

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	28,742.63	-0.13	-1.89
H股	10,704.75	-0.23	-2.26
紅籌	4,159.59	1.01	1.32
HSC大型股	2,695.43	-0.13	-2.30
HSC中型股	6,288.96	0.31	-1.02
AH股溢價	138.89	0.33	1.51
滬深300	5,236.45	0.08	-1.01
富時中國A50	17,941.73	0.22	-0.97
上證180	10,693.64	0.17	-0.76
上證380	6,102.56	0.08	0.22
臺北加權	16,966.22	-0.64	-1.16
日經225	29,058.11	0.39	-0.31
道瓊斯	34,447.14	-0.44	-0.44
標普500	4,219.55	-0.18	0.27
納斯達克	13,911.75	-0.09	1.13
德國DAX 30	15,581.14	-0.38	-0.14
富時100	7,081.01	-0.20	-0.38
法國CAC 40	6,563.45	0.19	0.64

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.72	(0.34)	1.32
紐約期金(美元/t oz)	1,893.20	0.05	(0.75)
標普高盛商品指數	531.92	(0.15)	0.13
CRB大宗商品期貨價格指數	211.17	(0.02)	0.90
羅杰斯國際商品指數	2,886.51	0.00	0.76

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8233	(0.16)	(0.32)
美元兌人民幣	6.3884	(0.17)	(0.53)
美元兌港元	7.7598	0.02	(0.07)
美元兌日元	109.61	(0.62)	0.73
歐元兌美元	1.2178	0.42	0.40
英鎊兌美元	1.4111	0.04	(0.05)
澳元兌美元	0.7729	0.93	(1.29)

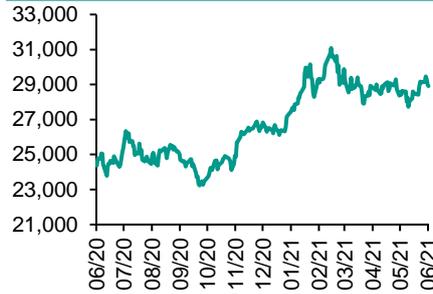
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1400	4.40	(1.20)
香港(10年期)	1.33100	14.40	17.00
美國(10年期)	1.49080	(9.67)	(8.63)

來源：彭博

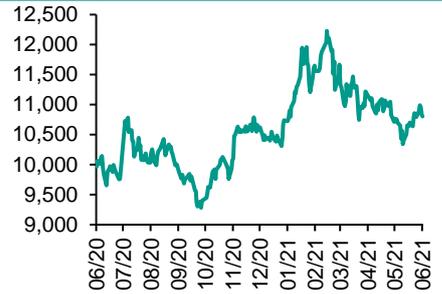
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



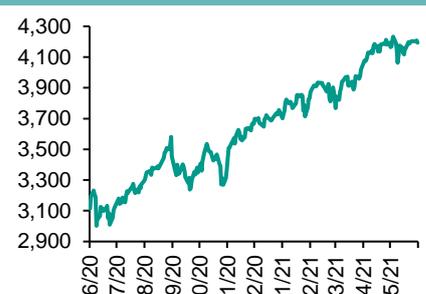
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美國5月通脹數據公布前夕，市場情緒謹慎。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。受個別公司包括中國飛鶴、恒大等壞消息影響，主要股指下滑。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大。中國5月CPI維持溫和態勢，A股靠穩。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入28.49億人民幣，南向淨買入4.50億港幣；深股通北向淨賣出0.35億人民幣，南向淨買入6.21億港幣。今天將公布美國5月消費價格同比及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
中國	CPI 同比	5月	1.6%	1.3%	0.9%
中國	PPI 同比	5月	8.5%	9.0%	6.8%
德國	出口經季調月環比	4月	0.5%	0.3%	1.2%
德國	進口經季調月環比	4月	-1.1%	-1.7%	6.5%
美國	批發庫存月環比	4月	0.8%	0.8%	0.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

