

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	28,558.59	0.43	(0.64)
H股	10,589.67	0.25	(1.08)
红筹	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股溢价	137.91	(0.80)	(0.71)
沪深300	5,101.89	0.42	(2.57)
富时中国A50	17,385.05	(0.10)	(3.10)
上证180	10,406.71	0.20	(2.68)
上证380	6,025.13	0.74	(1.27)
台北加权	17,390.61	0.48	2.50
日经225	29,291.01	(0.51)	1.15
道琼斯	33,823.45	(0.62)	(1.86)
标普500	4,221.86	(0.04)	(0.41)
纳斯达克	14,161.35	0.87	1.01
德国DAX 30	15,727.67	0.11	1.00
富时100	7,153.43	(0.44)	0.92
法国CAC 40	6,666.26	0.20	1.83

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.95	(0.13)	0.06
纽约期金(美元/t oz)	1,775.60	0.10	(5.42)
标普高盛商品指数	515.51	(2.73)	(3.21)
CRB大宗商品	204.24	(2.82)	(3.75)
期货价格指数	2,780.14	(3.01)	(3.92)
罗杰斯国际商品指数			

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8312	0.91	0.47
美元兑人民币	6.4535	0.88	0.49
美元兑港元	7.7646	0.04	(0.01)
美元兑日元	110.30	0.58	1.27
欧元兑美元	1.1913	(1.62)	(2.53)
英镑兑美元	1.3937	(1.21)	(1.78)
澳元兑美元	0.7557	(1.96)	(3.02)

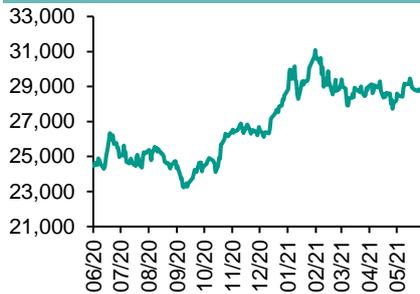
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1710	4.10	2.90
香港(10年期)	1.36300	4.00	18.10
美国(10年期)	1.50400	7.22	(14.48)

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

昨天美股三大指数个别发展。美国上星期新申领失业救济人数为41.2万人，按星期增加3.7万人，是逾1个月以来首次上升。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，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。手机股造好，支持恒指上升。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。半导体股大涨，拉动科技股上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出13.54亿人民币，南向净卖出17.53亿港元；深股通北向净买入29.47亿人民币，南向净买入12.04亿港元。今天将公布日本5月核心消费物价同比及中国5月银行代客结售汇数据。

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
欧元区	CPI 同比	5月	2.0%	2.0%	1.6%
欧元区	建设产值月环比	4月	NA	-2.2%	2.7%
欧元区	建筑产值同比	4月	NA	42.3%	18.3%
欧元区	核心CPI同比	5月	0.9%	1.0%	0.9%
美国	首次申领失业救济人数	6月	360K	412K	376K

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申请失业金人数小幅上升
- 欧洲央行首席经济学家淡化9月商讨购债减码的重要性
- 联合国报告称贸易战导致全球价值链损失了3-5年的增长
- 澳洲央行评估的一些情景显示2024年满足加息的条件
- 刘鹤被委以重任，领导中国对美国的芯片竞争
- 中国酝酿抬高金融机构外部股入门槛
- 中国央行对其他存款性公司债权5月大增
- 道琼斯：中国加强对互联网企业反垄断检查

国际经济要闻

美国上周首次申请失业金人数小幅上升

上周美国各州首次申请失业救济人数出现4月下旬以来的首次小幅上升，在劳动力市场随着经济重启而改善之际，这可能只是一个暂时现象。美国劳工部的数据显示，截至6月12日当周，首次申请失业救济人数增加了3.7万人，增至41.2万人。(彭博)

欧洲央行首席经济学家淡化9月商讨购债减码的重要性

当被问及欧洲央行是否会在9月份的会议上讨论减码购债计划的问题时，该行首席经济学家Philip Lane表示：“我们不一定能够得到所有想要的硬数据。”“谈论这个问题为时过早也无必要，” Lane说。(彭博)

