

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	27,224.58	(0.13)	(2.52)
H股	9,831.02	(0.34)	(2.46)
紅籌	3,751.03	(0.14)	(1.00)
HSC大型股	2,535.03	(0.83)	(2.47)
HSC中型股	5,881.38	(1.80)	(2.90)
AH股溢價	139.80	0.25	(0.57)
滬深300	5,144.04	0.69	1.20
富時中國A50	16,675.87	(0.40)	(0.92)
上證180	10,298.66	(0.14)	(0.60)
上證380	6,265.72	0.18	(0.60)
臺北加權	17,528.74	(1.46)	(1.79)
日經225	27,652.74	(1.25)	(3.71)
道瓊斯	34,511.99	1.62	(1.08)
標普500	4,323.06	1.52	(1.06)
納斯達克	14,498.88	1.57	(1.22)
德國DAX 30	15,216.27	0.55	(3.63)
富時100	6,881.13	0.54	(3.42)
法國CAC 40	6,346.85	0.81	(3.23)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.76	(0.65)	(8.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,810.10	(0.07)	(0.82)
標普高盛商品指數	512.63	1.21	(4.49)
CRB大宗商品期貨價格指數	208.99	1.65	(2.40)
羅杰斯國際商品指數	2,844.88	1.09	(2.61)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8346	0.24	0.20
美元兌人民幣	6.4866	0.42	0.30
美元兌港元	7.7724	0.08	0.10
美元兌日元	109.90	(0.06)	(0.34)
歐元兌美元	1.1779	(0.49)	(1.17)
英鎊兌美元	1.3630	(1.66)	(2.18)
澳元兌美元	0.7336	(1.94)	(2.64)

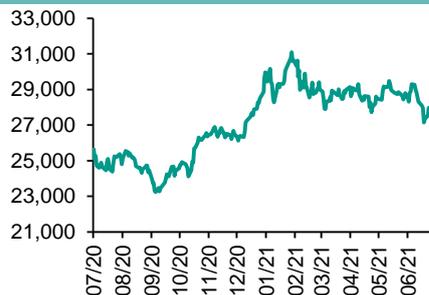
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9310	(0.90)	(18.10)
香港(10年期)	1.03000	(18.90)	(28.50)
美國(10年期)	1.22520	(12.07)	(26.34)

來源: 彭博

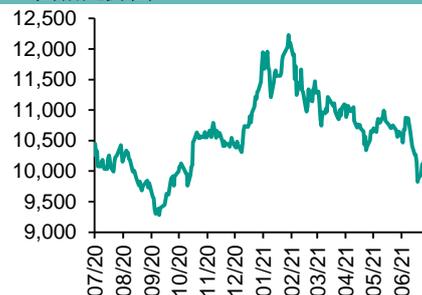
每天導讀

各股市走勢圖

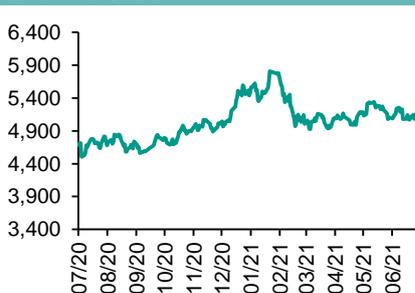
恒指走勢圖



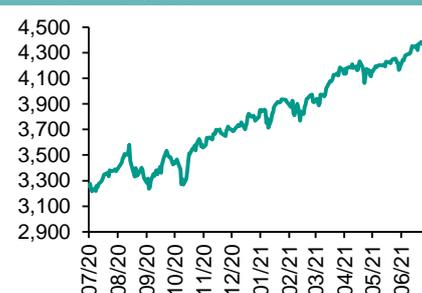
國指走勢圖



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上升，其中道瓊斯指數升幅較大。美國藍籌股業績理想加上能源股造好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。昨天恒指及國指下跌，國指跌幅較大。中國網信辦繼續整治行動，約談快手、騰訊旗下QQ等，針對兒童軟色情等問題，責令整改，并實施罰款處罰。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指領漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.99億人民幣，南向淨賣出19.36億港幣；深股通北向淨買入25.18億人民幣，南向淨賣出17.13億港幣。今天將公布荷蘭6月失業率及美國6月成屋銷售。

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
日本	出口同比	6月	46.2%	48.6%	49.6%
日本	進口同比	6月	28.2%	32.7%	27.9%
韓國	PPI同比	6月	N/A	6.4%	6.6%
韓國	出口20天同比	6月	N/A	32.8%	29.5%
韓國	進口20天同比	6月	N/A	46.1%	29.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

