

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	28,817.07	1.79	1.34
H股	10,673.91	1.95	1.05
紅籌	4,060.70	0.96	(0.85)
HSC大型股	2,688.04	1.77	0.96
HSC中型股	6,246.76	1.38	2.93
AH股溢價	137.58	(0.80)	(1.04)
滬深300	5,147.39	0.49	1.32
富時中國A50	17,265.79	(0.01)	(0.78)
上證180	10,428.58	0.21	0.41
上證380	6,191.43	0.47	3.52
臺北加權	17,336.71	1.53	0.17
日經225	28,884.13	3.12	(1.39)
道瓊斯	33,874.24	(0.21)	(0.47)
標普500	4,241.84	(0.11)	0.43
納斯達克	14,271.73	0.13	1.65
德國DAX 30	15,456.39	(1.15)	(1.62)
富時100	7,074.06	(0.22)	(1.54)
法國CAC 40	6,551.07	(0.91)	(1.53)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.21	0.18	3.05
紐約期金(美元/t oz)	1,782.30	0.34	(4.15)
標普高盛商品指數	528.35	0.57	(0.31)
CRB大宗商品期貨價格指數	209.24	0.66	(0.44)
羅杰斯國際商品指數	2,853.37	0.85	(0.45)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8345	0.32	0.93
美元兌人民幣	6.4789	0.34	1.07
美元兌港元	7.7655	0.01	0.01
美元兌日元	111.00	0.71	2.03
歐元兌美元	1.1930	0.19	(2.34)
英鎊兌美元	1.3968	0.33	(1.34)
澳元兌美元	0.7575	0.30	(2.28)

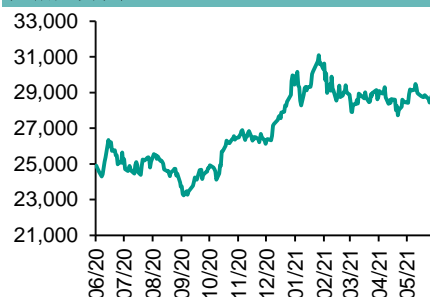
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0920	(7.90)	1.20
香港(10年期)	1.29200	(0.90)	9.70
美國(10年期)	1.48520	(9.02)	(13.64)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



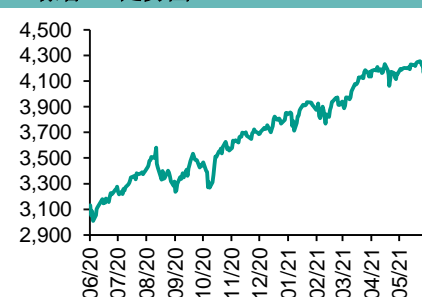
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中納斯達克指數領漲，道瓊斯指數領跌。美國6月份製造業採購經理指數(PMI)初值創2007年面世以來高位，報62.6，分別超過5月的62.1及預期的61.5水平。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領升，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入50.10億人民幣，南向淨賣出3.35億港幣；深股通北向淨買入31.89億人民幣，南向淨買入0.18億港幣。今天將公布泰國5月貿易帳及美國5月耐用品訂單月率。

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	新建住宅銷售 月環比	5月	0.2%	-5.9%	-7.8%
愛爾蘭	失業率	5月	N/A	7.8%	7.9%
日本	PPI服務業同比	5月	1.5%	1.5%	1.1%
韓國	消費者信心指數	5月	N/A	110.3	105.2
美國	Markit美國製造業採購經理指數	6月	61.5	62.6	62.1
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	6月	N/A	51.5	53.0
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	6月	62.3	63.1	63.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

日本6月經季節調整的製造業採購經理指數(PMI)初值為51.5

南韓未來5年斥2200億韓圓發展下一代6G通訊技術

泰國央行維持利率不變

G20聲明草案支持設定全球最低企業稅率建議

發改委市監總局工作組調查大宗商品市場

國家教育部: 嚴禁培訓機構誇大宣傳

發改委調研組到內蒙古調研光伏、風電發展和用地情況

中鋼協: 鋼材價格後期不具備持續上漲基礎

國際經濟要聞

日本6月經季節調整的製造業採購經理指數(PMI)初值為51.5

日本6月經季節調整的製造業採購經理指數(PMI)初值為51.5，低於5月終值的53，因產出收縮速度創去年11月以來最快，工廠活動擴張速度屬4個月以來最慢。總訂單和出口訂單增加，但增速低於5月。日本6月服務業PMI初值經季節調整後升至47.2，高於5月終值46.5。服務業活動是略為改善，但仍是連續第17個月現收縮。(彭博)

