

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	28,827.95	(0.57)	0.04
H股	10,663.39	(0.87)	(0.10)
紅籌	3,992.37	(0.62)	(1.68)
HSC大型股	2,692.50	(0.63)	0.17
HSC中型股	6,256.34	(0.23)	0.15
AH股溢價	138.89	0.56	0.95
滬深300	5,229.66	0.11	1.43
富時中國A50	17,581.07	0.70	1.37
上證180	10,595.20	0.46	1.29
上證380	6,178.77	(0.69)	0.05
臺北加權	17,713.94	(0.23)	1.76
日經225	28,707.04	(0.29)	(1.24)
道瓊斯	34,633.53	0.38	1.28
標普500	4,319.94	0.52	1.25
納斯達克	14,522.38	0.13	1.06
德國DAX 30	15,603.81	0.47	0.09
富時100	7,125.16	1.25	0.21
法國CAC 40	6,553.82	0.71	(1.17)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.12	(0.15)	1.44
紐約期金(美元/t oz)	1,775.70	(0.06)	(0.05)
標普高盛商品指數	540.53	0.85	2.25
CRB大宗商品期貨價格指數	214.57	0.56	2.41
羅杰斯國際商品指數	2,921.68	0.50	2.18

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8337	0.17	1.30
美元兌人民幣	6.4745	0.21	1.41
美元兌港元	7.7658	0.06	0.09
美元兌日元	111.56	0.73	1.79
歐元兌美元	1.1844	(0.76)	(3.01)
英鎊兌美元	1.3763	(0.84)	(2.88)
澳元兌美元	0.7465	(1.65)	(3.73)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0920	(0.60)	(0.40)
香港(10年期)	1.30100	0.90	13.90
美國(10年期)	1.46290	(6.12)	(12.46)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

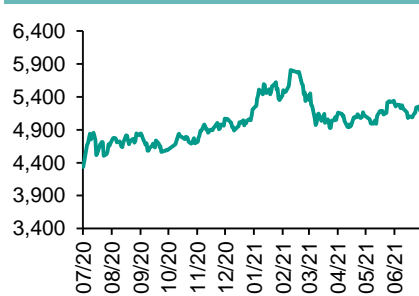
恒指走勢圖



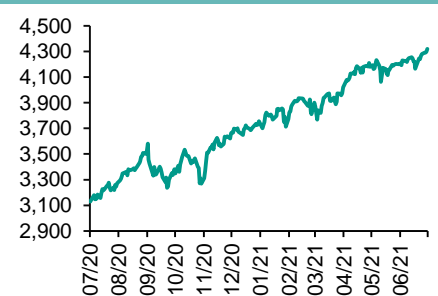
國指走勢圖



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，市場主要受到較好的經濟數據推動；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅核心消費品指數下跌，能源指數和公用事業指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。昨天港股因假期休市。周三恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，市場對美國就業數據持觀望態度，影響大市；港股各行業指數表現不一，其中僅原材料指數上漲，能源、地產建築、信息科技指數跌幅較大。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大，其中中藥板塊因衛健委公布的新政而上漲，但航天軍工、券商板塊跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數漲幅較大，而工業指數跌幅較大。周三滬深股通北向交易關閉，而滬股通南向淨賣出16.43億港幣；深股通南向淨買入21.81億港幣。今天將公布美國6月失業率、美國6月非農就業人數增減、美國5月工廠訂單環比、美國5月貿易餘額、美國5月耐用品訂單環比終值。

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	周度MBA抵押貸款申請指數環比	6月25日	N/A	-6.9%	2.1%
美國	待定住宅銷售量(月環比)	5月	-1.0%	8.0%	-4.4%
美國	周度首次申領失業救濟人數	6月26日	388k	364k	415k*
美國	持續領取失業救濟人數	6月19日	3340k	3469k	3413k*
美國	ISM製造業指數	6月	60.9	60.6	61.2
中國	製造業採購經理指數	6月	55.3	53.5	55.2
中國	非製造業採購經理指數	6月	50.8	50.9	51.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國6月製造業擴張步伐穩健，但價格指標飆升

