

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	28,842.13	0.36	(0.26)
H股	10,750.95	0.32	(0.51)
红筹	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股溢价	138.69	(0.35)	0.86
沪深300	5,224.70	(0.89)	(1.09)
富时中国A50	17,886.70	(1.05)	(1.45)
上证180	10,654.55	(0.96)	(1.00)
上证380	6,096.45	(0.64)	0.03
台北加权	17,213.52	0.32	0.39
日经225	29,161.80	0.74	0.68
道琼斯	34,393.75	(0.25)	(0.68)
标普500	4,255.15	0.18	0.68
纳斯达克	14,174.14	0.74	2.11
德国DAX 30	15,673.64	(0.13)	(0.02)
富时100	7,146.68	0.18	0.98
法国CAC 40	6,616.35	0.24	1.11

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.26	0.54	1.73
纽约期金(美元/t oz)	1,864.00	(0.71)	(1.73)
标普高盛商品指数	529.53	(0.47)	(0.02)
CRB大宗商品期货价格指数	211.03	(0.57)	0.72
罗杰斯国际商品指数	2,877.42	(0.59)	0.35

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8256	0.12	(0.48)
美元兑人民币	6.4079	0.13	(0.54)
美元兑港元	7.7616	0.02	(0.06)
美元兑日元	110.07	0.52	0.78
欧元兑美元	1.2119	(0.44)	(0.27)
英镑兑美元	1.4115	(0.30)	(0.13)
澳元兑美元	0.7716	(0.34)	(0.62)

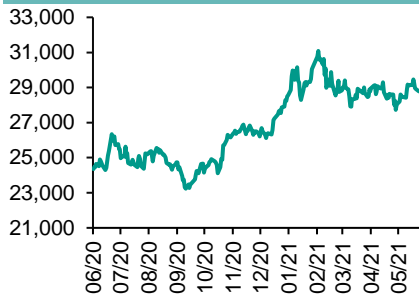
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1500	2.00	1.70
香港(10年期)	1.23300	(21.80)	9.90
美国(10年期)	1.48550	(4.76)	(14.29)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

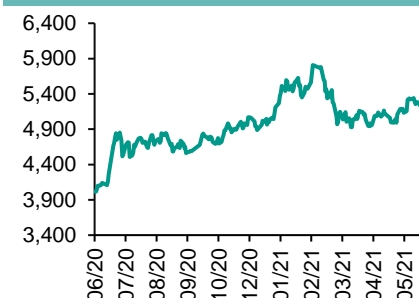
恒指走势图



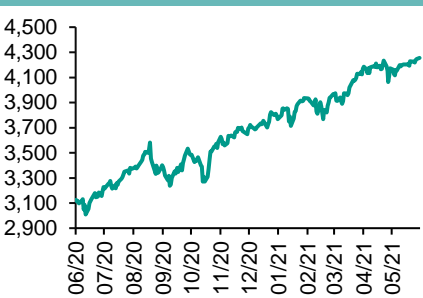
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨日美国股市三大指数个别发展，其中只有道琼斯指数下跌。市场继续观望美联储本周会议，但预期不会在8月前改变货币政策。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。原材料指数领跌。昨日欧洲三大股市个别发展，其中只有德国DAX指数下跌。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大。前一晚美股指数向好，加上生物科技股走高，带动港股上涨。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，而综合企业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出30.15亿人民币，南向净买入6.84亿港元；深股通北向净卖出0.17亿人民币，南向净买入12.15亿港元。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨，而主要消费指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为20.2、22.6、20.1倍、13.4倍、11.3倍、13.2倍、23.3倍。上周标普500及日经225分别累涨0.41%及0.02%；道指、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.80%、0.25%、0.51%、0.06%及0.47%。今天将公布美国5月零售销售环比。

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
墨西哥	工业产值未经季调 同比	4月	37.6%	36.6%	1.7%
墨西哥	制造业生产未经季调 同比	4月	53.2%	52.0%	6.2%
英国	工业增加值同比	4月	30.5%	27.5%	3.6%
英国	制造业生产同比	4月	42.2%	39.74%	4.8%
英国	服务业指数月环比	4月	2.8%	3.4%	1.9%
美国	密歇根大学消费者信心指数	6月	84.4	86.4	82.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 经合组织指G20整体经济已回复至疫前，英意最为落后
- 研究机构指美国业主首季资产按年增长近2万亿美元
- 油组报告维持全球石油需求增长预测
- 美联储资产负债表首度超逾8万亿美元
- 传内地检查北方港口煤炭库存，打击囤积行为
- 铜价大幅度上涨，国家各部门加强联动监管
- 市场监管总局：将全面加强反不正当竞争工作
- 国家民航局：去年民航固定资产投资总额1,628亿人民币