南韓未來5年斥2200億韓圓發展下一代6G通訊技術

南韓科學技術資訊通訊部召開6G戰略會議，制定「6G研發實行計劃」，政府將在2025年底前投資2200億韓圓，通過韓美聯合研究，發展及為下一代6G通訊技術訂定標準，提升在全球科技發展中的競爭力。(彭博)

泰國央行維持利率不變

泰國央行維持利率于紀錄低位的0.5厘不變，符合市場預期，是連續第9次會議維持利率不變。央行下調今明兩年經濟增長預測至1.8%及3.9%，因當地疫情導致旅遊業急速放緩，並將全年旅客人數預測由300萬人次降至70萬人次。(彭博)

G20聲明草案支持設定全球最低企業稅率建議

二十國集團(G20)聯合聲明草案顯示，各國領導人將在7月9日至10日的會議上批准設立全球最低企業稅率的建議，並呼籲完成技術工作，以便能夠10月批准實施的框架，經過多年的討論後，各國將就公平及穩定國際稅收架構達成歷史性協議。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委市監總局工作組調查大宗商品市場

發改委價格司與市監總局價監競爭局派出多個聯合工作組，赴有關省市就大宗商品保供穩價問題進行調查，將詳細瞭解有關企業參與大宗商品期貨、現貨市場交易情況，打擊投機炒作，保障市場供應。(彭博)

國家教育部：嚴禁培訓機構誇大宣傳

國家教育部表示，各地要聯合網信、公安、市場監管等部門，加強對社會培訓機構或個人開展志願填報諮詢活動的監管，對於存在誇大宣傳、虛假宣傳、收取高價諮詢費用、違規開展培訓服務的中介機構、網站等依法依規嚴肅查處。(彭博)

發改委調研組到內蒙古調研光伏、風電發展和用地情況

國家發改委調研組到內蒙古，就光伏發電、風電發展和用地情況進行調研並召開座談會，光伏、風電發展與產業結構和能源結構緊密相關，相關部門要進一步認識新能源產業發展重要性，結合豐富的風光熱自然資源優勢。(彭博)

中鋼協：鋼材價格後期不具備持續上漲基礎

中鋼協表示，目前鋼材價格已處高位，在供需兩端並沒有出現明顯變化的情況下，後期不具備持續上漲的基礎。受需求強度減弱影響，將出現階段性回調。5月國內市場鋼材價格大幅振盪。(彭博)

企業要聞

謝瑞麟全年虧損4398萬

謝瑞麟宣布，截至3月底止年度股東應占虧損4398萬元，去年同期股東應占虧損8967萬元。期內營業額26.49億元，按年下跌9.1%。香港及澳門的零售業務營業額跌50.2%，同店銷售跌39%。中國內地的自營店營業額上升3.9%，同店銷售增13.3%。(彭博)

雅居樂集團及新濠國際發展中山項目

雅居樂集團及新濠國際發展公布，合作發展廣東省中山項目，涵蓋土地面積約50.4萬平方米，項目涉及發展混合用途物業，預計將包括住宅、商業、休閒及娛樂元素，並設有酒店、公園及綠化區等配套設施。(彭博)

中國動向全年股東應占溢利按年升3.9倍

中國動向公布，截至3月底止全年股東應占溢利18.11億元，按年升3.9倍。期內銷售額19.7億元，按年升27.8%。毛利率65.6%，按年跌0.8個百分點。集團Kappa品牌店舖總數為1,170間，按年淨增加41間。(彭博)

