

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,918.10	(0.17)	(0.71)
H股	10,805.64	(0.20)	0.11
红筹	4,100.86	0.43	(1.61)
HSC大型股	2,715.37	(0.36)	(0.22)
HSC中型股	6,264.40	(0.51)	(0.29)
AH股溢价	137.51	0.07	(0.60)
沪深300	5,282.28	0.51	(0.73)
富时中国A50	18,150.06	0.70	(0.83)
上证180	10,761.64	0.48	(0.92)
上证380	6,094.56	0.02	0.55
台北加权	17,147.41	(0.57)	1.64
日经225	29,058.11	0.39	(0.31)
道琼斯	34,756.39	0.52	0.85
标普500	4,229.89	0.88	0.69
纳斯达克	13,814.49	1.47	0.57
德国DAX 30	15,692.90	0.39	1.11
富时100	7,069.04	0.07	0.70
法国CAC 40	6,515.66	0.12	0.49

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.66	0.06	5.04
纽约期金(美元/t oz)	1,890.50	0.04	(0.63)
标普高盛商品指数	533.74	1.27	2.42
CRB大宗商品期货价格指数	210.29	1.36	2.20
罗杰斯国际商品指数	2,874.41	1.29	2.52

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8251	0.50	(0.40)
美元兑人民币	6.3923	0.31	(0.37)
美元兑港元	7.7572	(0.05)	(0.11)
美元兑日元	109.63	0.05	0.94
欧元兑美元	1.2165	(0.51)	(0.01)
英镑兑美元	1.4161	(0.36)	1.27
澳元兑美元	0.7739	0.06	(1.34)

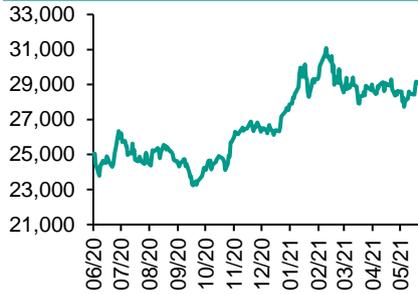
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1300	4.20	(2.60)
香港(10年期)	1.45100	28.90	26.10
美国(10年期)	1.56700	(2.90)	(1.18)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



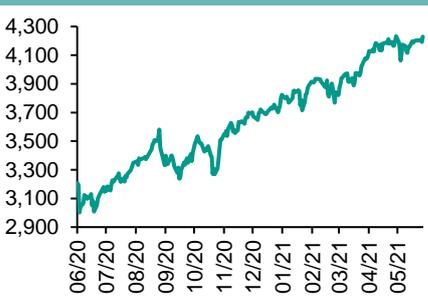
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳指领涨。财长耶伦指稍高的利率环境对美国有利；标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，仅公用事业指数下跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX指数涨幅较大，G7就达成历史性协议，同意对大公司征收至少15%的全球最低公司税率原则。上周五恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。上周五沪股通北向净买入16.54亿人民币，南向净买入1.20亿港元；深股通北向净买入14.13亿人民币，南向净卖出12.07亿港元。上周五上证综指及深成指均上升，深成指涨幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为20.4倍、22.5倍、20.0倍、12.5倍、10.5倍、13.2倍、23.5倍。上周道指、标普500、日经225、国指、深成分别累涨0.85%、0.69%、0.28%、0.11%、0.12%；恒指、上证综指分别累跌0.71%、0.25%。今天将公布德国4月工厂订单环比、中国5月出口同比、中国5月进口同比。

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	非农就业人数增减	5月	675k	559k	278k*
美国	耐用品订单环比	4月	-1.3%	-1.3%	-1.3%
美国	失业率	5月	5.9%	5.8%	6.1%
美国	工厂订单	4月	-0.3%	-0.6%	1.4%*
美国	制造业就业人数增减	5月	25k	23k	-32k*
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	5月	62.0	64.2	61.6
日本	家庭支出-同比	4月	8.7%	13.0%	6.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 全美独立企业联盟：小型企业有职位空缺比率连续四个月破顶
- 日美就加强数码领域合作达成协议
- 日本拟将半导体生产列为国家发展项目
- 俄罗斯将在国家财富基金完全移除美元资产
- 内地开展国家组织高值医用耗材集中带量采购指导意见
- 国务院：强化信息化支撑作用,大力发展远程医疗和互联网诊疗
- 发改委：将研究讨论深化电价改革及完善电价政策
- 国家统计局：5月下旬生猪价格较上期跌3.8%

