

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

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

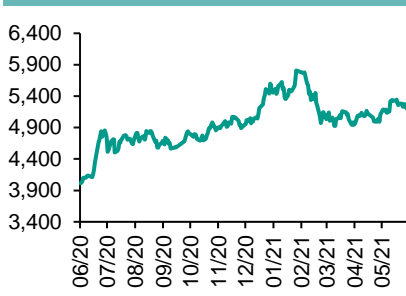
#### 恒指走勢圖



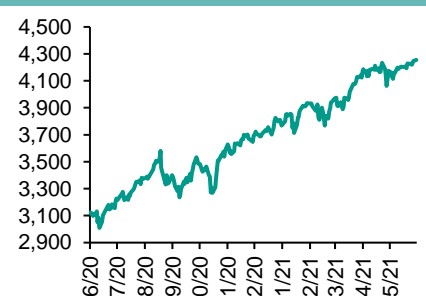
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展。美國上星期新申領失業救濟人數為41.2萬人，按星期增加3.7萬人，是逾1個月以來首次上升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。手機股造好，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，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。半導體股大漲，拉動科技股上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出13.54億人民幣，南向淨賣出17.53億港幣；深股通北向淨買入29.47億人民幣，南向淨買入12.04億港幣。今天將公布日本5月核心消費物價同比及中國5月銀行代客結售匯數據。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,558.59	0.43	-0.64
H股	10,589.67	0.25	-1.08
紅籌	4,107.67	0.30	-1.25
HSC大型股	2,671.40	0.34	-0.89
HSC中型股	6,099.51	0.50	-3.01
AH股溢價	137.91	-0.80	-0.71
滬深300	5,101.89	0.42	-2.57
富時中國A50	17,385.05	-0.10	-3.10
上證180	10,406.71	0.20	-2.68
上證380	6,025.13	0.74	-1.27
臺北加權	17,390.61	0.48	2.50
日經225	29,161.80	0.74	0.68
道瓊斯	33,823.45	-0.62	-1.86
標普500	4,221.86	-0.04	-0.41
納斯達克	14,161.35	0.87	1.01
德國DAX 30	15,727.67	0.11	1.00
富時100	7,153.43	-0.44	0.92
法國CAC 40	6,666.26	0.20	1.83

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.95	(0.13)	0.06
紐約期金(美元/t oz)	1,775.60	0.10	(5.42)
標普高盛商品指數	515.51	(2.73)	(3.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	204.24	(2.82)	(3.75)
羅杰斯國際商品指數	2,780.14	(3.01)	(3.92)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8312	0.91	0.47
美元兌人民幣	6.4535	0.88	0.49
美元兌港元	7.7646	0.04	(0.01)
美元兌日元	110.30	0.58	1.27
歐元兌美元	1.1913	(1.62)	(2.53)
英鎊兌美元	1.3937	(1.21)	(1.78)
澳元兌美元	0.7557	(1.96)	(3.02)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1710	4.10	2.90
香港(10年期)	1.36300	4.00	18.10
美國(10年期)	1.50400	7.22	(14.48)

來源：彭博

### 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
歐元區	CPI 同比	5月	2.0%	2.0%	1.6%
歐元區	建設產值月環比	4月	NA	-2.2%	2.7%
歐元區	建築產值同比	4月	NA	42.3%	18.3%
歐元區	核心CPI同比	5月	0.9%	1.0%	0.9%
美國	首次申領失業救濟人數	6月	360K	412K	376K

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

美國上周首次申請失業金人數小幅上升

歐洲央行首席經濟學家淡化9月商討購債減碼的重要性

聯合國報告稱貿易戰導致全球價值鏈損失了3-5年的增長

澳洲央行評估的一些情景顯示2024年滿足加息的條件

劉鶴被委以重任，領導中國對美國的芯片競爭

中國醞釀抬高金融機構外部股東門檻

中國央行對其他存款性公司債權5月大增

道瓊斯：中國加強對互聯網企業反壟斷檢查

## 國際經濟要聞

### 美國上周首次申請失業金人數小幅上升

上周美國各州首次申請失業救濟人數出現4月下旬以來的首次小幅上升，在勞動力市場隨著經濟重啟而改善之際，這可能只是一個暫時現象。美國勞工部的數據顯示，截至6月12日當周，首次申請失業救濟人數增加了3.7萬人，增至41.2萬人。(彭博)

