

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	29,124.41	0.04	2.34
H股	10,793.55	-0.51	0.85
紅籌	4,168.09	-0.14	1.37
HSC大型股	2,721.46	-0.22	1.54
HSC中型股	6,282.73	-1.27	1.90
AH股溢價	138.34	0.03	0.89
滬深300	5,321.09	-0.32	3.64
富時中國A50	18,301.30	-0.03	5.13
上證180	10,861.08	-0.04	4.39
上證380	6,061.24	-0.65	2.14
臺北加權	16,870.86	1.62	3.49
日經225	29,149.41	2.10	2.77
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	15,519.98	0.74	0.97
富時100	7,022.61	0.04	0.06
法國CAC 40	6,484.11	0.75	1.53

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.55	0.36	0.77
紐約期金(美元/t oz)	1,903.40	0.05	1.00
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	0.8209	(0.71)	(1.46)
美元兌人民幣	6.3717	(0.59)	(1.60)
美元兌港元	7.7621	(0.03)	(0.07)
美元兌日元	109.91	1.06	0.55
歐元兌美元	1.2187	(0.24)	1.39
英鎊兌美元	1.4175	0.13	2.55
澳元兌美元	0.7707	(0.59)	(0.13)

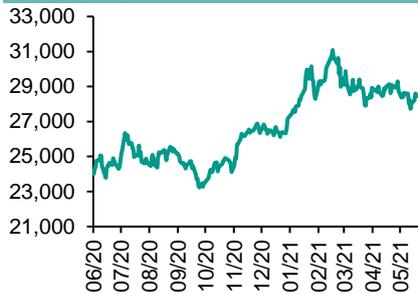
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0880	1.70	(10.40)
香港(10年期)	1.16200	(3.30)	(7.00)
美國(10年期)	1.59430	(0.69)	(3.16)

來源：彭博

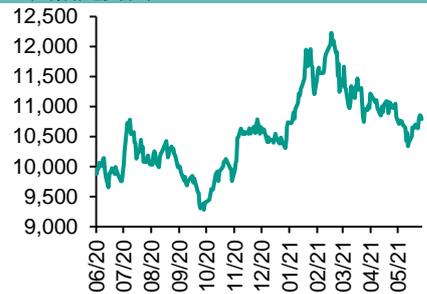
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

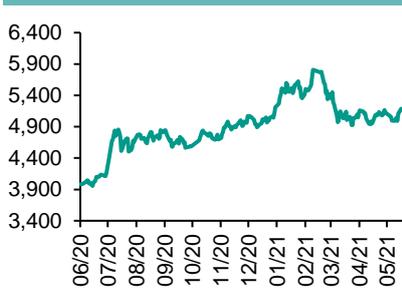
#### 恒指走勢圖



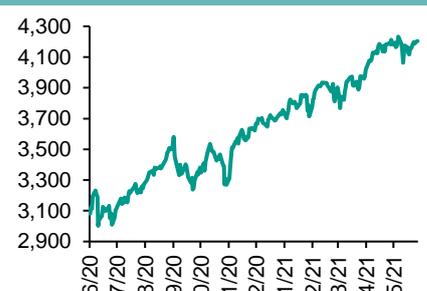
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中道指領漲，經濟數據持續改善推動大市上升；標普500指數11個行業指數表現不一，其中地產指數領漲，電信服務指數領跌。上周五歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數和法國CAC 40指數漲幅較大。上周五恒指上漲，國指下跌；港股各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，信息科技指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出6.10億人民幣，南向淨賣出11.12億港幣；深股通北向淨買入0.84億人民幣，南向淨賣出7.31億港幣。上周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，其中金融地產指數漲幅較大，醫藥衛生指數領跌。截至上周末，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20.4倍、22.5倍、20.2倍、12.6倍、10.4倍、13.4倍、23.2倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指、深成分別累漲0.94%、1.16%、2.94%、2.34%、0.85%、3.28%、3.02%。今天將公布歐元區4月貨幣供應M3同比、德國5月消費價格同比初值、日本4月新宅開工同比。

### 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
美國	批發庫存月環比	4月	0.7%	0.8%	1.1%*
美國	PCE平減指數同比	4月	3.5%	3.6%	2.4%*
美國	密歇根大學消費者信心指數	5月	83.0	82.9	82.8
日本	失業率	4月	2.7%	2.8%	2.6%
歐元區	消費者信心指數	5月	N/A	-5.1	-5.1
法國	GDP季環比	1季度	0.4%	-0.1%	0.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 央廣：李克強稱中國將建立健全綠色低碳循環發展經濟體系
- 拜登公布雄心勃勃預算案，冀望借助加稅大幅提高聯邦開支
- 中國4月公募基金規模重拾升勢并創下新高，混合和貨幣基金增長亮眼
- 美聯儲隔夜逆回購使用規模從創紀錄高位回落
- 經濟重啓、疫苗加速接種，歐元區經濟信心升至逾三年新高
- 中國財政部：1-4月份國有企業營收同比增長32%，利潤總額增2.4倍
- 法國第一季度陷入雙底衰退，建築業表現大幅下修
- 中國4月服務貿易逆差53億美元，較3月收窄

