

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	28,842.13	0.36	-0.26
H股	10,750.95	0.32	-0.51
紅籌	4,160.10	0.19	1.44
HSC大型股	2,702.56	0.32	-0.47
HSC中型股	6,302.65	0.39	0.61
AH股溢價	138.69	-0.35	0.86
滬深300	5,224.70	-0.89	-1.09
富時中國A50	17,886.70	-1.05	-1.45
上證180	10,654.55	-0.96	-1.00
上證380	6,096.45	-0.64	0.03
臺北加權	17,213.52	0.32	0.39
日經225	28,958.56	0.34	0.06
道瓊斯	34,393.75	-0.25	-0.68
標普500	4,255.15	0.18	0.68
納斯達克	14,174.14	0.74	2.11
德國DAX 30	15,673.64	-0.13	-0.02
富時100	7,146.68	0.18	0.98
法國CAC 40	6,616.35	0.24	1.11

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.26	0.54	1.73
紐約期金(美元/t oz)	1,864.00	(0.71)	(1.73)
標普高盛商品指數	529.53	(0.47)	(0.02)
CRB大宗商品期貨價格指數	211.03	(0.57)	0.72
羅杰斯國際商品指數	2,877.42	(0.59)	0.35

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8256	0.12	(0.48)
美元兌人民幣	6.4079	0.13	(0.54)
美元兌港元	7.7616	0.02	(0.06)
美元兌日元	110.07	0.52	0.78
歐元兌美元	1.2119	(0.44)	(0.27)
英鎊兌美元	1.4115	(0.30)	(0.13)
澳元兌美元	0.7716	(0.34)	(0.62)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1500	2.00	1.70
香港(10年期)	1.23300	(21.80)	9.90
美國(10年期)	1.48550	(4.76)	(14.29)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

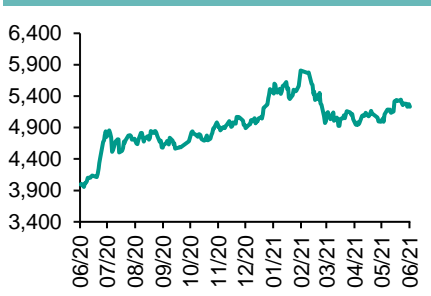
#### 恒指走勢圖



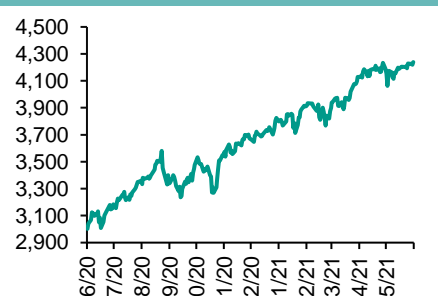
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨日美國股市三大指數個別發展，其中只有道瓊斯指數下跌。市場繼續觀望美聯儲本週會議，但預期不會在8月前改變貨幣政策。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數漲，原材料指數領跌。昨日歐洲三大股市個別發展，其中只有德國DAX指數下跌。上周五恒指及國指均上升，國指升幅較大。前一晚美股指數向好，加上生物科技股走高，帶動港股上漲。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，而綜合企業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出30.15億人民幣，南向淨買入6.84億港幣；深股通北向淨賣出0.17億人民幣，南向淨買入12.15億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而主要消費指數領跌。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20.2、22.6、20.1倍、13.4倍、11.3倍、13.2倍、23.3倍。上周標普500及日經225分別累漲0.41%及0.02%；道指、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.80%、0.25%、0.51%、0.06%及0.47%。今天將公布美國5月零售銷售環比。

### 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
墨西哥	工業產值未經季調 同比	4月	37.6%	36.6%	1.7%
墨西哥	製造業生產未經季調 同比	4月	53.2%	52.0%	6.2%
英國	工業增加值同比	4月	30.5%	27.5%	3.6%
英國	製造業生產同比	4月	42.2%	39.74%	4.8%
英國	服務業指數月環比	4月	2.8%	3.4%	1.9%
美國	密歇根大學消費者信心指數	6月	84.4	86.4	82.9

