

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	28,781.38	(0.02)	(2.33)
H股	10,729.52	(0.17)	(2.38)
红筹	4,117.84	(0.16)	0.11
HSC大型股	2,698.97	(0.14)	(2.66)
HSC中型股	6,269.77	(0.18)	(1.66)
AH股溢价	138.44	0.14	0.85
沪深300	5,232.12	(0.86)	(2.05)
富时中国A50	17,902.92	(1.02)	(1.95)
上证180	10,675.21	(0.65)	(1.78)
上证380	6,097.81	(0.63)	(0.61)
台北加权	17,076.21	(0.05)	(0.50)
日经225	29,019.24	0.27	0.71
道琼斯	34,599.82	(0.09)	0.07
标普500	4,227.26	0.02	0.60
纳斯达克	13,924.91	0.31	1.37
德国DAX 30	15,640.60	(0.23)	0.47
富时100	7,095.09	0.25	0.21
法国CAC 40	6,551.01	0.11	0.95

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.03	(0.03)	1.74
纽约期金(美元/t oz)	1,892.20	(0.24)	(0.56)
标普高盛商品指数	532.74	0.58	0.88
CRB大宗商品期货价格指数	211.21	0.80	1.33
罗杰斯国际商品指数	2,886.51	0.67	1.25

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8249	0.24	(0.12)
美元兑人民币	6.4009	0.28	(0.33)
美元兑港元	7.7593	0.01	(0.08)
美元兑日元	109.47	(0.08)	0.60
欧元兑美元	1.2173	(0.31)	0.36
英镑兑美元	1.4149	(0.16)	0.22
澳元兑美元	0.7738	(0.21)	(1.18)

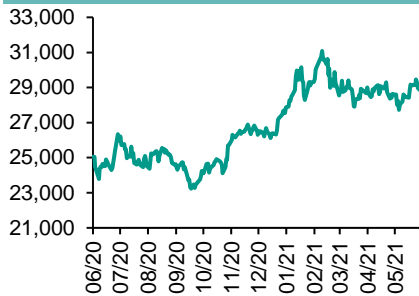
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1400	5.30	(1.20)
香港(10年期)	1.35900	18.80	19.80
美国(10年期)	1.53310	(5.44)	(4.40)

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

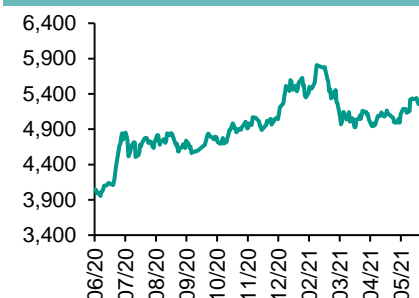
#### 恒指走势图



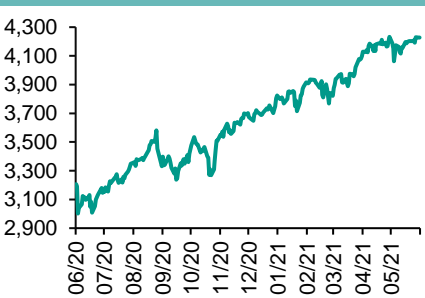
#### 国指走势图



#### 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，市场等待美国本周稍后公布的通胀数据。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，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，其中中国指跌幅较大。市场关注电商行业监管风险，科技股受压。港股各行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨，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。内地通胀数据出炉前白酒股受压，拖累A股下跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中工业指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出3.97亿人民币，南向净卖出11.54亿港元；深股通北向净买入6.98亿人民币，南向净卖出6.14亿港元。今天将公布中国5月居民消费价格同比及中国5月工业生产者出厂价格同比。

### 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
德国	ZEW调查预期	6月	86.0	79.8	84.4
德国	ZEW调查当前形势	6月	(28.0)	(9.1)	(40.1)
欧元区	就业季环比	1Q	NA	-0.3%	-0.3%
欧元区	就业同比	1Q	NA	-1.8%	-2.1%
欧元区	GDP经季调季环比	1Q	-0.6%	-0.3%	-0.6%
欧元区	GDP经季调同比	1Q	-1.8%	-1.3%	-1.8%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 美国参议院通过帮助美国与中国竞争的全面法案
- 中国监管部门据悉要求主要债权行对恒大集团债务敞口开展压力测试
- 前美联储副主席科恩称通胀风险上升
- 台湾5月份消费通胀2.48%创逾八年新高
- 拜登与共和党就基础设施计划的谈判停滞不前
- 惠誉将中国奥运评级展望从稳定调整为负面
- 疫情紧急状态之下，日本第一季度经济萎缩幅度小于初值
- 阿里巴巴将斥资10亿美元在亚洲支持云技术开发

