

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	28,194.09	0.59	(1.40)
H股	10,503.84	0.95	(1.38)
红筹	4,095.61	0.63	(1.46)
HSC大型股	2,643.65	1.04	(1.33)
HSC中型股	6,066.17	1.25	(1.06)
AH股溢价	137.99	(0.73)	2.28
沪深300	5,184.98	1.46	3.86
富时中国A50	17,601.43	1.53	4.52
上证180	10,554.62	1.00	3.31
上证380	5,985.79	1.05	1.78
台北加权	15,353.89	(2.99)	(10.92)
日经225	28,084.47	2.32	(4.86)
道琼斯	34,327.79	(0.16)	(1.19)
标普500	4,163.29	(0.25)	(0.60)
纳斯达克	13,379.05	(0.38)	(0.17)
德国DAX 30	15,396.62	(0.13)	(0.02)
富时100	7,032.85	(0.15)	(1.28)
法国CAC 40	6,367.35	(0.28)	(0.29)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.32	0.08	1.59
纽约期金(美元/t oz)	1,868.60	0.05	1.77
标普高盛商品指数	520.92	1.15	0.02
CRB大宗商品期货价格指数	205.94	1.30	(0.10)
罗杰斯国际商品指数	2,823.67	1.19	(0.34)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8293	0.29	(1.05)
美元兑人民币	6.4412	0.19	(1.05)
美元兑港元	7.7665	(0.03)	0.01
美元兑日元	109.22	0.55	0.96
欧元兑美元	1.2158	0.07	1.00
英镑兑美元	1.4146	0.03	1.14
澳元兑美元	0.7774	(0.87)	0.19

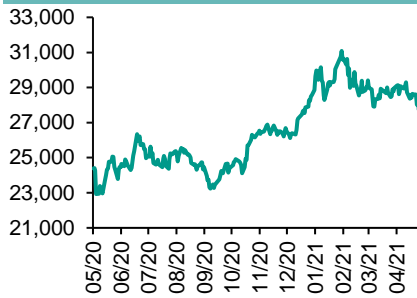
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1430	1.00	(1.60)
香港(10年期)	1.18200	4.50	0.90
美国(10年期)	1.64880	4.68	6.90

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

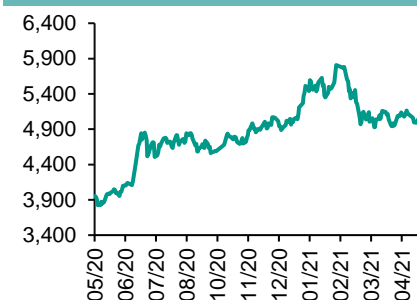
恒指走势图



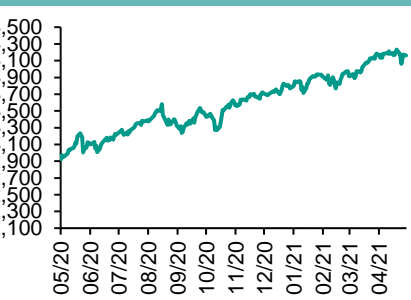
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。市场忧虑全球部分地区出现的新冠病例激增，美股下跌。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。欧洲股市下跌，新冠疫情持续扩散均影响大市。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。内地重磅数据超预期，市场预期政府支持经济的措施将维持，科技股、手机组件股和大型消费品股股价反弹，推高恒生指数。港股各行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数普遍上升，其中原材料指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入23.32亿人民币，南向净买入31.41亿港元；深股通北向净买入2.46亿人民币，南向净买入53.15亿港元。今天将公布英国3月ILO失业率及美国4月新宅开工年率。

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
日本	PPI同比	4月	3.1%	3.6%	9.4%
日本	PPI月环比	4月	0.5%	0.7%	0.8%
中国	工业增加值年迄今同比	4月	21.1%	20.3%	24.5%
中国	固定资产除农村年迄今同比	4月	20.0%	19.9%	25.6%
中国	社会消费品零售累计总额年同比	4月	31.9%	29.6%	33.9%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 伦敦发展商整修写字楼空间，准备迎接疫情后办公需求
- 英国解除防疫封锁后企业增加雇佣，但外籍劳工出现断层
- 美联储副主席说还没到时间开始讨论减码
- 印度抗疫限制措施导致5月燃料需求大幅下降
- 统计局：中国实现碳达峰，碳中和压力比较大
- 中国商务部与中美商会及企业代表座谈，重申扩大对外开放决心
- 钢铁产量再创纪录，限制碳排放的努力受阻
- 中国创纪录原油加工量是全球原油需求前景的吉兆