### 歐洲央行首席經濟學家淡化9月商討購債減碼的重要性

當被問及歐洲央行是否會在9月份的會議上討論減碼購債計劃的問題時，該行首席經濟學家Philip Lane表示：“我們不一定能夠得到所有想要的硬數據。”“談論這個問題為時過早也無必要，” Lane說。(彭博)

### 聯合國報告稱貿易戰導致全球價值鏈損失了3-5年的增長

據聯合國的一份政策簡報，美國和中國之間單邊關稅行動造成的貿易衝擊，相當於受影響國家中全球價值鏈3-5年的增長。這份來自聯合國開發計劃署的報告著眼於全球價值鏈在疫情之後的未來，報告發現，從絕對值來看，供應鏈內的貿易和其他類型貿易一樣都出現了萎縮。(彭博)

### 澳洲央行評估的一些情景顯示2024年滿足加息的條件

澳洲央行行長Philip Lowe說，澳洲央行評估了一些情景，提高基準利率的條件可能會在2024年一些情景中獲得滿足，但在其他情景下則不然。Lowe表示，澳大利亞央行將在下個月的會議上再次評估這些情景，屆時將決定是否延長其三年期收益率的目標。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 劉鶴被委以重任，領導中國對美國的芯片競爭

據知情人士透露，劉鶴已被委以重任——領導所謂第三代芯片的研發和製造項目，包括擬定一系列相關金融和政策扶持措施。劉鶴的職責範圍橫跨貿易、金融和科技領域。(彭博)

### 中國醞釀抬高金融機構外部股東門檻

據銀保監會網站的公告，銀行保險機構大股東行為監管辦法開始徵求意見。辦法對這些金融機構大股東的入股資金、交叉持股、股權質押、債券發行以及關聯交易禁止性行為方面均進行了具體的規定。(彭博)

### 中國央行對其他存款性公司債權5月大增

中國央行的貨幣當局資產負債表數據顯示，對其他存款性公司債權在5月增加了4695.9億元人民幣，單月增量達到去年11月來最多。截至5月末，該項數據存量為129186.7億元，為1月以來最高。(彭博)

### 道瓊斯：中國加強對互聯網企業反壟斷檢查

中國監管機構加大了對數十家國內互聯網企業可能存在反壟斷違規行為的審查力度，並突擊造訪了包括滴滴出行在內的公司。在現場檢查中，工作人員詢問了高管，下載了合同和財務記錄，並收集了電郵及內部通信。(彭博)

## 企業要聞

### 路透稱 中國對即將IPO的滴滴出行啓動反壟斷調查

路透援引知情人士稱，中國反壟斷監管機構已開始調查滴滴出行，這家網約車巨頭計劃稍後在美國進行首次公開募股(IPO)。知情人士稱，國家市場監督管理總局(SAMR)正在調查滴滴出行是否使用任何競爭手段不公平地擠壓較小競爭對手。(彭博)

### 路透：中國將針對校外輔導行業出臺更嚴格的規定

知情人士稱，中國正準備針對該國價值1200億美元的課外輔導行業公布比預期更嚴格的新規定。新規將包括禁止假期輔導和限制廣告。新規旨在減輕學生壓力，並通過降低生活成本以期提高生育率。(彭博)

### 融創稱中國央行沒有單獨對公司進行針對性排查

融創稱中國央行沒有單獨對公司進行針對性排查。融創表示，央行會對試點企業進行例行管理，融創作為試點企業之一每月都會給央行報送相關資料和保持彙報溝通。(彭博)

