

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	28,882.46	0.23	1.13
H股	10,677.31	0.03	0.83
紅籌	4,038.00	(0.56)	(1.70)
HSC大型股	2,691.19	0.12	0.74
HSC中型股	6,260.57	0.22	2.64
AH股溢價	137.80	0.16	(0.08)
滬深300	5,155.97	0.17	1.06
富時中國A50	17,344.17	0.45	(0.24)
上證180	10,459.88	0.30	0.51
上證380	6,175.80	(0.25)	2.50
臺北加權	17,407.96	0.41	0.10
日經225	28,875.23	0.00	(0.31)
道瓊斯	34,196.82	0.95	1.10
標普500	4,266.49	0.58	1.06
納斯達克	14,369.71	0.69	1.47
德國DAX 30	15,589.23	0.86	(0.88)
富時100	7,109.97	0.51	(0.61)
法國CAC 40	6,631.15	1.22	(0.53)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.27	(0.04)	2.28
紐約期金(美元/t oz)	1,775.60	(0.38)	0.10
標普高盛商品指數	528.63	0.05	2.55
CRB大宗商品期貨價格指數	209.51	0.13	2.58
羅杰斯國際商品指數	2,859.42	0.21	2.85

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8336	0.26	1.01
美元兌人民幣	6.4716	0.15	0.93
美元兌港元	7.7631	0.00	0.01
美元兌日元	110.93	0.65	1.94
歐元兌美元	1.1929	0.55	(2.62)
英鎊兌美元	1.3917	0.77	(1.67)
澳元兌美元	0.7585	1.42	(2.14)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0930	(5.90)	1.70
香港(10年期)	1.30400	(5.90)	12.20
美國(10年期)	1.49190	5.38	(6.69)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



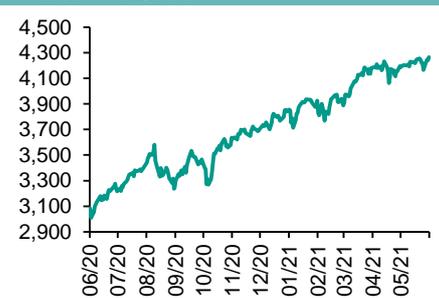
國指走勢圖



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最大。道瓊斯指數高收逾300點，納斯達克指數和標準普爾500指數均創收市新高，美國總統拜登宣布民主共和兩黨就基建計劃達成協議。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，消費品製造及服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指表現不一，其中上證綜指上升，深成指下跌。人民銀行實現淨投放200億元，兩市成交再破萬億。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入26.02億人民幣，南向淨買入2.22億港幣；深股通北向淨買入4.95億人民幣，南向淨買入11.29億港幣。今天將公布美國6月密歇根大學消費者信心指數及歐元區5月M3貨幣供應同比。

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
美國	GDP環比折合年率	第1季	6.4%	6.4%	6.4%
美國	耐用品訂單環比	5月	2.80%	2.3%	-0.8%
英國	央行基準利率	6月24日	0.1%	0.1%	0.1%
德國	IFO預期	6月	103.6	104.0	102.9
法國	製造業信心指數	6月	108	107	107

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 拜登與參議院兩黨議員達成5790億美元基礎設施協議
- 中國將澳大利亞三起雙反案訴諸世貿組織
- 華爾街銀行輕鬆通過美聯儲壓力測試，或將敞開錢袋大肆派息和回購
- 中國境內外匯流動性淤積
- 歐洲央行Schnabel警告各國政府不要提前結束危機期支持措施
- 美國禁止進口新疆部分太陽能原材料
- 英國央行維持政策不變，堅稱通脹飆升是暫時性的
- 臺灣M2年增率再創逾21年來新高，連十個月超出參考區間

國際經濟要聞

拜登與參議院兩黨議員達成5790億美元基礎設施協議

美國總統拜登與一組民主黨和共和黨參議員就5790億美元基礎設施支出計劃達成了初步協議，稱這將創造成百上千萬就業，同時實現拜登經濟議程中至關重要的一項內容。拜登在白宮表示，這群參議員“已經達成協議，將為美國創造數以百萬計就業機會并實現美國基礎設施現代化。”。(彭博)