国际经济要闻

伦敦发展商整修写字楼空间，准备迎接疫情后办公需求

一项调查显示，伦敦的发展商正在整修写字楼空间，以符合疫情后的人力需求。对工作空间的需求减弱，成为全球金融重镇伦敦的一大隐忧。德勤伦敦写字楼Crane Survey调查显示，截至3月底止的六个月，新建筑开工跳增20%至310万平方英尺。(路透)

英国解除防疫封锁后企业增加聘雇，但外籍劳工出现断层

一项调查显示，英国企业正扩大寻找新进员工，酒吧、餐厅及其他接待服务及旅游企业为解封做准备。但根据就业网站Adzuna的调查，外籍劳工大举出走，加剧可招聘人数短缺的问题，部分城市的每名求职者有超过10个工作机会可选择。(路透)

美联储副主席说还没到时间开始讨论减码

美联储副主席Richard Clarida表示，上个月弱于预期的美国就业报告表明，经济尚未达到美联储可以缩减大规模购债计划的门槛。他在对亚特兰大联储视频会议发表讲话后回答提问时说，在这一年间，决策者将权衡数据，并在预期将缩减购买速度之前，肯定会发出预警。(彭博)

印度抗疫限制措施导致5月燃料需求大幅下降

周一公布的初步数据显示，印度国有炼油企业5月上半月的汽油和柴油销售较上月同期减少五分之一，因抗疫封锁措施打击了工业活动和消费。国有炼油企业汇编的数据显示，5月1-15日的汽油和柴油销售较4月1-15日下降约20%，航空燃油消费下降近38%。(路透)

大中华经济要闻

统计局：中国实现碳达峰，碳中和压力比较大

中国统计局新闻发言人付凌晖在发布会上表示，中国仍然是世界上最大的发展中国家，实现碳达峰、碳中和从目前来讲压力比较大；同时也看到，推进碳达峰、碳中和也会创造出新的需求。比如，节能环保行业、相关的节能技术以及碳排放技术，都能创造出新的增长点。(彭博)

中国商务部与中美商会及企业代表座谈，重申扩大对外开放决心

中国商务部网站公告称，商务部副部长王受文与中国美国商会及其部分会员企业代表举行视频座谈，并就中美经贸关系、营商环境等议题交流。会议上，王受文重申了中国坚定不移扩大对外开放的信心和决心。(彭博)

钢铁产量再创纪录，限制碳排放的努力受阻

4月份粗钢产量9785万吨，同比增长13%，关键生产地区的碳排放限制影响被其他地区增产所抵消，因为钢铁企业都在利用利润率丰厚的机会。今年前四个月产量为3.75亿吨，在势将超过去年逾10亿吨的创纪录水平之路上前行。(彭博)

中国创纪录原油加工量是全球原油需求前景的吉兆

官方数据显示，中国1-4月原油加工量与新冠疫情爆发前的2019年同期相比增长12%至2.32亿吨。虽然疫情也偶有反弹，但最终都得到了控制，致使数以百万的民众重新回到了工作岗位，工厂也都纷纷恢复了运营。(彭博)

企业要闻

AT&T筹划重大交易，欲把媒体业务与Discovery合并

据知情人士透露，AT&T Inc.正准备剥离媒体业务，将其与Discovery Inc.合并。这是一个惊人之举，因为AT&T不到三年前才斥资850亿美元收购了上述资产。这一构想是为了实现Discovery的真人秀电视帝国与AT&T庞大的媒体资产强强联合，打造一个可与Netflix Inc.和华特迪士尼抗衡的巨头。(彭博)

LG Display将提高广州工厂OLED产量

韩国每日经济新闻(Maeil Business Newspaper)援引未具名知情人士报道，LG Display开始扩建在中国广州的OLED工厂，旨在把8.5代电视OLED面板的月产量提高50%。(彭博)

高盛正在中国掀起一股前所未有的招聘热潮

华尔街巨头高盛今年前四个月在中国大陆和香港掀起了一股前所未有的招聘热潮。据一位知情人士透露，该行正在实施一项规模320人的招聘计划，其中70人将加入其投资银行业务。(彭博)