中國製造業在6月份保持堅挺，顯示經濟穩定復蘇

美國上週初請失業救濟人數錄得超預期下降

中國將構建新能源為主體的電力系統，持續提高電能占終端用能比例

全球稅收改革邁出關鍵一步，130個國家和地區支持設定最低企業稅率

中國央行6月開展2000億元1年期MLF操作，85.5億元SLF操作

全球旅遊業滑坡可能給世界經濟造成4萬億美元損失

中國財政部發文進一步整頓專項債，發行規模急速擴張局面或有改變

國際經濟要聞

美國6月製造業擴張步伐穩健，但價格指標飆升

美國供應管理協會周四發布數據顯示，其製造業指數從5月的61.2降至60.6。彭博調查經濟學家對6月數據的預估中值報60.9。ISM的原材料支付價格指數升至92.1，為1979年伊朗革命和石油危機以來的最高水平。物流挑戰、大宗商品價格高企以及各種供應短缺繼續給製造商帶來壓力。(彭博)

美國上周初請失業救濟人數錄得超預期下降

美國上周首次申領失業救濟的人數超下降，觸及新冠疫情期間的新低，表明隨著經濟重新開放和勞動力需求上升，解雇數量正在減少。勞工部周四公布的數據顯示，截至6月26日的一周常規州首次申領失業救濟的人數減少51,000人，至36.4萬人。此前接受彭博調查的經濟學家預期中值為38.8萬人申領。(彭博)

全球稅收改革邁出關鍵一步，130個國家和地區支持設定最低企業稅率

拜登政府和全球盟國周四取得重大勝利，朝著大幅改革全球稅收體制邁出關鍵一步。130個國家和地區同意設定最低企業稅率，並就如何分享對Facebook和穀歌等跨國企業的徵稅權力達成一致。這可能意味著最早2023年就有望實施新的稅務規則，通過讓跨國公司支付“不低於15%”的有效稅率來減少逃稅。(彭博)

全球旅遊業滑坡可能給世界經濟造成4萬億美元損失

聯合國貿易和發展會議在一份報告中表示，即使美國、英國和法國等疫苗接種率較高的國家下半年國際旅遊業反彈，僅今年一年的損失就可能達到1.7萬億至2.4萬億美元。該研究強調了世界各地獲得疫苗的不平等帶來代價高昂的影響。據聯合國貿易和發展會議，發展中國家可能占上述全球GDP預估損失中的高達60%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國製造業在6月份保持堅挺，顯示經濟穩定復蘇

國家統計局周三表示，6月份官方製造業採購經理指數下滑至50.9。相比之下，上個月為51，經濟學家的預估為50.8。非製造業商務活動指數下降至53.5，低於經濟學家預估的55.3。指數高于50表明擴張。最新數據進一步表明，中國經濟在從疫情後迅速擴張後正在穩步復蘇，各部門之間的增長變得更加平衡。(彭博)

中國將構建新能源為主體的電力系統，持續提高電能占終端用能比例

中國國家能源局網站刊登局長章建華文章稱，“十四五”以至未來更長一段時期，中國將深入推進碳達峰、碳中和，構建以新能源為主體的新型電力系統。當前中國電能占終端用能比例達到27%，隨著“雙碳”目標提出，該比例將提高。(彭博)

中國央行6月開展2000億元1年期MLF操作，85.5億元SLF操作

中國央行公布，6月開展中期借貸便利(MLF)操作共2000億元人民幣，期限1年，利率為2.95%，期末餘額為54000億元。6月開展常備借貸便利(SLF)操作共85.5億元。隔夜、7天、1個月利率分別為3.05%、3.2%、3.55%，較上月不變。(彭博)

中國財政部發文進一步整頓專項債，發行規模急速擴張局面或有改變

財政部網站周四公開發布《地方政府專項債券項目資金績效管理辦法》，要求專項債券項目資金績效實行全生命周期管理，注重融資收益平衡與償債風險，在事前績效評估中主要判斷項目申請專項債券資金支持的必要性和可行性。(彭博)

企業要聞

疫情緩解需求上升，中國“兩桶油”雙雙預告上半年扭虧為盈

中國石油和中國石化周四分別在公告中表示，形勢好轉推動對石油、天然氣和石化產品的需求大幅增加，並幫助其實現增效。去年同期錄得淨虧損229億元人民幣的中國石化表示，預計2021年上半年扭虧為盈，淨利潤在365億元人民幣至385億元人民幣。這一業績也高于2019年同期水平，當時錄得淨利潤313億元人民幣。(彭博)

瑞士信貸正在考慮對財富管理業務進行改革，可能合并多個私人銀行部門

瑞士信貸集團正在考慮對其財富管理業務進行全面改革，合并多個私人銀行部門，以期走出最近的醜聞。據知情人士透露，此舉將取代區域性結構，特別是亞洲目前向私人銀行部門的當地領導層彙報。(彭博)

