

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	28,310.42	(1.80)	(1.98)
H股	10,415.58	(2.32)	(2.45)
紅籌	3,957.27	(0.88)	(2.00)
HSC大型股	2,642.74	(1.85)	(1.80)
HSC中型股	6,155.32	(1.61)	(1.68)
AH股溢價	137.98	(0.66)	0.13
滬深300	5,081.12	(2.84)	(3.03)
富時中國A50	16,958.03	(3.54)	(3.91)
上證180	10,295.99	(2.82)	(3.08)
上證380	6,096.97	(1.32)	(1.84)
臺北加權	17,710.15	(0.02)	1.18
日經225	28,783.28	0.27	(0.91)
道瓊斯	34,786.35	0.44	1.02
標普500	4,352.34	0.75	1.67
納斯達克	14,639.33	0.81	1.94
德國DAX 30	15,650.09	0.30	0.27
富時100	7,123.27	(0.03)	(0.18)
法國CAC 40	6,552.86	(0.01)	(1.06)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.01	(0.20)	2.88
紐約期金(美元/t oz)	1,785.00	0.10	0.30
標普高盛商品指數	541.46	0.17	2.17
CRB大宗商品期貨價格指數	214.95	0.18	2.16
羅杰斯國際商品指數	2,931.24	0.33	2.31

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8344	0.25	1.25
美元兌人民幣	6.4738	0.19	1.33
美元兌港元	7.7664	0.05	0.09
美元兌日元	111.17	0.49	1.73
歐元兌美元	1.1859	(0.55)	(2.72)
英鎊兌美元	1.3825	(0.42)	(2.52)
澳元兌美元	0.7515	(0.69)	(3.08)

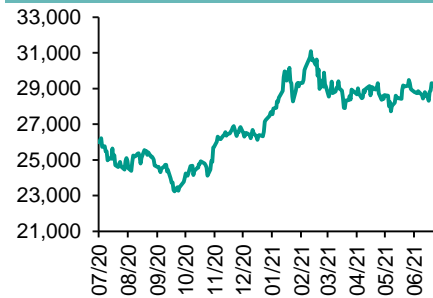
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0820	(1.60)	(1.40)
香港(10年期)	1.30400	(0.50)	11.70
美國(10年期)	1.42380	(5.27)	(12.96)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

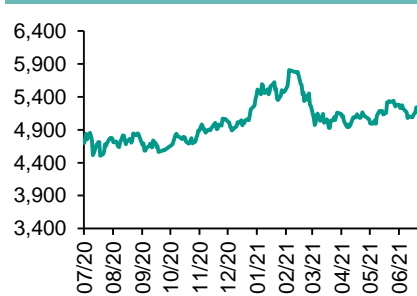
恒指走勢圖



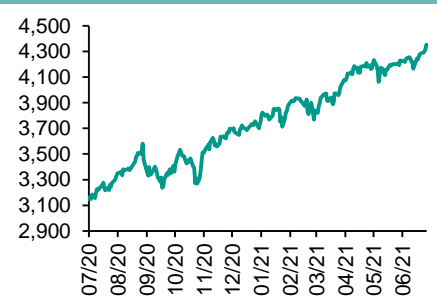
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，標普500指數再創新高，市場主要受到持續改善的就業數據推動；標普500指數中各行業指數僅能源和金融指數下跌，而信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市個別發展，其中僅德國DAX指數上漲。上周五恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數中僅原材料指數上漲，其中信息科技業指數領跌。上周五上證綜指下跌，而深成指上升；滬深300指數各行業指數全線下跌，其中醫藥衛生、主要消費指數跌幅較大。上周五滬股通北向淨賣出60.51億人民幣，南向淨賣出39.73億港幣；深股通北向淨賣出25.51億人民幣，南向淨賣出30.72億港幣。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為20.2倍、22.8倍、19.2倍、13.2倍、11.1倍、13.0倍、23.0倍。上周道指、標普500分別累漲1.0%、1.7%，而日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌1.0%、3.3%、4.3%、2.5%、2.2%。今天將公布歐元區/德國/法國6月Markit服務業PMI終值、中國6月財新服務業及綜合PMI。

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	非農就業人數增減	6月	720k	850k	583k*
美國	失業率	6月	5.6%	5.9%	5.8%
美國	工廠訂單	5月	1.6%	1.7%	-0.1%*
美國	貿易餘額	5月	-\$71.3b	-\$71.2b	-\$69.1b
美國	耐用品訂單環比	5月	2.3%	2.3%	2.3%
歐元區	PPI同比	5月	9.6%	9.6%	7.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