### 特斯拉中國產Model Y銷量大增，暫時緩解需求擔憂

特斯拉中國產Model Y汽車上月的銷量增長了一倍以上，暫時緩解了外界對其需求的擔憂。在中國起售價約為53,000美元的這款SUV的註冊量從4月份的5,520輛升至12,785輛。價格較低的Model 3註冊量從6,429輛升至9,324輛。(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	4.83	0.55	(23.38)	1065	創業環保	3.04	6.32	0.55	(59.28)
1398	工商銀行	5.05	4.87	0.54	(19.04)	895	東江環保*	4.46	11.46	0.71	(51.13)
1288	農業銀行	2.73	3.77	0.41	(26.39)	1635	大眾公用	2.10	9.74	0.60	(51.69)
3988	中國銀行	2.82	3.72	0.38	(23.96)	753	中國國航	6.04	-	0.94	(38.60)
1658	郵儲銀行	5.32	6.16	0.69	(15.36)	670	東方航空	3.39	-	0.92	(45.54)
3328	交通銀行	5.16	3.99	0.42	(11.28)	1055	南方航空	5.10	-	0.99	(30.79)
3968	招商銀行	67.85	14.04	2.12	2.23	1919	中遠海控	20.00	8.13	3.42	(38.78)
998	中信銀行	4.11	3.40	0.35	(33.85)	598	中國外運	3.32	6.09	0.65	(41.71)
6818	光大銀行	3.19	3.91	0.37	(30.28)	2866	中遠海發	1.56	8.37	0.79	(59.26)
2016	浙商銀行	3.83	4.06	0.26	(31.15)	1138	中遠海能	3.70	7.23	0.42	(50.04)
1988	民生銀行	1.98	4.10	0.33	(55.32)	2880	大連港	0.81	8.82	0.43	(61.12)
6196	鄭州銀行*	4.61	6.99	0.74	(22.66)	6198	青島港	4.58	6.29	0.72	(38.45)
3866	青島銀行*	3.97	6.13	0.59	(17.57)	3369	秦港股份	1.38	5.94	0.41	(57.55)
1963	重慶銀行	5.16	3.33	-	(60.86)	317	廣船國際	7.25	20.32	0.60	(69.70)
3618	渝農商行	3.20	3.49	0.31	(37.76)	2039	中集集團*	16.26	21.26	1.18	(17.71)
2628	中國人壽	15.60	5.94	0.78	(61.41)	1800	中國交建	3.68	2.98	0.23	(53.83)
2318	中國平安	78.75	7.87	1.55	(1.28)	390	中國中鐵	4.04	3.19	0.38	(36.09)
2601	中國太保	24.85	7.80	0.92	(32.89)	1186	中國鐵建	5.11	2.64	0.30	(42.81)
1336	新華保險	26.80	4.86	0.68	(52.35)	1766	中國中車	3.76	7.46	0.62	(49.72)
1339	人保集團	2.84	4.49	0.50	(60.16)	3969	中國通號	2.83	6.30	0.58	(58.25)
6030	中信證券	19.92	13.36	1.15	(32.59)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.32	(40.51)
3908	中金公司	20.90	10.94	1.26	(71.23)	177	寧滬高速	9.43	10.84	1.31	(22.23)
6837	海通證券	6.89	6.29	0.49	(50.59)	548	深圳高速	7.47	5.07	0.69	(28.69)
2611	國泰君安	10.92	7.54	0.64	(45.95)	995	皖通高速	5.12	5.39	0.61	(36.35)
6806	申萬宏源*	2.07	5.19	0.48	(62.79)	107	成渝高速	1.81	3.66	0.29	(51.35)
1776	廣發證券*	10.24	6.48	0.66	(43.42)	2238	廣汽集團	6.79	7.06	0.67	(51.22)
6886	華泰證券	11.28	7.80	0.65	(40.37)	1211	比亞迪*	223.00	124.53	6.57	(20.21)
6099	招商證券	10.54	8.21	0.84	(53.71)	2333	長城汽車	21.90	21.68	2.95	(54.76)
3958	東方證券	5.10	10.83	0.49	(55.37)	2338	濰柴動力	16.04	10.06	1.88	(20.66)
6178	光大證券	6.56	13.11	0.49	(67.49)	3606	福耀玻璃	49.50	39.82	4.77	(25.13)
6881	銀河證券	4.60	5.13	0.50	(62.98)	1108	洛陽玻璃	6.06	5.96	1.56	(69.72)
6066	中信建投	9.16	6.74	0.99	(74.25)	6865	福萊特	24.35	18.14	4.01	(32.34)
