

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	28,994.10	(0.94)	2.42
H股	10,757.30	(0.98)	2.75
紅籌	4,017.28	(1.51)	(0.12)
HSC大型股	2,709.50	(0.88)	2.58
HSC中型股	6,270.96	(0.91)	1.78
AH股溢價	138.12	0.16	(0.41)
滬深300	5,190.54	(1.17)	1.34
富時中國A50	17,380.16	(1.40)	0.65
上證180	10,486.67	(1.01)	0.77
上證380	6,193.28	(0.71)	0.50
臺北加權	17,598.19	0.04	3.06
日經225	28,812.61	(0.81)	(0.22)
道瓊斯	34,292.29	0.03	1.02
標普500	4,291.80	0.03	1.07
納斯達克	14,528.33	0.19	1.93
德國DAX 30	15,690.59	0.88	0.35
富時100	7,087.55	0.21	(0.03)
法國CAC 40	6,567.43	0.14	(0.67)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.51	0.73	0.59
紐約期金(美元/t oz)	1,762.00	(0.09)	(1.14)
標普高盛商品指數	530.03	0.22	0.89
CRB大宗商品期貨價格指數	211.32	0.18	1.65
羅杰斯國際商品指數	2,877.21	0.17	1.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8329	(0.20)	1.43
美元兌人民幣	6.4655	(0.19)	1.43
美元兌港元	7.7629	(0.03)	0.02
美元兌日元	110.53	(0.39)	0.86
歐元兌美元	1.1905	(0.18)	(2.63)
英鎊兌美元	1.3852	(0.80)	(2.53)
澳元兌美元	0.7520	(0.73)	(2.77)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1000	0.80	1.20
香港(10年期)	1.30000	2.90	13.80
美國(10年期)	1.47310	(1.21)	(12.12)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

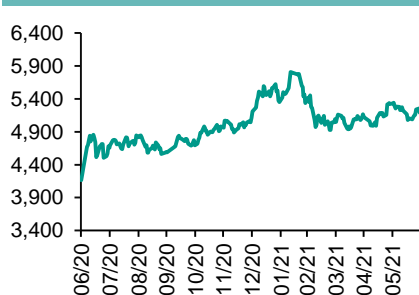
恒指走勢圖



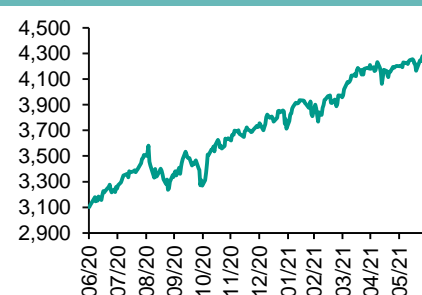
國指走勢圖



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漲，納指及標普500指數再創新高，消費者信心指數回升推動大市；標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數漲，公用事業指數跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅最大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，市場受到OPEC+增產傳聞以及美國通過美中競爭力法案影響；港股各行業指數表現不一，其中僅工業製品指數上漲，能源指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，市場受到人行貨幣政策委員會上周五召開會議中對經濟形勢評論的影響；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅工業指數上漲，而電信服務指數跌幅較大。昨天滬股通北向淨賣出27.25億人民幣，南向淨賣出14.54億港幣；深股通北向淨賣出4.14億人民幣，南向淨買入4.58億港幣。今天將公布美國5月二手房銷售簽約量環比、美國6月ADP就業人數變動、美國6月上周MBA抵押貸款申請指數環比、歐元區6月消費價格同比初值、德國6月失業率。

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	FHFA房價指數月環比	4月	1.6%	1.8%	1.6%*
美國	世界大型企業研究會消費者信心指數	6月	119.0	127.3	120.0
德國	CPI 同比	6月	2.4%	2.3%	2.5%
法國	消費者信心指數	6月	100	102	98*
日本	工業增加值同比	5月	27.0%	22.0%	15.8%
日本	社會消費品零售總額同比	5月	8.1%	8.2%	11.9%*
日本	失業率	5月	2.9%	3.0%	2.8%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國6月消費者信心大幅攀升，因民眾對經濟更為樂觀