香港興業國際全年盈利按年下跌44.7%

香港興業國際公布，截至今年3月底止年度全年盈利8.7億元，按年下跌44.7%。期內收入39.4億元，按年減少16.0%。公司受香港營商氣氛欠佳，加上各項防疫措施，影響物業投資分部的表現。(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	6.17	4.83	0.55	(22.30)	1065	創業環保	3.29	6.87	0.59	(55.47)
1398	工商銀行	5.02	4.86	0.54	(18.57)	895	東江環保*	4.45	11.48	0.71	(51.63)
1288	農業銀行	2.70	3.74	0.41	(25.95)	1635	大眾公用	2.08	9.69	0.59	(52.10)
3988	中國銀行	2.82	3.73	0.38	(23.42)	753	中國國航	6.09	-	0.95	(38.61)
1658	郵儲銀行	5.14	5.98	0.67	(14.12)	670	東方航空	3.37	-	0.92	(45.97)
3328	交通銀行	5.18	3.81	0.42	(11.14)	1055	南方航空	5.05	-	0.99	(31.65)
3968	招商銀行	66.85	13.88	2.09	1.67	1919	中遠海控	18.86	7.69	3.24	(41.76)
998	中信銀行	4.01	3.33	0.34	(34.58)	598	中國外運	3.30	6.08	0.65	(46.58)
6818	光大銀行	3.18	3.92	0.37	(29.86)	2866	中遠海發	1.64	8.84	0.83	(62.54)
2016	浙商銀行	3.74	3.98	0.26	(32.65)	1138	中遠海能	3.71	7.28	0.42	(51.21)
1988	民生銀行	1.96	4.08	0.32	(55.60)	2880	大連港	0.77	8.42	0.41	(62.68)
6196	鄭州銀行*	4.62	7.03	0.75	(22.50)	6198	青島港	4.55	6.27	0.72	(38.22)
3866	青島銀行*	3.93	6.10	0.58	(17.88)	3369	秦港股份	1.39	6.00	0.42	(57.08)
1963	重慶銀行	5.16	3.35	0.37	(60.96)	317	廣船國際	7.48	21.05	0.62	(70.43)
3618	渝農商行	3.12	3.42	0.31	(38.65)	2039	中集集團*	16.78	22.02	1.23	(21.32)
2628	中國人壽	15.54	5.94	0.78	(61.60)	1800	中國交建	3.68	2.99	0.23	(54.14)
2318	中國平安	77.65	7.79	1.53	(1.64)	390	中國中鐵	4.00	3.17	0.38	(36.60)
2601	中國太保	24.60	7.75	0.92	(33.11)	1186	中國鐵建	5.12	2.65	0.30	(43.24)
1336	新華保險	26.55	4.84	0.68	(52.74)	1766	中國中車	3.50	6.97	0.58	(53.09)
1339	人保集團	2.63	4.17	0.47	(62.96)	3969	中國通號	2.82	6.30	0.58	(58.61)
6030	中信證券	19.64	13.22	1.14	(33.87)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.32	(40.67)
3908	中金公司	20.85	10.96	1.26	(70.99)	177	寧滬高速	8.76	10.11	1.23	(27.04)
6837	海通證券	6.82	6.25	0.48	(50.94)	548	深圳高速	7.65	5.21	0.71	(27.61)
2611	國泰君安	10.96	7.60	0.64	(46.00)	995	皖通高速	4.99	5.28	0.59	(37.81)
6806	中萬宏源*	2.06	5.19	0.47	(62.99)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(52.24)
1776	廣發證券*	10.28	6.53	0.67	(43.35)	2238	廣汽集團	7.07	7.38	0.70	(53.70)
6886	華泰證券	11.46	7.95	0.67	(39.45)	1211	比亞迪*	229.80	128.83	6.80	(21.25)
6099	招商證券	10.62	8.30	0.85	(53.18)	2333	長城汽車	25.20	25.05	3.41	(53.61)
3958	東方證券	5.25	11.19	0.51	(54.55)	2338	濰柴動力	16.44	10.35	1.93	(20.13)
6178	光大證券	6.53	13.10	0.49	(67.77)	3606	福耀玻璃	56.50	45.63	5.47	(21.44)
6881	銀河證券	4.58	5.13	0.50	(63.53)	1108	洛陽玻璃	7.80	7.70	2.02	(63.28)
