

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	28,638.53	-0.71	-0.52
H股	10,668.93	-0.76	-0.74
紅籌	4,107.83	-1.26	-0.41
HSC大型股	2,681.70	-0.77	-0.78
HSC中型股	6,230.59	-1.14	-0.80
AH股溢價	138.28	-0.30	0.02
滬深300	5,166.56	-1.11	-2.10
富時中國A50	17,652.04	-1.31	-2.41
上證180	10,510.88	-1.35	-2.18
上證380	6,060.47	-0.59	-1.24
臺北加權	17,371.29	0.92	1.68
日經225	29,161.80	0.74	0.68
道瓊斯	34,299.33	-0.27	-0.87
標普500	4,246.59	-0.20	0.46
納斯達克	14,072.86	-0.71	1.06
德國DAX 30	15,729.52	0.36	0.57
富時100	7,172.48	0.36	1.09
法國CAC 40	6,639.52	0.35	1.35

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.49	0.51	3.62
紐約期金(美元/t oz)	1,854.50	(0.51)	(1.99)
標普高盛商品指數	529.68	0.03	(0.57)
CRB大宗商品期貨價格指數	210.18	(0.40)	(0.49)
羅杰斯國際商品指數	2,868.33	(0.32)	(0.63)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8252	0.24	(0.53)
美元兌人民幣	6.4056	0.28	(0.58)
美元兌港元	7.7629	0.04	(0.04)
美元兌日元	110.09	0.42	0.80
歐元兌美元	1.2125	(0.45)	(0.22)
英鎊兌美元	1.4082	(0.26)	(0.37)
澳元兌美元	0.7688	(0.56)	(0.98)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1520	1.20	1.60
香港(10年期)	1.26000	(9.90)	7.40
美國(10年期)	1.49390	0.31	(13.45)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

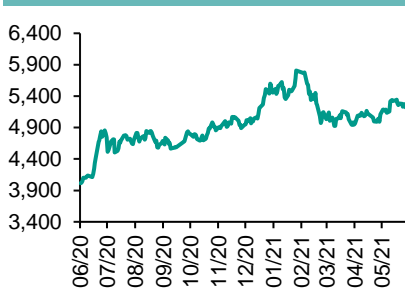
#### 恒指走勢圖



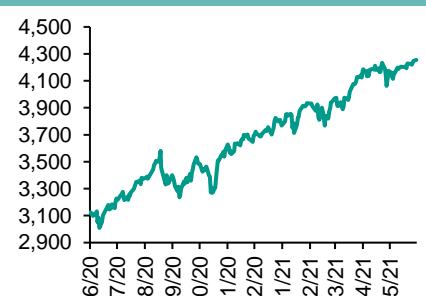
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國聯儲局展開一連兩日議息會議，市場靜候議息結果，美股偏軟。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。中國上周發布的通知規定共7萬億人民幣資產管理規模的現金管理類產品不得投資于股票、可轉換債券等，影響市場氣氛，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製品指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。滬深股市節日後，在多個板塊下挫下錄兩連跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，原材料業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出56.08億人民幣，南向淨賣出9.52億港幣；深股通北向淨買入4.54億人民幣，南向淨買入5.54億港幣。今天將公布中國5月社會消費品零售總額同比及英國5月消費價格環比。

### 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
德國	CPI 同比	5月	2.5%	2.5%	2.5%
法國	CPI 同比	5月	1.4%	1.4%	1.4%
美國	生產者價格 環比	5月	0.5%	0.8%	0.6%
美國	PPI最終需求 同比	5月	6.2%	6.6%	6.2%
美國	設備使用率	5月	75.1%	75.2%	74.9%
美國	工業產值 月環比	5月	0.7%	0.8%	0.7%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

◦ 法國央行上調今年至2023年經濟增長預測，料明年初回復至疫前水平

◦ 多個歐央行官員指存在通脹風險，促當局正視

◦ 印度5月通脹率再度升至6.3%半年高，遠超預期

◦ 歐央行管委提出買債計劃向綠色企業傾斜

◦ 國家商務部：首五月全國吸收外資按年增35.4%

◦ 內地首五月郵政行業業務收入按年增24.3%

◦ 中銀保監、人行發文規範現金管理類理財產品：杠杆水平不得超過120%

◦ 文旅部：端午假期國內旅游收入按年增近1.4倍

## 國際經濟要聞

### 法國央行上調今年至2023年經濟增長預測，料明年初回復至疫前水平

法國央行發表季度經濟展望，預測法國經濟今年增長將勝預期，因預計當地經濟下半年動力增加。央行料當地經濟今年增長5.8%，較3月預測上調0.4個百分點。明年及2023年經濟料分別增長4.1%及2.1%。法國央行料經濟活動料在下半年進一步加速，并在明年初回復至疫前水平，早于原先估計。(彭博)