国际经济要闻

经合组织指G20整体经济已回复至疫前，英意最为落后

经合组织(OECD)表示，二十国集团(G20)首季经济规模已回复至疫前水平，经济按季增长0.8%，按年长3.4%，但复苏情况不均。其中经济已回复至疫前的印度、中国及土耳其，首季经济按季增长0.6%至2.1%，澳洲、南韩及巴西经济於今年首季回复至疫前水平。当中英国及意大利距离疫情水平最远。(彭博)

研究机构指美国业主首季资产按年增长近2万亿美元

房地产研究机构CoreLogic发表业主资产报告，指拥有住宅按揭物业的美国业主今年首季资产按年增长19.6%，相等於1.9万亿美元。每业主资产平均按年增长3.3万美元。机构指，美国楼价截至今年首季录得11.4%按年升幅，减少去年大规模急於出售房屋的压力。(彭博)

油组报告维持全球石油需求增长预测

石油输出国组织(OPEC)发表月度报告，维持今年全球石油需求按年增长每日595万桶或6.6%的预测。报告指，新冠确诊再度激增，欧元区、日本及印度等主要经济体重新实施防疫封锁，推迟全球经济复苏，但预期全球经济反弹带动石油需求复苏，将於下半年获得动能。(彭博)

美联储资产负债表首度超逾8万亿美元

美联储发表报告，披露其资产负债表首度超逾8万亿美元。报告亦指美联储本周已出售约1.6亿美元企业债。美联储早前宣布将退出新冠疫情期间增持的近140亿美元企业债，并已在本月7日起出售所持16个交易日买卖基金。(彭博)

大中华经济要闻

传内地检查北方港口煤炭库存，打击囤积行为

据报道，内地派出官员检查煤炭库存，打击港口的非法囤积行为。内地官员在曹妃甸港进行调研，并与港口企业和煤炭贸易公司举行会议，然後前往附近的京唐港和秦皇岛港。发改委、市监总局、应急管理部、生态环境部以及交通运输部等五个部委的官员参加检查行动。(阿思达克)

铜价大幅度上涨，国家各部门加强联动监管

据报道，今年以来，全球部份大宗商品价格持续大幅上涨，铜价创出2012年以来新高。国家发改委等五部门近日联合约谈铜等行业具有较强市场影响力的重点企业，加强联动监管。(彭博)

市场监管总局：将全面加强反不正当竞争工作

市场监管总局强调，将全面加强反不正当竞争工作，着力在强化反不正当竞争统筹协调、加强重点领域监管执法、构建社会共治新格局方面取得突破，为「十四五」开好局起好步营造高质量市场竞争环境和高标准市场体系。(彭博)

国家民航局：去年民航固定资产投资总额1,628亿人民币

国家民航局发布《2020年民航行业发展统计公报》显示，2020年在固定资产投资领域，民航固定资产投资总额1,627.6亿元人民币，其中民航基本建设和技术改造投资1,081.4亿元，比上年增长11.6%。(彭博)

企业要闻

传台积电研在日本建厂

据报道，由於日本鼓励企业在当地扩张半导体生产，台积电(TSM US)正考虑在日本建设首家晶片工厂，据悉公司计划在熊本建厂，厂房将接近Sony厂房，料可助满足影像感应器等的需求。消息人士指公司正考虑向日本政府递交兴建先进晶片厂房的计划书，不过计划仍未有最终定案。(彭博)

据报TikTok假期旺季广告收费超过200万美元

据报道，TikTok第四季在美国首页的广告收费超过180万美元，而假期旺季更将超过200万美元。据悉，TikTok广告费大幅上涨因为公司用户基础不断增长。截至去年8月，TikTok在美国拥有超过一亿个月度活跃用户。(彭博)

贝莱德获批牌照开展中国公募基金业务

贝莱德宣布，已取得中国监管部门批准其在中国开展公募基金业务的牌照。中国证监会颁发予贝莱德基金管理有限公司业务许可证，批准贝莱德以公募基金管理公司(FMC)的形式开展业务。(信报)