国际经济要闻

全美独立企业联盟：小型企业有职位空缺比率连续四个月破顶

全美独立企业联盟表示，经季调上月有48%小型企业雇主表示有职位空缺，按月升4个百分点，为连续四个月创新高，较过去48年平均的22%高26个百分点。93%招聘员工雇主称过去1个月接到很少甚至没有符合应征条件人士应征。(彭博)

美日就加强数码领域合作达成协议

美国及日本政府宣布建立美日全球数码互联互通伙伴关系，促进数码经济及开发新一代通讯技术，同时亦对发展中国家提供援助，以提升在数码领域的竞争力。两国将加深多个领域上的合作，包括完善5G流动通讯系统、投资研发新一代通讯系统以及改善网络安全。(彭博)

日本拟将半导体生产列为国家发展项目

日本政府的新战略发展草案会将半导体等数码产业列为国家发展项目，将推动海外企业合作在日本设厂，以改善日本国内的生产能力，同时亦会推进新一代制造技术在日本的发展。日本目前在尖端半导体技术等领域的发展处于落后位置，而海外的突发状况亦会导致供应链中断。(彭博)

俄罗斯将在国家财富基金完全移除美元资产

俄罗斯财长Anton Siluanov表示，该国将在国家财富基金完全移除美元资产，并增加对欧元、人民币及黄金资产的投资，有关转变料在一个月内实行。完成有关改变后，欧元、人民币及黄金资产份额占比分别为40%、30%及20%，日圆及英镑则各占5%。(彭博)

大中华经济要闻

内地开展国家组织高值医用耗材集中采购指导意见

国家医保局等八部门印发《关于开展国家组织高值医用耗材集中带量采购和使用的指导意见》提出，重点将部份临床用量较大、采购金额较高、临床使用较成熟、市场竞争较充分、同质化水平较高的高值医用耗材纳入采购范围。(彭博)

国务院：强化信息化支撑作用,大力发展远程医疗和互联网诊疗

国务院办公厅发布关于推动公立医院高质量发展的意见提出，推动云计算、大数据、物联网、区块链、第五代移动通信(5G)等新一代信息技术与医疗服务深度融合。推进电子病历、智慧服务、智慧管理的建设。(彭博)

发改委：将研究讨论深化电价改革及完善电价政策

国家发改委价格司与15家重点发电、电网企业负责人等召开电价工作企业座谈会，与会企业汇报落实电价改革要求、执行电价政策的情况，研究讨论下一步深化电价改革、完善电价政策的重点任务。(彭博)

国家统计局：5月下旬生猪价格较上期跌3.8%

国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2021年5月下旬与5月中旬相比，16种产品价格上涨，30种下降，4种持平。生猪价格为17.8元/千克，较上期下跌3.8%。(彭博)

企业要闻

日产汽车因晶片短缺,押后推出新电动车Ariya

日产汽车表示，由于疫情爆发及全球晶片短缺，新款电动车SUV Ariya将推迟上市。日产去年宣布计划从今年中开始在日本推出Ariya，但执行副总裁Asako Hoshino现表示将会推迟到今年冬季，预计会在之后的两个月在美国及欧洲销售。(彭博)

据报苹果正研发无线充电iPad Pro及重新设计iPad Mini

消息指苹果正开发具有无线充电功能的新iPad Pro及重新设计的iPad Mini。苹果希望在今年稍后发布新iPad Mini，预计萤幕边框会更窄，并考虑取消home键。(彭博)

据报宝马拟发行人民币债

消息指宝马计划通过旗下全资欧洲子公司BMW Finance NV，在中国银行间市场发行人民币债券。发行人拟根发行100亿元人民币的一年期商业票据，及250亿元人民币期限最多三年的中期债券。(彭博)

