

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	28,458.44	0.03	2.67
H股	10,702.57	0.56	3.51
紅籌	4,111.64	-0.03	1.55
HSC大型股	2,680.13	0.22	3.29
HSC中型股	6,165.61	0.33	4.13
AH股溢價	137.12	-0.55	-0.62
滬深300	5,134.15	-1.01	0.46
富時中國A50	17,407.75	-1.18	0.41
上證180	10,404.23	-1.01	-0.44
上證380	5,934.40	-0.44	0.18
臺北加權	16,302.06	1.62	3.00
日經225	28,317.83	0.78	1.77
道瓊斯	34,207.84	0.36	-0.51
標普500	4,155.86	-0.08	-0.43
納斯達克	13,470.99	-0.48	0.31
德國DAX 30	15,437.51	0.44	0.14
富時100	7,018.05	-0.02	-0.36
法國CAC 40	6,386.41	0.68	0.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.71	0.20	(3.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,884.10	0.39	0.88
標普高盛商品指數	506.40	0.79	(1.67)
CRB大宗商品期貨價格指數	200.87	0.44	(1.19)
羅杰斯國際商品指數	2,747.81	0.37	(1.53)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8286	(0.12)	(0.72)
美元兌人民幣	6.4347	(0.12)	(0.59)
美元兌港元	7.7642	(0.03)	0.05
美元兌日元	108.93	(0.26)	0.78
歐元兌美元	1.2184	0.26	0.81
英鎊兌美元	1.4147	0.09	1.78
澳元兌美元	0.7734	(0.39)	(0.85)

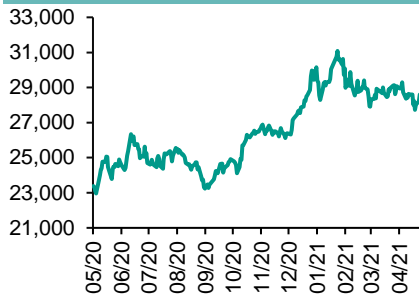
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0710	(6.50)	(8.00)
香港(10年期)	1.19500	0.90	1.40
美國(10年期)	1.62330	(2.55)	6.56

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



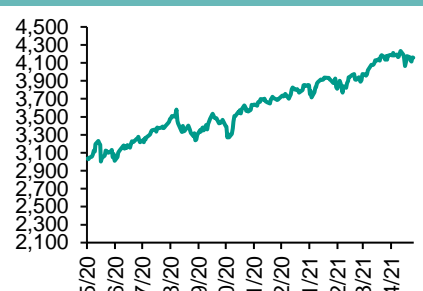
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上週五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數領漲，納斯達克指數領跌。美國製造業及服務業採購經理指數(PMI)初值皆創新高，5月份Markit製造業PMI初值攀至61.5，高過預期的60.2。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，非核心消費品指數領跌。上週五歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC 40指數領漲，富時100指數領跌。上週五恒指及國指均上升，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，工業製造品業指數領跌。上週五滬股通北向淨賣出20.72億人民幣，南向淨買入13.43億港幣；深股通北向淨賣出14.94億人民幣，南向淨買入7.03億港幣。上週五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，金融地產指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為20.3、22.4、19.7倍、12.4倍、10.4倍、12.7倍、22.4倍。上週道指、標普500、深成分別累跌0.51%、0.43%及0.11%，日經225、恒指、上證綜指及國指分別累漲1.77%、2.67%、0.18%及1.47%。今天將公布新西蘭第1季零售銷售季率。

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
荷蘭	房價指數 同比	5月	N/A	11.5%	11.3%
荷蘭	消費者信心指數	5月	N/A	-9	-14
愛爾蘭	消費者信心指數	5月	N/A	85.8	77.9
澳洲	零售總額月環比	5月	0.5%	1.1%	1.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

澳洲4月零售銷售額初值按月續升1.1%

國家商務部：首四月國企承接服務外包合同額按年增44.9%

英國4月零售及核心銷量月升擴至9.2%及9%

人行：對跨境資本流動等潛在風險及時採取措施

日本5月製造業PMI初值跌至52.5

銀保監：應對氣候變化對金融業是藍海

歐羅區5月消費者信心指數初值升至5.1

銀保監查處5家銀行

國際經濟要聞

澳洲4月零售銷售額初值按月續升1.1%

澳洲統計局數據顯示，4月零售銷售額初值按月升幅收窄至1.1%，主要反映去年同期新冠疫情大爆發導致封城拖累該月零售額急降，期內食品零售額按月回升1.5%，咖啡館、飯店和外賣食品服務銷售額按月升2.5%。(彭博)