經濟動能十足，美國非農就業人數創下10個月來最大增量

美國5月份貿易逆差擴大至712億美元，預估713億美元

‘OPEC+’僵局仍然沒有打破，談判再次延後

‘澳大利亞央行預計將縮減緊急刺激措施，雖然國內近一半地區陷入封鎖

‘中國市場監管局：對電子商務平臺價格違法可處以年度銷售額5%以下罰款

‘中國國務院支持銀行向保障性租賃住房自持主體提供長期貸款

‘中國將於7月5日至9月30日競價投放60萬噸中央儲備棉

‘中國產鋼重鎮唐山今年餘下時間都將實施限產

國際經濟要聞

經濟動能十足，美國非農就業人數創下10個月來最大增量

勞工部周五公布的數據顯示，在休閒和接待業就業強勁增長的推動，上個月非農就業人數環比增加85萬。5月新增非農就業人數上修至58.3萬。失業率微升至5.9%，因更多的人自願離職，而求職人數上升。整體勞動力參與率穩定在61.6%，仍遠未達到新冠疫情前的水平。(彭博)

美國5月份貿易逆差擴大至712億美元，預估713億美元

美國商務部稱，5月份貿易逆差從前一個月的691億美元擴大至712億美元。51位經濟學家對貿易逆差的預測在695億至740億美元之間，預估中值713億美元。5月份貿易逆差擴大3.1%。5月進口上升1.3%，從4月的2737.8億美元增至2772.6億美元。5月出口上升0.6%，從4月的2047億美元增至2060.2億美元。(彭博)

OPEC+僵局仍然沒有打破，談判再次延後

周五的部長級會議沒有達成協議，因阿聯酋依然阻止增加供應的提議通過。談判將在下周一繼續進行。與會代表稱，雖然多數OPEC+成員支持8月至12月期間每月增加40萬桶/天產量的提議--同時將更廣泛的供應協議期限延長--但阿聯酋仍堅決反對。(彭博)

澳大利亞央行預計將縮減緊急刺激措施，雖然國內近一半地區陷入封鎖

澳大利亞央行可能會溫和地縮減部分緊急刺激措施，以體現經濟的強勁復蘇，與此同時由於德爾塔變異毒株引發疫情，澳大利亞將近一半地區重陷封鎖。澳大利亞央行周二將舉行貨幣政策會議，預計不會將3年期收益率目標錨定的債券從當前2024年4月到期債券轉移到2024年11月到期債券。(彭博)

大中華經濟要聞

中國市場監管局：對電子商務平臺價格違法可處以年度銷售額5%以下罰款

中國市場監管總局對《價格違法行為行政處罰規定（修訂徵求意見稿）》徵求意見。針對新業態中的價格違法行為，意見稿稱：違反價格法規定，有下列不正當價格行為的，給予警告，可以并處上一年度銷售總額1%以上5%以下的罰款，有違法所得的，沒收違法所得；情節嚴重的，責令停業整頓，或者吊銷營業執照。(彭博)

中國國務院支持銀行向保障性租賃住房自持主體提供長期貸款

據新華社，中國國務院辦公廳印發關於加快發展保障性租賃住房的意見，明確保障性租賃住房基礎制度和支撐政策。保障性租賃住房主要解決符合條件的新市民、青年人等群體的住房困難問題。(彭博)

中國將於7月5日至9月30日競價投放60萬噸中央儲備棉

中國儲備棉管理有限公司公告，根據國家有關部門要求及中國儲備糧管理集團安排，2021年將對部分中央儲備棉進行輸出。在7月5日至9月30日期間的工作日，通過全國棉花交易市場公開挂牌競價銷售。(彭博)

中國產鋼重鎮唐山今年餘下時間都將實施限產

我的鋼鐵網在一份報告稱，中國產鋼重鎮唐山已開始執行7月2日—12月31日限產30%的政策。周六發布在微信公眾號上的這份報告稱，已完成超低排放指標的鋼企不在限產範圍內。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴將高德、本地生活和飛豬組成生活服務板塊，俞永福分管

界面新聞援引阿里巴巴集團董事會主席兼首席執行官張勇宣布組織升級的全員信報道。阿里巴巴將基於地理位置服務的三大業務，即高德、本地生活和飛豬，組成生活服務板塊，由俞永福代表集團分管，向張勇彙報。李永和擔任本地生活事業群總裁，原CEO王磊另有任用。(彭博)

上任剛剛五周的行政總裁對香港交易所實施大規模重組

根據彭博新聞社看到的一份內部備忘錄，歐冠升將公司的所有產品、服務、市場和運營團隊劃分為兩個新部門：市場部門和運營部門，前者由姚嘉仁和蘇盈盈共同負責，後者由營運總裁戴志堅負責。(彭博)

