

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	29,268.30	(0.07)	2.74
H股	10,863.57	(0.14)	2.99
紅籌	4,078.87	(0.18)	1.51
HSC大型股	2,733.69	(0.02)	2.79
HSC中型股	6,328.74	0.34	3.19
AH股溢價	137.90	0.15	(0.15)
滬深300	5,251.76	0.23	3.17
富時中國A50	17,626.79	(0.12)	2.93
上證180	10,593.43	(0.28)	2.66
上證380	6,237.88	0.43	1.75
臺北加權	17,590.97	0.50	3.09
日經225	29,048.02	(0.06)	0.57
道瓊斯	34,283.27	(0.44)	1.20
標普500	4,290.61	0.23	1.56
納斯達克	14,500.51	0.98	2.54
德國DAX 30	15,554.18	(0.34)	(0.31)
富時100	7,072.97	(0.88)	0.15
法國CAC 40	6,558.02	(0.98)	(0.67)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.87	(0.05)	(0.26)
紐約期金(美元/t oz)	1,778.60	(0.12)	0.13
標普高盛商品指數	528.86	(0.21)	0.64
CRB大宗商品期貨價格指數	210.94	0.25	1.48
羅杰斯國際商品指數	2,872.44	0.26	1.58

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8323	(0.26)	1.36
美元兌人民幣	6.4610	(0.30)	1.37
美元兌港元	7.7627	(0.05)	0.02
美元兌日元	110.58	(0.06)	0.90
歐元兌美元	1.1926	(0.12)	(2.46)
英鎊兌美元	1.3877	(0.52)	(2.36)
澳元兌美元	0.7567	0.17	(2.16)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1020	0.40	1.40
香港(10年期)	1.32400	9.80	16.20
美國(10年期)	1.47990	1.67	(11.44)

來源：彭博

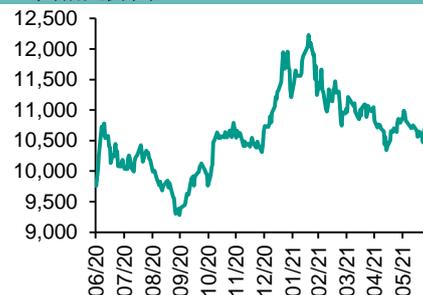
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



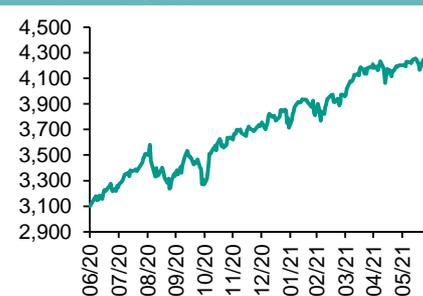
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中道瓊斯指數下跌，納指及標普500指數創新高。市場持續評估美國通脹形勢及聯儲局如何回應，并等候本周公布的非農業新增職位等經濟數據。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中中國指跌幅較大。由于天氣原因，香港股市上午不開盤，下午1時30分開盤。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展，深成指上漲但上證綜指下跌。A股連續第7個交易日成交額逾1萬億元水平。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出21.65億人民幣，南向淨賣出20.26億港幣；深股通北向淨賣出18.90億人民幣，南向淨買入14.33億港幣。今天將公布歐元區6月消費者信心指數及美國4月FHFA房價指數月環比。

### 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	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	6月	32.5	31.1	34.9
加拿大	彭博納諾斯信心指數	6月25日	NA	65.8	65.2
德國	進口價格指數同比	5月	11.4%	11.8%	10.3%
德國	進口價格指數月環比	5月	1.3%	1.7%	1.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·美聯儲副主席Quarles：推動價格上漲的供應瓶頸可能是暫時性因素

·美國前財長魯賓認為該國面臨高通脹將持久的“重大風險”

·歐洲央行副行長：央行密切關注可能出現的第二輪通脹

·俄羅斯央行考慮將關鍵利率提高25-100個基點

·中國央行：當前中國經濟運行穩中加固、穩中向好

·中國的碳排放權交易市場將無法實現在6月底之前開始交易的目標

·香港證監會就一些持牌法團的銀行帳戶操作發出警告

·俄羅斯央行考慮將關鍵利率提高25-100個基點

## 國際經濟要聞

### 美聯儲副主席Quarles：推動價格上漲的供應瓶頸可能是暫時性因素

美聯儲監管事務副主席Randal Quarles預計，與美國經濟重啓相關、造成價格上行的失衡因素將在未來12到18個月消退。“我們認為當前推動通脹數據暫時高企的供應鏈失衡和被壓抑需求得到釋放的因素都是暫時的，最終將被消耗到更正常的水平”。(彭博)

