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

每天导读

各股市走势图

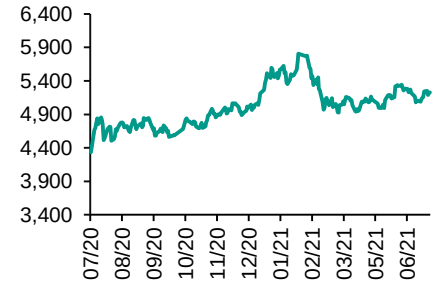
恒指走势图



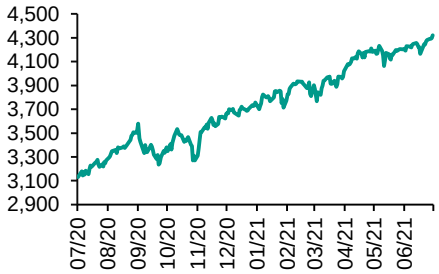
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,827.95	(0.57)	0.04
H股	10,663.39	(0.87)	(0.10)
红筹	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股溢价	138.89	0.56	0.95
沪深300	5,229.66	0.11	1.43
富时中国A50	17,581.07	0.70	1.37
上证180	10,595.20	0.46	1.29
上证380	6,178.77	(0.69)	0.05
台北加权	17,713.94	(0.23)	1.76
日经225	28,707.04	(0.29)	(1.24)
道琼斯	34,633.53	0.38	1.28
标普500	4,319.94	0.52	1.25
纳斯达克	14,522.38	0.13	1.06
德国DAX 30	15,603.81	0.47	0.09
富时100	7,125.16	1.25	0.21
法国CAC 40	6,553.82	0.71	(1.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.12	(0.15)	1.44
纽约期金(美元/t oz)	1,775.70	(0.06)	(0.05)
标普高盛商品指数	540.53	0.85	2.25
CRB大宗商品期货价格指数	214.57	0.56	2.41
罗杰斯国际商品指数	2,921.68	0.50	2.18

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8337	0.17	1.30
美元兑人民币	6.4745	0.21	1.41
美元兑港元	7.7658	0.06	0.09
美元兑日元	111.56	0.73	1.79
欧元兑美元	1.1844	(0.76)	(3.01)
英磅兑美元	1.3763	(0.84)	(2.88)
澳元兑美元	0.7465	(1.65)	(3.73)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0920	(0.60)	(0.40)
香港 (10年期)	1.30100	0.90	13.90
美国 (10年期)	1.46290	(6.12)	(12.46)

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上涨，市场主要受到较好的经济数据推动；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅核心消费品指数下跌，能源指数和公用事业指数涨幅较大。昨天欧洲三大股指均上涨，其中英国富时100指数涨幅最大。昨天港股因假期休市。周三恒指及国指均下跌，其中国指跌幅较大，市场对美国就业数据持观望态度，影响大市；港股各行业指数表现不一，其中仅原材料指数上涨，能源、地产建筑、信息科技指数跌幅较大。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大，其中中药板块因卫健委公布的新政而上涨，但航天军工、券商板块跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数涨幅较大，而工业指数跌幅较大。周三沪深股通北向交易关闭，而沪股通南向净卖出16.43亿港币；深股通南向净买入21.81亿港币。今天将公布美国6月失业率、美国6月非农就业人数增减、美国5月工厂订单环比、美国5月贸易余额、美国5月耐用品订单环比终值。

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
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	6月25日	N/A	-6.9%	2.1%
美国	待定住宅销售量(月环比)	5月	-1.0%	8.0%	-4.4%
美国	周度首次申领失业救济人数	6月26日	388k	364k	415k*
美国	持续领取失业救济人数	6月19日	3340k	3469k	3413k*
美国	ISM制造业指数	6月	60.9	60.6	61.2
中国	制造业采购经理指数	6月	55.3.	53.5	55.2
中国	非制造业采购经理指数	6月	50.8	50.9	51.0

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国6月制造业扩张步伐稳健，但价格指标飙升
- 美国上周初请失业救济人数录得超预期下降
- 全球税收改革迈出关键一步，130个国家和地区支持设定最低企业税率
- 全球旅游业滑坡可能给世界经济造成4万亿美元损失
- 中国制造业在6月份保持坚挺，显示经济稳定复苏
- 中国将构建新能源为主体的电力系统，持续提高电能占终端用能比例
- 中国央行6月开展2000亿元1年期MLF操作，85.5亿元SLF操作
- 中国财政部发文进一步整顿专项债，发行规模急速扩张局面或有改变