### 多個歐央行官員指存在通脹風險，促當局正視

據報道，部份歐央行官員認為在續推刺激經濟措施的同時，須注意通脹風險。歐央行貨幣政策委員兼奧地利央行行長Robert Holzmann指，若歐元區物價升幅超過3%，歐央行便須採取行動。另外多名歐央行官員亦表達對通脹關注。(彭博)

### 印度5月通脹年率再度升至6.3%半年高，遠超預期

印度統計局表示，今年5月消費者物價指數(CPI)按年升幅再度加快至6.3%，創半年高，遠高于市場預期升5.3%。5月食品通脹年率加快至5.01%；服務鞋類價格按年升幅再度加快至5.32%；住房成本按年增幅繼續擴至3.86%；燃料和照明成本按年升幅繼續擴至11.58%。(彭博)

### 歐央行管委提出買債計劃向綠色企業傾斜

據報道，歐央行管委Schnabel表示，歐央行可在購買企業債時，向污染較少或削減碳排放的企業傾斜。另一可能性為歐央行可逐步地調整貨幣政策操作，以符合可持續發展考慮，意味歐央行將購買更多綠色債，并由于綠色債規模仍然細小，有利發行人有更清晰途徑及承諾以減少其溫室氣體排放。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國家商務部：首五月全國吸收外資按年增35.4%

國家商務部公布數據顯示，今年首五個月，全國新設立外商投資企業18,497家，按年增長48.6%，較2019年同期增長12.4%；實際使用外資金額4,810億元人民幣，按年增長35.4%，較2019年同期增長30.3%。「一帶一路」沿綫國家、東盟、歐盟實際投資按年分別增長54.1%、56%和16.8%。(阿思達克)

### 內地首五月郵政行業業務收入按年增24.3%

國家郵政局數據顯示，今年首五個月，全國快遞服務企業業務量累計完成396.5億件，年增50.1%。郵政行業業務收入累計完成5,022.4億元人民幣，年增24.3%；業務總量累計完成5,230.8億元，年增37.3%。(彭博)

### 中銀保監、人行發文規範現金管理類理財產品：杠杆水平不得超過120%

人民銀行、中國銀保監會公布《關於規範現金管理類理財產品管理有關事項的通知》，要求每只現金管理類產品的杠杆水平不得超過120%；產品若采用攤余成本法進行核算，應當采用影子定價的風險控制手段。(彭博)

### 文旅部：端午假期國內旅游收入按年增近1.4倍

國家文旅部數據顯示，經測算，端午假期三天(6月12日至14日)，全國國內旅游出游8,913.6萬人次，年增94.1%，按可比口徑恢復至疫前同期的98.7%；實現國內旅游收入294.3億元人民幣，年增139.7%，恢復至疫前同期的74.8%。(彭博)

## 企業要聞

### 傳蜆殼或出售美油田項目權益，作價或達100億美元

據報道，皇家荷蘭蜆殼檢視其于美國最大型油田項目的持股，并可能予以出售，以集中業務焦點予最能盈利的油氣項目及低碳投資。消息指出售或涉及公司于美國德克薩斯州二疊紀盆地約26萬英畝土地項目的部分權益，作價或達100億美元。(彭博)

### 通用汽車據報本周公布更多在美設電池廠計劃

美國通用汽車(GM US)總裁Reuss表示，公司計劃本周公布在美國設立更多電池廠的計劃。公司發言人指公司早前已表明將興建更多工廠以增加電池產能，應付電動車銷售增加。通用汽車目標在2035年停售內燃乘用車。(彭博)

### 美銀指客戶今年消費開支較2019年升兩成

美銀(BAC US)行政總裁Moynihan表示，今年以來客戶的信用卡或記帳卡支付，與及透過Zelle支付總額較2019年升20%。他指民眾取得大量政府派錢并正在消費，失業率正下降，民眾返回工作，亦到樂園游玩及外出用膳。(彭博)