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

\*經合組織指G20整體經濟已回復至疫前，英意最為落後

\*傳內地檢查北方港口煤炭庫存，打擊囤積行為

\*研究機構指美國業主首季資產按年增長近2萬億美元

\*銅價大幅度上漲，國家各部門加強聯動監管

\*油組報告維持全球石油需求增長預測

\*市場監管總局：將全面加强反不正當競爭工作

\*美聯儲資產負債表首度超逾8萬億美元

\*國家民航局：去年民航固定資產投資總額1,628億人民幣

## 國際經濟要聞

### 經合組織指G20整體經濟已回復至疫前，英意最爲落後

經合組織(OECD)表示，二十國集團(G20)首季經濟規模已回復至疫前水平，經濟按季增長0.8%，按年長3.4%，但復蘇情況不均。其中經濟已回復至疫前的印度、中國及土耳其，首季經濟按季增長0.6%至2.1%，澳洲、南韓及巴西經濟于今年首季回復至疫前水平。當中英國及意大利距離疫情水平最遠。(彭博)

### 研究機構指美國業主首季資產按年增長近2萬億美元

房地產研究機構CoreLogic發表業主資產報告，指擁有住宅按揭物業的美國業主今年首季資產按年增長19.6%，相等於1.9萬億美元。每業主資產平均按年增長3.3萬美元。機構指，美國樓價截至今年首季錄得11.4%按年升幅，減少去年大規模急于出售房屋的壓力。(彭博)

### 油組報告維持全球石油需求增長預測

石油輸出國組織(OPEC)發表月度報告，維持今年全球石油需求按年增長每日595萬桶或6.6%的預測。報告指，新冠確診再度激增，歐元區、日本及印度等主要經濟體重新實施防疫封鎖，推遲全球經濟復蘇，但預期全球經濟反彈帶動石油需求復蘇，將于下半年獲得動能。(彭博)

### 美聯儲資產負債表首度超逾8萬億美元

美聯儲發表報告，披露其資產負債表首度超逾8萬億美元。報告亦指美聯儲本周已出售約1.6億美元企業債。美聯儲早前宣布將退出新冠疫情期間增持的近140億美元企業債，并已在本月7日起出售所持16個交易所買賣基金。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 傳內地檢查北方港口煤炭庫存，打擊囤積行爲

據報道，內地派出官員檢查煤炭庫存，打擊港口的非法囤積行爲。內地官員在曹妃甸港進行調研，并與港口企業和煤炭貿易公司舉行會議，然後前往附近的京唐港和秦皇島港。發改委、市監總局、應急管理部、生態環境部以及交通運輸部等五個部委的官員參加檢查行動。(阿思達克)

### 銅價大幅度上漲，國家各部門加強聯動監管

據報道，今年以來，全球部份大宗商品價格持續大幅上漲，銅價創出2012年以來新高。國家發改委等五部門近日聯合約談銅等行業具有較強市場影響力的重點企業，加強聯動監管。(彭博)

### 市場監管總局：將全面加强反不正當競爭工作

市場監管總局強調，將全面加强反不正當競爭工作，著力在強化反不正當競爭統籌協調、加強重點領域監管執法、構建社會共治新格局方面取得突破，爲「十四五」開好局起好步營造高質量市場競爭環境和高標準市場體系。(彭博)

### 國家民航局：去年民航固定資產投資總額1,628億人民幣

國家民航局發布《2020年民航行業發展統計公報》顯示，2020年在固定資產投資領域，民航固定資產投資總額1,627.6億元人民幣，其中民航基本建設和技術改造投資1,081.4億元，比上年增加11.6%。(彭博)

## 企業要聞

### 傳台積電研在日本建廠

據報道，由于日本鼓勵企業在當地擴張半導體生產，台積電(TSM US)正考慮在日本建設首家晶片工廠，據悉公司計劃在熊本建廠，廠房將接近Sony廠房，料可助滿足影像感應器等的需求。消息人士指公司正考慮向日本政府遞交興建先進晶片廠房的計劃書，不過計劃仍未有最終定案。(彭博)

### 據報TikTok假期旺季廣告收費超過200萬美元

據報道，TikTok第四季在美國首頁的廣告收費超過180萬美元，而假期旺季更將超過200萬美元。據悉，TikTok廣告費大幅上漲因爲公司用戶基礎不斷增長。截至去年8月，TikTok在美國擁有超過一億個月度活躍用戶。(彭博)

### 貝萊德獲批牌照開展中國公募基金業務

貝萊德宣布，已取得中國監管部門批准其在中國開展公募基金業務的牌照。中國證監會頒發予貝萊德基金管理有限公司業務許可證，批准貝萊德以公募基金管理公司(FMC)的形式開展業務。(信報)

