

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	29,151.80	0.09	2.60
H股	10,889.12	0.89	2.33
紅籌	4,109.06	(1.42)	0.12
HSC大型股	2,737.80	0.60	2.55
HSC中型股	6,358.47	1.21	3.22
AH股溢價	137.37	(0.70)	(0.04)
滬深300	5,331.57	0.20	3.41
富時中國A50	18,222.82	(0.43)	4.07
上證180	10,870.21	0.08	4.10
上證380	6,115.74	0.90	2.38
臺北加權	17,068.43	1.17	4.47
日經225	28,860.08	(0.99)	1.07
道瓊斯	34,529.45	0.19	0.94
標普500	4,204.11	0.08	1.16
納斯達克	13,748.74	0.09	2.06
德國DAX 30	15,421.13	(0.64)	(0.11)
富時100	7,022.61	0.04	0.06
法國CAC 40	6,447.17	(0.57)	0.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.05	1.10	1.51
紐約期金(美元/t oz)	1,908.50	0.32	1.27
標普高盛商品指數	519.23	(0.36)	2.53
CRB大宗商品期貨價格指數	205.70	(0.04)	2.40
羅杰斯國際商品指數	2,803.81	(0.17)	2.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8208	(0.54)	(1.57)
美元兌人民幣	6.3694	(0.66)	(1.59)
美元兌港元	7.7614	(0.01)	(0.07)
美元兌日元	109.42	0.58	0.32
歐元兌美元	1.2228	(0.19)	1.35
英鎊兌美元	1.4222	0.49	2.24
澳元兌美元	0.7741	(0.13)	(0.28)

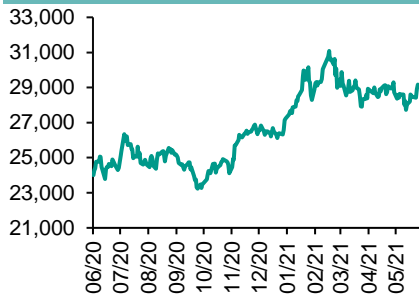
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0740	(0.60)	(8.20)
香港(10年期)	1.14800	(3.40)	(8.30)
美國(10年期)	1.60280	4.40	(2.31)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

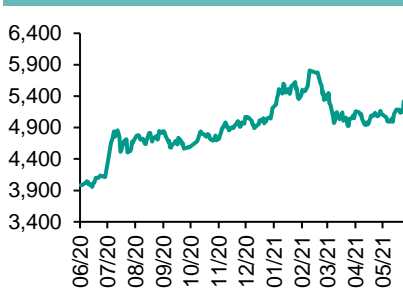
恒指走勢圖



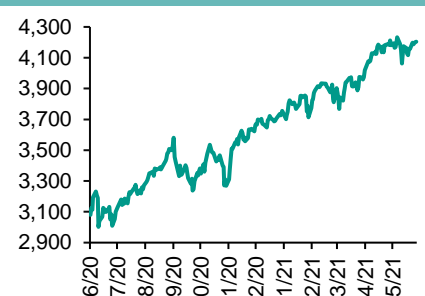
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股因假期休市。昨天英國股市因假期休市，而德國DAX指數和法國CAC 40指數跌幅均達到0.6%。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大，科技股上漲抵消未如預期PMI數據的影響，部分乳製品、嬰童用品、輔助生殖股份受到三孩政策影響上漲；港股各行業指數表現不一，其中信息科技指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大，原材料股受到PMI數據影響繼續攀升，部分嬰童用品/食品股及生育醫療股受到三孩政策公布影響上漲；滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.16億人民幣，南向淨賣出8.06億港幣；深股通北向淨買入38.95億人民幣，南向淨賣出1.42億港幣。今天將公布美國5月ISM製造業活動指數、美國4月建築支出環比、歐元區/德國/法國5月Markit製造業PMI終值、歐元區4月失業率、德國5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
歐元區	M3貨幣供應同比	4月	9.6%	9.2%	10.0%*
德國	CPI 同比	5月	2.3%	2.5%	2.0%
日本	工業增加值同比	4月	16.9%	15.4%	3.4%
日本	失業率	4月	-1.7%	-4.5%	1.2%
日本	新宅開工同比	4月	4.5%	7.1%	1.5%
中國	製造業採購經理指數	5月	51.1	51.0	51.1
中國	非製造業採購經理指數	5月	55.1	55.2	54.9*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