东方希望集团与宁夏签署光伏新能源战略合作协议

东方希望集团与宁夏回族自治区政府签订光伏新能源项目战略合作协议，预计总投资300亿元人民币。该集团在新疆经营的多晶硅工厂为全球最大之一，而其将在宁夏建设的多晶硅工厂规模将使新疆工厂相形见绌。(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	4.85	0.55	(26.11)	1065	创业环保	2.98	6.19	0.53	(61.93)
1398	工商银行	4.94	4.76	0.53	(22.28)	895	东江环保*	4.73	-	0.75	(49.07)
1288	农业银行	3.06	4.37	0.46	(22.42)	1635	大众公用	2.12	9.82	0.60	(51.04)
3988	中国银行	3.12	4.10	0.42	(21.14)	753	中国国航	6.13	-	0.95	(41.31)
1658	邮储银行	5.37	6.21	0.69	(17.09)	670	东方航空	3.46	-	0.94	(46.68)
3328	交通银行	5.08	4.06	0.41	(14.74)	1055	南方航空	5.18	-	1.01	(33.21)
3968	招商银行	67.85	14.01	2.11	1.08	1919	中远海控	17.10	6.94	2.92	(32.46)
998	中信银行	4.19	3.59	0.32	(34.70)	598	中国外运	3.77	6.91	0.74	(39.89)
6818	光大银行	3.28	4.02	0.38	(29.73)	2866	中远海发	1.55	8.30	0.78	(59.84)
2016	浙商银行	3.47	5.35	0.51	(28.08)	1138	中远海能	3.66	7.28	0.41	(51.91)
1988	民生银行	4.26	4.51	0.29	(24.69)	2880	大连港	0.81	8.81	0.43	(61.63)
6196	郑州银行*	1.98	3.96	0.34	(55.75)	6198	青岛港	4.48	6.14	0.71	(42.06)
3866	青岛银行*	4.78	7.23	0.81	(22.75)	3369	秦港股份	1.34	5.76	0.41	(59.31)
1963	重庆银行	5.38	3.47	-	(59.67)	317	广船国际	7.38	20.65	0.61	(69.93)
3618	渝农商行	3.45	3.76	0.34	(32.70)	2039	中集集团*	14.88	19.42	1.08	(23.75)
2628	中国人寿	15.88	6.04	0.80	(61.92)	1800	中国交建	3.78	3.06	0.23	(54.38)
2318	中国平安	81.60	8.14	1.60	(3.86)	390	中国中铁	4.24	3.34	0.40	(36.32)
2601	中国太保	28.10	8.81	1.04	(31.09)	1186	中国铁建	5.12	2.64	0.30	(45.37)
1336	新华保险	29.95	5.42	0.76	(50.29)	1766	中国中车	3.35	6.63	0.55	(54.99)
1339	人保集团	2.72	4.29	0.48	(63.39)	3969	中国通号	3.09	6.87	0.63	(55.21)
6030	中信证券	20.40	13.65	1.18	(32.05)	525	广深铁路	1.60	-	0.33	(39.70)
3908	中金公司	20.00	10.45	1.20	(65.87)	177	宁沪高速	9.18	10.53	1.28	(25.46)
6837	海通证券	7.18	6.54	0.51	(47.41)	548	深圳高速	8.41	5.70	0.78	(29.50)
2611	国泰君安	11.18	7.42	0.64	(45.32)	995	皖通高速	5.41	5.69	0.64	(36.20)
6806	申万宏源*	2.21	5.53	0.51	(60.77)	107	成渝高速	1.91	21.09	0.32	(52.30)
1776	广发证券*	10.88	6.87	0.70	(40.10)	2238	广汽集团	6.75	7.00	0.66	(53.60)
6886	华泰证券	11.12	7.67	0.64	(43.37)	1211	比亚迪*	152.90	85.24	4.50	(20.66)
6099	招商证券	11.10	8.63	0.88	(51.79)	2333	长城汽车	18.98	18.76	2.55	(52.47)
3958	东方证券	4.89	10.36	0.47	(55.05)	2338	潍柴动力	17.12	10.72	2.00	(19.99)
6178	光大证券	6.56	13.08	0.49	(66.63)	3606	福耀玻璃	44.00	35.34	4.24	(28.33)
6881	银河证券	4.76	5.30	0.51	(61.20)	1108	洛阳玻璃	5.86	29.96	1.94	(72.54)
6066	中信建投	9.10	6.68	0.99	(75.06)	6865	福莱特	21.15	15.73	3.48	(37.17)