联合航空参投电动飞行的士料2024年投入服务

联合航空(UAL US)支持的初创公司Archer Aviation在美国洛杉矶发布电动飞行的士Maker，希望日後在当地提供往返机场的接送服务。Archer表示，Maker时速高达241公里，飞行距离96公里，预计在2024年投入服务。(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	6.26	4.84	0.55	(23.66)	1065	创业环保	3.08	6.36	0.55	(59.18)
1398	工商银行	5.04	4.83	0.54	(19.94)	895	东江环保*	4.50	-	0.71	(52.74)
1288	农业银行	2.81	3.85	0.42	(30.22)	1635	大众公用	2.12	9.77	0.60	(52.51)
3988	中国银行	2.83	3.70	0.38	(24.25)	753	中国航	6.11	-	0.94	(39.75)
1658	邮储银行	5.39	6.20	0.69	(15.68)	670	东方航空	3.50	-	0.95	(44.93)
3328	交通银行	5.22	4.15	0.42	(11.82)	1055	南方航空	5.20	-	1.01	(31.63)
3968	招商银行	68.40	14.05	2.12	0.11	1919	中远海控	19.16	7.73	3.26	(38.97)
998	中信银行	4.16	3.42	0.35	(34.55)	598	中国外运	3.76	6.85	0.73	(34.19)
6818	光大银行	3.23	3.93	0.37	(30.47)	2866	中远海发	1.59	8.47	0.79	(58.25)
2016	浙商银行	3.97	6.09	0.58	(18.18)	1138	中远海能	3.67	7.12	0.41	(50.64)
1988	民生银行	4.06	4.27	0.28	(28.33)	2880	大连港	0.80	8.65	0.42	(62.10)
6196	郑州银行*	2.02	4.16	0.33	(54.99)	6198	青岛港	4.59	6.25	0.72	(38.97)
3866	青岛银行*	4.68	7.04	0.75	(22.53)	3369	秦港股份	1.35	5.77	0.41	(58.93)
1963	重庆银行	5.15	3.30	-	(61.19)	317	广船国际	7.55	21.01	0.62	(69.40)
3618	渝农商行	3.27	3.54	0.32	(37.16)	2039	中集集团*	15.92	20.66	1.15	(18.68)
2628	中国人寿	15.72	5.94	0.78	(61.08)	1800	中国交建	3.90	3.14	0.24	(51.87)
2318	中国平安	80.90	8.02	1.58	(3.90)	390	中国中铁	4.05	3.17	0.38	(37.24)
2601	中国太保	25.40	7.92	0.94	(35.59)	1186	中国铁建	5.13	2.63	0.30	(44.06)
1336	新华保险	27.70	4.99	0.70	(52.30)	1766	中国中车	3.69	7.26	0.60	(50.62)
1339	人保集团	2.87	4.50	0.50	(60.63)	3969	中国通号	3.16	6.98	0.64	(53.56)
6030	中信证券	20.30	13.51	1.16	(32.90)	525	广深铁路	1.59	-	0.33	(40.69)
3908	中金公司	21.50	11.17	1.28	(70.94)	177	宁沪高速	9.87	11.26	1.37	(20.46)
6837	海通证券	7.08	6.41	0.50	(51.03)	548	深圳高速	7.52	5.07	0.69	(29.39)
2611	国泰君安	11.26	7.72	0.65	(44.74)	995	皖通高速	5.29	5.53	0.62	(36.89)
6806	申万宏源*	2.20	5.48	0.50	(61.00)	107	成渝高速	1.85	20.32	0.31	(51.74)
1776	广发证券*	10.50	6.60	0.67	(43.64)	2238	广汽集团	7.04	7.26	0.69	(51.76)
6886	华泰证券	11.38	7.81	0.65	(41.47)	1211	比亚迪*	214.40	118.85	6.27	(22.14)
6099	招商证券	11.16	8.62	0.88	(52.21)	2333	长城汽车	24.50	24.08	3.28	(54.41)
3958	东方证券	5.18	10.92	0.50	(55.10)	2338	潍柴动力	17.02	10.59	1.98	(18.42)
6178	光大证券	6.83	13.55	0.51	(67.32)	3606	福耀玻璃	52.90	42.24	5.06	(24.80)
6881	银河证券	4.67	5.17	0.50	(63.30)	1108	洛阳玻璃	6.48	6.32	1.66	(68.89)
6066	中信建投	9.50	6.94	1.02	(74.66)	6865	福莱特	26.20	19.38	4.28	(33.82)
1375	中州证券	1.55	18.49	0.44	(73.60)	38	一拖股份	4.52	7.83	0.81	(74.49)