### 美國前財長魯賓認為該國面臨高通脹將持久的“重大風險”

美國前財長羅伯特·魯賓表示，存在美國通脹持續高企的“重大風險”，并敦促決策者要小心以避免過熱。曾在克林頓政府任職的魯賓還表示，前歐巴馬政府顧問拉裏·薩默斯就近期物價飆升可能無法消散敲響警鐘，是“很好服務於公眾”的行為。(彭博)

### 歐洲央行副行長：央行密切關注可能出現的第二輪通脹

歐洲央行副行長Luis de Guindos表示，“我們關注接下來的數據信息，將就此評估通脹的暫時上升是否會引起第二輪物價上漲效應，從而產生更為持久的影響”。歐洲央行預計“中期通脹仍將低於目標值”，“銀行盈利前景仍然平平”。(彭博)

### 俄羅斯央行考慮將關鍵利率提高25-100個基點

俄羅斯央行行長Elvira Nabiullina在接受彭博電視採訪時表示，俄羅斯通脹“顯著”加速，可能需要進一步加息。Nabiullina表示打算對利率採取快速但可預測的方法；她說，現在政策仍然寬鬆。俄羅斯央行在上次會議上連續第三次加息；下一次關鍵利率決定在7月23日。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行：當前中國經濟運行穩中加固、穩中向好

中國央行貨幣政策委員會表示，儘管國內外環境依然複雜嚴峻，但當前中國經濟運行穩中加固、穩中向好。根據中國央行發布的第二季度例會聲明，中國央行將加強國際宏觀經濟政策協調，防範外部衝擊。委員會重申，穩健的貨幣政策要靈活精準、合理適度，把握好政策時度效，保持流動性合理充裕。(彭博)

### 中國的碳排放權交易市場將無法實現在6月底之前開始交易的目標

上海環境能源交易所的發言人周一表示，目前尚不清楚碳排放交易系統何時開始運行。生態環境部長黃潤秋曾在2月表示，他希望碳排放交易在6月底之前啓動。(彭博)

### 香港證監會就一些持牌法團的銀行帳戶操作發出警告

香港證券監管機構在發現持牌法團未能對其銀行帳戶操作實施有效監控的例子後發出警告。證監會正加大對未經授權交易和現金流動的監管力度。香港證監會稱受監管的銀行、經紀人和財務顧問對自己和客戶的賬戶監控不足。(彭博)

### 中俄元首同意加強疫苗合作、擴大貿易；將反對將體育政治化

中國央視報道，中國國家主席習近平28日下午在北京同俄羅斯總統普京舉行視頻會晤。雙方同意繼續保持密切高層交往，加強疫苗合作，繼續擴大雙邊貿易規模，拓展低碳能源、數字經濟、農業等領域合作。(彭博)

## 企業要聞

### 美國聯邦政府和多州政府對Facebook的反壟斷訴訟被駁回

美國地區法官James Boasberg周一在華盛頓批准了Facebook的請求，駁回美國聯邦貿易委員會和紐約州檢察長Letitia James牽頭多州檢察長在去年提起的訴訟。在美國科技巨頭廣泛遭受打壓之際，這項裁決幫助Facebook至少暫時擺脫了對其業務最嚴重的監管威脅。(彭博)

### 叮咚買菜大砍美國IPO規模，發行量從1400萬股ADS降至370萬股

中國電商叮咚買菜將其美國IPO發行量從1400萬股美國存托股票調整為370萬股。叮咚買菜仍預計發行價介於23.50美元至25.50美元/ADS。尋求以發行價高端發行，籌資不超過9430萬美元。擬發行的ADS代表了550萬股A類普通股。(彭博)

### 晶科能源主要運營子公司江西晶科申請在創業板上市

晶科能源稱其主營運子公司江西晶科向上海證券交易所提交了潛在首次公開募股的申請文件。假設不行使超額配售權，江西晶科計劃發行不超過26.7億股股票。發行股份將占江西晶科總股本的10%至25%。(彭博)