### 迪士尼料秋季電視廣告收入較2019年有雙位數增長

迪士尼(DIS US)行政總裁Bob Chapek表示，今年秋季電視廣告收入有望較2019年出現雙位數的增幅。他稱，有40%預付廣告收入是來自串流平臺或數碼廣告。(阿思達克)

**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	6.18	4.79	0.54	(23.88)	1065	創業環保	3.06	6.32	0.55	(58.87)
1398	工商銀行	4.98	4.78	0.53	(20.36)	895	東江環保*	4.50	-	0.71	(51.52)
1288	農業銀行	2.76	3.78	0.41	(30.56)	1635	大眾公用	2.11	9.73	0.59	(52.30)
3988	中國銀行	2.78	3.64	0.37	(25.27)	753	中國國航	6.08	-	0.94	(38.89)
1658	郵儲銀行	5.30	6.10	0.68	(16.53)	670	東方航空	3.39	-	0.92	(45.57)
3328	交通銀行	5.13	4.08	0.42	(12.35)	1055	南方航空	5.14	-	0.99	(31.37)
3968	招商銀行	67.25	13.82	2.09	1.27	1919	中遠海控	19.96	8.06	3.40	(36.89)
998	中信銀行	4.08	3.36	0.34	(35.13)	598	中國外運	3.55	6.48	0.69	(37.40)
6818	光大銀行	3.15	3.84	0.36	(31.41)	2866	中遠海發	1.59	8.48	0.80	(58.61)
2016	浙商銀行	3.98	4.19	0.27	(28.76)	1138	中遠海能	3.67	7.13	0.41	(50.02)
1988	民生銀行	1.99	4.10	0.33	(55.38)	2880	大連港	0.80	8.66	0.42	(61.84)
6196	鄭州銀行*	4.75	7.15	0.76	(20.65)	6198	青島港	4.62	6.30	0.73	(38.41)
3866	青島銀行*	3.98	6.11	0.59	(18.10)	3369	秦港股份	1.37	5.86	0.42	(57.97)
1963	重慶銀行	5.06	3.25	-	(61.41)	317	廣船國際	7.41	20.64	0.61	(70.16)
3618	渝農商行	3.20	3.47	0.31	(38.30)	2039	中集集團*	15.82	20.55	1.14	(17.79)
2628	中國人壽	15.58	5.89	0.78	(61.36)	1800	中國交建	3.88	3.13	0.24	(51.56)
2318	中國平安	79.70	7.91	1.56	(1.94)	390	中國中鐵	4.03	3.16	0.38	(36.53)
2601	中國太保	25.40	7.92	0.94	(33.71)	1186	中國鐵建	5.12	2.62	0.30	(42.90)
1336	新華保險	27.30	4.92	0.69	(52.39)	1766	中國中車	3.65	7.19	0.60	(50.30)
1339	人保集團	2.86	4.49	0.50	(60.13)	3969	中國通號	3.14	6.95	0.64	(53.48)
6030	中信證券	19.86	13.23	1.14	(33.32)	525	廣深鐵路	1.57	-	0.33	(40.84)
3908	中金公司	21.00	10.92	1.26	(71.51)	177	寧滬高速	9.91	11.32	1.37	(18.63)
6837	海通證券	6.93	6.29	0.49	(51.12)	548	深圳高速	7.65	5.16	0.70	(28.99)
2611	國泰君安	11.08	7.60	0.65	(45.57)	995	皖通高速	5.23	5.47	0.62	(35.97)
6806	申萬宏源*	2.11	5.26	0.48	(61.98)	107	成渝高速	1.84	20.23	0.31	(51.49)
1776	廣發證券*	10.20	6.41	0.65	(44.00)	2238	廣汽集團	7.20	7.44	0.70	(50.53)
6886	華泰證券	11.18	7.68	0.64	(41.42)	1211	比亞迪*	224.40	124.52	6.57	(20.29)
6099	招商證券	10.72	8.29	0.85	(53.37)	2333	長城汽車	24.10	23.71	3.23	(54.85)
3958	東方證券	5.08	10.72	0.49	(55.40)	2338	濰柴動力	16.78	10.45	1.95	(18.21)
6178	光大證券	6.63	13.16	0.49	(67.47)	3606	福耀玻璃	53.10	42.45	5.09	(24.00)
6881	銀河證券	4.60	5.10	0.49	(63.29)	1108	洛陽玻璃	6.51	6.36	1.67	(68.53)
6066	中信建投	9.27	6.77	1.00	(75.07)	6865	福萊特	25.60	18.95	4.19	(35.57)