華爾街銀行輕鬆通過美聯儲壓力測試，或將敞開錢袋大肆派息和回購

華爾街銀行勢將宣布大量增派股息和股票回購，因美聯儲的壓力測試顯示該行業在新冠疫情期間積累了大量現金。各家銀行可以在6月28日收市後宣布它們的資本分配計劃，該行業的強勁業績意味著此次資本返還可能是美聯儲年度壓力測試後有史以來規模最大的。(彭博)

歐洲央行Schnabel警告各國政府不要提前結束危機期支持措施

歐洲央行執委Isabel Schnabel承諾，她和她的同事將竭盡所能支持經濟復蘇，并警告政府不要過早收緊財政政策。“可能發生的最糟糕的情況是過早結束支撐。我可以向你保證，在貨幣政策方面，我們將盡一切努力避免這種情況發生，”Schnabel周四在一個在綫活動中說。(彭博)

英國央行維持政策不變，堅稱通脹飆升是暫時性的

英國央行上調通脹預測，但官員們堅稱價格飆升將是暫時的，在僅有一票異議的情況下決定維持政策刺激措施不變。隨著能源和大宗商品價格飆升，英國央行預計消費者價格將上漲3%，比六周前的預測高出半個百分點。該行預計這些影響將在此後消散，讓決策者有空間保持經濟刺激步伐不變。(彭博)

大中華經濟要聞

中國將澳大利亞三起雙反案訴諸世貿組織

中國商務部周四宣布，已就澳大利亞對中國鐵道輪轂、風塔、不銹鋼水槽產品采取的反傾銷和反補貼措施，在世貿組織(WTO)爭端解決機制項下提出起訴。此前澳大利亞就中國的紅酒和大麥關稅提出起訴後，這是兩國最近在世貿組織的第三起訴訟案。(彭博)

中國境內外匯流動性淤積

受貿易順差激增的影響，中國境內的外幣存款自去年下半年以來迭創新高，并在二季度一舉突破1萬億美元。截至5月末，中國央行的數據顯示，金融機構境內各項外匯存款合計已逾1.01萬億美元。(彭博)

美國禁止進口新疆部分太陽能原材料

美國宣布禁止進口新疆生產的部分光伏產品，標志著拜登政府針對其所指中國侵犯維吾爾族人權的行為祭出了迄今為止力度最大的反制措施。新疆在全球多晶硅供應量中占到了約半壁江山。(彭博)

臺灣M2年增率再創逾21年來新高，連十個月超出參考區間

臺灣央行在新聞稿公布，5月份M2年增率為9.21%，再創1999年7月以來最高，主要受外資淨匯入，以及放款與投資年增率上升影響；該數值已連續第十個月超出央行設定的參考區間上緣。據彭博數據，M2年增率前高為1999年7月的9.69%。(彭博)

企業要聞

澳新銀行建立全球固定收益交易業務

澳新銀行創建全球固定收益交易業務，這是其為提高特許經營業務收入行動的一部分。澳新銀行周四在一封電子郵件聲明中表示，這項業務將覆蓋利率、信貸和交叉貨幣互換。澳新銀行在悉尼的利率交易主管Rakesh Jampala和駐新加坡的全球信用交易主管Trevor Vail將聯合領導這項新業務。(彭博)

中國網約車巨頭滴滴尋求通過美國IPO籌資至多40億美元

中國網約車巨頭滴滴出行正尋求通過十年來最大的美國首次公開募股(IPO)之一籌資至多40億美元。根據該公司周四提交給美國證券交易委員會的文件，滴滴正以每股13-14美元推介2.88億股美國存托股票(ADS)。(彭博)

耐克第四季度營收超過分析師預估

耐克第四季度營收123.4億美元，分析師預估110.3億美元(區間105.4億美元至113.1億美元)。第四季度大中華營收19.3億美元，分析師預估22.5億美元。(彭博)