‘中國將實施三胎政策，以提振人口出生率	‘中國央行據悉將控制RMBS的發行，以進一步對樓市降溫
‘OPEC+預計石油市場供應收緊，全球石油庫存大幅下滑	‘德國通脹率升至2018年10月以來最高水平，超出預期
‘伊核談判第五輪開啓，或有望達成協議	‘中國工業重鎮廣東省20多個城市對企業啓動了有序用電方案
‘日本零售銷售大幅下降，工業產值保持升勢	‘中國央行14年來首度上調外匯存款準備金率，或暫緩人民幣升值壓力

國際經濟要聞

OPEC+預計石油市場供應收緊，全球石油庫存大幅下滑

石油輸出國組織(OPEC)及其盟友收緊對全球石油市場的展望，預計如若不做進一步增產，今年餘下時間石油庫存將大幅下降。根據彭博見到的一份文件，OPEC+聯席技術委員會預計，過剩石油庫存到下月末將接近消耗殆盡。從9月到12月庫存將下降至少200萬桶/日。(彭博)

德國通脹率升至2018年10月以來最高水平，超出預期

德國5月份調和消費者價格指數(CPI)同比上漲2.4%，超出上漲2.3%的經濟學家預測。德國央行曾表示該國今年通脹率最高可能升至4%，為歐元區成立二十多年來最高水平。一些特殊因素造成了CPI上漲，包括扭轉去年下調銷售稅的政策，以及調整商品和服務籃子等。(彭博)

伊核談判第五輪開啓，或有望達成協議

伊朗和世界大國已開啓新一輪旨在重啓2015年伊核協議的談判，這也可能成為最後一輪談判。伊朗和俄羅斯官員稱，第五輪核談判已經在維也納開啓；儘管仍有一些問題需要解決，但這可能是最終於一輪談判。若能達成協議，美國可能會放鬆對伊朗石油、銀行和航運業的制裁。(彭博)

日本零售銷售大幅下降，工業產值保持升勢

日本4月零售銷售降幅是經濟學家預期的兩倍多，儘管工業產值繼續增長，凸顯出國內疫情防控措施對經濟的持續抑制作用。日本政府周一公布的數據顯示，零售銷售較3月下降4.5%，工業產值環比增長2.5%。這兩個數字均不及經濟學家預期中值。(彭博)

大中華經濟要聞

中國將實施三胎政策，以提振人口出生率

新華社援引中共中央政治局會議報道稱，實施一對夫妻可以生育三個子女政策及配套支持措施，有利于改善中國人口結構。目前還不清楚該政策何時生效，不過據新華社報道，會議聽取了“十四五”時期積極應對人口老齡化重大政策舉措彙報。(彭博)

中國央行據悉將控制RMBS的發行，以進一步對樓市降溫

匿名的知情人士稱，中國央行從4月份開始對商業銀行的RMBS發行規模和節奏進行控制。知情人士補充道，中國央行正考慮全面將商業銀行的RMBS投資納入房地產貸款集中度考核。(彭博)

中國工業重鎮廣東省20多個城市對企業啓動了有序用電方案

南方電網在微信上的一份聲明中說，廣東省21個地市(約居住1.3億人)啓用了有序用電方案。到5月29日，該電網運營商南方五省區的用電量同比增長了24%，5月21日當天更創下歷史新高。(彭博)

中國央行14年來首度上調外匯存款準備金率，或暫緩人民幣升值壓力

中國央行周一下午宣布，為加強金融機構外匯流動性管理，自2021年6月15日起，上調金融機構外匯存款準備金率2個百分點，即外匯存款準備金率由現行的5%提高到7%。(彭博)

企業要聞

G1：研究顯示科興生物新冠疫苗在人群接種率至少達75%時能控制住疫情

G1援引巴西Butantan研究所的研究結果稱，當科興生物新冠疫苗在人群中的接種率達到至少75%時，可控制住疫情。Butantan研究所在巴西Serrana市進行了大規模疫苗接種，將該市4.5萬人口分為四組，每周接種一組。疫苗接種全部完成後，該市新增新冠死亡人數下降95%，住院人數下降86%。(彭博)

穆迪因再融資風險下調藍光發展評級

穆迪下調藍光發展評級至B3，並將評級展望調整為負面，理由是這家中國房地產開發商明年將面臨“更高的再融資風險”；藍光發展未來12-18個月將有超過160億元人民幣的境內和境外債券到期或回售。(彭博)

日經新聞：日本將為台積電在日本的芯片研究中心提供資金

《日本經濟新聞》未援引消息來源報導，日本政府將負擔台積電在該國一個研究設施一半的費用，並將尋求包括Ibiden等本地製造商的協助。該項目估計將耗資約370億日元，用于將在東京以北的茨城縣興建研究設施。(彭博)