日產汽車與遠景動力將合作在英國建立電動汽車生產中心

日產周四發表聲明稱，將斥資多達4.23億英鎊，在英格蘭北部桑德蘭工廠生產一款新的全電動跨界車，而遠景動力將投資4.5億英鎊擴大電池生產。遠景將創建一家電池生產工廠，年產能9 GWh，高于目前工廠的1.7 GWh。(彭博)

深交所受理比亞迪分拆比亞迪半導體至創業板上市的申請

比亞迪公告，所屬子公司比亞迪半導體6月29日收到深交所通知，認為其首次公開發行股票並在創業板上市的申請文件齊備。比亞迪本次分拆尚需獲得港交所同意，通過深交所審核及中國證監會同意註冊。(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	(24.60)	1065	創業環保	3.46	7.22	0.62	(52.52)
1398	工商銀行	4.56	4.42	0.49	(27.78)	895	東江環保*	4.33	11.16	0.69	(51.71)
1288	農業銀行	2.70	3.74	0.40	(26.01)	1635	大眾公用	2.06	9.59	0.59	(51.11)
3988	中國銀行	2.79	3.69	0.38	(24.54)	753	中國國航	5.71	-	0.89	(38.78)
1658	郵儲銀行	5.23	6.08	0.68	(13.56)	670	東方航空	3.29	-	0.90	(45.94)
3328	交通銀行	5.22	3.83	0.43	(11.26)	1055	南方航空	4.82	-	0.94	(33.19)
3968	招商銀行	66.25	13.75	2.07	(1.45)	1919	中遠海控	19.56	7.97	3.36	(45.99)
998	中信銀行	3.68	3.06	0.31	(40.47)	598	中國外運	3.23	5.95	0.64	(45.97)
6818	光大銀行	3.17	3.68	0.37	(30.14)	2866	中遠海發	1.66	8.94	0.84	(62.11)
2016	浙商銀行	3.72	3.95	0.26	(29.73)	1138	中遠海能	3.62	7.10	0.41	(50.48)
1988	民生銀行	1.96	4.07	0.32	(55.39)	2880	大連港	0.77	8.41	0.41	(62.27)
6196	鄭州銀行*	4.61	7.01	0.74	(23.04)	6198	青島港	4.28	5.89	0.68	(41.84)
3866	青島銀行*	3.99	6.18	0.59	(16.28)	3369	秦港股份	1.36	5.87	0.41	(57.41)
1963	重慶銀行	5.17	3.35	0.37	(60.09)	317	廣船國際	7.28	20.47	0.61	(69.90)
3618	渝農商行	3.07	3.36	0.30	(35.74)	2039	中集集團*	17.16	22.50	1.25	(19.24)
2628	中國人壽	15.40	5.88	0.78	(61.48)	1800	中國交建	3.77	3.07	0.23	(51.83)
2318	中國平安	76.05	7.62	1.50	(2.17)	390	中國中鐵	4.05	3.20	0.39	(35.86)
2601	中國太保	24.45	7.70	0.91	(30.58)	1186	中國鐵建	5.13	2.65	0.31	(42.48)
1336	新華保險	26.50	4.82	0.68	(52.09)	1766	中國中車	3.43	6.82	0.57	(52.69)
1339	人保集團	2.59	4.11	0.46	(63.49)	3969	中國通號	2.87	6.41	0.59	(57.98)
6030	中信證券	19.48	13.10	1.13	(34.22)	525	廣深鐵路	1.51	-	0.32	(40.39)
3908	中金公司	20.90	10.97	1.26	(69.95)	177	寧滬高速	8.79	10.13	1.23	(24.98)
6837	海通證券	6.80	6.23	0.48	(51.58)	548	深圳高速	7.50	5.11	0.70	(28.43)
2611	國泰君安	11.04	7.65	0.65	(45.93)	995	皖通高速	5.05	5.34	0.60	(34.06)
6806	申萬宏源*	2.08	5.23	0.48	(62.58)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.66)
1776	廣發證券*	10.06	6.39	0.65	(44.24)	2238	廣汽集團	6.97	7.27	0.69	(54.67)
6886	華泰證券	11.40	7.90	0.66	(40.20)	1211	比亞迪*	232.20	130.07	6.86	(18.25)
6099	招商證券	10.80	8.43	0.86	(51.63)	2333	長城汽車	25.10	24.93	3.39	(50.65)
3958	東方證券	5.63	11.99	0.54	(51.65)	2338	濰柴動力	17.26	10.85	2.03	(17.46)
6178	光大證券	6.64	13.31	0.50	(66.76)	3606	福耀玻璃	54.70	44.14	5.29	(16.01)
6881	銀河證券	4.63	5.18	0.50	(62.52)	1108	洛陽玻璃	10.24	10.10	2.65	(53.05)