通用汽车上月在美销售按年升4% 电动车销售升1.8倍

通用汽车披露5月在美销售数据。公司上月在美销售16.17万辆汽车，按年升4.1%，但零售量按年跌11.2%。其中电动车销售按年升1.84倍至10,364辆。(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	6.23	4.82	0.55	(24.58)	1065	创业环保	3.12	6.44	0.56	(59.04)
1398	工商银行	5.04	4.83	0.54	(19.63)	895	东江环保*	4.54	-	0.72	(52.20)
1288	农业银行	3.14	4.30	0.47	(22.03)	1635	大众公用	2.15	9.90	0.61	(51.83)
3988	中国银行	2.87	3.75	0.38	(25.12)	753	中国国航	6.30	-	0.97	(39.11)
1658	邮储银行	5.51	6.33	0.71	(17.86)	670	东方航空	3.43	-	0.93	(46.54)
3328	交通银行	5.25	4.17	0.42	(11.85)	1055	南方航空	5.33	-	1.03	(31.98)
3968	招商银行	70.05	14.39	2.17	0.38	1919	中远海控	15.96	6.44	2.71	(35.63)
998	中信银行	4.19	3.44	0.35	(34.08)	598	中国外运	3.68	6.71	0.72	(33.47)
6818	光大银行	3.23	3.93	0.37	(29.92)	2866	中远海发	1.47	7.83	0.73	(58.50)
2016	浙商银行	3.69	5.66	0.54	(24.14)	1138	中远海能	3.60	6.99	0.40	(51.10)
1988	民生银行	4.12	4.33	0.28	(27.58)	2880	大连港	0.81	8.76	0.42	(61.40)
6196	郑州银行*	2.04	4.20	0.33	(54.54)	6198	青岛港	4.52	6.16	0.71	(41.32)
3866	青岛银行*	4.70	7.07	0.75	(22.81)	3369	秦港股份	1.32	5.64	0.40	(60.28)
1963	重庆银行	5.16	3.31	-	(62.78)	317	广船国际	7.30	20.31	0.60	(70.44)
3618	渝农商行	3.23	3.50	0.31	(37.05)	2039	中集集团*	15.20	19.73	1.10	(16.68)
2628	中国人寿	15.88	6.00	0.79	(63.41)	1800	中国交建	3.85	3.10	0.24	(52.77)
2318	中国平安	81.80	8.11	1.60	(4.82)	390	中国中铁	4.08	3.19	0.39	(37.36)
2601	中国太保	27.05	8.43	1.00	(34.20)	1186	中国铁建	5.04	2.58	0.30	(45.54)
1336	新华保险	28.25	5.09	0.71	(53.17)	1766	中国中车	3.38	6.65	0.55	(53.71)
1339	人保集团	2.88	4.52	0.51	(61.20)	3969	中国通号	3.17	7.01	0.64	(53.91)
6030	中信证券	20.65	13.74	1.18	(33.34)	525	广深铁路	1.59	-	0.33	(39.31)
3908	中金公司	21.55	11.20	1.29	(70.20)	177	宁沪高速	9.41	10.73	1.30	(22.03)
6837	海通证券	7.23	6.55	0.51	(48.84)	548	深圳高速	7.64	5.15	0.70	(29.07)
2611	国泰君安	11.48	7.87	0.67	(45.61)	995	皖通高速	5.17	5.41	0.61	(37.96)
6806	申万宏源*	2.30	5.73	0.52	(59.91)	107	成渝高速	1.85	20.32	0.31	(52.93)
1776	广发证券*	10.56	6.63	0.68	(44.12)	2238	广汽集团	6.95	7.17	0.68	(51.32)
6886	华泰证券	11.54	7.92	0.66	(42.72)	1211	比亚迪*	191.90	106.38	5.61	(16.47)
6099	招商证券	11.64	9.00	0.92	(51.90)	2333	长城汽车	23.20	22.80	3.10	(50.45)
3958	东方证券	5.32	11.21	0.51	(55.88)	2338	潍柴动力	17.02	10.59	1.98	(20.05)
6178	光大证券	6.61	13.11	0.49	(66.67)	3606	福耀玻璃	53.25	42.52	5.10	(18.52)
6881	银河证券	4.79	5.30	0.51	(63.13)	1108	洛阳玻璃	6.16	31.32	2.03	(69.75)
6066	中信建投	9.80	7.16	1.06	(75.40)	6865	福莱特	21.85	16.16	3.57	(37.23)
1375	中州证券	1.57	18.73	0.45	(73.96)	38	一拖股份	4.11	7.12	0.74	(72.61)