联合国报告称贸易战导致全球价值链损失了3-5年的增长

据联合国的一份政策简报，美国和中国之间单边关税行动造成的贸易冲击，相当于受影响国家中全球价值链3-5年的增长。这份来自联合国开发计划署的报告着眼于全球价值链在疫情之后的未来，报告发现，从绝对值来看，供应链内的贸易和其他类型贸易一样都出现了萎缩。(彭博)

澳洲央行评估的一些情景显示2024年满足加息的条件

澳洲央行行长Philip Lowe说，澳洲央行评估了一些情景，提高基准利率的条件可能会在2024年一些情景中获得满足，但在其他情景下则不然。Lowe表示，澳大利亚央行将在下个月的会议上再次评估这些情景，届时将决定是否延长其三年期收益率的目标。(彭博)

大中华经济要闻

刘鹤被委以重任，领导中国对美国的芯片竞争

据知情人士透露，刘鹤已被委以重任——领导所谓第三代芯片的研发和制造项目，包括拟定一系列相关金融和政策扶持措施。刘鹤的职责范围横跨贸易、金融和科技领域。(彭博)

中国酝酿抬高金融机构外部股东门槛

据银保监会网站的公告，银行保险机构大股东行为监管办法开始征求意见。办法对这些金融机构大股东的入股资金、交叉持股、股权质押、债券发行以及关联交易禁止性行为方面均进行了具体的规定。(彭博)

中国央行对其他存款性公司债权5月大增

中国央行的货币当局资产负债表数据显示，对其他存款性公司债权在5月增加了4695.9亿元人民币，单月增量达到去年11月来最多。截至5月末，该项数据存量为129186.7亿元，为1月以来最高。(彭博)

道琼斯：中国加强对互联网企业反垄断检查

中国监管机构加大了对数十家国内互联网企业可能存在反垄断违规行为的审查力度，并突击造访了包括滴滴出行在内的公司。在现场检查中，工作人员询问了高管，下载了合同和财务记录，并收集了电邮及内部通信。(彭博)

企业要闻

路透称 中国对即将IPO的滴滴出行启动反垄断调查

路透援引知情人士称，中国反垄断监管机构已开始调查滴滴出行，这家网约车巨头计划稍后在美国进行首次公开募股(IPO)。知情人士称，国家市场监督管理总局(SAMR)正在调查滴滴出行是否使用任何竞争手段不公平地挤压较小竞争对手。(彭博)

路透：中国将针对校外辅导行业出台更严格的规定

知情人士称，中国正准备针对该国价值1200亿美元的课外辅导行业公布比预期更严格的新规定。新规将包括禁止假期辅导和限制广告。新规旨在减轻学生压力，并通过降低生活成本以期提高生育率。(彭博)

融创称中国央行没有单独对公司进行针对性排查

融创称中国央行没有单独对公司进行针对性排查。融创表示，央行会对试点企业进行例行管理，融创作为试点企业之一每月都会给央行报送相关资料和保持汇报沟通。(彭博)

