

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	28,436.84	(0.70)	(1.20)
H股	10,562.97	(0.99)	(1.55)
红筹	4,095.55	(0.30)	(0.54)
HSC大型股	2,662.46	(0.72)	(1.35)
HSC中型股	6,069.20	(2.59)	(3.20)
AH股溢价	139.02	0.54	0.42
沪深300	5,080.49	(1.67)	(2.90)
富时中国A50	17,402.11	(1.42)	(2.80)
上证180	10,385.99	(1.19)	(2.71)
上证380	5,980.98	(1.31)	(1.92)
台北加权	17,307.86	(0.37)	1.36
日经225	29,441.30	0.96	2.01
道琼斯	34,033.67	(0.77)	(1.20)
标普500	4,223.70	(0.54)	0.10
纳斯达克	14,039.68	(0.24)	0.92
德国DAX 30	15,710.57	(0.12)	0.83
富时100	7,184.95	0.17	1.47
法国CAC 40	6,652.65	0.20	1.36

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.47	(0.94)	1.68
纽约期金(美元/t oz)	1,812.70	(2.52)	(4.30)
标普高盛商品指数	529.98	0.06	(0.36)
CRB大宗商品期货价格指数	210.17	(0.00)	(0.47)
罗杰斯国际商品指数	2,866.29	(0.07)	(0.70)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8297	0.81	0.01
美元兑人民币	6.4403	0.84	(0.03)
美元兑港元	7.7632	0.04	(0.04)
美元兑日元	110.80	1.33	1.44
欧元兑美元	1.1991	(1.47)	(1.32)
英镑兑美元	1.3986	(1.35)	(1.05)
澳元兑美元	0.7614	(1.81)	(1.93)

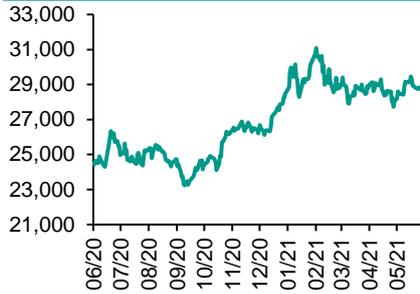
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1640	2.40	2.80
香港(10年期)	1.30100	(3.00)	11.50
美国(10年期)	1.57540	8.46	(5.30)

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

昨天美股三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。美国联储局提高对明年两年的通胀预测，并暗示2023年将至少加息两次。标普500指数11个行业指数仅非核心消费品指数上升，其中公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大。汽车及科技股受压，拖累恒指下跌。港股各行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。受大宗商品及医药板块坏消息影响，A股下挫。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨，原材料业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.99亿人民币，南向净卖出14.18亿港元；深股通北向净卖出2.06亿人民币，南向净卖出12.18亿港元。今天将公布中国5月70城新建商品住宅价格环比及欧元区5月消费价格同比终值。

## 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
中国	社会消费品零售总额同比	5月	14.0%	12.4%	17.7%
中国	工业增加值同比	5月	9.2%	8.8%	9.8%
中国	工业增加值年迄今同比	5月	18.0%	17.8%	20.3%
中国	固定资产除农村年迄今同比	5月	17.0%	15.4%	19.9%
中国	物业投资年至今同比	5月	19.5%	18.3%	21.6%
中国	调查失业率	5月	5.1%	5.0%	5.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 中国据悉要求央企控制境外大宗商品敞口风险
- 美联储预测2023年末之前将有两次加息
- 中国经济复苏步伐保持稳定，但消费支出及工业增加值不及预期
- 耶伦称美国经济正从新冠疫情影响中复苏，敦促国会支持拜登支出计划
- 欧洲央行势在将银行资本纾困措施延期九个月
- 中国称台山核电1号机组6万多根燃料棒中约5根包壳破损，未发生泄漏
- 英国通胀超过英国央行目标
- 中国国务院总理李克强称要采取有效措施平稳农资价格

## 国际经济要闻

### 美联储预测2023年末之前将有两次加息

美联储官员暗示，考虑到经济从新冠疫情中复苏的速度，他们收缩政策支持的速度可能会快于先前预测。美联储主席表示，官员们已经开始讨论缩减减债计划。此前发布的预测显示，他们预计2023年末之前将加息两次，预测政策紧缩速度快于先前预期。(彭博)