日本6月出口按年增48.6%

IMF料新冠疫情不會在明年年底前結束

油組報告料全球原油需求2022年回復至新冠疫情前

日央行: 商品價格上漲擾亂通脹前景

中國網信辦啟動「清明-暑期未成人網絡環境整治」專項行動

中國光伏行業協會: 光伏產業已基本滿足全球供應鏈

李克強: 保持人民幣匯率基本穩定

國儲局投放2021年第二批國家儲備

國際經濟要聞

日本6月出口按年增48.6%

日本6月出口按年增長48.6%，增幅優于市場預期的46.2%，是連續第四個月雙位數增長，但增幅略低于5月的49.6%。出口增長強勁是受中國及美國的需求帶動，期內對最大貿易夥伴中國的出口按年增長27.7%，對美國的出口按年增85.5%。(彭博)

IMF料新冠疫情不會在明年底前結束

國際貨幣基金組織(IMF)表示，按當前接種疫苗的速度，加上病毒變異，新冠疫情不會在明年底前結束，預期全球經濟仍將像IMF在4月預期的那樣增長6%，但因疫苗接種速度、有效性和可獲得性影響了各國經濟前景。(彭博)

油組報告料全球原油需求2022年回復至新冠疫情前

油組(OPEC)報告預測全球石油需求2022年將回復至新冠疫前水平，預測2022年全球原油需求為每日9,986萬桶，按年升3.6%，並在2022年下半年達到每日逾1億桶。報告維持今年全球原油需求按年增長每日595萬桶或6.6%的預測。(彭博)

日央行：商品價格上漲擾亂通脹前景

日本央行認為通脹前景因全球大宗商品成本上升及消費疲軟而變得混亂，隨著需求從疫情的打擊中復蘇，日本的消費者通脹可能在下半年加速，但工資增長緩慢及日本頑固的通縮心態可能會緩和這種通脹壓力。(彭博)

大中華經濟要聞

中國網信辦啟動「清朗-暑期未成年人網絡環境整治」專項行動

中央網信辦決定即日起啟動「清朗-暑期未成年人網絡環境整治」專項行動，針對快手、騰訊、淘寶、新浪微博、小紅書等平臺傳播兒童軟色情表情包、利用未成年人性暗示短視頻引流等問題，責令限期整改，全面清理處置相關違法違規信息和賬號。(彭博)

中國光伏行業協會：光伏產業已基本滿足全球供應鏈

中國光伏行業協會表示，中國光伏產業目前已形成了從高層矽材料、矽片、電池片組件、光伏製造設備到系統集成和應用。目前在矽料生產、電池片生產、組件生產、環保處理淨化工程以等各類製造方面已實現國產化。(彭博)

李克強：保持人幣匯率基本穩定

中國總理李克強稱保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定，完善宏觀審慎政策框架，構建系統性金融風險監測、評估和預警機制，保持進出口穩定增長，要持續抓好金融業對外開放承諾落實。(彭博)

國儲局投放2021年第二批國家儲備

國家物資儲備調節中心公布，根據國家糧食和物資儲備局2021年第2號公告，決定近期開始投放2021年第二批國家儲備銅、儲備鋁及儲備鋅，銷售總量分別為3萬噸、9萬噸和5萬噸。(彭博)

企業要聞

萬國國際礦業集團有限公司正面盈利預告

萬國國際礦業集團有限公司預期2021年上半年純利將增400%，主要因采用先進設備，改進采礦和選礦工藝，較好提高了生產效率，促進采選處理量和金屬含量的提高，加大科技創新和研發力度，提高鉛回收指標，增加鉛精礦產品的貢獻，金屬市場需求顯著恢復和產品價格較好回升。(彭博)

Nasdaq第二季業績勝預期

美國納斯達市場母公司Nasdaq公布，截至6月底止第二季獲利3.41億元，季度毛收入為14.1億元，撇除與交易相關開支後，收入按年升21%至8.46億元，收入增長主要是受惠于股市交投活躍。(彭博)

金沙中國第二季淨虧損收窄至1.66億美元

金沙中國公布，根據美國公認會計原則，截至6月底止第二季淨虧損為1.66億美元，按年收窄近70%，淨收益升至8.49億美元，去年同期為4000萬美元。經調整物業EBITDA為1.32億美元，去年同期則錄得虧損3.12億美元。(彭博)