特斯拉中国产Model Y销量大增，暂时缓解需求担忧

特斯拉中国产Model Y汽车上月的销量增长了一倍以上，暂时缓解了外界对其需求的担忧。在中国起售价约为53,000美元的这款SUV的注册量从4月份的5,520辆升至12,785辆。价格较低的Model 3注册量从6,429辆升至9,324辆。(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	6.20	4.83	0.55	(23.38)	1065	创业环保	3.04	6.32	0.55	(59.28)
1398	工商银行	5.05	4.87	0.54	(19.04)	895	东江环保*	4.46	11.46	0.71	(51.13)
1288	农业银行	2.73	3.77	0.41	(26.39)	1635	大众公用	2.10	9.74	0.60	(51.69)
3988	中国银行	2.82	3.72	0.38	(23.96)	753	中国航	6.04	-	0.94	(38.60)
1658	邮储银行	5.32	6.16	0.69	(15.36)	670	东方航空	3.39	-	0.92	(45.54)
3328	交通银行	5.16	3.99	0.42	(11.28)	1055	南方航空	5.10	-	0.99	(30.79)
3968	招商银行	67.85	14.04	2.12	2.23	1919	中远海控	20.00	8.13	3.42	(38.78)
998	中信银行	4.11	3.40	0.35	(33.85)	598	中国外运	3.32	6.09	0.65	(41.71)
6818	光大银行	3.19	3.91	0.37	(30.28)	2866	中远海发	1.56	8.37	0.79	(59.26)
2016	浙商银行	3.97	6.13	0.59	(17.57)	1138	中远海能	3.70	7.23	0.42	(50.04)
1988	民生银行	3.83	4.06	0.26	(31.15)	2880	大连港	0.81	8.82	0.43	(61.12)
6196	郑州银行*	1.98	4.10	0.33	(55.32)	6198	青岛港	4.58	6.29	0.72	(38.45)
3866	青岛银行*	4.61	6.99	0.74	(22.66)	3369	秦港股份	1.38	5.94	0.41	(57.55)
1963	重庆银行	5.16	3.33	-	(60.86)	317	广船国际	7.25	20.32	0.60	(69.70)
3618	渝农商行	3.20	3.49	0.31	(37.76)	2039	中集集团*	16.26	21.26	1.18	(17.71)
2628	中国人寿	15.60	5.94	0.78	(61.41)	1800	中国交建	3.68	2.98	0.23	(53.83)
2318	中国平安	78.75	7.87	1.55	(1.28)	390	中国中铁	4.04	3.19	0.38	(36.09)
2601	中国太保	24.85	7.80	0.92	(32.89)	1186	中国铁建	5.11	2.64	0.30	(42.81)
1336	新华保险	26.80	4.86	0.68	(52.35)	1766	中国中车	3.76	7.46	0.62	(49.72)
1339	人保集团	2.84	4.49	0.50	(60.16)	3969	中国通号	2.83	6.30	0.58	(58.25)
6030	中信证券	19.92	13.36	1.15	(32.59)	525	广深铁路	1.54	-	0.32	(40.51)
3908	中金公司	20.90	10.94	1.26	(71.23)	177	宁沪高速	9.43	10.84	1.31	(22.23)
6837	海通证券	6.89	6.29	0.49	(50.59)	548	深圳高速	7.47	5.07	0.69	(28.69)
2611	国泰君安	10.92	7.54	0.64	(45.95)	995	皖通高速	5.12	5.39	0.61	(36.35)
6806	申万宏源*	2.07	5.19	0.48	(62.79)	107	成渝高速	1.81	3.66	0.29	(51.35)
1776	广发证券*	10.24	6.48	0.66	(43.42)	2238	广汽集团	6.79	7.06	0.67	(51.22)
6886	华泰证券	11.28	7.80	0.65	(40.37)	1211	比亚迪*	223.00	124.53	6.57	(20.21)
6099	招商证券	10.54	8.21	0.84	(53.71)	2333	长城汽车	21.90	21.68	2.95	(54.76)
3958	东方证券	5.10	10.83	0.49	(55.37)	2338	潍柴动力	16.04	10.06	1.88	(20.66)
6178	光大证券	6.56	13.11	0.49	(67.49)	3606	福耀玻璃	49.50	39.82	4.77	(25.13)
6881	银河证券	4.60	5.13	0.50	(62.98)	1108	洛阳玻璃	6.06	5.96	1.56	(69.72)
6066	中信建投	9.16	6.74	0.99	(74.25)	6865	福莱特	24.35	18.14	4.01	(32.34)
1375	中州证券	1.50	18.03	0.43	(73.77)	38	一拖股份	5.10	9.56	0.88	(74.28)
