

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	29,268.30	(0.07)	2.74
H股	10,863.57	(0.14)	2.99
红筹	4,078.87	(0.18)	1.51
HSC大型股	2,733.69	(0.02)	2.79
HSC中型股	6,328.74	0.34	3.19
AH股溢价	137.90	0.15	(0.15)
沪深300	5,251.76	0.23	3.17
富时中国A50	17,626.79	(0.12)	2.93
上证180	10,593.43	(0.28)	2.66
上证380	6,237.88	0.43	1.75
台北加权	17,590.97	0.50	3.09
日经225	29,066.18	0.66	3.77
道琼斯	34,283.27	(0.44)	1.20
标普500	4,290.61	0.23	1.56
纳斯达克	14,500.51	0.98	2.54
德国DAX 30	15,554.18	(0.34)	(0.31)
富时100	7,072.97	(0.88)	0.15
法国CAC 40	6,558.02	(0.98)	(0.67)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.87	(0.05)	(0.26)
纽约期金(美元/t oz)	1,778.60	(0.12)	0.13
标普高盛商品指数	528.86	(0.21)	0.64
CRB大宗商品期货价格指数	210.94	0.25	1.48
罗杰斯国际商品指数	2,872.44	0.26	1.58

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8323	(0.26)	1.36
美元兑人民币	6.4610	(0.30)	1.37
美元兑港元	7.7627	(0.05)	0.02
美元兑日元	110.58	(0.06)	0.90
欧元兑美元	1.1926	(0.12)	(2.46)
英镑兑美元	1.3877	(0.52)	(2.36)
澳元兑美元	0.7567	0.17	(2.16)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1020	0.40	1.40
香港(10年期)	1.32400	9.80	16.20
美国(10年期)	1.47990	1.67	(11.44)

来源: 彭博

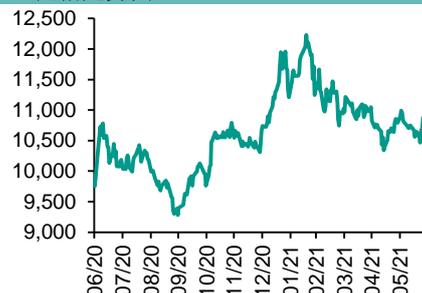
## 每天导读

### 各股市走势图

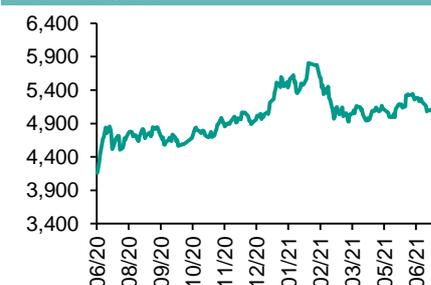
#### 恒指走势图



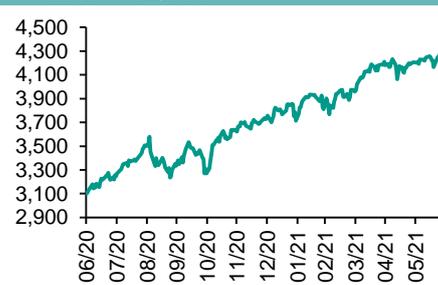
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数个别发展, 其中仅道琼斯指数下跌, 纳指及标普500指数创新高。市场持续评估美国通胀形势及联储局如何回应, 并等候本周公布的非农业新增职位等经济数据。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指跌幅较大。由于天气原因, 香港股市上午不开盘, 下午1时30分开盘。港股各行业指数表现不一, 其中消费品制造及服务行业指数领涨, 原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指个别发展, 深成指上涨但上证综指下跌。A股连续第7个交易日成交额逾1万亿元水平。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出21.65亿人民币, 南向净卖出20.26亿港元; 深股通北向净卖出18.90亿人民币, 南向净买入14.33亿港元。今天将公布欧元区6月消费者信心指数及美国4月FHFA房价指数月环比。

### 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	达拉斯联储银行制造业活动指数	6月	32.5	31.1	34.9
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	6月25日	NA	65.8	65.2
德国	进口价格指数同比	5月	11.4%	11.8%	10.3%
德国	进口价格指数月环比	5月	1.3%	1.7%	1.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储副主席Quarles: 推动价格上涨的供应瓶颈可能是暂时性因素
- 中国央行: 当前中国经济运行稳中加固、稳中向好
- 美国前财长鲁宾认为该国面临高通胀将持久的“重大风险”
- 中国的碳排放权交易市场将无法在6月底之前开始交易的目标
- 欧洲央行副行长: 央行密切关注可能出现的第二轮通胀
- 香港证监会就一些持牌法团的银行帐户操作发出警告
- 俄罗斯央行考虑将关键利率提高25-100个基点
- 俄罗斯央行考虑将关键利率提高25-100个基点

