加權	17,502.99	0.55	1.07
日經225	29,066.18	0.66	3.77
道瓊斯	34,433.84	0.69	3.44
標普500	4,280.70	0.33	2.74
納斯達克	14,360.39	(0.06)	2.35
德國DAX 30	15,607.97	0.12	1.04
富時100	7,136.07	0.37	1.69
法國CAC 40	6,622.87	(0.12)	0.82

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.15	0.14	0.67
紐約期金(美元/t oz)	1,776.60	0.06	0.49
標普高盛商品指數	529.97	0.25	1.91
CRB大宗商品期貨價格指數	210.42	0.43	2.21
羅杰斯國際商品指數	2,865.07	0.20	2.20

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8320	(0.11)	1.49
美元兌人民幣	6.4595	(0.12)	1.54
美元兌港元	7.7618	(0.04)	0.00
美元兌日元	110.80	0.48	0.86
歐元兌美元	1.1936	0.14	(2.10)
英鎊兌美元	1.3887	(0.34)	(2.12)
澳元兌美元	0.7588	0.70	(1.61)

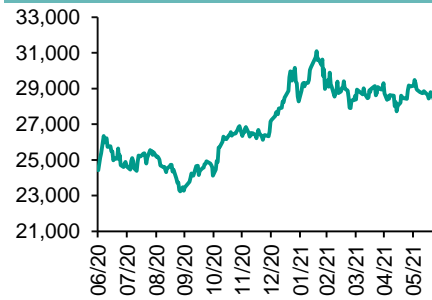
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0980	(5.40)	2.20
香港(10年期)	1.30900	(0.60)	14.20
美國(10年期)	1.52240	3.38	(7.19)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

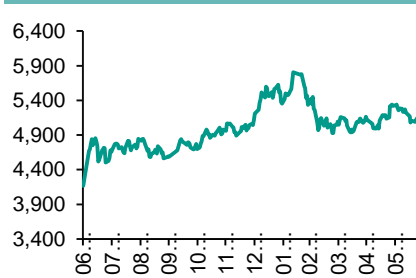
恒指走勢圖



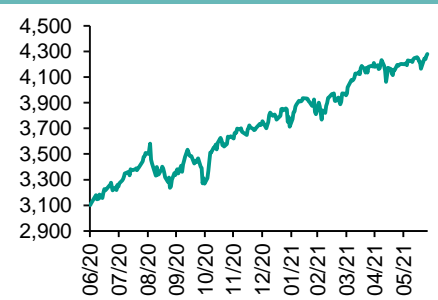
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。道瓊斯指數升逾200點，標準普爾500指數創即市及收市新高。標普500指數11個行業指數除信息技術指數外均上升，其中金融指數領漲。上周五歐洲三大股市個別發展，其中僅法國CAC 40指數下跌。上周五恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。隔夜美國及A股均上升，帶動港指上漲。港股各行業指數除地產建築業指數均上漲，其中能源業指數及信息科技業指數領漲。上周五滬股通北向淨買入75.55億人民幣，南向淨買入15.17億港幣；深股通北向淨買入65.48億人民幣，南向淨買入20.57億港幣。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數全線上漲，其中原材料指數領漲。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20.1倍、22.6倍、19.5倍、13.7倍、11.5倍、13.3倍、23.7倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲3.44%、2.74%、3.77%、1.69%、2.18%、2.34%及2.88%。今天將公布美國4月FHFA房價指數月環比及德國6月CPI月環比。港股今日因雷雨延遲下午1:30分開市。

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
美國	密歇根大學消費者信心指數	6月	86.5	85.5	86.4
美國	PCE核心平減指數月環比	5月	0.60%	0.5%	0.7%
美國	個人支出環比	5月	0.4%	0.0%	0.9%*
美國	個人收入環比	5月	-2.5%	-2.0%	-13.1%
中國	工業利潤同比	5月	NA	36.4%	57.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·波士頓聯儲行長：就業市場將好轉，2022年有望加息一次

·美聯儲將薪資保護計劃流動性便利延長至7月30日

·拉加德敦促歐盟各國保持寬鬆財政政策，警告過早停止刺激可能破壞復蘇

·美國6月密歇根大學消費者信心指數升幅低於預期

·隨著成本上升，中國工業企業利潤增速放緩

·中國稱外債增長因外資增持人民幣債券，將引導市場“匯率風險中性理念”