華晨中國汽車收到香港交易所發出的複牌指引

華晨中國汽車在香港交易所發布公告稱，需要就審計事宜進行獨立調查。公司將公布調查發現、評估及公布對公司業務營運及財務狀況的影響，以及採取適當補救行動。公司股份將繼續停牌，直至另行通知。(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	6.38	4.91	0.56	(24.44)	1065	創業環保	3.07	6.31	0.55	(60.26)
1398	工商銀行	5.10	4.87	0.54	(19.66)	895	東江環保*	4.56	-	0.72	(51.77)
1288	農業銀行	3.15	4.29	0.47	(20.69)	1635	大眾公用	2.12	9.72	0.59	(52.20)
3988	中國銀行	2.91	3.79	0.39	(28.28)	753	中國國航	6.23	-	0.96	(39.20)
1658	郵儲銀行	5.59	6.40	0.72	(18.07)	670	東方航空	3.50	-	0.94	(47.00)
3328	交通銀行	5.23	4.14	0.42	(12.40)	1055	南方航空	5.26	-	1.01	(32.23)
3968	招商銀行	71.75	14.67	2.21	1.20	1919	中遠海控	16.34	6.56	2.76	(37.24)
998	中信銀行	4.24	3.59	0.32	(33.84)	598	中國外運	3.60	6.53	0.70	(35.77)
6818	光大銀行	3.29	3.99	0.38	(29.50)	2866	中遠海發	1.50	7.96	0.75	(58.27)
2016	浙商銀行	4.16	4.36	0.28	(27.66)	1138	中遠海能	3.61	6.97	0.40	(51.51)
1988	民生銀行	2.07	4.24	0.34	(54.33)	2880	大連港	0.81	8.72	0.42	(61.57)
6196	鄭州銀行*	4.70	7.04	0.75	(24.06)	6198	青島港	4.46	6.05	0.70	(41.99)
3866	青島銀行*	3.79	5.79	0.55	(22.62)	3369	秦港股份	1.33	5.65	0.40	(60.16)
1963	重慶銀行	5.23	3.34	-	(62.64)	317	廣船國際	7.61	21.08	0.63	(70.55)
3618	渝農商行	3.51	3.79	0.34	(32.06)	2039	中集集團*	14.82	19.15	1.07	(20.71)
2628	中國人壽	16.36	6.16	0.81	(63.11)	1800	中國交建	3.81	3.05	0.23	(53.81)
2318	中國平安	84.45	8.34	1.64	(3.46)	390	中國中鐵	4.10	3.20	0.39	(37.57)
2601	中國太保	29.15	9.04	1.07	(30.45)	1186	中國鐵建	5.02	2.56	0.29	(46.07)
1336	新華保險	29.05	5.21	0.73	(53.21)	1766	中國中車	3.32	6.51	0.54	(54.96)
1339	人保集團	2.87	4.48	0.50	(61.76)	3969	中國通號	3.13	6.89	0.63	(55.01)
6030	中信證券	21.45	14.21	1.22	(32.57)	525	廣深鐵路	1.62	-	0.33	(37.87)
3908	中金公司	22.90	11.85	1.36	(69.69)	177	寧滬高速	9.39	10.66	1.29	(23.32)
6837	海通證券	7.41	6.68	0.52	(48.02)	548	深圳高速	7.74	5.19	0.71	(31.98)
2611	國泰君安	11.66	7.96	0.68	(46.54)	995	皖通高速	5.18	5.39	0.61	(37.48)
6806	申萬宏源*	2.33	5.77	0.53	(60.08)	107	成渝高速	1.91	20.88	0.32	(51.47)
1776	廣發證券*	11.10	6.94	0.71	(43.06)	2238	廣汽集團	6.61	6.79	0.64	(53.15)
6886	華泰證券	12.02	8.21	0.69	(42.54)	1211	比亞迪*	180.00	99.34	5.24	(17.33)
6099	招商證券	12.10	9.31	0.95	(51.79)	2333	長城汽車	21.70	21.23	2.89	(51.85)
3958	東方證券	5.54	11.62	0.53	(57.18)	2338	濰柴動力	17.46	10.82	2.02	(19.54)
6178	光大證券	6.82	13.47	0.51	(66.68)	3606	福耀玻璃	51.55	40.98	4.91	(19.09)
6881	銀河證券	4.87	5.37	0.52	(64.22)	1108	洛陽玻璃	6.02	30.47	1.98	(71.37)
6066	中信建投	9.94	7.23	1.07	(76.01)	6865	福萊特	23.95	17.64	3.90	(35.28)