## 国际经济要闻

### 美联储副主席Quarles：推动价格上涨的供应瓶颈可能是暂时性因素

美联储监管事务副主席Randal Quarles预计，与美国经济重启相关、造成价格上行的失衡因素将在未来12到18个月消退。“我们认为当前推动通胀数据暂时高企的供应链失衡和被压抑需求得到释放的因素都是暂时的，最终将被消耗到更正常的水平”。(彭博)

### 美国前财长鲁宾认为该国面临高通胀将持久的“重大风险”

美国前财长罗伯特·鲁宾表示，存在美国通胀持续高企的“重大风险”，并敦促决策者要小心以避免过热。曾在克林顿政府任职的鲁宾还表示，前奥巴马政府顾问拉里·萨默斯就近期物价飙升可能无法消散敲响警钟，是“很好服务于公众”的行为。(彭博)

### 欧洲央行副行长：央行密切关注可能出现的第二轮通胀

欧洲央行副行长Luis de Guindos表示，“我们关注接下来的数据信息，将就此评估通胀的暂时上升是否会引起第二轮物价上涨效应，从而产生更为持久的影响”。欧洲央行预计“中期通胀仍将低于目标值”，“银行盈利前景仍然平平”。(彭博)

### 俄罗斯央行考虑将关键利率提高25-100个基点

俄罗斯央行行长Elvira Nabiullina在接受彭博电视采访时表示，俄罗斯通胀“显著”加速，可能需要进一步加息。Nabiullina表示打算对利率采取快速但可预测的方法；她说，现在政策仍然宽松。俄罗斯央行在上次会议上连续第三次加息；下一次关键利率决定在7月23日。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国央行：当前中国经济运行稳中加固、稳中向好

中国央行货币政策委员会表示，尽管国内外环境依然复杂严峻，但当前中国经济运行稳中加固、稳中向好。根据中国央行发布的第二季度例会声明，中国央行将加强国际宏观经济政策协调，防范外部冲击。委员会重申，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，把握好政策时度效，保持流动性合理充裕。(彭博)

### 中国的碳排放权交易市场将无法实现在6月底之前开始交易的目标

上海环境能源交易所的发言人周一表示，目前尚不清楚碳排放交易系统何时开始运行。生态环境部长黄润秋曾在2月表示，他希望碳排放交易在6月底之前启动。(彭博)

### 香港证监会就一些持牌法团的银行帐户操作发出警告

香港证券监管机构在发现持牌法团未能对其银行帐户操作实施有效监控的例子后发出警告。证监会正加大对未经授权交易和现金流动的监管力度。香港证监会称受监管的银行、经纪人和财务顾问对自己和客户的账户监控不足。(彭博)

### 中俄元首同意加强疫苗合作、扩大贸易；将反对将体育政治化

中国央视报道，中国国家主席习近平28日下午在北京同俄罗斯总统普京举行视频会晤。双方同意继续保持密切高层交往，加强疫苗合作，继续扩大双边贸易规模，拓展低碳能源、数字经济、农业等领域合作。(彭博)

## 企业要闻

### 美国联邦政府和多州政府对Facebook的反垄断诉讼被驳回

美国地区法官James Boasberg周一在华盛顿批准了Facebook的请求，驳回美国联邦贸易委员会和纽约州检察长Letitia James牵头多州检察长在去年提起的诉讼。在美国科技巨头广泛遭受打压之际，这项裁决帮助Facebook至少暂时摆脱了对其业务最严重的监管威胁。(彭博)

### 叮咚买菜大砍美国IPO规模，发行量从1400万股ADS降至370万股

中国电商叮咚买菜将其美国IPO发行量从1400万股美国存托股票调整为370万股。叮咚买菜仍预计发行价介于23.50美元至25.50美元/ADS。寻求以发行价高端发行，筹资不超过9430万美元。拟发行的ADS代表了550万股A类普通股。(彭博)