中微公司定向發行股份募集82億元資金；國家大基金二期等參與認購

中微公司7月3日在上交所公告稱，向20名特定對象發行共計8023萬股股份，募集資金總額82億元人民幣。發行對象中，國家集成電路產業投資基金二期獲配25億元股份，認購金額位居首位。(彭博)

先正達上海科創板IPO計劃籌資650億元人民幣

中國化工旗下瑞士種子和化肥公司先正達集團宣布，其上海科創板的IPO計劃籌資650億元人民幣。根據招股說明書，先正達計劃發行不超過27.9億股新股，相當於20%股份。(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	6.07	4.75	0.54	(24.27)	1065	創業環保	3.34	6.97	0.60	(53.76)
1398	工商銀行	4.55	4.41	0.49	(27.77)	895	東江環保*	4.34	11.19	0.70	(51.64)
1288	農業銀行	2.70	3.74	0.41	(25.73)	1635	大眾公用	2.02	9.41	0.58	(51.90)
3988	中國銀行	2.78	3.68	0.38	(24.77)	753	中國國航	5.65	-	0.88	(38.20)
1658	郵儲銀行	5.23	6.08	0.68	(12.82)	670	東方航空	3.24	-	0.89	(46.31)
3328	交通銀行	5.22	3.84	0.43	(11.21)	1055	南方航空	4.79	-	0.94	(32.90)
3968	招商銀行	64.70	13.43	2.03	1.65	1919	中遠海控	20.05	8.18	3.44	(45.50)
998	中信銀行	3.67	3.05	0.31	(39.91)	598	中國外運	3.13	5.77	0.62	(48.55)
6818	光大銀行	2.91	3.38	0.34	(35.50)	2866	中遠海發	1.75	9.43	0.88	(63.72)
2016	浙商銀行	3.71	3.95	0.26	(29.56)	1138	中遠海能	3.63	7.12	0.41	(52.28)
1988	民生銀行	1.95	4.06	0.32	(55.10)	2880	大連港	0.76	8.31	0.40	(62.96)
6196	鄭州銀行*	4.52	6.88	0.73	(24.05)	6198	青島港	4.23	5.83	0.67	(42.01)
3866	青島銀行*	4.02	6.23	0.60	(15.39)	3369	秦港股份	1.34	5.79	0.40	(57.86)
1963	重慶銀行	5.15	3.34	0.37	(59.66)	317	廣船國際	7.38	20.76	0.62	(69.85)
3618	渝農商行	3.06	3.35	0.30	(35.60)	2039	中集集團*	17.60	23.09	1.28	(33.12)
2628	中國人壽	15.32	5.85	0.77	(60.09)	1800	中國交建	3.78	3.08	0.23	(51.31)
2318	中國平安	74.90	7.51	1.48	0.20	390	中國中鐵	4.02	3.18	0.38	(35.81)
2601	中國太保	24.10	7.59	0.90	(28.75)	1186	中國鐵建	5.10	2.64	0.30	(42.25)
1336	新華保險	26.00	4.73	0.67	(51.36)	1766	中國中車	3.38	6.73	0.56	(52.81)
1339	人保集團	2.60	4.12	0.46	(62.96)	3969	中國通號	2.80	6.26	0.57	(58.33)
6030	中信證券	19.04	12.81	1.10	(32.90)	525	廣深鐵路	1.52	-	0.32	(39.67)
3908	中金公司	20.05	10.53	1.21	(69.24)	177	寧滬高速	8.65	9.98	1.21	(25.98)
6837	海通證券	6.76	6.19	0.48	(50.66)	548	深圳高速	7.47	5.09	0.69	(28.77)
2611	國泰君安	10.90	7.55	0.64	(45.41)	995	皖通高速	5.01	5.30	0.60	(33.72)
6806	申萬宏源*	2.03	5.11	0.47	(62.82)	107	成渝高速	1.78	3.61	0.29	(51.20)
1776	廣發證券*	10.02	6.36	0.65	(43.31)	2238	廣汽集團	6.83	7.12	0.67	(56.61)
6886	華泰證券	11.18	7.76	0.65	(40.08)	1211	比亞迪*	221.20	123.97	6.54	(22.88)
6099	招商證券	10.44	8.16	0.83	(52.40)	2333	長城汽車	24.50	24.35	3.31	(51.24)
3958	東方證券	5.49	11.70	0.53	(52.49)	2338	濰柴動力	16.74	10.53	1.97	(18.60)
6178	光大證券	6.35	12.73	0.48	(66.55)	3606	福耀玻璃	53.20	42.95	5.15	(18.49)
6881	銀河證券	4.53	5.07	0.49	(62.62)	1108	洛陽玻璃	9.82	9.69	2.54	(54.96)
6066	中信建投	8.77	6.47	0.96	(75.22)	6865	福萊特	29.10	21.76	4.81	(37.07)