澳能建設夥第三方組新能源動力電池合資

澳能建設公布與獨立第三方廣東智匯訂立合作框架協議，有關於廣東省承接新能源動力電池業務的合資安排。從事電動汽車行業的磷酸鋰離子電池的研發、製造、組裝及銷售服務。(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	5.46	4.28	0.49	(23.18)	895	東江環保*	4.17	10.76	0.67	(53.42)
1398	工商銀行	4.41	4.28	0.48	(21.55)	1635	大眾公用	1.84	8.58	0.52	(56.26)
1288	農業銀行	2.63	3.64	0.40	(26.85)	753	中國國航	5.45	-	0.85	(39.37)
3988	中國銀行	2.71	3.59	0.37	(25.62)	670	東方航空	3.19	-	0.87	(47.29)
1658	郵儲銀行	5.01	5.83	0.65	(16.23)	1055	南方航空	4.63	-	0.91	(36.46)
3328	交通銀行	4.53	3.33	0.37	(14.29)	1919	中遠海控	13.40	7.11	3.00	(48.21)
3968	招商銀行	63.05	13.10	1.98	5.40	598	中國外運	3.18	5.86	0.63	(48.08)
998	中信銀行	3.57	2.97	0.30	(40.78)	2866	中遠海發	1.53	8.25	0.77	(65.12)
6818	光大銀行	2.78	3.23	0.32	(36.45)	1138	中遠海能	3.18	6.24	0.36	(55.78)
2016	浙商銀行	3.60	3.83	0.25	(27.97)	2880	大連港	0.75	8.21	0.40	(62.53)
1988	民生銀行	1.90	3.96	0.31	(55.72)	6198	青島港	4.13	5.70	0.66	(43.88)
6196	鄭州銀行*	4.39	6.69	0.71	(25.10)	3369	秦港股份	1.24	5.36	0.37	(59.27)
3866	青島銀行*	3.61	5.60	0.54	(22.37)	317	廣船國際	6.56	18.47	0.55	(73.26)
1963	重慶銀行	4.88	3.17	0.35	(57.85)	2039	中集集團*	16.94	22.25	1.24	(15.67)
3618	渝農商行	2.99	3.27	0.29	(36.36)	1800	中國交建	3.66	2.98	0.23	(51.22)
2628	中國人壽	13.58	5.19	0.68	(63.45)	390	中國中鐵	3.87	3.07	0.37	(37.78)
2318	中國平安	71.60	7.19	1.41	2.19	1186	中國鐵建	5.00	2.59	0.30	(42.77)
2601	中國太保	22.55	7.11	0.84	(31.86)	1766	中國中車	3.37	6.71	0.56	(53.06)
1336	新華保險	22.55	4.11	0.58	(57.70)	3969	中國通號	2.72	6.08	0.56	(57.50)
1339	人保集團	2.54	4.03	0.45	(63.40)	525	廣深鐵路	1.38	-	0.29	(44.91)
6030	中信證券	17.54	11.82	1.02	(38.01)	177	寧滬高速	8.46	9.77	1.19	(21.57)
3908	中金公司	20.60	10.83	1.25	(69.49)	548	深圳高速	7.36	5.02	0.69	(27.15)
6837	海通證券	6.71	6.15	0.48	(52.75)	995	皖通高速	4.73	5.01	0.56	(36.14)
2611	國泰君安	10.16	7.05	0.60	(50.28)	107	成渝高速	1.75	3.55	0.28	(52.75)
6806	中萬宏源*	1.99	5.01	0.46	(62.69)	2238	廣汽集團	6.83	7.13	0.67	(59.78)
1776	廣發證券*	10.00	6.36	0.65	(42.46)	1211	比亞迪*	206.00	115.57	6.10	(24.45)
6886	華泰證券	10.72	7.45	0.62	(41.92)	2333	長城汽車	27.25	27.11	3.69	(50.05)
6099	招商證券	10.96	8.57	0.88	(49.56)	2338	濰柴動力	17.16	10.81	2.02	(18.60)
3958	東方證券	6.03	12.86	0.58	(55.08)	3606	福耀玻璃	51.00	41.22	4.94	(16.89)
6178	光大證券	6.16	12.37	0.46	(67.82)	1108	洛陽玻璃	14.00	13.83	3.63	(57.65)
6881	銀河證券	4.19	4.70	0.45	(64.69)	6865	福萊特	33.95	25.41	5.62	(28.11)
6066	中信建投	8.39	6.20	0.92	(75.17)	38	一拖股份	4.28	8.06	0.74	(77.94)
1375	中州證券	1.46	17.63	0.42	(74.30)	1157	中聯重科*	6.82	5.82	0.97	(29.31)
1456	國聯證券	3.66	10.68	0.69	(77.92)	564	鄭煤機	8.76	10.22	0.97	(28.48)