国际经济要闻

美国6月制造业扩张步伐稳健，但价格指标飙升	美国供应管理协会周四发布数据显示，其制造业指数从5月的61.2降至60.6。彭博调查经济学家对6月数据的预估中值报60.9。ISM的原材料支付价格指数升至92.1，为1979年伊朗革命和石油危机以来的最高水平。物流挑战、大宗商品价格高企以及各种供应短缺继续给制造商带来压力。(彭博)
美国上周初请失业救济人数录得超预期下降	美国上周首次申领失业救济的人数超下降，触及新冠疫情期间的新低，表明随着经济重新开放和劳动力需求上升，解雇数量正在减少。劳工部周四公布的数据显示，截至6月26日的一周常规州首次申领失业救济的人数减少51,000人，至36.4万人。此前接受彭博调查的经济学家预期中值为38.8万人申领。(彭博)
全球税收改革迈出关键一步，130个国家和地区支持设定最低企业税率	拜登政府和全球盟国周四取得重大胜利，朝着大幅改革全球税收体制迈出关键一步。130个国家和地区同意设定最低企业税率，并就如何分享对Facebook和谷歌等跨国企业的征税权力达成一致。这可能意味着最早2023年就有望实施新的税务规则，通过让跨国公司支付“不低于15%”的有效税率来减少逃税。(彭博)
全球旅游业滑坡可能给世界经济造成4万亿美元损失	联合国贸易和发展会议在一份报告中表示，即使美国、英国和法国等疫苗接种率较高的国家下半年国际旅游业反弹，仅今年一年的损失就可能达到1.7万亿至2.4万亿美元。该研究强调了世界各地获得疫苗的不平等带来代价高昂的影响。据联合国贸易和发展会议，发展中国家可能占上述全球GDP预估损失中的高达60%。(彭博)

大中华经济要闻

中国制造业在6月份保持坚挺，显示经济稳定复苏	国家统计局周三表示，6月份官方制造业采购经理指数下滑至50.9。相比之下，上个月为51，经济学家的预估为50.8 。非制造业商务活动指数下降至53.5，低于经济学家预估的55.3。指数高于50表明扩张。最新数据进一步表明，中国经济在从疫情后迅速扩张后正在稳步复苏，各部门之间的增长变得更加平衡。(彭博)
中国将构建新能源为主体的电力系统，持续提高电能占终端用能比例	中国国家能源局网站刊登局长章建华文章称，“十四五”以至未来更长一段时期，中国将深入推进碳达峰、碳中和，构建以新能源为主体的新型电力系统。当前中国电能占终端用能比例达到27%，随着“双碳”目标提出，该比例将提高。(彭博)
中国央行6月开展2000亿元1年期MLF操作，85.5亿元SLF操作	中国央行公布，6月开展中期借贷便利（MLF）操作共2000亿元人民币，期限1年，利率为2.95%，期末余额为54000亿元。6月开展常备借贷便利（SLF）操作共85.5亿元。隔夜、7天、1个月利率分别为3.05%、3.2%、3.55%，较上月不变。(彭博)
中国财政部发文进一步整顿专项债，发行规模急速扩张局面或有改变	财政部网站周四公开发布《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》，要求专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理，注重融资收益平衡与偿债风险，在事前绩效评估中主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。(彭博)