1456	国联证券	3.82	11.01	0.71	(78.74)	1157	中联重科*	8.73	7.56	1.22	(29.78)
857	中石油	3.38	8.11	0.41	(40.58)	564	郑煤机	8.89	10.25	0.97	(32.76)
386	中石化	4.28	6.02	0.56	(21.41)	1057	浙江世宝*	2.43	24.69	1.18	(65.75)
338	上石化	1.94	25.56	0.59	(57.24)	1072	东方电气	6.60	10.75	0.56	(49.10)
1033	石化油服	0.75	-	1.75	(68.61)	2727	上海电气	2.15	7.13	0.40	(60.08)
2883	中海油田	7.58	17.20	0.77	(58.00)	2208	金风科技*	12.84	15.35	1.31	(9.83)
568	山东墨龙*	6.23	19.01	2.30	(11.14)	42	东北电气	0.66	6.88	-	(66.82)
1088	中国神华	17.40	7.12	0.76	(29.26)	187	京城机电	2.31	5.16	1.32	(67.88)
1898	中煤能源	4.79	6.01	0.50	(46.56)	2607	上海医药	17.68	9.21	0.91	(34.81)
1171	兖州煤业	10.82	5.54	0.84	(38.48)	2196	复星医药	60.55	34.91	3.46	(22.59)
1816	中广核*	1.72	6.88	0.73	(48.06)	1513	丽珠医药*	37.25	15.63	2.29	(36.71)
902	华能国际	2.92	13.36	0.50	(41.85)	874	白云山	22.75	9.08	1.10	(41.11)
991	大唐发电	1.29	12.33	0.47	(59.10)	719	新华制药*	4.28	6.47	0.66	(60.31)
1071	华电国际	2.47	6.15	0.42	(40.11)	1349	复旦张江	5.18	26.69	2.21	(78.51)
956	新天绿能	3.16	5.74	0.80	(80.34)	1877	君实生物*	77.65	-	9.56	(30.55)
1618	中国中冶	1.83	4.55	0.39	(50.21)	6185	康希诺	320.00	-	10.75	(53.39)
2068	中铝国际	1.55	-	0.48	(64.80)	9989	海普瑞*	11.18	12.18	1.17	(45.20)
347	鞍钢股份*	4.78	11.53	0.67	(7.71)	2359	药明康德	170.00	95.49	11.68	(21.39)
323	马钢股份	3.60	7.27	0.77	(18.24)	3759	康龙化成*	181.70	101.04	13.42	(19.29)
1053	重庆钢铁	2.15	9.26	0.74	(36.70)	3347	泰格医药	168.80	-	-	(25.26)
2600	中国铝业	4.24	46.03	1.17	(32.26)	6127	昭衍新药	151.40	89.80	23.22	(28.10)
358	江西铜业	17.32	16.29	0.81	(42.42)	168	青岛啤酒	84.70	35.13	4.35	(32.11)
2899	紫金矿业	11.22	29.39	4.32	(14.67)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	-	(80.91)
1787	山东黄金	15.96	40.93	2.20	(35.72)	1533	庄园牧场*	6.27	26.51	0.74	(49.77)
3993	洛阳钼业	5.11	31.37	2.35	(25.70)	553	南京熊猫	4.20	30.18	0.91	(54.97)
1772	赣锋锂业	114.70	84.09	10.82	(26.67)	981	中芯国际	23.50	29.15	1.17	(64.86)
914	海螺水泥	43.35	5.26	1.13	(25.98)	763	中兴通讯*	21.65	19.38	1.90	(45.91)
2009	金隅股份	1.50	4.55	0.28	(55.03)	6869	长飞光纤	9.80	9.63	0.67	(67.29)
2202	万科*	25.95	5.94	1.10	(18.75)	921	海信家电*	11.72	7.49	1.35	(37.90)
588	北京北辰	1.47	17.53	0.28	(49.92)	6690	海尔智家	32.05	19.72	3.57	(10.55)
1528	美凯龙	4.70	7.05	0.31	(61.29)	1812	晨鸣纸业*	6.07	6.88	0.77	(49.71)
						811	新华文轩	5.54	4.47	0.54	(51.26)

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

johng@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/或其附属公司，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，中国铁道投资银行业务关系。

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