### 晶科能源主要运营子公司江西晶科申请在创业板上市

晶科能源称其主营运营子公司江西晶科向上海证券交易所提交了潜在首次公开募股的申请文件。假设不行使超额配售权，江西晶科计划发行不超过26.7亿股股票。发行股份将占江西晶科总股本的10%至25%。(彭博)

### 美国司法部加大力度调查谷歌的显示广告业务

知情人士称，美国司法部的反垄断调查人员近几个月加强了对谷歌数字广告业务的检查，表明拜登政府正在积极推进前总统特朗普时期开始的一项调查。(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	6.16	4.81	0.55	(22.84)	1065	创业环保	3.35	6.98	0.60	(54.62)
1398	工商银行	4.69	4.53	0.51	(24.69)	895	东江环保*	4.43	11.40	0.71	(51.52)
1288	农业银行	2.71	3.74	0.41	(26.10)	1635	大众公用	2.08	9.67	0.59	(51.81)
3988	中国银行	2.81	3.71	0.38	(24.12)	753	中国国航	5.91	-	0.92	(39.31)
1658	邮储银行	5.16	5.99	0.67	(14.16)	670	东方航空	3.32	-	0.91	(46.28)
3328	交通银行	5.24	3.84	0.43	(10.87)	1055	南方航空	4.98	-	0.97	(32.32)
3968	招商银行	67.20	13.92	2.10	2.18	1919	中远海控	19.62	7.98	3.36	(44.74)
998	中信银行	3.72	3.08	0.31	(39.57)	598	中国外运	3.30	6.07	0.65	(45.97)
6818	光大银行	3.19	3.92	0.37	(29.99)	2866	中远海发	1.65	8.87	0.83	(63.11)
2016	浙商银行	4.00	6.19	0.59	(16.41)	1138	中远海能	3.68	7.20	0.42	(50.55)
1988	民生银行	3.74	3.97	0.26	(30.10)	2880	大连港	0.77	8.40	0.41	(62.76)
6196	郑州银行*	1.96	4.07	0.32	(55.70)	6198	青岛港	4.54	6.24	0.72	(38.70)
3866	青岛银行*	4.62	7.01	0.74	(22.99)	3369	秦港股份	1.38	5.95	0.41	(57.33)
1963	重庆银行	5.29	3.42	0.38	(59.52)	317	广船国际	7.33	20.58	0.61	(70.72)
3618	渝农商行	3.14	3.43	0.31	(38.98)	2039	中集集团*	17.10	22.39	1.25	(21.94)
2628	中国人寿	15.66	5.97	0.79	(62.23)	1800	中国交建	3.82	3.10	0.24	(51.27)
2318	中国平安	77.85	7.79	1.53	(1.29)	390	中国中铁	4.07	3.21	0.39	(35.89)
2601	中国太保	24.60	7.73	0.91	(32.43)	1186	中国铁建	5.17	2.67	0.31	(42.43)
1336	新华保险	26.70	4.85	0.68	(52.29)	1766	中国中车	3.48	6.91	0.57	(53.09)
1339	人保集团	2.65	4.19	0.47	(62.96)	3969	中国通号	2.88	6.42	0.59	(57.83)
6030	中信证券	19.94	13.39	1.15	(34.00)	525	广深铁路	1.55	-	0.32	(39.76)
3908	中金公司	21.70	11.38	1.31	(70.67)	177	宁沪高速	8.63	9.93	1.21	(26.00)
6837	海通证券	6.85	6.26	0.49	(51.05)	548	深圳高速	7.61	5.17	0.71	(27.99)
2611	国泰君安	11.24	7.77	0.66	(45.65)	995	皖通高速	5.05	5.33	0.60	(36.45)
6806	申万宏源*	2.13	5.35	0.49	(62.39)	107	成渝高速	1.79	3.62	0.29	(51.82)
1776	广发证券*	10.36	6.57	0.67	(43.27)	2238	广汽集团	7.07	7.36	0.69	(55.85)
6886	华泰证券	11.66	8.07	0.68	(39.01)	1211	比亚迪*	234.80	131.32	6.93	(23.00)
6099	招商证券	10.88	8.48	0.87	(52.55)	2333	长城汽车	26.20	25.98	3.54	(50.83)
3958	东方证券	5.68	12.08	0.55	(54.27)	2338	潍柴动力	17.16	10.78	2.01	(19.36)
6178	光大证券	6.75	13.51	0.51	(67.73)	3606	福耀玻璃	55.60	44.79	5.37	(19.74)
6881	银河证券	4.68	5.23	0.50	(63.62)	1108	洛阳玻璃	8.20	8.07	2.12	(62.07)