·國家發改委官員：隨著產量增加，中國煤價將進入下降通道

·多地銀行暫停新房、二手房房貸業務

國際經濟要聞

波士頓聯儲行長：就業市場料將好轉，2022年有望加息一次

波士頓聯邦儲備銀行行長Eric Rosengren表示，當美國勞動力市場實現充分就業且通脹水平達到美聯儲目標時，美聯儲可能會考慮最早2022年年末進行一次加息。Rosengren在接受雅虎財經廣播採訪時說。“我確實預計我們很有可能在明年年底之前看到這種情況，但這取決於經濟發展是否像我預期的那樣強勁。”。(彭博)

美聯儲將薪資保護計劃流動性便利延長至7月30日

美聯儲將薪資保護計劃流動性便利延長一個月，至7月30日，給銀行和其他金融機構更多的處理時間。美聯儲的這個工具向那些根據“薪資保護計劃”提供貸款的金融機構提供信貸。國會授權實施的“薪資保護計劃”用於在疫情期間支持小企業，將於6月30日到期。(彭博)

拉加德敦促歐盟各國保持寬鬆財政政策，警告過早停止刺激可能破壞復蘇

歐洲央行行長拉加德敦促歐盟各國領導人保持寬鬆財政政策，警告過早停止刺激措施可能會破壞剛剛開始的復蘇。一位瞭解其講話內容的官員透露，在歐盟領導人周五于布魯塞爾舉行的峰會上，拉加德表示，需要持續的支持以避免大流行病給經濟留下大的疤痕。(彭博)

美國6月密歇根大學消費者信心指數升幅低于預期

美國6月消費者信心指數升幅低于預期，並且長期通脹預期較一個月前有所緩和。周五公布的數據顯示，密歇根大學消費者信心指數終值從5月份的82.9升至85.5。該數據低于彭博調查經濟學家預測中值86.5，也低于初值86.4。(彭博)

大中華經濟要聞

隨著成本上升，中國工業企業利潤增速放緩

隨著基數效應減弱以及企業面臨的成本上升，中國5月份全國規模以上工業企業利潤增長放緩。國家統計局周日公布的數據顯示，5月份全國規模以上工業企業利潤同比增長36.4%，低于上月57%的增幅。今年1-5月，全國規模以上工業企業利潤同比增長83.4%。(彭博)

中國稱外債增長因外資增持人民幣債券，將引導市場“匯率風險中性理念”

中國國家外匯局就一季度外債數據發布新聞稿稱，將完善外匯市場“宏觀審慎+微觀監管”管理框架，積極引導市場主體樹立“匯率風險中性理念”，有效防範跨境融資風險。(彭博)

國家發改委官員：隨著產量增加，中國煤價將進入下降通道

中國國家發改委一位未具名官員在接受新華社採訪時表示，隨著煤炭產量和進口量增加，中國煤價下個月將進入下降通道。這位官員表示，主要產煤地區停產煤礦將逐步恢復生產，預計7月份煤炭價格將出現較大幅度下降。(彭博)

多地銀行暫停新房、二手房房貸業務

《證券日報》記者調查獲悉，熱點二線城市中，南京、鄭州、重慶、武漢、杭州、合肥等城市出現了銀行房貸業務收緊的現象：部分銀行暫停了二手房貸款業務，甚至有銀行暫停受理新房房貸業務。(彭博)

企業要聞

特斯拉挫折不斷，將在中國召回逾28萬輛汽車

特斯拉將為中國28.5萬多輛汽車進行軟件修復，以解決中國監管機構發現的一個安全問題；這相當於最近幾年特斯拉在中國交付的大部分車輛。許多情況下，預計可以通過線上升級汽車主動巡航控制功能，從而以遠程方式完成召回。特斯拉將對該軟件進行免費升級。(彭博)

英國金融行為監管局禁止幣安在英國開展任何受監管的活動

英國金融行為監管局(FCA)就Binance Markets Ltd.發布消費者提醒，禁止該加密貨幣交易所在英國從事任何受監管的活動。FCA表示，該公司需在周三晚之前確認移除所有廣告和推介。(彭博)

英特爾CEO稱芯片短缺問題將在下半年達到最嚴重狀態

英特爾公司首席執行官Pat Gelsinger預計，廣泛影響汽車、消費電子等諸多行業的半導體短缺問題將在今年下半年達到最嚴重狀態，然後開始好轉。(彭博)