企业要闻

疫情缓解需求上升，中国“两桶油”双双预告上半年扭亏为盈	中国石油和中国石化周四分别在公告中表示，形势好转推动对石油、天然气和石化产品的需求大幅增加，并帮助其实现增效。去年同期录得净亏损229亿元人民币的中国石化表示，预计2021年上半年扭亏为盈，净利润在365亿元人民币至385亿元人民币。这一业绩也高于2019年同期水平，当时录得净利润313亿元人民币 。(彭博)
瑞士信贷正在考虑对财富管理业务进行改革，可能合并多个私人银行部门	瑞士信贷集团正在考虑对其财富管理业务进行全面改革，合并多个私人银行部门，以期走出最近的丑闻。据知情人士透露，此举将取代区域性结构，特别是亚洲目前是向私人银行部门的当地领导层汇报。(彭博)
日产汽车与远景动力将合作在英国建立电动汽车生产中心	日产周四发表声明称，将斥资多达4.23亿英镑，在英格兰北部桑德兰工厂生产一款新的全电动跨界车，而远景动力将投资4.5亿英镑扩大电池生产。远景将创建一家电池生产工厂，年产能9 GWH，高于目前工厂的1.7 GWH。(彭博)
深交所受理比亚迪分拆比亚迪半导体至创业板上市的申请	比亚迪公告，所属子公司比亚迪半导体6月29日收到深交所通知，认为其首次公开发行股票并在创业板上市的申请文件齐备。比亚迪本次分拆尚需获得港交所同意，通过深交所审核及中国证监会同意注册。(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	6.11	4.78	0.54	(24.60)	1065	创业环保	3.46	7.22	0.62	(52.52)
1398	工商银行	4.56	4.42	0.49	(27.78)	895	东江环保*	4.33	11.16	0.69	(51.71)
1288	农业银行	2.70	3.74	0.40	(26.01)	1635	大众公用	2.06	9.59	0.59	(51.11)
3988	中国银行	2.79	3.69	0.38	(24.54)	753	中国国航	5.71	-	0.89	(38.78)
1658	邮储银行	5.23	6.08	0.68	(13.56)	670	东方航空	3.29	-	0.90	(45.94)
3328	交通银行	5.22	3.83	0.43	(11.26)	1055	南方航空	4.82	-	0.94	(33.19)
3968	招商银行	66.25	13.75	2.07	(1.45)	1919	中远海控	19.56	7.97	3.36	(45.99)
998	中信银行	3.68	3.06	0.31	(40.47)	598	中国外运	3.23	5.95	0.64	(45.97)
6818	光大银行	3.17	3.68	0.37	(30.14)	2866	中远海发	1.66	8.94	0.84	(62.11)
2016	浙商银行	3.99	6.18	0.59	(16.28)	1138	中远海能	3.62	7.10	0.41	(50.48)
1988	民生银行	3.72	3.95	0.26	(29.73)	2880	大连港	0.77	8.41	0.41	(62.27)
6196	郑州银行*	1.96	4.07	0.32	(55.39)	6198	青岛港	4.28	5.89	0.68	(41.84)
3866	青岛银行*	4.61	7.01	0.74	(23.04)	3369	秦港股份	1.36	5.87	0.41	(57.41)
1963	重庆银行	5.17	3.35	0.37	(60.09)	317	广船国际	7.28	20.47	0.61	(69.90)
3618	渝农商行	3.07	3.36	0.30	(35.74)	2039	中集集团*	17.16	22.50	1.25	(19.24)
2628	中国人寿	15.40	5.88	0.78	(61.48)	1800	中国交建	3.77	3.07	0.23	(51.83)
2318	中国平安	76.05	7.62	1.50	(2.17)	390	中国中铁	4.05	3.20	0.39	(35.86)
2601	中国太保	24.45	7.70	0.91	(30.58)	1186	中国铁建	5.13	2.65	0.31	(42.48)
1336	新华保险	26.50	4.82	0.68	(52.09)	1766	中国中车	3.43	6.82	0.57	(52.69)
1339	人保集团	2.59	4.11	0.46	(63.49)	3969	中国通号	2.87	6.41	0.59	(57.98)
6030	中信证券	19.48	13.10	1.13	(34.22)	525	广深铁路	1.51	-	0.32	(40.39)
3908	中金公司	20.90	10.97	1.26	(69.95)	177	宁沪高速	8.79	10.13	1.23	(24.98)
6837	海通证券	6.80	6.23	0.48	(51.58)	548	深圳高速	7.50	5.11	0.70	(28.43)
2611	国泰君安	11.04	7.65	0.65	(45.93)	995	皖通高速	5.05	5.34	0.60	(34.06)
6806	申万宏源*	2.08	5.23	0.48	(62.58)	107	成渝高速	1.77	3.59	0.28	(51.66)
1776	广发证券*	10.06	6.39	0.65	(44.24)	2238	广汽集团	6.97	7.27	0.69	(54.67)
6886	华泰证券	11.40	7.90	0.66	(40.20)	1211	比亚迪*	232.20	130.07	6.86	(18.25)
6099	招商证券	10.80	8.43	0.86	(51.63)	2333	长城汽车	25.10	24.93	3.39	(50.65)
3958	东方证券	5.63	11.99	0.54	(51.65)	2338	潍柴动力	17.26	10.85	2.03	(17.46)
6178	光大证券	6.64	13.31	0.50	(66.76)	3606	福耀玻璃	54.70	44.14	5.29	(16.01)
6881	银河证券	4.63	5.18	0.50	(62.52)	1108	洛阳玻璃	10.24	10.10	2.65	(53.05)