## 国际经济要闻

### 美国参议院通过帮助美国与中国竞争的全面法案

美国参议院通过一项内容广泛的法案，将投入近2,500亿美元来支持美国的制造业和科技产业，应对来自中国的经济和战略挑战。该法案授权支出1,900亿美元，大部分用于增加大学和其他机构的研发；另外有520亿美元紧急支出，用于帮助国内半导体制造商扩大生产。(彭博)

### 前美联储副主席科恩称通胀风险上升

前美联储副主席唐纳德·科恩表示，他担心美联储无法很好地应对通胀加速上升这一日益严峻的威胁。“通胀存在上行风险，”在美联储任职40年并且其中4年担任美联储副主席的科恩表示。(彭博)

### 拜登与共和党就基础设施计划的谈判停滞不前

美国总统乔·拜登与共和党联邦参议员Shelley Moore Capito就基础设施计划进行的谈判似乎停滞不前，一个两党参议员团体表示他们已准备好提出替代方案。领导着共和党人讨论的Capito表示，在拜登拒绝了最新的共和党提案后，她对于周二与拜登的对话没有新的还价。(彭博)

### 疫情紧急状态之下，日本第一季度经济萎缩幅度小于初值

日本经济上季萎缩幅度小于初值，新一轮遏制疫情的限制措施有可能延长经济滑坡的时间。日本内阁府公布的数据显示，国内生产总值折合成年率较2020年第四季度萎缩3.9%，小于政府此前预计的萎缩5.1%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国监管部门据悉要求主要债权行对恒大集团债务敞口开展压力测试

知情人士透露，由金融稳定发展委员会牵头的监管机构，近期要求工商银行等恒大集团主要债权行展开压力测试，衡量若恒大陷入困境可能对银行资本充足率和流动性产生的影响。(彭博)

### 台湾5月份消费通胀2.48%创逾八年新高

台湾5月份消费者物价(CPI)较上年同期涨2.48%，主因油料费及旅游服务相关价格因上年受疫情影响，比较基数低，加上机票、蔬菜、水果、蛋类及成衣价格上涨所致。(彭博)

### 惠誉将中国奥园评级展望从稳定调整为负面

惠誉在一份声明中表示，确认中国奥园的BB评级，展望从稳定调整为负面。负面展望反映了惠誉对该公司综合杠杆率可能维持在40%以上的看法；2020年底该公司综合杠杆率从6月底的37.9%升至41.8%。(彭博)

### 阿里巴巴将斥资10亿美元在亚洲支持云技术开发

阿里巴巴的云部门已承诺投入10亿美元支持亚洲的初创企业。阿里巴巴表示，这10亿美元将作为Project AsiaForward的初始资金，该项目旨在在未来三年内培养10万个开发者和科技初创公司。(彭博)

## 企业要闻

### 路透：苹果与宁德时代和比亚迪就电动汽车电池供应进行磋商

路透社援引四位未具名人士的话报道称，苹果公司正在与宁德时代和比亚迪就可能的电动车电池供应事宜进行初期磋商。两位知情人士对路透说，苹果已将在美国兴建制造设施为潜在电池供应的一个前提条件。(彭博)

### 亚马逊CEO杰夫·贝佐斯计划搭乘火箭进行太空之旅

亚马逊首席执行官杰夫·贝佐斯旗下的Blue Origin下个月进行其首次载人太空飞行时，贝佐斯将随之进入太空。贝佐斯宣布，他计划与弟弟马克一道参加这次太空之旅。(彭博)

### 渤健公司阿尔茨海默病药物获FDA批准

渤健公司的阿尔茨海默病疗法获得美国监管机构的批准，这项具有里程碑意义的决定将极大改变脑功能退化问题的治疗方法。这是FDA自2003年以来首次批准阿尔茨海默病疗法。(彭博)