拜登將撤銷TikTok和微信禁令，並對外國對手應用程序進行安全審查

中國工業品通脹加速

七國集團公報草案透視：呼籲再調查新冠病毒起源

路透：中國擬改革商業銀行存款利率上限定價方式

英國央行首席經濟學家：英國經濟勢頭強勁，可能需要減碼刺激政策

中國要求銀行保險機構制定恢復和處置計劃，強調“自救為本”原則

澳大利亞央行前政策委員：央行可能在7月解除量化寬鬆的部分要素

中國國務院稱堅持不搞大水漫灌，增強宏觀政策的針對性

## 國際經濟要聞

**拜登將撤銷TikTok和微信禁令，并對外國對手應用程序進行安全審查**

美國政府高級官員稱，總統拜登將撤銷特朗普時代對中國應用程序TikTok和微信的禁令，同時將審查可能對美國人敏感數據構成風險的外國對手的應用程序軟件。(彭博)

**七國集團公報草案透視：呼籲再調查新冠病毒起源；應對供應鏈強迫勞動**

七國集團峰會公報草案顯示，領導人將呼籲由世界衛生組織召集對新冠病毒起源進行全新和透明的調查。七國集團還承諾未來一年至少再提供10億支新冠疫苗，以覆蓋80%的全球成年人口。(彭博)

**英國央行首席經濟學家：英國經濟勢頭強勁，可能需要減碼刺激政策**

英國央行首席經濟學家Andy Haldane稱，英國經濟當下“衝勁十足”，央行可能需要考慮關閉貨幣刺激“水龍頭”以控制通脹。Haldane表示，“目前很難找到價格不在漲的東西”，防範通脹從暫時性的抬頭變成率不可催的麻煩非常重要。(彭博)

**澳大利亞央行前政策委員：央行可能在7月解除量化寬鬆的部分要素**

澳大利亞央行前政策委員John Edwards表示，央行在下個月會議上將會做出“策略性”決定，可能維持當前的收益率目標標的債券并縮減量化寬鬆。“這是他們在某個時候必須做的事情，而且事情的進展比他們早先的預測要好得多。”Edwards說。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**中國工業品通脹加速**

中國5月PPI同比上漲9.0%，創下2008年9月來最快，超出8.5%的預估中值，4月前值為6.8%。居民消費價格指數(CPI)同比上漲1.3%，低于預期的1.6%，前值為0.9%。國家統計局稱，5月國際原油、鐵礦石、有色金屬等大宗商品價格大幅上漲，國內需求穩定恢復，中國工業品價格繼續上漲。(彭博)

**路透：中國擬改革商業銀行存款利率上限定價方式**

路透援引消息人士報道稱，中國市場利率定價自律機制日前召開會議，推動將商業銀行存款利率上限定價方式由原來的“基準利率乘倍數”改為“基準利率加基點”，此舉旨在進一步推動利率市場化，降低成本。(彭博)

**中國要求銀行保險機構制定恢復和處置計劃，強調“自救為本”原則**

中國銀保監會發布并施行《銀行保險機構恢復和處置計劃實施暫行辦法》，指導銀行保險機構未雨綢繆、防患于未然，從制度上預先籌劃重大風險情況下的應對措施。(彭博)

**中國國務院稱堅持不搞大水漫灌，增強宏觀政策的針對性**

國務院常務會議部署推進十四五規劃綱要確定的重大工程項目，要求做好項目實施準備，細化支持政策。會議指出，當前國內外環境不確定、不穩定因素較多，要堅持不搞大水漫灌。(彭博)

## 企業要聞

**亞馬遜考慮換掉摩根大通，另尋信用卡合作夥伴**

據知情人士透露，亞馬遜正在接收招標，打算換掉摩根大通，另找一位聯名信用卡的合作發行人。知情人士稱，美國運通和Synchrony Financial在競標方之列。近年來，銀行在信用卡上提供了大量補貼，使得它們難以實現盈利。(彭博)

**中誠信將恒大地產主體及相關債項信用等级列入信用評級觀察名單**

中誠信國際周三將恒大地產和恒大的九隻在岸債券列入觀察名單，理由是商票兌付逾期且債務規模仍將處於很高水平。該評級機構維持恒大地產主體和九隻在岸債券信用等级為AAA，相當于投資級別。(彭博)

**中國南方電網據稱洽談收購阿布扎比國家能源公司10%的股權**

知情人士透露，中國南方電網正在洽談收購阿聯酋最大的公用事業公司阿布扎比國家能源公司約10%的股份。知情人士稱，中國國有的南方電網正在為潛在收購與銀行洽談融資。(彭博)