1456	国联证券	3.76	10.84	0.70	(78.65)	1157	中联重科*	8.48	7.14	1.19	(27.78)
857	中石油	3.57	8.56	0.43	(43.29)	564	郑煤机	8.39	9.67	0.92	(31.92)
386	中石化	4.23	5.95	0.55	(25.17)	1057	浙江世宝*	2.50	25.40	1.21	(65.13)
338	上石化	2.02	26.61	0.62	(56.86)	1072	东方电气	6.84	8.39	0.55	(47.35)
1033	石化油服	0.76	-	1.77	(69.14)	2727	上海电气	2.12	7.03	0.40	(60.01)
2883	中海油田	7.44	16.88	0.76	(60.30)	2208	金风科技*	12.94	15.47	1.32	(10.35)
568	山东墨龙*	6.19	18.89	2.29	(8.38)	42	东北电气	0.66	6.91	-	(67.99)
1088	中国神华	17.66	7.22	0.77	(29.26)	187	京城机电	2.08	4.65	1.19	(69.81)
1898	中煤能源	5.01	6.28	0.52	(45.44)	2607	上海医药	17.36	9.04	0.90	(33.22)
1171	兖州煤业	11.66	5.97	0.91	(35.62)	2196	复星医药	61.35	35.37	3.51	(25.49)
1816	中广核*	1.72	6.88	0.73	(48.06)	1513	丽珠医药*	38.15	16.00	2.34	(36.39)
902	华能国际	2.91	13.32	0.50	(42.33)	874	白云山	22.25	8.88	1.07	(38.65)
991	大唐发电	1.31	12.52	0.47	(59.09)	719	新华制药*	4.38	6.62	0.67	(59.24)
1071	华电国际	2.52	6.28	0.43	(38.90)	1349	复旦张江	5.06	26.07	2.16	(76.56)
956	新天绿能	3.52	6.39	0.89	(78.08)	1877	君实生物*	75.10	-	9.25	(28.61)
1618	中国中冶	1.87	4.65	0.40	(48.95)	6185	康希诺	369.80	-	12.43	(53.60)
2068	中铝国际	1.54	-	0.48	(64.03)	9989	海普瑞*	11.00	11.98	1.15	(44.47)
347	鞍钢股份*	5.09	12.28	0.72	(5.91)	2359	药明康德	170.70	95.88	11.72	(3.62)
323	马钢股份	3.82	7.71	0.81	(18.41)	3759	康龙化成*	188.00	104.55	13.88	(21.87)
1053	重庆钢铁	2.14	9.22	0.74	(35.14)	3347	泰格医药	162.60	-	-	(27.15)
2600	中国铝业	4.50	48.85	1.24	(31.93)	6127	昭衍新药	160.00	94.90	24.54	(26.50)
358	江西铜业	16.92	15.91	0.79	(43.32)	168	青岛啤酒	87.45	36.27	4.49	(32.99)
2899	紫金矿业	11.50	30.12	4.43	(13.81)	6116	拉夏贝尔	0.83	-	-	(80.17)
1787	山东黄金	15.56	39.90	2.15	(36.87)	1533	庄园牧场*	6.22	26.30	0.73	(51.99)
3993	洛阳钼业	4.86	29.84	2.23	(26.48)	553	南京熊猫	4.21	30.26	0.91	(55.04)
1772	赣锋锂业	111.60	81.82	10.52	(26.05)	981	中芯国际	23.80	29.51	1.19	(64.72)
914	海螺水泥	42.95	5.21	1.12	(26.37)	763	中兴通讯*	22.75	20.37	2.00	(42.20)
2009	金隅股份	1.50	4.55	0.28	(55.03)	6869	长飞光纤	10.12	9.95	0.69	(65.57)
2202	万科*	25.35	5.80	1.08	(17.36)	921	海信家电*	11.08	7.08	1.27	(37.13)
588	北京北辰	1.47	17.53	0.28	(50.54)	6690	海尔智家	30.00	18.46	3.34	(11.16)
1528	美凯龙	4.89	7.33	0.32	(59.69)	1812	晨鸣纸业*	5.73	6.49	0.73	(48.37)
						811	新华文轩	5.63	4.54	0.55	(48.43)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johng@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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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/或其联属公司，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