## 國際經濟要聞

### 拜登公布雄心勃勃預算案，冀望借助加稅大幅提高聯邦開支

拜登周五發布了上任以來首份完整預算提案，詳細說明了大幅擴大聯邦政府規模的計劃。下一個財政年度聯邦支出超過6萬億美元。拜登預計，到2024財年結束，支出曲線相對平穩，2024財年將從2022年的6萬億增至6.2萬億美元，之後幾年將有所加快，到2031年達到8.2萬億美元。(彭博)

### 美聯儲隔夜逆回購使用規模從創紀錄高位回落

周五五十名參與者使用隔夜逆回購協議的規模總計4,795億美元，低于周四創下的歷史新高4,853億美元，但紐約聯儲銀行的數據顯示，周五的數字仍然在這項市場操作歷史最高規模之列。這也是隔夜逆回購協議的使用規模自5月17日以來首次回落，當時該協議的使用量略低于2090億美元。(彭博)

### 經濟重啓、疫苗加速接種，歐元區經濟信心升至逾三年新高

歐元區5月經濟信心指數升至超過3年以來的最高水平，各地餐館、酒店和商店重新開放，疫苗接種速度加快，支撐了經濟復蘇。歐盟委員會公布的經濟信心指數升至114.5，超過了接受彭博調查的大多數經濟學家的預期。服務業樂觀情緒勁升，但工業、零售和建築業同樣有所改善。(彭博)

### 法國第一季度陷入雙底衰退，建築業表現大幅下修

法國統計局下調了對年初經濟增幅的估算值，顯示歐元區第二大經濟體自疫情爆發以來第二次陷入衰退。法國第一季度GDP萎縮0.1%，建築業表現遠弱于初步數據顯示的水平。法國統計局通報的GDP初步估算為增長0.4%。另一份報告顯示，第二季度伊始經濟表現同樣疲軟，4月消費支出環比走低8.3%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 央廣：李克強稱中國將建立健全綠色低碳循環發展經濟體系

中國央廣周日報道引述國務院總理李克強在P4G首爾峰會上的話稱，中國將建立健全綠色低碳循環發展經濟體系，以降碳為重點戰略方向，推動減污降碳協同增效。李克強并建議加強抗疫國際合作，進一步完善全球衛生治理體系，加強政策協調，以靈活形式保障產業鏈安全穩定。(彭博)

### 中國4月公募基金規模重拾升勢并創下新高，混合和貨幣基金增長亮眼

中國證券投資基金業協會稱，中國公募基金規模4月份升至22.5萬億元人民幣；4月份基金規模較3月份增長4.4%；4月份的混合基金規模較3月份增長5.8%；貨幣市場基金環比增速為5.3%；股票基金增長3.4%。(彭博)

### 中國財政部：1-4月份國有企業營收同比增長32%，利潤總額增2.4倍

中國財政部公布，1-4月份國有企業營業總收入22.2萬億元人民幣，同比增32%，兩年平均增長8.4%；國有企業利潤總額1.36萬億元，同比增2.4倍，兩年平均增10%；4月末，國有企業資產負債率64.3%，同比降0.1個百分點。(彭博)

### 中國4月服務貿易逆差53億美元，較3月收窄

中國國家外匯局公布，4月服務貿易收入262億美元，支出316億美元，逆差53億美元。國際收支口徑的國際貨物和服务貿易收入2803億美元，支出2465億美元，順差337億美元。(彭博)

## 企業要聞

### 據稱美聯儲私下告誡德意志銀行，稱其合規操作不合格

知情人士透露，美聯儲已私下裏告訴德意志銀行稱，該行的合規計劃不合格，暗示這家銀行未能遵守以往與美國監管機構達成的多項協議。上述知情人士稱，美聯儲最近的警告源于年度監管評估，評估認為儘管德意志銀行已與美聯儲達成保密協議來解決存在的問題，但該行仍未能改善其風險管理操作。(彭博)

### 華融旗下華融晉商和華融國際已分別劃付即將到期的債券本息資金

此前，據消息人士稱，華融旗下華融晉商資產管理股份有限公司已將“20華融晉商SCP001”的本息資金劃付至上海清算所，該超短融本金5億元人民幣，票息4.45%，到期日為5月30日(周日)，因適逢周末將順延至周一到期。(彭博)