### 美國司法部加大力度調查穀歌的顯示廣告業務

知情人士稱，美國司法部的反壟斷調查人員近幾個月加強了對穀歌數字廣告業務的檢查，表明拜登政府正在積極推進前總統特朗普時期開始的一項調查。(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	6.16	4.81	0.55	(22.84)	1065	創業環保	3.35	6.98	0.60	(54.62)
1398	工商銀行	4.69	4.53	0.51	(24.69)	895	東江環保*	4.43	11.40	0.71	(51.52)
1288	農業銀行	2.71	3.74	0.41	(26.10)	1635	大眾公用	2.08	9.67	0.59	(51.81)
3988	中國銀行	2.81	3.71	0.38	(24.12)	753	中國國航	5.91	-	0.92	(39.31)
1658	郵儲銀行	5.16	5.99	0.67	(14.16)	670	東方航空	3.32	-	0.91	(46.28)
3328	交通銀行	5.24	3.84	0.43	(10.87)	1055	南方航空	4.98	-	0.97	(32.32)
3968	招商銀行	67.20	13.92	2.10	2.18	1919	中遠海控	19.62	7.98	3.36	(44.74)
998	中信銀行	3.72	3.08	0.31	(39.57)	598	中國外運	3.30	6.07	0.65	(45.97)
6818	光大銀行	3.19	3.92	0.37	(29.99)	2866	中遠海發	1.65	8.87	0.83	(63.11)
2016	浙商銀行	3.74	3.97	0.26	(30.10)	1138	中遠海能	3.68	7.20	0.42	(50.55)
1988	民生銀行	1.96	4.07	0.32	(55.70)	2880	大連港	0.77	8.40	0.41	(62.76)
6196	鄭州銀行*	4.62	7.01	0.74	(22.99)	6198	青島港	4.54	6.24	0.72	(38.70)
3866	青島銀行*	4.00	6.19	0.59	(16.41)	3369	秦港股份	1.38	5.95	0.41	(57.33)
1963	重慶銀行	5.29	3.42	0.38	(59.52)	317	廣船國際	7.33	20.58	0.61	(70.72)
3618	渝農商行	3.14	3.43	0.31	(38.98)	2039	中集集團*	17.10	22.39	1.25	(21.94)
2628	中國人壽	15.66	5.97	0.79	(62.23)	1800	中國交建	3.82	3.10	0.24	(51.27)
2318	中國平安	77.85	7.79	1.53	(1.29)	390	中國中鐵	4.07	3.21	0.39	(35.89)
2601	中國太保	24.60	7.73	0.91	(32.43)	1186	中國鐵建	5.17	2.67	0.31	(42.43)
1336	新華保險	26.70	4.85	0.68	(52.29)	1766	中國中車	3.48	6.91	0.57	(53.09)
1339	人保集團	2.65	4.19	0.47	(62.96)	3969	中國通號	2.88	6.42	0.59	(57.83)
6030	中信證券	19.94	13.39	1.15	(34.00)	525	廣深鐵路	1.55	-	0.32	(39.76)
3908	中金公司	21.70	11.38	1.31	(70.67)	177	寧滬高速	8.63	9.93	1.21	(26.00)
6837	海通證券	6.85	6.26	0.49	(51.05)	548	深圳高速	7.61	5.17	0.71	(27.99)
2611	國泰君安	11.24	7.77	0.66	(45.65)	995	皖通高速	5.05	5.33	0.60	(36.45)
6806	中萬宏源*	2.13	5.35	0.49	(62.39)	107	成渝高速	1.79	3.62	0.29	(51.82)
1776	廣發證券*	10.36	6.57	0.67	(43.27)	2238	廣汽集團	7.07	7.36	0.69	(55.85)
6886	華泰證券	11.66	8.07	0.68	(39.01)	1211	比亞迪*	234.80	131.32	6.93	(23.00)
6099	招商證券	10.88	8.48	0.87	(52.55)	2333	長城汽車	26.20	25.98	3.54	(50.83)
3958	東方證券	5.68	12.08	0.55	(54.27)	2338	濰柴動力	17.16	10.78	2.01	(19.36)
6178	光大證券	6.75	13.51	0.51	(67.73)	3606	福耀玻璃	55.60	44.79	5.37	(19.74)
6881	銀河證券	4.68	5.23	0.50	(63.62)	1108	洛陽玻璃	8.20	8.07	2.12	(62.07)
6066	中信建投	9.59	7.06	1.04	(74.72)	6865	福萊特	31.15	23.25	5.14	(33.58)
1375	中州證券	1.52	18.30	0.44	(74.09)	38	一拖股份	4.76	8.93	0.82	(75.84)