857	中石油	3.24	7.87	0.40	(42.24)	1057	浙江世寶*	2.06	21.26	1.00	(69.58)
386	中石化	3.56	5.07	0.47	(27.20)	1072	東方電氣	5.66	7.03	0.46	(57.57)
338	上石化	1.66	23.10	0.51	(59.74)	2727	上海電氣	1.80	6.04	0.34	(62.55)
1033	石化油服	0.66	-	1.56	(72.60)	2208	金風科技*	11.50	13.91	1.19	(24.03)
2883	中海油田	6.14	14.10	0.63	(61.10)	42	東北電氣	0.62	6.57	-	(68.46)
568	山東墨龍*	5.49	-	2.19	(8.20)	187	京城機電	2.32	5.25	1.35	(70.31)
1088	中國神華	15.02	6.22	0.66	(29.99)	2607	上海醫藥	15.94	8.40	0.83	(32.90)
1898	中煤能源	4.88	6.19	0.51	(50.04)	2196	復星醫藥	67.90	39.61	3.93	(24.68)
1171	兗州煤業	12.18	6.31	0.96	(42.94)	1513	麗珠醫藥*	31.90	13.54	1.98	(38.94)
1816	中廣核*	1.67	6.76	0.72	(45.57)	874	白雲山	23.15	9.35	1.13	(42.43)
902	華能國際	2.66	12.32	0.46	(42.35)	719	新華製藥*	3.89	5.95	0.61	(61.73)
991	大唐發電	1.17	11.31	0.43	(61.26)	1349	復旦張江	5.01	26.13	2.17	(75.19)
1071	華電國際	2.15	5.42	0.37	(48.15)	1877	君實生物*	58.30	-	7.27	(23.03)
956	新天綠能	3.91	7.19	1.00	(73.35)	6185	康希諾	314.00	-	10.68	(57.94)
1618	中國中冶	2.18	5.48	0.47	(46.82)	9989	海普瑞*	10.08	11.11	1.07	(45.07)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.58	(67.55)	2359	藥明康德	185.70	105.57	12.91	(6.35)
347	鞍鋼股份*	4.95	12.09	0.71	(8.83)	3759	康龍化成*	173.20	97.48	12.94	(27.66)
323	馬鋼股份	3.22	6.58	0.69	(38.66)	3347	泰格醫藥	171.00	-	-	(17.14)
1053	重慶鋼鐵	1.92	8.37	0.67	(37.91)	6127	昭衍新藥	127.00	106.73	27.60	(39.47)
2600	中國鋁業	4.56	50.10	1.27	(32.90)	168	青島啤酒	76.25	32.01	3.96	(37.50)
358	江西銅業	15.34	14.60	0.72	(46.27)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	-	(80.75)
2899	紫金礦業	10.12	26.83	3.94	(13.13)	1533	莊園牧場*	6.20	26.53	0.74	(49.58)
1787	山東黃金	12.66	32.85	1.77	(39.36)	553	南京熊貓	3.71	26.98	0.81	(54.41)
3993	洛陽鋁業	5.30	32.93	2.47	(34.00)	981	中芯國際	25.55	23.15	2.27	(42.80)
1772	贛鋒鋲業	146.90	109.00	14.02	(27.47)	763	中興通訊*	25.55	23.15	2.27	(42.80)
914	海螺水泥	38.85	4.77	1.03	(15.39)	6869	長飛光纖	9.27	9.22	0.64	(67.49)
2009	金隅股份	1.42	4.36	0.27	(53.17)	921	海信家電*	9.92	6.41	1.13	(35.13)
2202	萬科*	22.35	5.18	0.96	(17.96)	6690	海爾智家	28.25	17.59	3.18	(14.54)
588	北京北辰	1.39	16.78	0.27	(49.36)	1812	晨鳴紙業*	4.69	5.38	0.58	(54.50)
1528	美凱龍	5.10	7.74	0.34	(63.29)	811	新華文軒	5.35	4.37	0.53	(47.79)
1065	創業環保	3.14	6.56	0.57	(56.19)						

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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並沒有持有（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，騰訊，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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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