6066	中信建投	9.26	6.84	1.01	(75.46)	6865	福萊特	28.20	21.09	4.66	(37.95)
1375	中州證券	1.50	18.10	0.43	(73.67)	38	一拖股份	5.23	9.84	0.90	(74.95)
1456	國聯證券	3.68	10.73	0.69	(78.68)	1157	中聯重科*	8.05	6.86	1.14	(26.49)
857	中石油	3.71	9.00	0.46	(42.51)	564	鄭煤機	9.30	10.84	1.03	(28.87)
386	中石化	4.10	5.83	0.54	(23.01)	1057	浙江世寶*	2.38	24.55	1.15	(67.68)
338	上石化	1.80	25.03	0.56	(60.19)	1072	東方電氣	6.24	7.74	0.51	(51.47)
1033	石化油服	0.75	-	1.77	(69.05)	2727	上海電氣	2.00	6.71	0.38	(60.95)
2883	中海油田	6.78	15.55	0.70	(61.81)	2208	金風科技*	12.72	15.38	1.31	(12.07)
568	山東墨龍*	6.18	-	2.46	(8.16)	42	東北電氣	0.65	6.88	-	(68.49)
1088	中國神華	17.36	7.18	0.76	(27.16)	187	京城機電	2.09	4.72	1.22	(68.14)
1898	中煤能源	5.00	6.34	0.53	(46.69)	2607	上海醫藥	16.68	8.79	0.87	(33.90)
1171	兗州煤業	10.66	5.52	0.84	(42.88)	2196	複星醫藥	58.75	34.25	3.40	(28.40)
1816	中廣核*	1.71	6.92	0.74	(47.20)	1513	麗珠醫藥*	36.75	15.59	2.28	(39.10)
902	華能國際	2.91	13.47	0.51	(40.97)	874	白雲山	22.00	8.88	1.07	(38.72)
991	大唐發電	1.30	12.56	0.48	(58.47)	719	新華製藥*	4.03	6.16	0.63	(61.25)
1071	華電國際	2.54	6.40	0.44	(38.08)	1349	復旦張江	5.18	26.99	2.24	(76.28)
956	新天綠能	3.71	6.81	0.95	(75.35)	1877	君實生物*	66.45	-	8.28	(33.25)
1618	中國中冶	1.82	4.58	0.40	(49.42)	6185	康希諾	414.60	-	14.09	(54.34)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.57	(65.56)	9989	海普瑞*	10.54	11.61	1.11	(45.59)
347	鞍鋼股份*	4.80	11.71	0.69	(9.05)	2359	藥明康德	176.50	100.26	12.26	(3.98)
323	馬鋼股份	3.45	7.04	0.74	(22.26)	3759	康龍化成*	207.00	116.41	15.46	(19.10)
1053	重慶鋼鐵	1.99	8.67	0.70	(36.19)	3347	泰格醫藥	170.40	-	-	(27.02)
2600	中國鋁業	4.38	48.09	1.22	(29.37)	6127	昭衍新藥	123.00	103.29	26.71	(45.35)
358	江西銅業	15.76	14.99	0.74	(42.42)	168	青島啤酒	82.90	34.77	4.30	(35.82)
2899	紫金礦業	10.34	27.39	4.02	(11.85)	6116	拉夏貝爾	0.74	-	-	(81.13)
1787	山東黃金	13.88	35.99	1.94	(40.23)	1533	莊園牧場*	6.28	26.85	0.75	(52.62)
3993	洛陽鉬業	4.46	27.69	2.07	(28.35)	553	南京熊貓	4.12	29.94	0.90	(54.44)
1772	贛鋒鋲業	114.90	85.19	10.96	(22.26)	981	中芯國際	22.75	20.60	2.02	(42.52)
914	海螺水泥	41.20	5.05	1.09	(17.98)	763	中興通訊*	22.75	20.60	2.02	(42.52)
2009	金隅股份	1.43	4.39	0.27	(56.01)	6869	長飛光纖	9.83	9.77	0.68	(67.32)
2202	萬科*	24.95	5.78	1.07	(15.10)	921	海信家電*	10.90	7.04	1.24	(38.60)
588	北京北辰	1.47	17.73	0.28	(49.15)	6690	海爾智家	28.00	17.42	3.15	(11.98)
1528	美凱龍	5.29	8.02	0.36	(59.94)	1812	晨鳴紙業*	5.00	5.73	0.61	(52.14)
						811	新華文軒	5.46	4.45	0.54	(48.39)

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