**知情人士：中國考慮對動力煤實施限價以應對夏季用電高峰**

知情人士稱，中國國家發改委正在考慮對動力煤實施限價措施，以應對即將到來的夏季用電高峰。考慮的內容包括對煤礦出廠價實施價格限制。(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	6.25	4.83	0.55	(24.23)	1065	創業環保	3.07	6.33	0.55	(60.08)
1398	工商銀行	5.03	4.81	0.54	(20.23)	895	東江環保*	4.51	-	0.71	(52.28)
1288	農業銀行	2.82	3.86	0.42	(30.71)	1635	大眾公用	2.13	9.80	0.60	(52.61)
3988	中國銀行	2.85	3.72	0.38	(25.05)	753	中國國航	6.23	-	0.96	(38.73)
1658	郵儲銀行	5.49	6.30	0.71	(15.53)	670	東方航空	3.49	-	0.94	(44.54)
3328	交通銀行	5.22	4.14	0.42	(12.13)	1055	南方航空	5.34	-	1.03	(30.23)
3968	招商銀行	68.65	14.08	2.12	0.07	1919	中遠海控	17.20	6.93	2.92	(37.77)
998	中信銀行	4.18	3.43	0.35	(34.59)	598	中國外運	3.67	6.68	0.71	(34.04)
6818	光大銀行	3.23	3.93	0.37	(30.58)	2866	中遠海發	1.50	7.98	0.75	(58.57)
2016	浙商銀行	4.07	4.28	0.28	(28.26)	1138	中遠海能	3.52	6.82	0.39	(52.03)
1988	民生銀行	2.01	4.13	0.33	(55.16)	2880	大連港	0.79	8.53	0.41	(62.41)
6196	鄭州銀行*	4.72	7.09	0.75	(22.14)	6198	青島港	4.55	6.19	0.71	(40.55)
3866	青島銀行*	3.87	5.93	0.57	(20.56)	3369	秦港股份	1.31	5.59	0.40	(60.36)
1963	重慶銀行	5.16	3.30	-	(62.35)	317	廣船國際	7.70	21.39	0.64	(69.79)
3618	渝農商行	3.24	3.50	0.31	(37.25)	2039	中集集團*	16.42	21.28	1.18	(15.53)
2628	中國人壽	15.92	6.01	0.79	(63.15)	1800	中國交建	3.87	3.11	0.24	(52.24)
2318	中國平安	81.45	8.07	1.59	(4.63)	390	中國中鐵	4.09	3.20	0.39	(36.84)
2601	中國太保	26.75	8.32	0.98	(35.75)	1186	中國鐵建	5.10	2.61	0.30	(44.40)
1336	新華保險	28.35	5.10	0.72	(53.02)	1766	中國中車	3.52	6.92	0.58	(52.19)
1339	人保集團	2.93	4.59	0.51	(60.40)	3969	中國通號	3.21	7.08	0.65	(53.07)
6030	中信證券	20.75	13.79	1.19	(33.62)	525	廣深鐵路	1.61	-	0.33	(38.65)
3908	中金公司	21.60	11.21	1.29	(70.02)	177	寧滬高速	9.36	10.66	1.29	(23.26)
6837	海通證券	7.15	6.47	0.50	(49.91)	548	深圳高速	7.62	5.13	0.70	(29.13)
2611	國泰君安	11.42	7.81	0.66	(45.76)	995	皖通高速	5.21	5.44	0.61	(38.74)
6806	申萬宏源*	2.20	5.47	0.50	(61.47)	107	成渝高速	1.85	20.28	0.31	(51.96)
1776	廣發證券*	10.50	6.59	0.67	(44.74)	2238	廣汽集團	6.95	7.16	0.68	(49.46)
6886	華泰證券	11.40	7.81	0.65	(42.47)	1211	比亞迪*	199.50	110.42	5.83	(18.71)
6099	招商證券	11.80	9.10	0.93	(51.31)	2333	長城汽車	23.55	23.11	3.15	(51.66)
3958	東方證券	5.23	11.01	0.50	(55.67)	2338	濰柴動力	16.82	10.45	1.95	(20.80)
6178	光大證券	7.03	13.92	0.52	(67.58)	3606	福耀玻璃	52.50	41.86	5.02	(23.04)
6881	銀河證券	4.72	5.22	0.50	(63.89)	1108	洛陽玻璃	6.02	30.56	1.98	(70.36)
6066	中信建投	9.80	7.14	1.05	(75.04)	6865	福萊特	23.10	17.06	3.77	(33.19)