### 特斯拉5月份中国产汽车销量33,463辆，环比增长29%

据全国乘用车市场信息联席会发布的月度数据，特斯拉5月份中国产汽车销量33,463辆，高于4月份的25,845辆，环比增长29%。(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	6.25	4.84	0.55	(24.30)	1065	创业环保	3.06	6.32	0.55	(59.93)
1398	工商银行	5.04	4.83	0.54	(20.05)	895	东江环保*	4.50	-	0.71	(52.29)
1288	农业银行	3.10	4.25	0.46	(23.67)	1635	大众公用	2.14	9.86	0.60	(52.03)
3988	中国银行	2.85	3.73	0.38	(24.89)	753	中国航	6.30	-	0.97	(38.65)
1658	邮储银行	5.50	6.33	0.71	(16.29)	670	东方航空	3.48	-	0.94	(45.53)
3328	交通银行	5.20	4.14	0.42	(12.64)	1055	南方航空	5.39	-	1.04	(30.31)
3968	招商银行	68.65	14.11	2.13	(0.13)	1919	中远海控	17.04	6.88	2.90	(35.46)
998	中信银行	4.17	3.43	0.35	(35.10)	598	中国外运	3.70	6.75	0.72	(32.33)
6818	光大银行	3.24	3.95	0.37	(30.94)	2866	中远海发	1.48	7.89	0.74	(58.62)
2016	浙商银行	3.70	5.68	0.54	(23.89)	1138	中远海能	3.54	6.87	0.40	(51.89)
1988	民生银行	4.11	4.33	0.28	(27.71)	2880	大连港	0.80	8.66	0.42	(61.86)
6196	郑州银行*	2.04	4.20	0.33	(54.52)	6198	青岛港	4.53	6.18	0.71	(40.87)
3866	青岛银行*	4.72	7.11	0.75	(22.60)	3369	秦港股份	1.31	5.60	0.40	(60.13)
1963	重庆银行	5.15	3.30	-	(62.54)	317	广船国际	7.63	21.24	0.63	(70.31)
3618	渝农商行	3.22	3.49	0.31	(37.36)	2039	中集集团*	16.56	21.50	1.20	(15.26)
2628	中国人寿	15.92	6.02	0.79	(63.07)	1800	中国交建	3.84	3.09	0.24	(52.79)
2318	中国平安	81.40	8.08	1.59	(4.64)	390	中国中铁	4.08	3.20	0.39	(37.09)
2601	中国太保	26.90	8.39	0.99	(35.31)	1186	中国铁建	5.09	2.61	0.30	(44.83)
1336	新华保险	28.30	5.10	0.72	(52.66)	1766	中国中车	3.46	6.82	0.57	(52.90)
1339	人保集团	2.93	4.60	0.51	(60.57)	3969	中国通号	3.19	7.06	0.65	(53.26)
6030	中信证券	21.15	14.09	1.21	(32.69)	525	广深铁路	1.58	-	0.33	(39.66)
3908	中金公司	21.95	11.41	1.31	(69.58)	177	宁沪高速	9.44	10.77	1.31	(23.28)
6837	海通证券	7.20	6.53	0.51	(49.19)	548	深圳高速	7.64	5.15	0.70	(29.19)
2611	国泰君安	11.44	7.84	0.67	(46.01)	995	皖通高速	5.30	5.54	0.62	(36.55)
6806	申万宏源*	2.31	5.75	0.53	(59.54)	107	成渝高速	1.84	20.22	0.31	(52.86)
1776	广发证券*	10.58	6.65	0.68	(44.76)	2238	广汽集团	6.98	7.21	0.68	(49.49)
6886	华泰证券	11.60	7.96	0.67	(42.50)	1211	比亚迪*	201.60	111.82	5.90	(18.00)
6099	招商证券	11.72	9.06	0.93	(51.90)	2333	长城汽车	23.50	23.11	3.15	(51.21)
3958	东方证券	5.30	11.18	0.51	(55.53)	2338	潍柴动力	17.30	10.77	2.01	(19.24)
6178	光大证券	7.26	14.41	0.54	(68.76)	3606	福耀玻璃	51.45	41.11	4.93	(21.01)
6881	银河证券	4.78	5.30	0.51	(63.53)	1108	洛阳玻璃	6.24	31.74	2.06	(69.14)
6066	中信建投	9.82	7.17	1.06	(75.39)	6865	福莱特	22.00	16.28	3.60	(35.30)