1375	中州證券	1.57	18.65	0.44	(74.53)	38	一拖股份	4.18	7.21	0.75	(73.73)
1456	國聯證券	3.85	11.05	0.71	(79.81)	1157	中聯重科*	9.36	8.07	1.30	(28.54)
857	中石油	3.17	7.57	0.38	(43.68)	564	鄭煤機	9.35	10.73	1.02	(32.74)
386	中石化	4.13	5.78	0.54	(23.31)	1057	浙江世寶*	2.31	23.37	1.12	(67.59)
338	上石化	1.93	25.31	0.59	(56.60)	1072	東方電氣	6.77	10.98	0.57	(50.39)
1033	石化油服	0.73	-	1.69	(69.43)	2727	上海電氣	2.08	6.87	0.39	(62.97)
2883	中海油田	7.30	16.49	0.74	(56.68)	2208	金風科技*	13.22	15.73	1.34	(11.21)
568	山東墨龍*	8.18	24.85	3.01	(4.50)	42	東北電氣	0.63	6.54	-	(67.07)
1088	中國神華	17.58	7.16	0.76	(27.78)	187	京城機電	2.00	4.45	1.14	(66.36)
1898	中煤能源	4.66	5.82	0.48	(46.73)	2607	上海醫藥	17.54	9.10	0.90	(38.06)
1171	兗州煤業	10.36	5.28	0.80	(37.20)	2196	復星醫藥	64.65	37.10	3.68	(23.54)
1816	中廣核*	1.71	6.81	0.73	(49.52)	1513	麗珠醫藥*	39.65	16.56	2.42	(34.59)
902	華能國際	2.78	12.67	0.48	(45.80)	874	白雲山	23.55	9.35	1.13	(40.12)
991	大唐發電	1.25	11.89	0.45	(62.14)	719	新華製藥*	4.47	6.73	0.69	(59.24)
1071	華電國際	2.40	5.95	0.41	(42.90)	1349	復旦張江	5.65	28.98	2.41	(77.47)
956	新天綠能	3.28	5.93	0.82	(81.82)	1877	君實生物*	79.90	-	9.80	(27.15)
1618	中國中冶	1.82	4.50	0.39	(50.70)	6185	康希諾	343.20	-	11.48	(51.77)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.43	(65.88)	9989	海普瑞*	11.06	11.99	1.15	(44.88)
347	鞍鋼股份*	5.00	12.01	0.70	(6.52)	2359	藥明康德	166.20	92.94	11.37	(18.42)
323	馬鋼股份	3.72	7.48	0.79	(17.26)	3759	康龍化成*	185.90	102.92	13.66	(15.38)
1053	重慶鋼鐵	2.34	10.04	0.81	(33.08)	3347	泰格醫藥	161.20	-	-	(24.39)
2600	中國鋁業	4.59	49.61	1.26	(27.97)	6127	昭衍新藥	152.00	89.75	23.21	(26.68)
358	江西銅業	18.40	17.23	0.85	(42.45)	168	青島啤酒	84.75	35.00	4.33	(33.72)
2899	紫金礦業	12.18	31.76	4.67	(10.98)	6116	拉夏貝爾	0.67	-	-	(81.04)
1787	山東黃金	17.02	43.45	2.34	(34.63)	1533	莊園牧場*	6.30	26.41	0.79	(49.31)
3993	洛陽鉬業	5.35	32.70	2.45	(24.42)	553	南京熊貓	4.16	29.76	0.89	(58.26)
1772	贛鋒鋳業	116.50	85.03	10.94	(25.94)	981	中芯國際	21.20	18.89	1.85	(44.66)
914	海螺水泥	48.50	5.85	1.26	(18.81)	763	中興通訊*	21.20	18.89	1.85	(44.66)
2009	金隅股份	1.51	4.56	0.28	(55.10)	6869	長飛光纖	9.55	9.35	0.65	(68.38)
2202	萬科*	26.85	6.12	1.13	(17.46)	921	海信家電*	11.80	7.50	1.35	(33.30)
588	北京北辰	1.46	17.33	0.27	(51.49)	6690	海爾智家	32.70	20.03	3.63	(11.04)
1528	美凱龍	4.55	6.79	0.30	(61.50)	1812	晨鳴紙業*	6.32	7.13	0.80	(49.39)
						811	新華文軒	5.59	4.49	0.55	(50.93)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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