### 漢德資本據悉重啓出售醫療激光公司Fotona的計劃

知情人士透露，私募股權公司漢德資本已經重啓對醫療激光公司Fotona d.o.o.的出售，該計劃之前由于疫情被推遲；漢德資本仍請加拿大皇家銀行擔任該交易的顧問，并已與潛在買家進行接觸，評估它們對該業務的興趣。(彭博)

### 沃森生物：合作研發的重組新冠病毒疫苗獲得中國臨床試驗批准

據深交所公告，由沃森生物聯合清華大學、天津醫科大學合作研發的重組新型冠狀病毒疫苗(黑猩猩腺病毒載體)近日獲得國家藥品監督管理局批准開展臨床試驗。本疫苗後續需要進行I期、II期、III期臨床試驗。(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	6.40	4.93	0.56	(25.20)	1065	創業環保	3.01	6.18	0.53	(61.11)
1398	工商銀行	5.10	4.86	0.54	(20.60)	895	東江環保*	4.55	-	0.72	(51.52)
1288	農業銀行	3.15	4.29	0.47	(21.21)	1635	大眾公用	2.13	9.76	0.60	(51.72)
3988	中國銀行	2.94	3.83	0.39	(27.78)	753	中國國航	6.46	-	0.99	(38.87)
1658	郵儲銀行	5.57	6.37	0.71	(17.95)	670	東方航空	3.65	-	0.98	(46.52)
3328	交通銀行	5.24	4.15	0.42	(12.79)	1055	南方航空	5.52	-	1.06	(31.38)
3968	招商銀行	71.70	14.65	2.21	0.56	1919	中遠海控	16.22	6.51	2.74	(38.59)
998	中信銀行	4.24	3.59	0.32	(34.11)	598	中國外運	3.68	6.67	0.71	(35.07)
6818	光大銀行	3.31	4.01	0.38	(29.64)	2866	中遠海發	1.54	8.17	0.77	(58.30)
2016	浙商銀行	4.13	4.32	0.28	(28.21)	1138	中遠海能	3.62	6.99	0.40	(51.94)
1988	民生銀行	2.06	4.22	0.34	(54.69)	2880	大連港	0.81	8.72	0.42	(61.81)
6196	鄭州銀行*	4.70	7.04	0.75	(23.79)	6198	青島港	4.43	6.01	0.69	(42.58)
3866	青島銀行*	3.73	5.69	0.55	(24.25)	3369	秦港股份	1.33	5.65	0.40	(60.32)
1963	重慶銀行	5.26	3.36	-	(62.99)	317	廣船國際	7.57	20.96	0.62	(70.47)
3618	渝農商行	3.58	3.86	0.35	(31.05)	2039	中集集團*	14.80	19.12	1.06	(22.71)
2628	中國人壽	16.44	6.18	0.82	(63.25)	1800	中國交建	3.83	3.07	0.23	(53.79)
2318	中國平安	84.85	8.38	1.65	(4.60)	390	中國中鐵	4.10	3.19	0.39	(38.16)
2601	中國太保	29.45	9.13	1.08	(31.06)	1186	中國鐵建	5.04	2.57	0.30	(46.37)
1336	新華保險	29.20	5.23	0.74	(53.73)	1766	中國中車	3.34	6.54	0.54	(54.85)
1339	人保集團	2.88	4.50	0.50	(62.19)	3969	中國通號	3.15	6.93	0.63	(54.97)
6030	中信證券	21.45	14.21	1.22	(32.78)	525	廣深鐵路	1.66	-	0.34	(37.24)
3908	中金公司	22.80	11.79	1.36	(68.56)	177	寧滬高速	9.34	10.60	1.29	(23.14)
6837	海通證券	7.43	6.70	0.52	(48.12)	548	深圳高速	7.83	5.25	0.72	(31.51)
2611	國泰君安	11.68	7.97	0.68	(45.55)	995	皖通高速	5.20	5.41	0.61	(38.35)
6806	申萬宏源*	2.33	5.77	0.53	(60.17)	107	成渝高速	1.91	20.87	0.32	(51.78)
1776	廣發證券*	11.20	7.00	0.71	(43.14)	2238	廣汽集團	6.72	6.90	0.65	(52.88)
6886	華泰證券	12.00	8.20	0.69	(42.49)	1211	比亞迪*	177.70	98.04	5.17	(19.75)
6099	招商證券	12.30	9.46	0.97	(50.70)	2333	長城汽車	21.55	21.08	2.87	(51.89)
3958	東方證券	5.37	11.26	0.51	(57.02)	2338	濰柴動力	18.00	11.15	2.08	(18.86)
6178	光大證券	6.82	13.46	0.51	(66.81)	3606	福耀玻璃	48.80	38.78	4.65	(22.26)
6881	銀河證券	4.90	5.40	0.52	(63.75)	1108	洛陽玻璃	5.92	29.95	1.94	(71.46)