1375	中州证券	1.49	17.88	0.43	(73.09)	38	一拖股份	3.99	6.95	0.72	(73.79)
1456	国联证券	3.79	10.99	0.71	(79.33)	1157	中联重科*	9.25	8.06	1.30	(31.41)
857	中石油	3.14	7.57	0.38	(44.14)	564	郑煤机	8.35	9.68	0.92	(36.08)
386	中石化	4.06	5.74	0.53	(23.85)	1057	浙江世宝*	2.15	21.97	1.05	(69.11)
338	上石化	2.02	26.76	0.62	(56.61)	1072	东方电气	6.70	10.98	0.57	(51.06)
1033	石化油服	0.74	-	1.73	(70.22)	2727	上海电气	2.50	8.34	0.47	(59.60)
2883	中海油田	7.89	18.00	0.81	(57.55)	2208	金风科技*	12.06	14.50	1.24	(15.12)
568	山东墨龙*	5.11	15.68	1.90	(26.58)	42	东北电气	0.69	7.23	-	(63.09)
1088	中国神华	17.32	7.13	0.76	(28.91)	187	京城机电	2.23	5.01	1.28	(63.39)
1898	中煤能源	4.78	6.03	0.50	(49.19)	2607	上海医药	16.90	8.85	0.88	(36.14)
1171	兖州煤业	10.16	5.23	0.80	(37.65)	2196	复星医药	59.75	34.64	3.44	(28.94)
1816	中广核*	1.83	7.36	0.78	(45.42)	1513	丽珠医药*	38.90	16.41	2.40	(40.77)
902	华能国际	2.77	12.75	0.48	(45.58)	874	白云山	21.75	8.73	1.06	(41.93)
991	大唐发电	1.20	11.53	0.44	(62.17)	719	新华制药*	4.67	7.10	0.72	(57.78)
1071	华电国际	2.41	6.04	0.42	(42.25)	1349	复旦张江	5.25	27.21	2.26	(78.39)
956	新天绿能	3.00	5.48	0.76	(79.80)	1877	君实生物*	74.85	-	9.27	(28.83)
1618	中国中冶	1.83	4.57	0.40	(51.83)	6185	康希诺	346.20	-	11.70	(45.74)
2068	中铝国际	1.39	-	0.43	(64.97)	9989	海普瑞*	10.56	11.57	1.11	(47.39)
347	鞍钢股份*	5.10	12.37	0.72	(4.98)	2359	药明康德	182.30	85.82	10.49	(6.37)
323	马钢股份	4.01	8.14	0.86	(20.08)	3759	康龙化成*	171.40	95.85	12.73	(19.44)
1053	重庆钢铁	2.33	10.10	0.81	(27.38)	3347	泰格医药	153.10	-	-	(21.66)
2600	中国铝业	4.48	48.91	1.24	(30.83)	6127	昭衍新药	141.80	84.58	21.87	(27.16)
358	江西铜业	18.42	17.42	0.86	(43.46)	168	青岛啤酒	81.20	33.87	4.19	(33.93)
2899	紫金矿业	12.32	32.45	4.77	(10.79)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	-	(77.36)
1787	山东黄金	16.68	43.01	2.32	(34.74)	1533	庄园牧场*	6.01	25.45	0.76	(50.72)
3993	洛阳钼业	5.27	32.54	2.44	(26.32)	553	南京熊猫	4.10	29.63	0.89	(52.19)
1772	赣锋锂业	91.00	67.09	8.63	(29.92)	981	中芯国际	23.25	28.31	1.68	(65.00)
914	海螺水泥	46.95	5.72	1.23	(22.65)	763	中兴通讯*	19.26	17.34	1.70	(45.22)
2009	金隅股份	1.60	4.88	0.30	(53.13)	6869	长飞光纤	9.46	9.35	0.65	(67.14)
2202	万科*	26.30	6.06	1.12	(19.60)	921	海信家电*	11.40	7.32	1.32	(37.41)
588	北京北辰	1.44	17.27	0.27	(50.87)	6690	海尔智家	30.30	18.75	3.39	(14.64)
1528	美凯龙	4.46	6.73	0.30	(60.66)	1812	晨鸣纸业*	6.73	7.67	0.86	(48.19)
						811	新华文轩	5.73	4.65	0.57	(51.38)

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