### 耶伦称美国经济正从新冠疫情影响中复苏，敦促国会支持拜登支出计划

美国财政部长耶伦表示，美国经济正在从新冠疫情的冲击中强劲复苏，敦促国会议员着手解决困扰经济的长期问题。耶伦表示，自己就职时的希望是帮助美国人“度过危机”。“感谢国会及其通过的美国纾困计划--我相信我们正在顺利朝这个目标前进。”这是指3月颁布的1.9万亿美元纾困法案。(彭博)

### 欧洲央行势在将银行资本纾困措施延期九个月

据知情人士透露，欧洲央行势在将一项针对银行的关键抗疫纾困措施延期九个月，以确保银行能够继续向实体经济提供信贷。知情人士说，欧洲央行监事会计划允许银行在计算杠杆率时继续将央行存款排除在外，直至明年3月。(彭博)

### 英国通胀超过英国央行目标

英国通胀近两年来首次升破英国央行目标，这一上升将引发对英国央行何时可能开始收紧货币政策的猜测。英国国家统计局表示，消费者价格同比上涨2.1%，为2019年7月以来的最高水平。央行预计今年通胀将暂时突破其2%的目标。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国据悉要求央企控制境外大宗商品敞口风险

随着铁矿石和铜等原材料价格大幅上涨，中国据悉要求中央企业限制和控制其在境外的大宗商品风险敞口。知情人士称，中国国资委要求国有企业将期货等大宗商品的金融衍生品头寸情况上报；国资委正评估和梳理风险敞口的情况，未来不排除会有进一步措施。(彭博)

### 中国经济复苏步伐保持稳定，但消费支出及工业增加值不及预期

5月份工业增加值同比增长8.8%，增速低于预估值9.2%。零售总额增长12.4%，预估为增长14%。今年前五个月固定资产投资较2020年同期增长15.4%。5月份失业率从上月的5.1%降低至5%。(彭博)

### 中国称台山核电1号机组6万多根燃料棒中约5根包壳破损，未发生泄漏

中国生态环境部新闻稿称，自投入商运以来，台山核电合营有限公司两台机组一直保持安全稳定运行，周边环境未见异常。台山核电厂1号机组堆芯共有60000多根燃料棒，目前推算燃料棒包壳破损数量约为5根左右。(彭博)

### 中国国务院总理李克强称要采取有效措施平稳农资价格

中国国务院总理李克强在吉林考察时称，当前是粮食生产关键期，要采取有效措施平稳农资价格。要保持合理粮价水平，遏制农资价格上涨，保护好种粮农民积极性。(彭博)

## 企业要闻

### 万达轻资产商管据悉筹备香港IPO

据知情人士透露，大连万达集团的商业地产管理子公司已开始筹备香港首次公开募股事宜，可能融资约30亿美元。万达商业在3月份公告称撤回A股IPO申请，并称决定对公司从事轻资产商业运营等相关资源进行重组，以尽快实现境内外上市。(彭博)

### 黑石提出以不超过30.5亿美元收购Soho中国

黑石集团提出以不超过237亿港元（30.5亿美元）收购写字楼开发商Soho中国，这是该公司对中国房地产市场的最大一笔投资。总部在纽约的黑石集团将以每股5港元现金的价格要约收购Soho中国的股票。(彭博)

### 财新：华融已经开始处置七家子公司资产 合计近7000亿元

财新传媒报道称，按照监管部署，中国华融资产已经开始处置首批七家金融及非金子公司，处置资产合计近7000亿元人民币。若均处置完毕，华融的总资产将缩表到万亿元左右。(彭博)