1456	國聯證券	3.80	11.05	0.71	(79.46)	1157	中聯重科*	8.13	6.92	1.15	(26.10)
857	中石油	3.86	9.34	0.47	(39.99)	564	鄭煤機	9.27	10.78	1.02	(29.00)
386	中石化	4.14	5.88	0.55	(21.38)	1057	浙江世寶*	2.39	24.59	1.15	(67.41)
338	上石化	1.84	25.52	0.57	(59.94)	1072	東方電氣	6.43	7.96	0.52	(51.42)
1033	石化油服	0.74	-	1.74	(69.07)	2727	上海電氣	2.07	6.93	0.39	(59.68)
2883	中海油田	6.84	15.65	0.70	(60.74)	2208	金風科技*	12.94	15.61	1.33	(11.64)
568	山東墨龍*	6.01	-	2.39	(7.94)	42	東北電氣	0.64	6.76	-	(68.87)
1088	中國神華	17.30	7.14	0.76	(26.77)	187	京城機電	2.09	4.71	1.21	(68.39)
1898	中煤能源	4.58	5.80	0.48	(48.03)	2607	上海醫藥	17.28	9.08	0.90	(32.52)
1171	兗州煤業	10.20	5.27	0.80	(43.44)	2196	復星醫藥	63.65	37.02	3.67	(28.18)
1816	中廣核*	1.74	7.03	0.75	(46.00)	1513	麗珠醫藥*	37.55	15.89	2.33	(39.59)
902	華能國際	3.06	14.13	0.53	(40.95)	874	白雲山	22.95	9.24	1.12	(41.27)
991	大唐發電	1.33	12.82	0.49	(58.88)	719	新華製藥*	3.93	6.00	0.61	(62.51)
1071	華電國際	2.63	6.61	0.45	(37.86)	1349	復旦張江	5.13	26.67	2.21	(76.43)
956	新天綠能	3.83	7.02	0.98	(74.14)	1877	君實生物*	64.30	-	7.99	(34.80)
1618	中國中冶	1.83	4.59	0.40	(49.60)	6185	康希諾	422.20	-	14.31	(54.10)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.57	(65.40)	9989	海普瑞*	10.72	11.78	1.13	(44.38)
347	鞍鋼股份*	4.84	11.78	0.69	(8.30)	2359	藥明康德	183.70	104.10	12.73	(3.00)
323	馬鋼股份	3.41	6.94	0.73	(25.36)	3759	康龍化成*	207.60	116.47	15.46	(19.61)
1053	重慶鋼鐵	2.07	9.00	0.72	(35.27)	3347	泰格醫藥	182.10	-	-	(22.68)
2600	中國鋁業	4.64	50.82	1.29	(28.40)	6127	昭衍新藥	128.80	107.90	27.90	(42.59)
358	江西銅業	16.28	15.45	0.76	(40.87)	168	青島啤酒	85.20	35.65	4.41	(36.87)
2899	紫金礦業	10.50	27.75	4.08	(12.40)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	-	(80.96)
1787	山東黃金	14.04	36.32	1.96	(40.21)	1533	莊園牧場*	6.40	27.30	0.76	(52.64)
3993	洛陽鋁業	4.73	29.30	2.19	(25.35)	553	南京熊貓	4.56	33.06	0.99	(48.40)
1772	贛鋒鋁業	112.50	83.21	10.70	(23.53)	981	中芯國際	23.55	21.27	2.09	(41.34)
914	海螺水泥	42.10	5.15	1.11	(16.88)	763	中興通訊*	23.55	21.27	2.09	(41.34)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(55.02)	6869	長飛光纖	9.80	9.72	0.68	(66.32)
2202	萬科*	24.95	5.76	1.07	(13.82)	921	海信家電*	11.16	7.19	1.27	(37.74)
588	北京北辰	1.47	17.69	0.28	(48.63)	6690	海爾智家	27.90	17.32	3.14	(12.36)
1528	美凱龍	5.57	8.43	0.37	(61.20)	1812	晨鳴紙業*	4.97	5.68	0.61	(51.59)
						811	新華文軒	5.59	4.55	0.55	(47.88)

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

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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