中國恒大股價大漲，公司稱已安排17.5億美元資金償還債券本息

中國恒大股價上漲，美元債券收窄早前跌幅。公司之前稱其已安排資金，用于償還下周一到期的美元債券本金14.5億美元的，以及所有境外美元債券到期的應付利息2.99億美元。(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	6.17	4.83	0.55	(22.88)	1065	創業環保	3.26	6.80	0.59	(55.88)
1398	工商銀行	5.02	4.86	0.54	(19.52)	895	東江環保*	4.39	11.32	0.70	(52.16)
1288	農業銀行	2.70	3.74	0.41	(26.44)	1635	大眾公用	2.07	9.64	0.59	(52.06)
3988	中國銀行	2.81	3.72	0.38	(23.69)	753	中國國航	6.04	-	0.94	(38.59)
1658	郵儲銀行	5.08	5.91	0.66	(15.47)	670	東方航空	3.37	-	0.92	(45.97)
3328	交通銀行	5.18	3.81	0.42	(11.51)	1055	南方航空	5.09	-	1.00	(31.56)
3968	招商銀行	66.55	13.82	2.09	0.88	1919	中遠海控	18.48	7.54	3.18	(42.28)
998	中信銀行	4.00	3.32	0.34	(34.87)	598	中國外運	3.33	6.14	0.66	(46.61)
6818	光大銀行	3.18	3.91	0.37	(30.05)	2866	中遠海發	1.67	9.00	0.84	(62.87)
2016	浙商銀行	3.72	3.96	0.26	(30.15)	1138	中遠海能	3.71	7.28	0.42	(50.75)
1988	民生銀行	1.96	4.08	0.32	(55.60)	2880	大連港	0.76	8.31	0.40	(63.16)
6196	鄭州銀行*	4.55	6.92	0.73	(23.83)	6198	青島港	4.58	6.31	0.73	(38.02)
3866	青島銀行*	3.99	6.19	0.59	(16.63)	3369	秦港股份	1.38	5.96	0.41	(57.39)
1963	重慶銀行	5.19	3.36	0.37	(61.02)	317	廣船國際	7.46	20.99	0.62	(70.51)
3618	渝農商行	3.11	3.41	0.31	(39.14)	2039	中集集團*	16.74	21.97	1.22	(21.90)
2628	中國人壽	15.56	5.95	0.78	(61.85)	1800	中國交建	3.68	2.99	0.23	(54.14)
2318	中國平安	77.35	7.76	1.53	(2.24)	390	中國中鐵	4.01	3.17	0.38	(36.80)
2601	中國太保	24.85	7.83	0.93	(32.56)	1186	中國鐵建	5.12	2.65	0.30	(43.24)
1336	新華保險	26.65	4.85	0.68	(52.04)	1766	中國中車	3.50	6.97	0.58	(52.71)
1339	人保集團	2.62	4.16	0.46	(63.23)	3969	中國通號	2.85	6.37	0.58	(57.95)
6030	中信證券	19.90	13.39	1.15	(33.64)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.32	(40.40)
3908	中金公司	20.85	10.96	1.26	(70.74)	177	寧滬高速	8.71	10.05	1.22	(26.43)
6837	海通證券	6.82	6.25	0.48	(51.15)	548	深圳高速	7.55	5.14	0.70	(28.31)
2611	國泰君安	10.98	7.61	0.65	(46.06)	995	皖通高速	5.05	5.34	0.60	(37.07)
6806	中萬宏源*	2.07	5.21	0.48	(63.05)	107	成渝高速	1.79	3.63	0.29	(52.02)
1776	廣發證券*	10.20	6.48	0.66	(44.02)	2238	廣汽集團	6.92	7.22	0.68	(55.42)
6886	華泰證券	11.52	7.99	0.67	(39.25)	1211	比亞迪*	227.60	127.59	6.73	(22.52)
6099	招商證券	10.72	8.38	0.86	(52.71)	2333	長城汽車	25.30	25.15	3.42	(52.97)
3958	東方證券	5.28	11.25	0.51	(54.95)	2338	濰柴動力	16.32	10.27	1.92	(20.01)
6178	光大證券	6.52	13.08	0.49	(67.99)	3606	福耀玻璃	55.20	44.58	5.34	(21.04)
6881	銀河證券	4.60	5.15	0.50	(63.58)	1108	洛陽玻璃	7.50	7.40	1.94	(65.09)
6066	中信建投	9.45	6.98	1.03	(75.51)	6865	福萊特	29.55	22.10	4.88	(36.01)