英國4月零售及核心銷量月升擴至9.2%及9%

英國國家統計局公布，受惠于疫情限制措施進一步放鬆，今年4月零售銷量按月升幅進一步擴至9.2%。若扣除汽車燃料後之英國4月核心零售銷量按月意外升幅進一步擴至9%。(彭博)

日本5月製造業PMI初值跌至52.5

日本5月工廠活動擴張步伐放緩，因產出和新訂單增長放緩，顯示緊急防疫限制措施阻礙經濟復蘇。日本經季調5月Jibun銀行製造業採購經理指數(PMI)降至52.5，4月終值為53.6，整體產出擴張錄得2月以來最慢，表明東京和其他主要地區實施緊急狀態限制舉措打擊製造商。(彭博)

歐羅區5月消費者信心指數初值升至負5.1

歐羅區5月消費者信心指數初值升至負5.1，4月為負8.1，預期為負6.8。歐盟5月消費者信心指數初值上升3個點至負6，因隨著疫情封鎖措施的放寬，積壓的消費者需求得到釋放。(彭博)

大中華經濟要聞

國家商務部：首四月國企承接服務外包合同額按年增44.9%

國家商務部2021年首四個月內地服務外包發展情況顯示，國企承接服務外包合同額5,424億元人民幣，執行額3,359億元，按年分別增長44.9%和35.6%，比2019年同期分別增長36.2%和50%。(彭博)

人行：對跨境資本流動等潛在風險及時採取措施

人民銀行表示，要充分發揮宏觀審慎政策結構性靶向調控的作用，針對房地產金融、跨境資本流動，債券市場等特定領域的潛在風險，及時採取宏觀審慎措施，防範系統性風險。(彭博)

銀保監：應對氣候變化對金融業是藍海

中國銀保監會表示，應對氣候變化將大幅拓展金融生產最大可能性邊界，對金融行業是巨大的藍海，未來綠色信貸、綠色保險、綠色債券、碳交易市場均將迎來巨大發展契機。(彭博)

銀保監查處5家銀行

中國銀保監查處一批違法違規案件，對5家金融機構依法作出處罰決定，處罰金額合計約3.66億元。銀保監會督促銀行保險機構加強合規建設，依法審慎經營，服務實體經濟，保護金融消費者合法權益。(彭博)

企業要聞

中國再保險首4月保費收入跌5%

中國再保險宣布，按中國企業會計準則，首4月經由旗下中國大地財產保險獲得的原保費收入總額約157.91億元人民幣，按年跌5.1%，公司財產再保險與財產直保業務與財產險市場發展具備較高關聯度，車險二次費改或將減少分保需求。(彭博)

景福料全年盈利增至逾2500萬

景福集團公布，預期截至3月底止全年股東應占溢利逾2500萬元。上年同期錄得溢利569.2萬元。預期盈利上升，主要由于期內零售業務收益及產品毛利率增加及營業成本下降，因租賃市場放緩有利集團。(彭博)

佳明集團料全年盈利飆3倍

佳明集團控股預料，截至3月底止全年綜合溢利按年飆升不少於3倍，預期盈利大增主要由于來自九龍啟德的建築項目確認的收益和毛利大幅增加；以及期內取得香港特區政府保就業計劃的一次性補貼。(彭博)