1375	中州證券	1.54	18.34	0.44	(74.08)	38	一拖股份	4.68	8.10	0.84	(74.42)
1456	國聯證券	3.85	11.08	0.71	(78.22)	1157	中聯重科*	8.47	7.13	1.18	(30.49)
857	中石油	3.41	8.17	0.41	(42.60)	564	鄭煤機	8.60	9.90	0.94	(34.94)
386	中石化	4.16	5.84	0.54	(25.56)	1057	浙江世寶*	2.72	27.59	1.32	(63.65)
338	上石化	1.97	25.91	0.60	(57.22)	1072	東方電氣	6.60	10.73	0.56	(48.89)
1033	石化油服	0.76	-	1.77	(68.72)	2727	上海電氣	2.12	7.02	0.40	(60.16)
2883	中海油田	7.63	17.28	0.77	(60.70)	2208	金風科技*	12.82	15.30	1.30	(11.47)
568	山東墨龍*	6.33	19.29	2.33	(8.43)	42	東北電氣	0.68	7.07	-	(67.83)
1088	中國神華	17.52	7.16	0.76	(29.79)	187	京城機電	2.13	4.75	1.22	(69.13)
1898	中煤能源	4.84	6.06	0.50	(47.09)	2607	上海醫藥	17.68	9.20	0.91	(33.40)
1171	兗州煤業	11.22	5.74	0.87	(40.19)	2196	復星醫藥	59.55	34.27	3.40	(22.31)
1816	中廣核*	1.71	6.83	0.73	(48.44)	1513	麗珠醫藥*	38.80	16.25	2.38	(36.09)
902	華能國際	2.87	13.11	0.49	(43.08)	874	白雲山	22.40	8.92	1.08	(40.27)
991	大唐發電	1.28	12.21	0.46	(60.24)	719	新華製藥*	4.46	6.74	0.69	(59.26)
1071	華電國際	2.47	6.14	0.42	(40.38)	1349	復旦張江	5.00	25.72	2.13	(77.52)
956	新天綠能	3.13	5.68	0.79	(79.67)	1877	君實生物*	75.00	-	9.22	(29.86)
1618	中國中冶	1.86	4.62	0.40	(49.30)	6185	康希諾	335.40	-	11.25	(55.34)
2068	中鋁國際	1.64	-	0.51	(62.29)	9989	海普瑞*	11.14	12.12	1.16	(44.63)
347	鞍鋼股份*	4.86	11.71	0.68	(8.04)	2359	藥明康德	168.20	94.33	11.54	(5.09)
323	馬鋼股份	3.65	7.36	0.77	(17.91)	3759	康龍化成*	177.00	98.27	13.05	(21.81)
1053	重慶鋼鐵	2.07	8.90	0.72	(36.89)	3347	泰格醫藥	163.00	-	-	(27.36)
2600	中國鋁業	4.29	46.50	1.18	(31.96)	6127	昭衍新藥	153.50	90.90	23.51	(29.40)
358	江西銅業	16.98	15.95	0.79	(42.77)	168	青島啤酒	86.65	35.89	4.44	(35.66)
2899	紫金礦業	11.50	30.08	4.42	(14.57)	6116	拉夏貝爾	0.73	-	-	(82.48)
1787	山東黃金	15.38	39.38	2.12	(37.36)	1533	莊園牧場*	6.77	28.58	0.80	(50.33)
3993	洛陽鉬業	4.91	30.10	2.25	(25.98)	553	南京熊貓	4.30	30.85	0.93	(54.68)
1772	贛鋒鋳業	108.80	79.64	10.24	(24.74)	981	中芯國際	22.10	19.75	1.94	(44.78)
914	海螺水泥	42.85	5.19	1.12	(27.72)	763	中興通訊*	22.10	19.75	1.94	(44.78)
2009	金隅股份	1.51	4.57	0.28	(54.80)	6869	長飛光纖	10.20	10.01	0.70	(65.38)
2202	萬科*	25.75	5.89	1.09	(18.20)	921	海信家電*	11.36	7.25	1.30	(38.84)
588	北京北辰	1.46	17.38	0.28	(50.55)	6690	海爾智家	31.00	19.04	3.45	(10.56)
1528	美凱龍	4.90	7.34	0.32	(60.69)	1812	晨鳴紙業*	5.99	6.78	0.76	(49.38)
						811	新華文軒	5.54	4.46	0.54	(49.83)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，恒大集團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