日本5月工業產值大幅下滑，受疫情緊急狀態影響

歐盟啟動NextGenerationEU計劃下的第二次債券發行

交易所銀行間利率分化彰顯資金面苦樂不均，仍有機構季末融資承壓

中國外長王毅：G20成員應避免自身的經濟舉措的負面效應外溢

中國央行開展300億元逆回購；29日淨投放200億元

中國央行副行長李波被提名出任IMF副總裁

國際經濟要聞

美國6月消費者信心大幅攀升，因民眾對經濟更為樂觀

隨著民眾對經濟和就業市場的看法變得更加樂觀，美國6月消費者信心指數的增幅超出預期，并觸及疫情以來的新高。周二公布的世界大型企業研究會消費者信心指數從5月份修正後的120升至127.3。彭博調查經濟學家預測中值為119。消費者還預計通脹將在未來一年攀升。(彭博)

OPEC+推遲聯合部長級監督委員會會議，期待更多時間彌合分歧

OPEC+原定周三舉行聯合部長級監督委員會會議。現在將改到周四，即與部長級會議同一天。代表們表示，這是為了留出更多時間進行討論。根據官方信函，俄羅斯副總理Alexander Novak以“總統承諾”為由提出了推遲會議的要求。(彭博)

日本5月工業產值大幅下滑，受疫情緊急狀態影響

日本5月工廠產值下滑，為三個月來首降，國內重啟防疫限制對經濟造成的損害超過了出口復蘇態勢帶來的積極影響。日本經濟產業省周三公布，5月工業產值環比下降5.9%。經濟學家此前的預期為下降2.1%。(彭博)

歐盟啓動NextGenerationEU計劃下的第二次債券發行

歐盟重回債券市場，在其NextGenerationEU計劃下二次發行債券，以期豐富其為抗疫復蘇計劃提供資金而發行的債券的期限種類。歐盟已于周二開始接受5年期和30年期債券的認購，合計計劃發行量為150億歐元（179億美元）。這也是其籌集資金為成員國提供救助和貸款的總規模1萬億歐元五年籌資計劃的一部分。(彭博)

大中華經濟要聞

交易所銀行間利率分化彰顯資金面苦樂不均，仍有機構季末融資承壓

半年末臨近，中國交易所回購利率大幅上行，顯示市場資金面並沒有銀行間存款類機構口徑利率反映的那麼風平浪靜，而是存在結構性緊張。目前隔夜期DR001在2%以下，周初一度觸及5月來最低，7天期DR007亦未超過5月高點。(彭博)

中國外長王毅：G20成員應避免自身的經濟舉措的負面效應外溢

據外交部公告，中國外交部部長王毅在北京以視頻方式出席二十國集團外長會，表示二十國集團成員應採取負責任的宏觀經濟政策，避免自身舉措的負面效應外溢，確保國際經濟金融體系穩健運行。(彭博)

中國央行開展300億元逆回購；29日淨投放200億元

中國央行網站公告稱，為維護半年末流動性平穩，29日開展300億元人民幣7天期逆回購操作，利率持穩在2.2%。據彭博統計，29日有100億元逆回購到期。(彭博)

中國央行副行長李波被提名出任IMF副總裁

兩個月前剛剛被任命為中國央行副行長的李波被提名擔任國際貨幣基金組織(IMF)副總裁。IMF發布公告稱，IMF總裁格奧爾基耶娃提議李波出任該機構副總裁，接替計劃于8月份五年任期屆滿時卸任的張濤。(彭博)

企業要聞

阿裏巴巴和江蘇省政府牽頭財團據悉接近收購蘇寧易購股權

據知情人士，由阿裏巴巴和江蘇省政府牽頭的財團，接近就收購中國億萬富豪張近東蘇寧帝國旗下零售部門的股權達成協議。因信息沒有公開而要求匿名的知情人士說，談判仍在進行中，交易仍有可能被推遲或破裂。蘇寧的代表不予評論，阿裏巴巴和江蘇省政府各自的代表沒有立即回應尋求評論的請求。(彭博)

友邦保險將以約120億元人民幣認購中郵保險股權

友邦保險已同意投資約120億元人民幣認購中郵保險股份，以支持其在中國的擴張。友邦保險周二在香港交易所公告稱，將認購中郵保險24.99%的股份，交易有待獲得所有必要的監管批准。(彭博)

三棵樹稱中國恒大和華夏幸福子公司有逾期票據尚未償付

根據三棵樹塗料股份有限公司周一提交上海證交所的一份文件，截至3月31日，該公司應收票據逾期金額中包含中國恒大旗下子公司5,137萬元人民幣未償票據。根據文件，截至5月31日，三棵樹已成功追索回225萬元恒大子公司逾期款項。(彭博)