6066	中信建投	9.59	7.06	1.04	(74.72)	6865	福莱特	31.15	23.25	5.14	(33.58)
1375	中州证券	1.52	18.30	0.44	(74.09)	38	一拖股份	4.76	8.93	0.82	(75.84)
1456	国联证券	3.80	11.05	0.71	(79.46)	1157	中联重科*	8.13	6.92	1.15	(26.10)
857	中石油	3.86	9.34	0.47	(39.99)	564	郑煤机	9.27	10.78	1.02	(29.00)
386	中石化	4.14	5.88	0.55	(21.38)	1057	浙江世宝*	2.39	24.59	1.15	(67.41)
338	上石化	1.84	25.52	0.57	(59.94)	1072	东方电气	6.43	7.96	0.52	(51.42)
1033	石化油服	0.74	-	1.74	(69.07)	2727	上海电气	2.07	6.93	0.39	(59.68)
2883	中海油田	6.84	15.65	0.70	(60.74)	2208	金风科技*	12.94	15.61	1.33	(11.64)
568	山东墨龙*	6.01	-	2.39	(7.94)	42	东北电气	0.64	6.76	-	(68.87)
1088	中国神华	17.30	7.14	0.76	(26.77)	187	京城机电	2.09	4.71	1.21	(68.39)
1898	中煤能源	4.58	5.80	0.48	(48.03)	2607	上海医药	17.28	9.08	0.90	(32.52)
1171	兖州煤业	10.20	5.27	0.80	(43.44)	2196	复星医药	63.65	37.02	3.67	(28.18)
1816	中广核*	1.74	7.03	0.75	(46.00)	1513	丽珠医药*	37.55	15.89	2.33	(39.59)
902	华能国际	3.06	14.13	0.53	(40.95)	874	白云山	22.95	9.24	1.12	(41.27)
991	大唐发电	1.33	12.82	0.49	(58.88)	719	新华制药*	3.93	6.00	0.61	(62.51)
1071	华电国际	2.63	6.61	0.45	(37.86)	1349	复旦张江	5.13	26.67	2.21	(76.43)
956	新天绿能	3.83	7.02	0.98	(74.14)	1877	君实生物*	64.30	-	7.99	(34.80)
1618	中国中冶	1.83	4.59	0.40	(49.60)	6185	康希诺	422.20	-	14.31	(54.10)
2068	中铝国际	1.46	-	0.57	(65.40)	9989	海普瑞*	10.72	11.78	1.13	(44.38)
347	鞍钢股份*	4.84	11.78	0.69	(8.30)	2359	药明康德	183.70	104.10	12.73	(3.00)
323	马钢股份	3.41	6.94	0.73	(25.36)	3759	康龙化成*	207.60	116.47	15.46	(19.61)
1053	重庆钢铁	2.07	9.00	0.72	(35.27)	3347	泰格医药	182.10	-	-	(22.68)
2600	中国铝业	4.64	50.82	1.29	(28.40)	6127	昭衍新药	128.80	107.90	27.90	(42.59)
358	江西铜业	16.28	15.45	0.76	(40.87)	168	青岛啤酒	85.20	35.65	4.41	(36.87)
2899	紫金矿业	10.50	27.75	4.08	(12.40)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	-	(80.96)
1787	山东黄金	14.04	36.32	1.96	(40.21)	1533	庄园牧场*	6.40	27.30	0.76	(52.64)
3993	洛阳钼业	4.73	29.30	2.19	(25.35)	553	南京熊猫	4.56	33.06	0.99	(48.40)
1772	赣锋锂业	112.50	83.21	10.70	(23.53)	981	中芯国际	23.55	29.19	1.18	(66.83)
914	海螺水泥	42.10	5.15	1.11	(16.88)	763	中兴通讯*	23.55	21.27	2.09	(41.34)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(55.02)	6869	长飞光纤	9.80	9.72	0.68	(66.32)
2202	万科*	24.95	5.76	1.07	(13.82)	921	海信家电*	11.16	7.19	1.27	(37.74)
588	北京北辰	1.47	17.69	0.28	(48.63)	6690	海尔智家	27.90	17.32	3.14	(12.36)
1528	美凯龙	5.57	8.43	0.37	(61.20)	1812	晨鸣纸业*	4.97	5.68	0.61	(51.59)
						811	新华文轩	5.59	4.55	0.55	(47.88)

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