6066	中信建投	9.41	6.94	1.03	(73.98)	6865	福萊特	32.00	23.92	5.29	(34.12)
1375	中州證券	1.48	17.84	0.42	(73.82)	38	一拖股份	5.03	9.45	0.87	(75.84)
1456	國聯證券	3.79	11.04	0.71	(78.08)	1157	中聯重科*	8.13	6.93	1.15	(25.58)
857	中石油	3.78	9.16	0.46	(39.91)	564	鄭煤機	9.89	11.52	1.09	(30.30)
386	中石化	3.93	5.59	0.52	(24.39)	1057	浙江世寶*	2.27	23.39	1.10	(66.59)
338	上石化	1.81	25.15	0.56	(59.47)	1072	東方電氣	6.22	7.71	0.51	(51.39)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(69.55)	2727	上海電氣	2.07	6.94	0.39	(58.85)
2883	中海油田	6.96	15.95	0.71	(59.05)	2208	金風科技*	12.14	14.66	1.25	(13.79)
568	山東墨龍*	6.05	-	2.41	0.80	42	東北電氣	0.64	6.77	-	(67.88)
1088	中國神華	15.22	6.29	0.67	(34.71)	187	京城機電	2.08	4.70	1.21	(67.85)
1898	中煤能源	4.63	5.87	0.49	(45.14)	2607	上海醫藥	16.96	8.93	0.89	(34.20)
1171	兗州煤業	10.44	5.40	0.82	(41.44)	2196	復星醫藥	62.70	36.52	3.62	(29.42)
1816	中廣核*	1.73	7.00	0.74	(46.02)	1513	麗珠醫藥*	38.25	16.21	2.37	(36.06)
902	華能國際	3.04	14.06	0.53	(39.85)	874	白雲山	24.55	9.90	1.20	(42.51)
991	大唐發電	1.30	12.55	0.48	(58.03)	719	新華製藥*	3.98	6.08	0.62	(61.89)
1071	華電國際	2.53	6.37	0.44	(38.91)	1349	復旦張江	5.16	26.87	2.23	(75.27)
956	新天綠能	3.81	6.99	0.97	(71.79)	1877	君實生物*	64.50	-	8.03	(34.48)
1618	中國中冶	1.81	4.55	0.39	(50.07)	6185	康希諾	412.60	-	14.01	(53.68)
2068	中鋁國際	1.44	-	0.56	(64.82)	9989	海普瑞*	10.56	11.62	1.12	(44.95)
347	鞍鋼股份*	4.92	11.99	0.70	(5.35)	2359	藥明康德	181.30	102.90	12.58	(10.10)
323	馬鋼股份	3.37	6.87	0.72	(34.10)	3759	康龍化成*	207.00	116.32	15.44	(23.25)
1053	重慶鋼鐵	2.04	8.88	0.71	(34.64)	3347	泰格醫藥	182.00	-	-	(25.87)
2600	中國鋁業	4.63	50.79	1.29	(24.52)	6127	昭衍新藥	125.00	104.88	27.12	(44.93)
358	江西銅業	15.90	15.11	0.75	(39.66)	168	青島啤酒	83.60	35.04	4.34	(39.44)
2899	紫金礦業	10.44	27.63	4.06	(11.17)	6116	拉夏貝爾	0.75	-	-	(80.78)
1787	山東黃金	13.74	35.60	1.92	(41.00)	1533	莊園牧場*	6.28	26.83	0.75	(52.22)
3993	洛陽鉬業	4.61	28.60	2.14	(24.11)	553	南京熊貓	4.19	30.43	0.91	(49.49)
1772	贛鋒鋁業	116.00	85.93	11.05	(19.41)	981	中芯國際	24.25	21.94	2.15	(38.43)
914	海螺水泥	41.20	5.05	1.09	(17.58)	763	中興通訊*	24.25	21.94	2.15	(38.43)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(55.29)	6869	長飛光纖	9.87	9.80	0.68	(65.63)
2202	萬科*	24.30	5.62	1.04	(18.96)	921	海信家電*	10.72	6.92	1.22	(37.64)
588	北京北辰	1.45	17.47	0.28	(48.16)	6690	海爾智家	27.10	16.85	3.05	(16.17)
1528	美凱龍	5.47	8.29	0.37	(63.01)	1812	晨鳴紙業*	4.84	5.54	0.59	(50.59)
						811	新華文軒	5.56	4.53	0.55	(46.45)

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