1375	中州證券	1.49	17.98	0.43	(74.07)	38	一拖股份	4.88	9.18	0.84	(75.68)
1456	國聯證券	3.69	10.76	0.69	(78.96)	1157	中聯重科*	8.04	6.85	1.14	(26.02)
857	中石油	3.79	9.19	0.47	(41.38)	564	鄭煤機	9.13	10.64	1.01	(29.65)
386	中石化	4.15	5.90	0.55	(21.72)	1057	浙江世寶*	2.29	23.62	1.11	(68.60)
338	上石化	1.82	25.30	0.56	(59.54)	1072	東方電氣	6.37	7.90	0.52	(51.55)
1033	石化油服	0.75	-	1.77	(68.74)	2727	上海電氣	2.02	6.77	0.38	(60.75)
2883	中海油田	6.80	15.60	0.70	(61.44)	2208	金風科技*	12.98	15.69	1.34	(12.59)
568	山東墨龍*	5.96	-	2.37	(8.66)	42	東北電氣	0.65	6.88	-	(69.03)
1088	中國神華	17.52	7.25	0.77	(26.86)	187	京城機電	2.09	4.72	1.22	(68.38)
1898	中煤能源	5.00	6.34	0.53	(47.10)	2607	上海醫藥	16.72	8.81	0.87	(33.21)
1171	兗州煤業	10.68	5.53	0.84	(43.07)	2196	復星醫藥	57.85	33.72	3.35	(29.29)
1816	中廣核*	1.70	6.88	0.73	(47.51)	1513	麗珠醫藥*	36.55	15.51	2.27	(37.19)
902	華能國際	2.91	13.47	0.51	(41.26)	874	白雲山	22.10	8.92	1.08	(38.50)
991	大唐發電	1.29	12.46	0.47	(58.95)	719	新華製藥*	3.98	6.09	0.62	(61.46)
1071	華電國際	2.52	6.35	0.44	(38.93)	1349	復旦張江	5.15	26.83	2.23	(75.66)
956	新天綠能	3.71	6.81	0.95	(74.67)	1877	君實生物*	66.80	-	8.32	(32.37)
1618	中國中冶	1.83	4.60	0.40	(49.48)	6185	康希諾	421.00	-	14.31	(53.12)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.57	(64.82)	9989	海普瑞*	10.76	11.85	1.14	(44.07)
347	鞍鋼股份*	4.84	11.81	0.69	(6.60)	2359	藥明康德	176.40	100.20	12.25	(2.99)
323	馬鋼股份	3.40	6.94	0.73	(22.55)	3759	康龍化成*	204.20	114.83	15.25	(18.49)
1053	重慶鋼鐵	2.01	8.76	0.70	(35.30)	3347	泰格醫藥	169.20	-	-	(25.06)
2600	中國鋁業	4.41	48.41	1.23	(29.02)	6127	昭衍新藥	125.00	104.96	27.14	(41.50)
358	江西銅業	15.80	15.03	0.74	(41.79)	168	青島啤酒	82.20	34.48	4.27	(34.92)
2899	紫金礦業	10.26	27.18	3.99	(12.09)	6116	拉夏貝爾	0.72	-	-	(80.82)
1787	山東黃金	13.84	35.89	1.93	(40.40)	1533	莊園牧場*	6.52	27.87	0.78	(53.46)
3993	洛陽鋁業	4.47	27.75	2.08	(27.78)	553	南京熊貓	4.08	29.65	0.89	(52.89)
1772	贛鋒鋰業	112.00	83.04	10.68	(21.68)	981	中芯國際	22.65	20.51	2.01	(41.47)
914	海螺水泥	41.50	5.09	1.09	(16.61)	763	中興通訊*	22.65	20.51	2.01	(41.47)
2009	金隅股份	1.45	4.45	0.28	(55.06)	6869	長飛光纖	9.74	9.68	0.67	(67.10)
2202	萬科*	25.00	5.79	1.07	(14.34)	921	海信家電*	10.90	7.04	1.24	(38.64)
588	北京北辰	1.47	17.73	0.28	(49.15)	6690	海爾智家	27.45	17.08	3.09	(12.62)
1528	美凱龍	5.31	8.05	0.36	(59.87)	1812	晨鳴紙業*	4.84	5.55	0.60	(52.75)
						811	新華文軒	5.52	4.50	0.55	(48.00)

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