聯通4月5G套餐客淨增671萬戶

中國聯通公布，4月移動出賬用戶淨增18.5萬戶，累計用戶數達3.09億戶。其中5G套餐用戶當月淨增671.3萬戶，累計用戶數達9856.5萬戶。固網業務方面，4月固網寬帶用戶累計8883.4萬戶，淨增70.7萬戶。(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	6.16	4.79	0.54	(25.70)	1065	創業環保	3.01	6.24	0.54	(61.09)
1398	工商銀行	4.96	4.78	0.53	(20.50)	895	東江環保*	4.69	-	0.75	(48.93)
1288	農業銀行	3.06	4.36	0.46	(21.74)	1635	大眾公用	2.11	9.77	0.60	(51.43)
3988	中國銀行	3.11	-	-	(21.43)	753	中國國航	6.33	-	0.98	(39.84)
1658	郵儲銀行	5.16	5.96	0.67	(17.13)	670	東方航空	3.57	-	0.97	(47.36)
3328	交通銀行	5.05	4.04	0.41	(14.07)	1055	南方航空	5.44	-	1.06	(32.31)
3968	招商銀行	66.15	13.66	2.06	1.31	1919	中遠海控	17.20	6.97	2.94	(36.06)
998	中信銀行	4.21	3.60	0.33	(33.67)	598	中國外運	3.63	6.65	0.71	(37.59)
6818	光大銀行	3.23	3.95	0.37	(29.93)	2866	中遠海發	1.52	8.14	0.76	(58.97)
2016	浙商銀行	4.14	4.38	0.28	(26.69)	1138	中遠海能	3.58	7.12	0.40	(52.38)
1988	民生銀行	1.98	4.09	0.33	(55.41)	2880	大連港	0.81	8.80	0.43	(61.42)
6196	鄭州銀行*	4.82	7.29	0.82	(21.06)	6198	青島港	4.40	6.03	0.69	(41.85)
3866	青島銀行*	3.47	5.35	0.51	(27.20)	3369	秦港股份	1.34	5.75	0.41	(58.87)
1963	重慶銀行	5.51	3.55	-	(58.19)	317	廣船國際	7.45	20.84	0.62	(69.68)
3618	渝農商行	3.45	3.76	0.34	(31.93)	2039	中集集團*	14.90	19.44	1.08	(24.43)
2628	中國人壽	15.98	6.07	0.80	(61.52)	1800	中國交建	3.80	3.07	0.23	(53.49)
2318	中國平安	81.40	8.12	1.60	(3.71)	390	中國中鐵	4.14	3.26	0.39	(36.11)
2601	中國太保	28.65	8.98	1.06	(29.40)	1186	中國鐵建	5.09	2.62	0.30	(45.01)
1336	新華保險	29.25	5.30	0.74	(51.48)	1766	中國中車	3.34	6.61	0.55	(54.10)
1339	人保集團	2.76	4.35	0.49	(62.38)	3969	中國通號	3.07	6.82	0.62	(54.89)
6030	中信證券	20.20	13.51	1.16	(31.98)	525	廣深鐵路	1.66	-	0.35	(36.31)
3908	中金公司	19.82	10.35	1.19	(67.90)	177	寧滬高速	9.14	10.48	1.27	(24.03)
6837	海通證券	7.12	6.48	0.50	(47.46)	548	深圳高速	7.77	5.26	0.72	(33.14)
2611	國泰君安	11.24	7.74	0.66	(44.62)	995	皖通高速	5.37	5.64	0.63	(35.69)
6806	申萬宏源*	2.24	5.61	0.51	(59.82)	107	成渝高速	1.92	21.19	0.32	(51.19)
1776	廣發證券*	10.76	6.79	0.69	(40.48)	2238	廣汽集團	6.83	7.08	0.67	(53.87)
6886	華泰證券	11.24	7.75	0.65	(42.29)	1211	比亞迪*	163.90	91.33	4.82	(21.58)
6099	招商證券	11.12	8.64	0.88	(51.37)	2333	長城汽車	20.00	19.76	2.69	(51.45)
3958	東方證券	4.90	10.38	0.47	(54.43)	2338	濰柴動力	17.42	10.90	2.04	(15.78)
6178	光大證券	6.49	12.94	0.49	(65.39)	3606	福耀玻璃	45.80	36.76	4.41	(23.76)
6881	銀河證券	4.67	5.20	0.50	(62.10)	1108	洛陽玻璃	5.69	29.08	1.89	(71.90)
6066	中信建投	9.05	6.64	0.98	(75.08)	6865	福萊特	22.35	16.62	3.68	(36.77)