凱撒旅業和衆信旅游復牌均漲停，此前披露吸收合并交易方案

凱撒旅業和衆信旅游周二復牌均漲停，此前兩公司公告稱，凱撒旅業擬換股吸收合并衆信旅游，并擬募集配套資金不超過17億元人民幣。凱撒旅業換股價為8.93元、衆信旅游換股價為6.89元，1股衆信旅游股票可換0.7716股凱撒旅業股票。(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	6.11	4.78	0.54	(22.80)	1065	創業環保	3.39	7.07	0.61	(53.65)
1398	工商銀行	4.61	4.46	0.50	(25.75)	895	東江環保*	4.45	11.46	0.71	(50.73)
1288	農業銀行	2.70	3.73	0.40	(25.80)	1635	大眾公用	2.06	9.58	0.59	(51.82)
3988	中國銀行	2.79	3.69	0.38	(24.57)	753	中國國航	5.75	-	0.90	(38.46)
1658	郵儲銀行	5.16	5.99	0.67	(14.24)	670	東方航空	3.30	-	0.90	(45.91)
3328	交通銀行	5.20	3.82	0.43	(11.28)	1055	南方航空	4.84	-	0.95	(33.39)
3968	招商銀行	66.40	13.77	2.08	2.77	1919	中遠海控	18.78	7.65	3.22	(46.26)
998	中信銀行	3.67	3.05	0.31	(39.85)	598	中國外運	3.17	5.83	0.62	(48.35)
6818	光大銀行	3.18	3.69	0.37	(29.77)	2866	中遠海發	1.61	8.66	0.81	(63.07)
2016	浙商銀行	3.71	3.94	0.26	(29.95)	1138	中遠海能	3.58	7.02	0.40	(51.37)
1988	民生銀行	1.96	4.07	0.32	(55.53)	2880	大連港	0.78	8.52	0.41	(62.02)
6196	鄭州銀行*	4.54	6.90	0.73	(23.79)	6198	青島港	4.55	6.26	0.72	(38.10)
3866	青島銀行*	4.00	6.20	0.59	(16.32)	3369	秦港股份	1.36	5.87	0.41	(57.59)
1963	重慶銀行	5.26	3.41	0.38	(59.71)	317	廣船國際	7.28	20.46	0.61	(70.74)
3618	渝農商行	3.10	3.39	0.30	(35.47)	2039	中集集團*	17.20	22.55	1.25	(20.74)
2628	中國人壽	15.50	5.92	0.78	(61.88)	1800	中國交建	3.80	3.09	0.24	(51.47)
2318	中國平安	76.60	7.67	1.51	(0.93)	390	中國中鐵	4.03	3.19	0.38	(35.96)
2601	中國太保	24.35	7.66	0.91	(32.57)	1186	中國鐵建	5.16	2.67	0.31	(42.17)
1336	新華保險	26.30	4.78	0.67	(51.90)	1766	中國中車	3.44	6.84	0.57	(52.89)
1339	人保集團	2.58	4.09	0.46	(63.59)	3969	中國通號	2.89	6.45	0.59	(57.56)
6030	中信證券	19.88	13.36	1.15	(33.25)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.32	(40.19)
3908	中金公司	21.20	11.13	1.28	(70.98)	177	寧滬高速	8.67	9.99	1.21	(25.96)
6837	海通證券	6.82	6.24	0.48	(50.58)	548	深圳高速	7.39	5.03	0.69	(29.11)
2611	國泰君安	11.16	7.72	0.66	(45.69)	995	皖通高速	5.00	5.28	0.59	(35.95)
6806	申萬宏源*	2.08	5.23	0.48	(62.91)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(52.30)
1776	廣發證券*	10.00	6.34	0.65	(44.71)	2238	廣汽集團	7.02	7.32	0.69	(55.21)
6886	華泰證券	11.48	7.96	0.67	(39.31)	1211	比亞迪*	236.60	132.47	6.99	(22.22)
6099	招商證券	10.82	8.45	0.86	(52.41)	2333	長城汽車	25.70	25.51	3.47	(51.17)
3958	東方證券	5.56	11.84	0.54	(53.38)	2338	濰柴動力	17.40	10.94	2.04	(19.02)
6178	光大證券	6.66	13.34	0.50	(68.53)	3606	福耀玻璃	55.30	44.60	5.35	(18.79)
6881	銀河證券	4.64	5.19	0.50	(63.59)	1108	洛陽玻璃	9.16	9.03	2.37	(59.75)
6066	中信建投	9.42	6.95	1.03	(74.58)	6865	福萊特	33.00	24.65	5.45	(31.27)