### 中国首家外商独资货币经纪公司上田八木中国公司获批开业

中国银保监会公布，北京银保监局6月11日批准上田八木货币经纪（中国）有限公司在京开业。该公司由日本上田八木短资株式会社独资设立，是国内首家外商独资货币经纪公司。(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	6.24	4.83	0.55	(23.47)	1065	创业环保	3.06	6.31	0.55	(58.66)
1398	工商银行	5.05	4.84	0.54	(19.50)	895	东江环保*	4.46	-	0.71	(51.32)
1288	农业银行	2.75	3.76	0.41	(30.69)	1635	大众公用	2.10	9.67	0.59	(52.06)
3988	中国银行	2.81	3.67	0.38	(25.05)	753	中国国航	6.06	-	0.94	(38.27)
1658	邮储银行	5.33	6.13	0.69	(17.28)	670	东方航空	3.38	-	0.91	(45.38)
3328	交通银行	5.13	3.94	0.42	(12.65)	1055	南方航空	5.16	-	1.00	(30.74)
3968	招商银行	67.45	13.85	2.09	(0.02)	1919	中远海控	18.84	7.60	3.20	(37.27)
998	中信银行	4.09	3.36	0.34	(35.05)	598	中国外运	3.30	6.01	0.64	(41.39)
6818	光大银行	3.15	3.83	0.36	(31.68)	2866	中远海发	1.50	7.99	0.75	(59.34)
2016	浙商银行	4.00	6.13	0.59	(18.00)	1138	中远海能	3.60	6.98	0.40	(50.47)
1988	民生银行	3.81	4.01	0.26	(32.33)	2880	大连港	0.80	8.65	0.42	(61.89)
6196	郑州银行*	1.98	4.07	0.32	(55.78)	6198	青岛港	4.57	6.23	0.72	(39.15)
3866	青岛银行*	4.69	7.06	0.75	(21.91)	3369	秦港股份	1.38	5.89	0.42	(57.56)
1963	重庆银行	5.10	3.27	-	(61.55)	317	广船国际	7.29	20.28	0.60	(69.95)
3618	渝农商行	3.17	3.43	0.31	(38.82)	2039	中集集团*	15.54	20.16	1.12	(18.27)
2628	中国人寿	15.60	5.89	0.78	(61.85)	1800	中国交建	3.88	3.12	0.24	(52.27)
2318	中国平安	79.25	7.86	1.55	(2.52)	390	中国中铁	4.01	3.14	0.38	(38.23)
2601	中国太保	25.55	7.96	0.94	(33.68)	1186	中国铁建	5.11	2.62	0.30	(44.00)
1336	新华保险	27.25	4.91	0.69	(52.49)	1766	中国中车	3.73	7.34	0.61	(50.97)
1339	人保集团	2.84	4.45	0.50	(60.53)	3969	中国通号	2.87	6.34	0.58	(57.54)
6030	中信证券	19.90	13.24	1.14	(33.47)	525	广深铁路	1.56	-	0.32	(40.75)
3908	中金公司	20.55	10.68	1.23	(71.38)	177	宁沪高速	9.69	11.05	1.34	(21.24)
6837	海通证券	6.92	6.27	0.49	(51.30)	548	深圳高速	7.57	5.10	0.70	(28.04)
2611	国泰君安	11.00	7.54	0.64	(46.10)	995	皖通高速	5.15	5.38	0.61	(36.18)
6806	申万宏源*	2.09	5.20	0.48	(62.64)	107	成渝高速	1.82	3.65	0.30	(51.62)
1776	广发证券*	10.20	6.40	0.65	(44.14)	2238	广汽集团	6.76	6.97	0.66	(51.51)
6886	华泰证券	11.30	7.75	0.65	(40.98)	1211	比亚迪*	206.00	114.16	6.02	(19.54)
6099	招商证券	10.56	8.16	0.83	(53.90)	2333	长城汽车	21.90	21.52	2.93	(54.48)
3958	东方证券	5.09	10.72	0.49	(55.18)	2338	潍柴动力	16.30	10.14	1.90	(19.70)
6178	光大证券	6.59	13.07	0.49	(67.40)	3606	福耀玻璃	50.15	40.03	4.80	(23.80)
6881	银河证券	4.56	5.05	0.49	(63.69)	1108	洛阳玻璃	6.15	6.00	1.57	(69.45)
6066	中信建投	9.10	6.64	0.98	(75.09)	6865	福莱特	24.65	18.23	4.03	(32.06)