1456	国联证券	3.72	10.80	0.69	(78.81)	1157	中联重科*	7.86	6.67	1.11	(28.50)
857	中石油	3.67	8.87	0.45	(41.72)	564	郑煤机	8.22	9.54	0.91	(30.83)
386	中石化	4.13	5.85	0.54	(23.61)	1057	浙江世宝*	2.60	26.71	1.25	(64.95)
338	上石化	2.02	26.81	0.62	(55.85)	1072	东方电气	6.41	7.92	0.52	(50.66)
1033	石化油服	0.75	-	1.76	(68.86)	2727	上海电气	2.09	6.98	0.39	(58.97)
2883	中海油田	7.14	16.32	0.73	(61.82)	2208	金风科技*	12.60	15.17	1.29	(9.17)
568	山东墨龙*	6.42	-	2.55	(4.11)	42	东北电气	0.68	7.17	-	(67.17)
1088	中国神华	17.50	7.21	0.77	(28.48)	187	京城机电	2.15	4.84	1.25	(68.17)
1898	中煤能源	5.03	6.36	0.53	(44.74)	2607	上海医药	16.50	8.66	0.86	(34.21)
1171	兖州煤业	11.50	5.93	0.90	(37.17)	2196	复星医药	55.20	32.06	3.18	(26.36)
1816	中广核*	1.70	6.85	0.73	(47.52)	1513	丽珠医药*	36.35	15.36	2.25	(37.11)
902	华能国际	2.93	13.51	0.51	(40.36)	874	白云山	21.85	8.78	1.06	(39.02)
991	大唐发电	1.27	12.22	0.46	(58.80)	719	新华制药*	4.18	6.37	0.65	(60.05)
1071	华电国际	2.56	6.42	0.44	(36.91)	1349	复旦张江	4.94	25.64	2.13	(76.39)
956	新天绿能	3.52	6.44	0.90	(75.70)	1877	君实生物*	69.65	-	8.64	(30.56)
1618	中国中冶	1.83	4.58	0.40	(48.83)	6185	康希诺	340.40	-	11.52	(58.46)
2068	中铝国际	1.50	-	0.59	(64.10)	9989	海普瑞*	10.52	11.54	1.11	(44.77)
347	鞍钢股份*	4.56	11.08	0.65	(7.41)	2359	药明康德	157.70	89.23	10.91	(3.70)
323	马钢股份	3.56	7.24	0.76	(18.55)	3759	康龙化成*	184.00	103.07	13.68	(18.99)
1053	重庆钢铁	1.93	8.38	0.67	(36.65)	3347	泰格医药	158.00	-	-	(29.18)
2600	中国铝业	4.12	45.06	1.15	(29.45)	6127	昭衍新药	159.30	95.18	24.61	(25.58)
358	江西铜业	15.40	14.59	0.72	(42.49)	168	青岛啤酒	85.00	35.52	4.39	(34.56)
2899	紫金矿业	10.12	26.70	3.92	(14.85)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	-	(81.33)
1787	山东黄金	14.30	36.94	1.99	(39.03)	1533	庄园牧场*	6.17	26.28	0.73	(49.76)
3993	洛阳钼业	4.46	27.58	2.06	(26.65)	553	南京熊猫	4.20	30.41	0.91	(54.04)
1772	赣锋锂业	105.30	77.77	10.00	(23.55)	981	中芯国际	24.30	30.12	1.21	(65.89)
914	海螺水泥	41.25	5.04	1.08	(21.95)	763	中兴通讯*	23.00	20.74	2.03	(41.76)
2009	金隅股份	1.46	4.46	0.28	(55.59)	6869	长飞光纤	9.65	9.56	0.66	(66.59)
2202	万科*	25.00	5.77	1.07	(16.95)	921	海信家电*	10.48	6.74	1.19	(38.40)
588	北京北辰	1.46	17.54	0.28	(50.71)	6690	海尔智家	28.60	17.73	3.21	(10.54)
1528	美凯龙	4.90	7.40	0.33	(59.27)	1812	晨鸣纸业*	5.23	5.97	0.64	(49.08)
						811	新华文轩	5.56	4.52	0.55	(47.53)

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

johnng@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/或其附属公司，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，融创中国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