1375	中州證券	1.53	18.35	0.44	(73.42)	38	一拖股份	4.07	7.09	0.73	(72.78)
1456	國聯證券	3.83	11.10	0.71	(79.36)	1157	中聯重科*	9.17	7.98	1.29	(27.28)
857	中石油	3.13	7.55	0.38	(44.70)	564	鄭煤機	8.36	9.69	0.92	(36.21)
386	中石化	4.09	5.78	0.54	(22.26)	1057	浙江世寶*	2.57	26.25	1.25	(63.34)
338	上石化	2.01	26.62	0.62	(55.46)	1072	東方電氣	6.80	11.13	0.58	(50.83)
1033	石化油服	0.76	-	1.78	(68.98)	2727	上海電氣	2.51	8.37	0.47	(58.65)
2883	中海油田	7.66	17.47	0.78	(56.13)	2208	金風科技*	12.72	15.28	1.30	(10.52)
568	山東墨龍*	6.87	21.08	2.55	(32.71)	42	東北電氣	0.64	6.70	-	(65.56)
1088	中國神華	17.06	7.02	0.75	(28.05)	187	京城機電	2.17	4.88	1.25	(62.92)
1898	中煤能源	4.60	5.80	0.48	(49.17)	2607	上海醫藥	16.44	8.61	0.85	(38.63)
1171	兗州煤業	10.00	5.15	0.78	(37.60)	2196	復星醫藥	58.85	34.10	3.38	(23.20)
1816	中廣核*	1.84	7.40	0.79	(44.95)	1513	麗珠醫藥*	39.00	16.45	2.41	(33.91)
902	華能國際	2.76	12.70	0.48	(46.31)	874	白雲山	21.35	8.56	1.04	(43.60)
991	大唐發電	1.25	12.01	0.45	(62.47)	719	新華製藥*	4.60	6.99	0.71	(57.46)
1071	華電國際	2.44	6.11	0.42	(41.56)	1349	復旦張江	5.09	26.36	2.19	(77.75)
956	新天綠能	3.36	6.13	0.85	(80.46)	1877	君實生物*	74.35	-	9.20	(27.38)
1618	中國中冶	1.81	4.52	0.39	(50.98)	6185	康希諾	344.00	-	11.62	(51.93)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.44	(64.84)	9989	海普瑞*	10.80	11.83	1.14	(44.41)
347	鞍鋼股份*	4.99	12.10	0.71	(6.66)	2359	藥明康德	190.00	89.40	10.93	(3.65)
323	馬鋼股份	3.79	7.69	0.81	(18.63)	3759	康龍化成*	184.80	103.30	13.71	(15.39)
1053	重慶鋼鐵	2.57	11.13	0.90	(26.56)	3347	泰格醫藥	161.80	-	-	(24.22)
2600	中國鋁業	4.52	49.32	1.25	(29.86)	6127	昭衍新藥	145.00	86.45	22.36	(28.47)
358	江西銅業	17.88	16.90	0.84	(42.50)	168	青島啤酒	78.65	32.79	4.06	(35.98)
2899	紫金礦業	11.48	30.23	4.44	(12.08)	6116	拉夏貝爾	0.63	-	-	(82.88)
1787	山東黃金	16.64	42.89	2.31	(34.37)	1533	莊園牧場*	6.09	25.77	0.77	(50.86)
3993	洛陽鉬業	5.17	31.91	2.39	(26.39)	553	南京熊貓	4.08	29.47	0.88	(54.25)
1772	贛鋒鋳業	96.50	71.12	9.15	(31.06)	981	中芯國際	19.74	17.76	1.74	(43.02)
914	海螺水泥	46.65	5.69	1.22	(21.30)	763	中興通訊*	19.74	17.76	1.74	(43.02)
2009	金隅股份	1.52	4.63	0.29	(54.53)	6869	長飛光纖	9.29	9.18	0.64	(67.92)
2202	萬科*	26.20	6.03	1.12	(18.29)	921	海信家電*	11.56	7.42	1.33	(35.75)
588	北京北辰	1.47	17.62	0.28	(50.08)	6690	海爾智家	32.35	20.01	3.62	(10.97)
1528	美凱龍	4.46	6.72	0.30	(60.56)	1812	晨鳴紙業*	6.64	7.56	0.85	(45.84)
						811	新華文軒	5.90	4.78	0.58	(49.23)

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