融創中國訂立一份最高額為3.5億美元的融資協議

融創中國在香港交易所發布公告稱，與多家銀行訂立一份最高額為3.5億美元（或其等值）的融資協議，融資期限為自融資協議日期起為期36個月。所得款項將用於為現有債務再融資。(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	(23.49)	1065	創業環保	3.33	6.93	0.60	(55.25)
1398	工商銀行	5.02	4.85	0.54	(20.16)	895	東江環保*	4.40	11.32	0.70	(52.10)
1288	農業銀行	2.72	3.76	0.41	(26.30)	1635	大眾公用	2.07	9.62	0.59	(52.44)
3988	中國銀行	2.83	3.73	0.38	(23.82)	753	中國國航	6.00	-	0.93	(38.84)
1658	郵儲銀行	5.24	6.08	0.68	(14.37)	670	東方航空	3.35	-	0.91	(46.41)
3328	交通銀行	5.21	3.82	0.43	(11.74)	1055	南方航空	5.07	-	0.99	(31.54)
3968	招商銀行	69.40	14.38	2.17	2.35	1919	中遠海控	19.50	7.94	3.34	(43.97)
998	中信銀行	4.01	3.33	0.34	(35.23)	598	中國外運	3.33	6.12	0.66	(46.01)
6818	光大銀行	3.20	3.93	0.37	(30.14)	2866	中遠海發	1.66	8.92	0.84	(62.98)
2016	浙商銀行	3.74	3.97	0.26	(30.25)	1138	中遠海能	3.70	7.24	0.42	(50.99)
1988	民生銀行	1.96	4.07	0.32	(56.06)	2880	大連港	0.77	8.40	0.41	(62.76)
6196	鄭州銀行*	4.61	7.00	0.74	(25.11)	6198	青島港	4.59	6.31	0.73	(38.52)
3866	青島銀行*	4.03	6.24	0.60	(16.41)	3369	秦港股份	1.38	5.95	0.41	(57.49)
1963	重慶銀行	5.30	3.43	0.38	(61.86)	317	廣船國際	7.36	20.66	0.61	(70.78)
3618	渝農商行	3.13	3.42	0.31	(39.31)	2039	中集集團*	17.02	22.29	1.24	(22.09)
2628	中國人壽	15.74	6.00	0.79	(62.48)	1800	中國交建	3.78	3.07	0.23	(51.85)
2318	中國平安	78.45	7.85	1.54	(2.14)	390	中國中鐵	4.04	3.19	0.39	(36.72)
2601	中國太保	24.90	7.83	0.93	(33.30)	1186	中國鐵建	5.14	2.66	0.31	(43.22)
1336	新華保險	26.95	4.90	0.69	(52.44)	1766	中國中車	3.48	6.91	0.57	(53.24)
1339	人保集團	2.64	4.18	0.47	(63.28)	3969	中國通號	2.84	6.33	0.58	(58.26)
6030	中信證券	20.15	13.53	1.17	(34.30)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.32	(40.53)
3908	中金公司	21.80	11.43	1.31	(71.21)	177	寧滬高速	8.64	9.94	1.21	(27.26)
6837	海通證券	6.90	6.31	0.49	(51.48)	548	深圳高速	7.60	5.17	0.71	(28.89)
2611	國泰君安	11.24	7.77	0.66	(45.83)	995	皖通高速	5.02	5.30	0.60	(38.05)
6806	中萬宏源*	2.13	5.35	0.49	(62.70)	107	成渝高速	1.79	3.62	0.29	(52.13)
1776	廣發證券*	10.38	6.58	0.67	(43.79)	2238	廣汽集團	6.93	7.21	0.68	(55.42)
6886	華泰證券	11.74	8.13	0.68	(39.16)	1211	比亞迪*	229.00	128.08	6.76	(22.25)
6099	招商證券	11.02	8.59	0.88	(52.48)	2333	長城汽車	25.55	25.34	3.45	(51.57)
3958	東方證券	5.50	11.70	0.53	(55.02)	2338	濰柴動力	17.16	10.78	2.01	(18.34)
6178	光大證券	6.77	13.55	0.51	(68.15)	3606	福耀玻璃	55.95	45.08	5.40	(18.81)
6881	銀河證券	4.73	5.28	0.51	(63.67)	1108	洛陽玻璃	7.79	7.67	2.01	(63.82)
6066	中信建投	9.73	7.17	1.06	(75.11)	6865	福萊特	29.90	22.31	4.93	(34.52)
1375	中州證券	1.52	18.30	0.44	(74.46)	38	一拖股份	4.80	9.01	0.83	(75.49)