1375	中州證券	1.50	18.03	0.43	(73.77)	38	一拖股份	5.10	9.56	0.88	(74.28)
1456	國聯證券	3.72	10.80	0.69	(78.81)	1157	中聯重科*	7.86	6.67	1.11	(28.50)
857	中石油	3.67	8.87	0.45	(41.72)	564	鄭煤機	8.22	9.54	0.91	(30.83)
386	中石化	4.13	5.85	0.54	(23.61)	1057	浙江世寶*	2.60	26.71	1.25	(64.95)
338	上石化	2.02	26.81	0.62	(55.85)	1072	東方電氣	6.41	7.92	0.52	(50.66)
1033	石化油服	0.75	-	1.76	(68.86)	2727	上海電氣	2.09	6.98	0.39	(58.97)
2883	中海油田	7.14	16.32	0.73	(61.82)	2208	金風科技*	12.60	15.17	1.29	(9.17)
568	山東墨龍*	6.42	-	2.55	(4.11)	42	東北電氣	0.68	7.17	-	(67.17)
1088	中國神華	17.50	7.21	0.77	(28.48)	187	京城機電	2.15	4.84	1.25	(68.17)
1898	中煤能源	5.03	6.36	0.53	(44.74)	2607	上海醫藥	16.50	8.66	0.86	(34.21)
1171	兗州煤業	11.50	5.93	0.90	(37.17)	2196	復星醫藥	55.20	32.06	3.18	(26.36)
1816	中廣核*	1.70	6.85	0.73	(47.52)	1513	麗珠醫藥*	36.35	15.36	2.25	(37.11)
902	華能國際	2.93	13.51	0.51	(40.36)	874	白雲山	21.85	8.78	1.06	(39.02)
991	大唐發電	1.27	12.22	0.46	(58.80)	719	新華製藥*	4.18	6.37	0.65	(60.05)
1071	華電國際	2.56	6.42	0.44	(36.91)	1349	復旦張江	4.94	25.64	2.13	(76.39)
956	新天綠能	3.52	6.44	0.90	(75.70)	1877	君實生物*	69.65	-	8.64	(30.56)
1618	中國中冶	1.83	4.58	0.40	(48.83)	6185	康希諾	340.40	-	11.52	(58.46)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.59	(64.10)	9989	海普瑞*	10.52	11.54	1.11	(44.77)
347	鞍鋼股份*	4.56	11.08	0.65	(7.41)	2359	藥明康德	157.70	89.23	10.91	(3.70)
323	馬鋼股份	3.56	7.24	0.76	(18.55)	3759	康龍化成*	184.00	103.07	13.68	(18.99)
1053	重慶鋼鐵	1.93	8.38	0.67	(36.65)	3347	泰格醫藥	158.00	-	-	(29.18)
2600	中國鋁業	4.12	45.06	1.15	(29.45)	6127	昭衍新藥	159.30	95.18	24.61	(25.58)
358	江西銅業	15.40	14.59	0.72	(42.49)	168	青島啤酒	85.00	35.52	4.39	(34.56)
2899	紫金礦業	10.12	26.70	3.92	(14.85)	6116	拉夏貝爾	0.78	-	-	(81.33)
1787	山東黃金	14.30	36.94	1.99	(39.03)	1533	莊園牧場*	6.17	26.28	0.73	(49.76)
3993	洛陽鉬業	4.46	27.58	2.06	(26.65)	553	南京熊貓	4.20	30.41	0.91	(54.04)
1772	贛鋒鋳業	105.30	77.77	10.00	(23.55)	981	中芯國際	23.00	20.74	2.03	(41.76)
914	海螺水泥	41.25	5.04	1.08	(21.95)	763	中興通訊*	23.00	20.74	2.03	(41.76)
2009	金隅股份	1.46	4.46	0.28	(55.59)	6869	長飛光纖	9.65	9.56	0.66	(66.59)
2202	萬科*	25.00	5.77	1.07	(16.95)	921	海信家電*	10.48	6.74	1.19	(38.40)
588	北京北辰	1.46	17.54	0.28	(50.71)	6690	海爾智家	28.60	17.73	3.21	(10.54)
1528	美凱龍	4.90	7.40	0.33	(59.27)	1812	晨鳴紙業*	5.23	5.97	0.64	(49.08)
						811	新華文軒	5.56	4.52	0.55	(47.53)

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，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