1375	中州證券	1.50	18.07	0.43	(74.09)	38	一拖股份	4.75	8.92	0.82	(75.39)
1456	國聯證券	3.79	11.03	0.71	(79.09)	1157	中聯重科*	8.13	6.92	1.15	(26.26)
857	中石油	3.70	8.96	0.45	(41.21)	564	鄭煤機	8.88	10.34	0.98	(30.05)
386	中石化	3.95	5.61	0.52	(24.39)	1057	浙江世寶*	2.30	23.69	1.11	(67.09)
338	上石化	1.79	24.86	0.55	(60.04)	1072	東方電氣	6.41	7.94	0.52	(51.26)
1033	石化油服	0.74	-	1.74	(68.72)	2727	上海電氣	2.07	6.93	0.39	(59.25)
2883	中海油田	6.93	15.88	0.71	(60.12)	2208	金風科技*	12.94	15.62	1.33	(11.90)
568	山東墨龍*	6.05	-	2.40	(4.77)	42	東北電氣	0.63	6.66	-	(68.78)
1088	中國神華	17.12	7.07	0.75	(26.71)	187	京城機電	2.07	4.67	1.20	(68.32)
1898	中煤能源	4.49	5.69	0.47	(47.57)	2607	上海醫藥	17.10	9.00	0.89	(32.71)
1171	兗州煤業	10.10	5.23	0.80	(43.10)	2196	復星醫藥	62.25	36.24	3.60	(28.09)
1816	中廣核*	1.74	7.03	0.75	(45.74)	1513	麗珠醫藥*	36.80	15.59	2.28	(39.66)
902	華能國際	3.04	14.05	0.53	(40.58)	874	白雲山	24.15	9.73	1.18	(40.15)
991	大唐發電	1.33	12.83	0.49	(58.05)	719	新華製藥*	3.93	6.00	0.61	(62.08)
1071	華電國際	2.56	6.44	0.44	(38.39)	1349	復旦張江	5.18	26.96	2.24	(75.93)
956	新天綠能	4.01	7.36	1.02	(72.08)	1877	君實生物*	64.70	-	8.05	(34.24)
1618	中國中冶	1.80	4.52	0.39	(49.54)	6185	康希諾	415.00	-	14.08	(55.01)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.57	(65.21)	9989	海普瑞*	10.56	11.62	1.12	(44.59)
347	鞍鋼股份*	4.85	11.82	0.69	(7.59)	2359	藥明康德	180.00	102.12	12.49	(5.12)
323	馬鋼股份	3.36	6.85	0.72	(28.45)	3759	康龍化成*	203.60	114.35	15.18	(21.08)
1053	重慶鋼鐵	2.02	8.79	0.71	(35.31)	3347	泰格醫藥	180.00	-	-	(22.94)
2600	中國鋁業	4.47	49.01	1.25	(28.56)	6127	昭衍新藥	123.30	103.40	26.74	(44.21)
358	江西銅業	15.86	15.07	0.74	(40.78)	168	青島啤酒	82.80	34.69	4.29	(40.47)
2899	紫金礦業	10.34	27.36	4.02	(10.78)	6116	拉夏貝爾	0.75	-	-	(79.98)
1787	山東黃金	13.84	35.84	1.93	(40.07)	1533	莊園牧場*	6.48	27.67	0.77	(52.38)
3993	洛陽鋁業	4.66	28.90	2.16	(24.51)	553	南京熊貓	4.31	31.28	0.94	(50.16)
1772	贛鋒鋁業	113.00	83.67	10.76	(21.25)	981	中芯國際	23.55	21.29	2.09	(39.74)
914	海螺水泥	41.45	5.08	1.09	(16.09)	763	中興通訊*	23.55	21.29	2.09	(39.74)
2009	金隅股份	1.45	4.44	0.28	(55.28)	6869	長飛光纖	9.77	9.70	0.67	(66.26)
2202	萬科*	24.70	5.71	1.06	(13.59)	921	海信家電*	10.60	6.84	1.20	(39.13)
588	北京北辰	1.46	17.59	0.28	(48.05)	6690	海爾智家	27.10	16.84	3.05	(12.74)
1528	美凱龍	5.60	8.48	0.38	(61.40)	1812	晨鳴紙業*	4.86	5.56	0.60	(51.13)
						811	新華文軒	5.54	4.51	0.55	(47.94)

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並沒有持有（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，阿里巴巴，中國恒大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