1456	國聯證券	3.82	11.11	0.71	(79.64)	1157	中聯重科*	8.32	7.08	1.18	(26.61)
857	中石油	3.91	9.46	0.48	(39.88)	564	鄭煤機	8.92	10.37	0.98	(31.30)
386	中石化	4.13	5.86	0.54	(22.28)	1057	浙江世寶*	2.33	23.98	1.12	(67.86)
338	上石化	1.82	25.25	0.56	(60.16)	1072	東方電氣	6.54	8.10	0.53	(50.64)
1033	石化油服	0.74	-	1.74	(69.38)	2727	上海電氣	2.04	6.83	0.38	(60.26)
2883	中海油田	6.93	15.86	0.71	(60.97)	2208	金風科技*	12.90	15.56	1.33	(13.26)
568	山東墨龍*	6.19	-	2.46	(7.56)	42	東北電氣	0.65	6.87	-	(69.10)
1088	中國神華	17.88	7.38	0.79	(26.81)	187	京城機電	2.08	4.69	1.21	(68.25)
1898	中煤能源	4.97	6.29	0.52	(48.20)	2607	上海醫藥	17.04	8.96	0.89	(32.98)
1171	兗州煤業	10.94	5.65	0.86	(43.34)	2196	復星醫藥	58.85	34.23	3.40	(26.95)
1816	中廣核*	1.73	6.99	0.74	(46.90)	1513	麗珠醫藥*	37.85	16.02	2.35	(39.34)
902	華能國際	2.95	13.62	0.51	(40.87)	874	白雲山	22.25	8.96	1.08	(38.25)
991	大唐發電	1.30	12.53	0.47	(58.57)	719	新華製藥*	3.96	6.04	0.62	(61.83)
1071	華電國際	2.54	6.38	0.44	(38.94)	1349	復旦張江	5.08	26.41	2.19	(76.39)
956	新天綠能	3.89	7.13	0.99	(73.65)	1877	君實生物*	66.70	-	8.29	(33.79)
1618	中國中冶	1.81	4.54	0.39	(50.31)	6185	康希諾	421.60	-	14.29	(53.69)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.57	(65.20)	9989	海普瑞*	10.72	11.78	1.13	(44.37)
347	鞍鋼股份*	4.90	11.93	0.70	(9.83)	2359	藥明康德	182.30	103.32	12.63	(3.17)
323	馬鋼股份	3.50	7.13	0.75	(23.99)	3759	康龍化成*	203.40	114.12	15.15	(21.23)
1053	重慶鋼鐵	2.19	9.52	0.77	(33.76)	3347	泰格醫藥	180.00	-	-	(23.19)
2600	中國鋁業	4.69	51.37	1.31	(27.89)	6127	昭衍新藥	127.10	106.48	27.54	(42.66)
358	江西銅業	16.50	15.66	0.77	(41.52)	168	青島啤酒	85.75	35.89	4.44	(35.56)
2899	紫金礦業	10.86	28.70	4.22	(11.00)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(81.08)
1787	山東黃金	14.24	36.84	1.98	(39.41)	1533	莊園牧場*	6.40	27.30	0.76	(53.14)
3993	洛陽鉬業	4.74	29.36	2.20	(26.44)	553	南京熊貓	4.17	30.24	0.91	(51.89)
1772	贛鋒鋲業	114.70	84.85	10.91	(23.64)	981	中芯國際	23.10	20.87	2.05	(40.57)
914	海螺水泥	42.40	5.19	1.12	(16.19)	763	中興通訊*	23.10	20.87	2.05	(40.57)
2009	金隅股份	1.45	4.44	0.27	(55.49)	6869	長飛光纖	9.80	9.72	0.68	(66.93)
2202	萬科*	25.10	5.80	1.07	(14.82)	921	海信家電*	11.22	7.23	1.27	(36.47)
588	北京北辰	1.48	17.81	0.28	(48.28)	6690	海爾智家	28.30	17.57	3.18	(11.37)
1528	美凱龍	5.31	8.04	0.36	(59.66)	1812	晨鳴紙業*	5.04	5.76	0.62	(51.70)
						811	新華文軒	5.54	4.51	0.55	(48.28)

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并没有持有（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，融創中國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