1375	中州證券	1.51	18.03	0.43	(73.54)	38	一拖股份	4.74	8.83	0.81	(74.04)
1456	國聯證券	3.67	10.59	0.68	(78.43)	1157	中聯重科*	8.12	6.85	1.14	(28.79)
857	中石油	3.55	8.52	0.43	(43.99)	564	鄭煤機	8.03	9.27	0.88	(34.26)
386	中石化	4.15	5.84	0.54	(26.82)	1057	浙江世寶*	2.83	28.78	1.37	(64.07)
338	上石化	2.00	26.38	0.61	(56.79)	1072	東方電氣	6.77	8.32	0.55	(48.13)
1033	石化油服	0.74	-	1.72	(69.47)	2727	上海電氣	2.08	6.90	0.39	(59.90)
2883	中海油田	7.07	16.05	0.72	(62.09)	2208	金風科技*	12.90	15.44	1.32	(9.17)
568	山東墨龍*	5.70	17.41	2.11	(12.57)	42	東北電氣	0.64	6.71	-	(67.80)
1088	中國神華	17.54	7.18	0.76	(28.70)	187	京城機電	2.18	4.88	1.25	(67.93)
1898	中煤能源	5.09	6.39	0.53	(43.92)	2607	上海醫藥	17.10	8.92	0.88	(34.15)
1171	兗州煤業	11.66	5.98	0.91	(36.70)	2196	復星醫藥	59.10	34.10	3.38	(23.03)
1816	中廣核*	1.69	6.77	0.72	(48.35)	1513	麗珠醫藥*	38.40	16.13	2.36	(36.37)
902	華能國際	2.90	13.28	0.50	(41.49)	874	白雲山	21.90	8.75	1.06	(39.64)
991	大唐發電	1.29	12.34	0.47	(58.90)	719	新華製藥*	4.34	6.57	0.67	(58.83)
1071	華電國際	2.54	6.33	0.44	(37.62)	1349	復旦張江	5.06	26.10	2.17	(76.63)
956	新天綠能	3.56	6.47	0.90	(76.90)	1877	君實生物*	74.50	-	9.18	(26.80)
1618	中國中冶	1.83	4.55	0.39	(48.81)	6185	康希諾	369.80	-	12.44	(54.59)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.46	(64.46)	9989	海普瑞*	10.78	11.75	1.13	(44.95)
347	鞍鋼股份*	4.85	11.71	0.69	(6.71)	2359	藥明康德	167.80	94.35	11.54	(3.81)
323	馬鋼股份	3.68	7.44	0.78	(19.66)	3759	康龍化成*	185.60	103.31	13.72	(22.41)
1053	重慶鋼鐵	2.04	8.80	0.71	(35.75)	3347	泰格醫藥	159.50	-	-	(28.92)
2600	中國鋁業	4.34	47.16	1.20	(29.78)	6127	昭衍新藥	159.20	94.52	24.44	(28.41)
358	江西銅業	16.40	15.44	0.76	(41.39)	168	青島啤酒	86.25	35.81	4.43	(34.20)
2899	紫金礦業	10.98	28.79	4.23	(13.46)	6116	拉夏貝爾	0.83	-	-	(80.97)
1787	山東黃金	15.16	38.91	2.10	(36.72)	1533	莊園牧場*	6.15	26.03	0.73	(51.85)
3993	洛陽鉬業	4.69	28.82	2.16	(25.14)	553	南京熊貓	4.24	30.50	0.91	(53.10)
1772	贛鋒鋳業	109.50	80.36	10.34	(25.85)	981	中芯國際	23.20	20.79	2.04	(40.64)
914	海螺水泥	42.65	5.18	1.11	(25.39)	763	中興通訊*	23.20	20.79	2.04	(40.64)
2009	金隅股份	1.48	4.49	0.28	(55.43)	6869	長飛光纖	9.99	9.83	0.68	(65.02)
2202	萬科*	24.80	5.68	1.05	(17.34)	921	海信家電*	11.10	7.10	1.28	(37.43)
588	北京北辰	1.46	17.43	0.28	(50.42)	6690	海爾智家	29.50	18.17	3.29	(9.40)
1528	美凱龍	4.85	7.28	0.32	(59.37)	1812	晨鳴紙業*	5.64	6.40	0.72	(48.23)
						811	新華文軒	5.64	4.55	0.55	(46.99)

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