1375	中州证券	1.50	17.89	0.43	(73.97)	38	一拖股份	5.11	9.50	0.87	(74.60)
1456	国联证券	3.68	10.60	0.68	(79.18)	1157	中联重科*	7.98	6.72	1.12	(28.75)
857	中石油	3.60	8.63	0.44	(44.13)	564	郑煤机	8.08	9.31	0.88	(34.07)
386	中石化	4.17	5.86	0.54	(26.88)	1057	浙江世宝*	2.60	26.51	1.24	(65.66)
338	上石化	2.04	26.87	0.62	(56.33)	1072	东方电气	6.48	7.95	0.52	(49.95)
1033	石化油服	0.76	-	1.77	(69.15)	2727	上海电气	2.06	6.83	0.38	(60.24)
2883	中海油田	7.11	16.12	0.72	(63.47)	2208	金风科技*	12.66	15.13	1.29	(9.19)
568	山东墨龙*	7.00	-	2.75	(2.55)	42	东北电气	0.66	6.91	-	(68.38)
1088	中国神华	17.54	7.17	0.76	(29.38)	187	京城机电	2.19	4.89	1.25	(68.94)
1898	中煤能源	4.92	6.17	0.51	(47.07)	2607	上海医药	16.52	8.60	0.85	(34.86)
1171	兖州煤业	11.60	5.94	0.90	(37.23)	2196	复星医药	54.20	31.23	3.10	(26.95)
1816	中广核*	1.67	6.68	0.71	(49.03)	1513	丽珠医药*	36.20	15.18	2.22	(37.46)
902	华能国际	2.92	13.36	0.50	(41.31)	874	白云山	21.10	8.41	1.02	(41.25)
991	大唐发电	1.28	12.23	0.46	(58.63)	719	新华制药*	4.33	6.55	0.67	(58.98)
1071	华电国际	2.54	6.32	0.44	(37.88)	1349	复旦张江	4.94	25.45	2.11	(76.12)
956	新天绿能	3.39	6.16	0.86	(76.58)	1877	君实生物*	70.65	-	8.70	(29.26)
1618	中国中冶	1.85	4.60	0.40	(49.51)	6185	康希诺	358.40	-	12.04	(56.35)
2068	中铝国际	1.50	-	0.58	(64.27)	9989	海普瑞*	10.50	11.43	1.10	(45.44)
347	鞍钢股份*	4.63	11.17	0.65	(9.15)	2359	药明康德	156.30	87.77	10.73	(5.28)
323	马钢股份	3.61	7.28	0.77	(19.59)	3759	康龙化成*	176.90	98.34	13.06	(21.93)
1053	重庆钢铁	1.91	8.23	0.66	(38.03)	3347	泰格医药	153.90	-	-	(28.74)
2600	中国铝业	4.01	43.52	1.11	(31.01)	6127	昭衍新药	157.70	93.50	24.18	(25.01)
358	江西铜业	15.56	14.63	0.72	(42.34)	168	青岛啤酒	83.75	34.73	4.30	(34.27)
2899	紫金矿业	9.99	26.16	3.84	(17.17)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	-	(81.93)
1787	山东黄金	14.64	37.53	2.02	(38.82)	1533	庄园牧场*	6.15	25.99	0.72	(51.12)
3993	洛阳钼业	4.52	27.74	2.08	(26.24)	553	南京熊猫	4.31	30.96	0.93	(53.20)
1772	赣锋锂业	103.30	75.71	9.74	(23.12)	981	中芯国际	23.05	28.57	1.15	(65.49)
914	海螺水泥	42.25	5.12	1.10	(26.04)	763	中兴通讯*	22.55	20.18	1.98	(41.87)
2009	金隅股份	1.46	4.43	0.27	(56.25)	6869	长飞光纤	9.78	9.61	0.67	(65.77)
2202	万科*	25.10	5.74	1.06	(17.12)	921	海信家电*	10.90	6.96	1.23	(37.27)
588	北京北辰	1.46	17.41	0.28	(50.89)	6690	海尔智家	29.65	18.24	3.30	(9.83)
1528	美凯龙	4.74	7.11	0.31	(61.44)	1812	晨鸣纸业*	5.40	6.12	0.66	(49.08)
						811	新华文轩	5.60	4.51	0.55	(47.79)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，中国华融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