6066	中信建投	10.06	7.31	1.08	(75.92)	6865	福萊特	21.90	16.12	3.56	(36.51)
1375	中州證券	1.60	19.00	0.45	(74.26)	38	一拖股份	4.17	7.19	0.74	(73.78)
1456	國聯證券	3.85	11.05	0.71	(79.88)	1157	中聯重科*	9.65	8.32	1.34	(27.56)
857	中石油	3.17	7.57	0.38	(44.31)	564	鄭煤機	8.97	10.29	0.98	(35.95)
386	中石化	4.21	5.89	0.55	(22.73)	1057	浙江世寶*	2.34	23.66	1.13	(66.55)
338	上石化	1.94	25.44	0.59	(57.21)	1072	東方電氣	7.05	11.43	0.59	(49.35)
1033	石化油服	0.76	-	1.76	(68.51)	2727	上海電氣	2.53	8.35	0.47	(59.46)
2883	中海油田	7.23	16.32	0.73	(57.66)	2208	金風科技*	12.96	15.42	1.31	(12.34)
568	山東墨龍*	8.00	24.30	2.94	(6.23)	42	東北電氣	0.66	6.84	-	(66.98)
1088	中國神華	17.14	6.98	0.74	(29.44)	187	京城機電	2.08	4.63	1.18	(65.52)
1898	中煤能源	4.71	5.88	0.49	(46.55)	2607	上海醫藥	16.96	8.79	0.87	(39.16)
1171	兗州煤業	9.89	5.04	0.77	(39.17)	2196	復星醫藥	64.05	36.75	3.65	(23.56)
1816	中廣核*	1.72	6.85	0.73	(49.24)	1513	麗珠醫藥*	39.40	16.45	2.41	(33.59)
902	華能國際	2.76	12.57	0.47	(46.47)	874	白雲山	22.60	8.97	1.09	(41.19)
991	大唐發電	1.25	11.89	0.45	(61.44)	719	新華製藥*	4.50	6.77	0.69	(58.75)
1071	華電國際	2.39	5.92	0.41	(43.33)	1349	復旦張江	5.10	26.15	2.17	(78.01)
956	新天綠能	3.25	5.87	0.82	(81.01)	1877	君實生物*	77.00	-	9.44	(27.47)
1618	中國中冶	1.89	4.68	0.40	(49.49)	6185	康希諾	316.20	-	10.57	(54.40)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.43	(65.81)	9989	海普瑞*	11.02	11.95	1.15	(44.53)
347	鞍鋼股份*	5.11	12.27	0.72	(4.06)	2359	藥明康德	160.70	89.83	10.99	(19.71)
323	馬鋼股份	3.78	7.59	0.80	(17.08)	3759	康龍化成*	182.70	101.11	13.42	(16.22)
1053	重慶鋼鐵	2.46	10.55	0.85	(30.40)	3347	泰格醫藥	154.60	-	-	(26.17)
2600	中國鋁業	4.58	49.48	1.26	(29.89)	6127	昭衍新藥	148.10	87.42	22.61	(25.98)
358	江西銅業	18.16	17.00	0.84	(42.29)	168	青島啤酒	82.40	34.01	4.21	(35.53)
2899	紫金礦業	12.02	31.33	4.60	(11.87)	6116	拉夏貝爾	0.64	-	-	(80.97)
1787	山東黃金	16.84	42.97	2.31	(34.74)	1533	莊園牧場*	6.25	26.19	0.79	(50.21)
3993	洛陽鉬業	5.20	31.77	2.38	(25.67)	553	南京熊貓	4.10	29.32	0.88	(57.63)
1772	贛鋒鋳業	104.10	75.96	9.77	(28.14)	981	中芯國際	20.95	18.67	1.83	(45.21)
914	海螺水泥	48.00	5.79	1.25	(19.71)	763	中興通訊*	20.95	18.67	1.83	(45.21)
2009	金隅股份	1.52	4.59	0.28	(54.98)	6869	長飛光纖	9.47	9.26	0.64	(67.72)
2202	萬科*	26.75	6.09	1.13	(18.56)	921	海信家電*	11.66	7.41	1.33	(35.71)
588	北京北辰	1.46	17.33	0.27	(52.09)	6690	海爾智家	32.65	19.99	3.62	(12.69)
1528	美凱龍	4.73	7.06	0.31	(61.15)	1812	晨鳴紙業*	6.38	7.19	0.81	(49.03)
						811	新華文軒	5.67	4.55	0.55	(50.98)

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，中國華融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