1375	中州证券	1.55	18.50	0.44	(74.38)	38	一拖股份	4.65	8.06	0.83	(74.38)
1456	国联证券	3.84	11.08	0.71	(78.77)	1157	中联重科*	8.73	7.36	1.22	(28.91)
857	中石油	3.35	8.04	0.41	(41.45)	564	郑煤机	8.47	9.77	0.93	(35.43)
386	中石化	4.09	5.76	0.53	(25.03)	1057	浙江世宝*	2.67	27.15	1.30	(63.89)
338	上石化	1.95	25.70	0.60	(56.53)	1072	东方电气	6.50	10.59	0.55	(49.18)
1033	石化油服	0.74	-	1.72	(68.86)	2727	上海电气	2.13	7.07	0.40	(59.89)
2883	中海油田	7.40	16.80	0.75	(59.31)	2208	金风科技*	12.86	15.38	1.31	(10.41)
568	山东墨龙*	6.00	18.32	2.22	(11.62)	42	东北电气	0.68	7.09	-	(66.41)
1088	中国神华	17.32	7.09	0.76	(29.31)	187	京城机电	2.15	4.81	1.23	(69.53)
1898	中煤能源	4.77	5.99	0.50	(46.10)	2607	上海医药	17.66	9.21	0.91	(33.48)
1171	兖州煤业	10.90	5.59	0.85	(37.82)	2196	复星医药	62.30	35.93	3.57	(22.02)
1816	中广核*	1.69	6.77	0.72	(48.94)	1513	丽珠医药*	39.00	16.37	2.40	(37.12)
902	华能国际	2.86	13.10	0.49	(43.02)	874	白云山	22.50	8.98	1.09	(40.42)
991	大唐发电	1.28	12.24	0.46	(59.23)	719	新华制药*	4.46	6.75	0.69	(60.53)
1071	华电国际	2.44	6.08	0.42	(40.98)	1349	复旦张江	5.05	26.04	2.16	(78.96)
956	新天绿能	3.13	5.69	0.79	(80.85)	1877	君实生物*	76.00	-	9.36	(30.03)
1618	中国中冶	1.87	4.65	0.40	(48.92)	6185	康希诺	346.80	-	11.66	(54.52)
2068	中铝国际	1.64	-	0.51	(62.21)	9989	海普瑞*	11.08	12.08	1.16	(44.61)
347	鞍钢股份*	4.76	11.49	0.67	(7.40)	2359	药明康德	166.70	93.69	11.46	(5.17)
323	马钢股份	3.54	7.15	0.75	(18.66)	3759	康龙化成*	177.50	98.76	13.11	(19.88)
1053	重庆钢铁	2.04	8.79	0.71	(37.68)	3347	泰格医药	163.10	-	-	(26.63)
2600	中国铝业	4.23	45.95	1.17	(31.18)	6127	昭衍新药	154.00	91.39	23.63	(29.30)
358	江西铜业	16.88	15.89	0.79	(42.22)	168	青岛啤酒	86.60	35.94	4.45	(35.17)
2899	紫金矿业	11.32	29.67	4.36	(15.57)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	-	(81.84)
1787	山东黄金	15.56	39.92	2.15	(36.59)	1533	庄园牧场*	6.28	26.57	0.74	(49.21)
3993	洛阳钼业	4.93	30.29	2.27	(25.11)	553	南京熊猫	4.31	30.99	0.93	(54.94)
1772	赣锋锂业	109.40	80.25	10.32	(24.52)	981	中芯国际	24.10	29.89	1.20	(64.33)
914	海螺水泥	42.60	5.17	1.11	(28.18)	763	中兴通讯*	22.00	19.71	1.93	(45.37)
2009	金隅股份	1.50	4.55	0.28	(54.68)	6869	长飞光纤	9.90	9.74	0.68	(66.61)
2202	万科*	25.95	5.94	1.10	(17.86)	921	海信家电*	11.46	7.32	1.32	(37.97)
588	北京北辰	1.47	17.54	0.28	(49.69)	6690	海尔智家	30.50	18.78	3.40	(12.46)
1528	美凯龙	4.88	7.32	0.32	(60.69)	1812	晨鸣纸业*	5.95	6.75	0.76	(48.98)
						811	新华文轩	5.59	4.51	0.55	(49.83)

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，恒大集团，阿里巴巴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