### 聯合航空參投電動飛行的士料2024年投入服務

聯合航空(UAL US)支持的初創公司Archer Aviation在美國洛杉磯發布電動飛行的士Maker，希望日後在當地提供往返機場的接送服務。Archer表示，Maker時速高達241公里，飛行距離96公里，預計在2024年投入服務。(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	6.26	4.84	0.55	(23.66)	1065	創業環保	3.08	6.36	0.55	(59.18)
1398	工商銀行	5.04	4.83	0.54	(19.94)	895	東江環保*	4.50	-	0.71	(52.74)
1288	農業銀行	2.81	3.85	0.42	(30.22)	1635	大眾公用	2.12	9.77	0.60	(52.51)
3988	中國銀行	2.83	3.70	0.38	(24.25)	753	中國國航	6.11	-	0.94	(39.75)
1658	郵儲銀行	5.39	6.20	0.69	(15.68)	670	東方航空	3.50	-	0.95	(44.93)
3328	交通銀行	5.22	4.15	0.42	(11.82)	1055	南方航空	5.20	-	1.01	(31.63)
3968	招商銀行	68.40	14.05	2.12	0.11	1919	中遠海控	19.16	7.73	3.26	(38.97)
998	中信銀行	4.16	3.42	0.35	(34.55)	598	中國外運	3.76	6.85	0.73	(34.19)
6818	光大銀行	3.23	3.93	0.37	(30.47)	2866	中遠海發	1.59	8.47	0.79	(58.25)
2016	浙商銀行	4.06	4.27	0.28	(28.33)	1138	中遠海能	3.67	7.12	0.41	(50.64)
1988	民生銀行	2.02	4.16	0.33	(54.99)	2880	大連港	0.80	8.65	0.42	(62.10)
6196	鄭州銀行*	4.68	7.04	0.75	(22.53)	6198	青島港	4.59	6.25	0.72	(38.97)
3866	青島銀行*	3.97	6.09	0.58	(18.18)	3369	秦港股份	1.35	5.77	0.41	(58.93)
1963	重慶銀行	5.15	3.30	-	(61.19)	317	廣船國際	7.55	21.01	0.62	(69.40)
3618	渝農商行	3.27	3.54	0.32	(37.16)	2039	中集集團*	15.92	20.66	1.15	(18.68)
2628	中國人壽	15.72	5.94	0.78	(61.08)	1800	中國交建	3.90	3.14	0.24	(51.87)
2318	中國平安	80.90	8.02	1.58	(3.90)	390	中國中鐵	4.05	3.17	0.38	(37.24)
2601	中國太保	25.40	7.92	0.94	(35.59)	1186	中國鐵建	5.13	2.63	0.30	(44.06)
1336	新華保險	27.70	4.99	0.70	(52.30)	1766	中國中車	3.69	7.26	0.60	(50.62)
1339	人保集團	2.87	4.50	0.50	(60.63)	3969	中國通號	3.16	6.98	0.64	(53.56)
6030	中信證券	20.30	13.51	1.16	(32.90)	525	廣深鐵路	1.59	-	0.33	(40.69)
3908	中金公司	21.50	11.17	1.28	(70.94)	177	寧滬高速	9.87	11.26	1.37	(20.46)
6837	海通證券	7.08	6.41	0.50	(51.03)	548	深圳高速	7.52	5.07	0.69	(29.39)
2611	國泰君安	11.26	7.72	0.65	(44.74)	995	皖通高速	5.29	5.53	0.62	(36.89)
6806	申萬宏源*	2.20	5.48	0.50	(61.00)	107	成渝高速	1.85	20.32	0.31	(51.74)
1776	廣發證券*	10.50	6.60	0.67	(43.64)	2238	廣汽集團	7.04	7.26	0.69	(51.76)
6886	華泰證券	11.38	7.81	0.65	(41.47)	1211	比亞迪*	214.40	118.85	6.27	(22.14)
6099	招商證券	11.16	8.62	0.88	(52.21)	2333	長城汽車	24.50	24.08	3.28	(54.41)
3958	東方證券	5.18	10.92	0.50	(55.10)	2338	濰柴動力	17.02	10.59	1.98	(18.42)
6178	光大證券	6.83	13.55	0.51	(67.32)	3606	福耀玻璃	52.90	42.24	5.06	(24.80)
6881	銀河證券	4.67	5.17	0.50	(63.30)	1108	洛陽玻璃	6.48	6.32	1.66	(68.89)
6066	中信建投	9.50	6.94	1.02	(74.66)	6865	福萊特	26.20	19.38	4.28	(33.82)