1375	中州證券	1.47	17.73	0.42	(72.89)	38	一拖股份	4.61	8.67	0.80	(76.40)
1456	國聯證券	3.68	10.72	0.69	(78.12)	1157	中聯重科*	7.79	6.64	1.10	(26.80)
857	中石油	3.79	9.19	0.47	(39.60)	564	鄭煤機	10.00	11.65	1.11	(31.06)
386	中石化	3.91	5.56	0.52	(24.39)	1057	浙江世寶*	2.17	22.37	1.05	(68.38)
338	上石化	1.80	25.02	0.56	(59.34)	1072	東方電氣	6.12	7.59	0.50	(51.00)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(69.69)	2727	上海電氣	2.02	6.77	0.38	(59.53)
2883	中海油田	6.92	15.87	0.71	(59.78)	2208	金風科技*	11.62	14.04	1.20	(17.15)
568	山東墨龍*	5.89	-	2.34	(3.37)	42	東北電氣	0.63	6.67	-	(68.75)
1088	中國神華	14.94	6.18	0.66	(35.42)	187	京城機電	2.02	4.57	1.17	(67.31)
1898	中煤能源	4.55	5.77	0.48	(45.36)	2607	上海醫藥	16.40	8.64	0.86	(34.22)
1171	兗州煤業	10.20	5.28	0.80	(42.29)	2196	復星醫藥	62.90	36.66	3.64	(27.19)
1816	中廣核*	1.70	6.88	0.73	(46.93)	1513	麗珠醫藥*	36.60	15.52	2.27	(36.36)
902	華能國際	2.97	13.74	0.52	(41.34)	874	白雲山	24.20	9.76	1.18	(44.19)
991	大唐發電	1.21	11.69	0.44	(60.76)	719	新華製藥*	3.98	6.09	0.62	(61.61)
1071	華電國際	2.52	6.34	0.44	(38.94)	1349	復旦張江	5.06	26.36	2.19	(75.12)
956	新天綠能	3.77	6.92	0.96	(72.34)	1877	君實生物*	62.15	-	7.74	(33.33)
1618	中國中冶	1.77	4.45	0.38	(50.16)	6185	康希諾	378.00	-	12.84	(56.14)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.56	(65.35)	9989	海普瑞*	10.38	11.43	1.10	(45.35)
347	鞍鋼股份*	4.80	11.71	0.69	(6.75)	2359	藥明康德	176.60	100.29	12.26	(5.07)
323	馬鋼股份	3.38	6.90	0.73	(31.12)	3759	康龍化成*	194.00	109.07	14.48	(20.97)
1053	重慶鋼鐵	1.99	8.67	0.70	(36.21)	3347	泰格醫藥	183.80	-	-	(20.20)
2600	中國鋁業	4.51	49.50	1.26	(26.87)	6127	昭衍新藥	122.50	102.83	26.59	(40.89)
358	江西銅業	15.72	14.95	0.74	(40.61)	168	青島啤酒	81.15	34.03	4.21	(37.78)
2899	紫金礦業	10.46	27.70	4.07	(11.40)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(81.12)
1787	山東黃金	13.74	35.62	1.92	(40.33)	1533	莊園牧場*	6.35	27.14	0.76	(53.08)
3993	洛陽鋁業	4.61	28.61	2.14	(24.81)	553	南京熊貓	3.96	28.77	0.86	(51.75)
1772	贛鋒鋁業	111.60	82.72	10.64	(23.07)	981	中芯國際	23.50	21.27	2.09	(38.31)
914	海螺水泥	40.70	4.99	1.07	(15.89)	763	中興通訊*	23.50	21.27	2.09	(38.31)
2009	金隅股份	1.44	4.42	0.27	(55.38)	6869	長飛光纖	9.68	9.62	0.67	(65.92)
2202	萬科*	24.45	5.66	1.05	(15.27)	921	海信家電*	10.30	6.65	1.17	(39.76)
588	北京北辰	1.45	17.48	0.28	(47.00)	6690	海爾智家	26.95	16.76	3.03	(12.60)
1528	美凱龍	5.30	8.04	0.36	(66.10)	1812	晨鳴紙業*	4.95	5.67	0.61	(49.63)
						811	新華文軒	5.44	4.43	0.54	(47.28)

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。阿里巴巴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