6066	中信建投	9.41	6.94	1.03	(73.98)	6865	福莱特	32.00	23.92	5.29	(34.12)
1375	中州证券	1.48	17.84	0.42	(73.82)	38	一拖股份	5.03	9.45	0.87	(75.84)
1456	国联证券	3.79	11.04	0.71	(78.08)	1157	中联重科*	8.13	6.93	1.15	(25.58)
857	中石油	3.78	9.16	0.46	(39.91)	564	郑煤机	9.89	11.52	1.09	(30.30)
386	中石化	3.93	5.59	0.52	(24.39)	1057	浙江世宝*	2.27	23.39	1.10	(66.59)
338	上石化	1.81	25.15	0.56	(59.47)	1072	东方电气	6.22	7.71	0.51	(51.39)
1033	石化油服	0.72	-	1.69	(69.55)	2727	上海电气	2.07	6.94	0.39	(58.85)
2883	中海油田	6.96	15.95	0.71	(59.05)	2208	金风科技*	12.14	14.66	1.25	(13.79)
568	山东墨龙*	6.05	-	2.41	0.80	42	东北电气	0.64	6.77	-	(67.88)
1088	中国神华	15.22	6.29	0.67	(34.71)	187	京城机电	2.08	4.70	1.21	(67.85)
1898	中煤能源	4.63	5.87	0.49	(45.14)	2607	上海医药	16.96	8.93	0.89	(34.20)
1171	兖州煤业	10.44	5.40	0.82	(41.44)	2196	复星医药	62.70	36.52	3.62	(29.42)
1816	中广核*	1.73	7.00	0.74	(46.02)	1513	丽珠医药*	38.25	16.21	2.37	(36.06)
902	华能国际	3.04	14.06	0.53	(39.85)	874	白云山	24.55	9.90	1.20	(42.51)
991	大唐发电	1.30	12.55	0.48	(58.03)	719	新华制药*	3.98	6.08	0.62	(61.89)
1071	华电国际	2.53	6.37	0.44	(38.91)	1349	复旦张江	5.16	26.87	2.23	(75.27)
956	新天绿能	3.81	6.99	0.97	(71.79)	1877	君实生物*	64.50	-	8.03	(34.48)
1618	中国中冶	1.81	4.55	0.39	(50.07)	6185	康希诺	412.60	-	14.01	(53.68)
2068	中铝国际	1.44	-	0.56	(64.82)	9989	海普瑞*	10.56	11.62	1.12	(44.95)
347	鞍钢股份*	4.92	11.99	0.70	(5.35)	2359	药明康德	181.30	102.90	12.58	(10.10)
323	马钢股份	3.37	6.87	0.72	(34.10)	3759	康龙化成*	207.00	116.32	15.44	(23.25)
1053	重庆钢铁	2.04	8.88	0.71	(34.64)	3347	泰格医药	182.00	-	-	(25.87)
2600	中国铝业	4.63	50.79	1.29	(24.52)	6127	昭衍新药	125.00	104.88	27.12	(44.93)
358	江西铜业	15.90	15.11	0.75	(39.66)	168	青岛啤酒	83.60	35.04	4.34	(39.44)
2899	紫金矿业	10.44	27.63	4.06	(11.17)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	-	(80.78)
1787	山东黄金	13.74	35.60	1.92	(41.00)	1533	庄园牧场*	6.28	26.83	0.75	(52.22)
3993	洛阳钼业	4.61	28.60	2.14	(24.11)	553	南京熊猫	4.19	30.43	0.91	(49.49)
1772	赣锋锂业	116.00	85.93	11.05	(19.41)	981	中芯国际	23.90	29.62	1.19	(67.00)
914	海螺水泥	41.20	5.05	1.09	(17.58)	763	中兴通讯*	24.25	21.94	2.15	(38.43)
2009	金隅股份	1.46	4.47	0.28	(55.29)	6869	长飞光纤	9.87	9.80	0.68	(65.63)
2202	万科*	24.30	5.62	1.04	(18.96)	921	海信家电*	10.72	6.92	1.22	(37.64)
588	北京北辰	1.45	17.47	0.28	(48.16)	6690	海尔智家	27.10	16.85	3.05	(16.17)
1528	美凯龙	5.47	8.29	0.37	(63.01)	1812	晨鸣纸业*	4.84	5.54	0.59	(50.59)
						811	新华文轩	5.56	4.53	0.55	(46.45)

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
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话: （852）2147 8835
伍华安
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
电话: （852）2147 8805
周秀成
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

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/或与其联属公司，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