1375	中州證券	1.55	18.49	0.44	(73.60)	38	一拖股份	4.52	7.83	0.81	(74.49)
1456	國聯證券	3.76	10.84	0.70	(78.65)	1157	中聯重科*	8.48	7.14	1.19	(27.78)
857	中石油	3.57	8.56	0.43	(43.29)	564	鄭煤機	8.39	9.67	0.92	(31.92)
386	中石化	4.23	5.95	0.55	(25.17)	1057	浙江世寶*	2.50	25.40	1.21	(65.13)
338	上石化	2.02	26.61	0.62	(56.86)	1072	東方電氣	6.84	8.39	0.55	(47.35)
1033	石化油服	0.76	-	1.77	(69.14)	2727	上海電氣	2.12	7.03	0.40	(60.01)
2883	中海油田	7.44	16.88	0.76	(60.30)	2208	金風科技*	12.94	15.47	1.32	(10.35)
568	山東墨龍*	6.19	18.89	2.29	(8.38)	42	東北電氣	0.66	6.91	-	(67.99)
1088	中國神華	17.66	7.22	0.77	(29.26)	187	京城機電	2.08	4.65	1.19	(69.81)
1898	中煤能源	5.01	6.28	0.52	(45.44)	2607	上海醫藥	17.36	9.04	0.90	(33.22)
1171	兗州煤業	11.66	5.97	0.91	(35.62)	2196	復星醫藥	61.35	35.37	3.51	(25.49)
1816	中廣核*	1.72	6.88	0.73	(48.06)	1513	麗珠醫藥*	38.15	16.00	2.34	(36.39)
902	華能國際	2.91	13.32	0.50	(42.33)	874	白雲山	22.25	8.88	1.07	(38.65)
991	大唐發電	1.31	12.52	0.47	(59.09)	719	新華製藥*	4.38	6.62	0.67	(59.24)
1071	華電國際	2.52	6.28	0.43	(38.90)	1349	復旦張江	5.06	26.07	2.16	(76.56)
956	新天綠能	3.52	6.39	0.89	(78.08)	1877	君實生物*	75.10	-	9.25	(28.61)
1618	中國中冶	1.87	4.65	0.40	(48.95)	6185	康希諾	369.80	-	12.43	(53.60)
2068	中鋁國際	1.54	-	0.48	(64.03)	9989	海普瑞*	11.00	11.98	1.15	(44.47)
347	鞍鋼股份*	5.09	12.28	0.72	(5.91)	2359	藥明康德	170.70	95.88	11.72	(3.62)
323	馬鋼股份	3.82	7.71	0.81	(18.41)	3759	康龍化成*	188.00	104.55	13.88	(21.87)
1053	重慶鋼鐵	2.14	9.22	0.74	(35.14)	3347	泰格醫藥	162.60	-	-	(27.15)
2600	中國鋁業	4.50	48.85	1.24	(31.93)	6127	昭衍新藥	160.00	94.90	24.54	(26.50)
358	江西銅業	16.92	15.91	0.79	(43.32)	168	青島啤酒	87.45	36.27	4.49	(32.99)
2899	紫金礦業	11.50	30.12	4.43	(13.81)	6116	拉夏貝爾	0.83	-	-	(80.17)
1787	山東黃金	15.56	39.90	2.15	(36.87)	1533	莊園牧場*	6.22	26.30	0.73	(51.99)
3993	洛陽鉬業	4.86	29.84	2.23	(26.48)	553	南京熊貓	4.21	30.26	0.91	(55.04)
1772	贛鋒鋳業	111.60	81.82	10.52	(26.05)	981	中芯國際	22.75	20.37	2.00	(42.20)
914	海螺水泥	42.95	5.21	1.12	(26.37)	763	中興通訊*	22.75	20.37	2.00	(42.20)
2009	金隅股份	1.50	4.55	0.28	(55.03)	6869	長飛光纖	10.12	9.95	0.69	(65.57)
2202	萬科*	25.35	5.80	1.08	(17.36)	921	海信家電*	11.08	7.08	1.27	(37.13)
588	北京北辰	1.47	17.53	0.28	(50.54)	6690	海爾智家	30.00	18.46	3.34	(11.16)
1528	美凱龍	4.89	7.33	0.32	(59.69)	1812	晨鳴紙業*	5.73	6.49	0.73	(48.37)
						811	新華文軒	5.63	4.54	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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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