

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	29,124.41	0.04	2.34
H股	10,793.55	(0.51)	0.85
红筹	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股溢价	138.34	0.03	0.89
沪深300	5,321.09	(0.32)	3.64
富时中国A50	18,301.30	(0.03)	5.13
上证180	10,861.08	(0.04)	4.39
上证380	6,061.24	(0.65)	2.14
台北加权	16,870.86	1.62	3.49
日经225	29,149.41	2.10	2.77
道琼斯	34,529.45	0.19	0.94
标普500	4,204.11	0.08	1.16
纳斯达克	13,748.74	0.09	2.06
德国DAX 30	15,519.98	0.74	0.97
富时100	7,022.61	0.04	0.06
法国CAC 40	6,484.11	0.75	1.53

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.55	0.36	0.77
纽约期金(美元/t oz)	1,903.40	0.05	1.00
标普高盛商品指数	519.23	(0.36)	2.53
CRB大宗商品期货价格指数	205.70	(0.04)	2.40
罗杰斯国际商品指数	2,803.81	(0.17)	2.04

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8209	(0.71)	(1.46)
美元兑人民币	6.3717	(0.59)	(1.60)
美元兑港元	7.7621	(0.03)	(0.07)
美元兑日元	109.91	1.06	0.55
欧元兑美元	1.2187	(0.24)	1.39
英镑兑美元	1.4175	0.13	2.55
澳元兑美元	0.7707	(0.59)	(0.13)

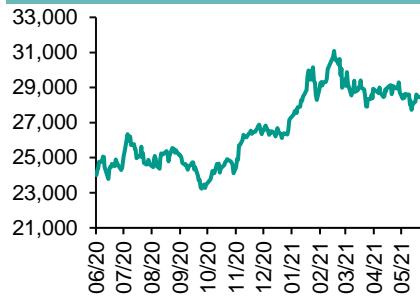
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0880	1.70	(10.40)
香港(10年期)	1.16200	(3.30)	(7.00)
美国(10年期)	1.59430	(0.69)	(3.16)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

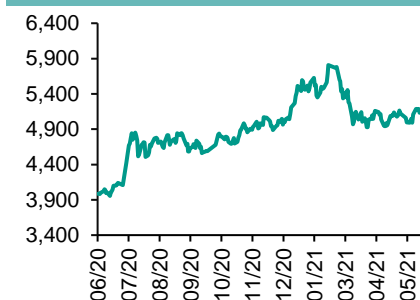
恒指走势图



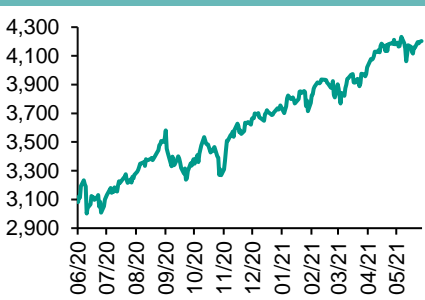
国指走势图



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，其中道指领涨，经济数据持续改善推动大市上升；标普500指数11个行业指数表现不一，其中地产指数领涨，电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX指数和法国CAC 40指数涨幅较大。上周五恒指上涨，国指下跌；港股各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，信息科技指数领跌。上周五沪股通北向净卖出6.10亿人民币，南向净卖出11.12亿港元；深股通北向净买入0.84亿人民币，南向净卖出7.31亿港元。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数涨幅较大，医药卫生指数领跌。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、20.2倍、12.6倍、10.4倍、13.4倍、23.2倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成分别累涨0.94%、1.16%、2.94%、2.34%、0.85%、3.28%、3.02%。今天将公布欧元区4月货币供应M3同比、德国5月消费价格同比初值、日本4月新宅开工同比。

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	批发库存月环比	4月	0.7%	0.8%	1.1%*
美国	PCE平减指数同比	4月	3.5%	3.6%	2.4%*
美国	密歇根大学消费者信心指数	5月	83.0	82.9	82.8
日本	失业率	4月	2.7%	2.8%	2.6%
欧元区	消费者信心指数	5月	N/A	-5.1	-5.1
法国	GDP季环比	1季度	0.4%	-0.1%	0.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 央广：李克强称中国将建立健全绿色低碳循环发展经济体系
- 拜登公布雄心勃勃预算案，冀望借助加税大幅提高联邦开支
- 中国4月公募基金规模重拾升势并创下新高，混合和货币基金增长亮眼
- 美联储隔夜逆回购使用规模从创纪录高位回落
- 经济重启、疫苗加速接种，欧元区经济信心升至逾三年新高
- 中国财政部：1-4月份国有企业营收同比增长32%，利润总额增2.4倍
- 法国第一季度陷入双底衰退，建筑业表现大幅下修
- 中国4月服务贸易逆差53亿美元，较3月收窄

国际经济要闻

拜登公布雄心勃勃预算案，冀望借助加税大幅提高联邦开支

拜登周五发布了上任以来首份完整预算提案，详细说明了大幅扩大联邦政府规模的计划。下一个财政年度联邦支出超过6万亿美元。拜登预计，到2024财年结束，支出曲线相对平稳，2024财年将从2022年的6万亿增至6.2万亿美元，之后几年将有所加快，到2031年达到8.2万亿美元。(彭博)

美联储隔夜逆回购使用规模从创纪录高位回落

周五五十名参与者使用隔夜逆回购协议的规模总计4,795亿美元，低于周四创下的历史新高4,853亿美元，但纽约联储银行的数据显示，周五的数字仍然在这项市场操作历史最高规模之列。这也是隔夜逆回购协议的使用规模自5月17日以来首次回落，当时该协议的使用量略低于2090亿美元。(彭博)

经济重启、疫苗加速接种，欧元区经济信心升至逾三年新高

欧元区5月经济信心指数升至超过3年以来的最高水平，各地餐馆、酒店和商店重新开放，疫苗接种速度加快，支撑了经济复苏。欧盟委员会公布的经济信心指数升至114.5，超过了接受彭博调查的大多数经济学家的预期。服务业乐观情绪劲升，但工业、零售和建筑业同样有所改善。(彭博)

法国第一季度陷入双底衰退，建筑业表现大幅下修

法国统计局下调了对年初经济增幅的估算值，显示欧元区第二大经济体自疫情爆发以来第二次陷入衰退。法国第一季度GDP萎缩0.1%，建筑业表现远弱于初步数据显示的水平。法国统计局通报的GDP初步估算为增长0.4%。另一份报告显示，第二季度伊始经济表现同样疲软，4月消费支出环比走低8.3%。(彭博)

大中华经济要闻

央广：李克强称中国将建立健全绿色低碳循环发展经济体系

中国央广周日报道引述国务院总理李克强在P4G首尔峰会上的话称，中国将建立健全绿色低碳循环发展经济体系，以降碳为重点战略方向，推动减污降碳协同增效。李克强并建议加强抗疫国际合作，进一步完善全球卫生治理体系，加强政策协调，以灵活形式保障产业链安全稳定。(彭博)

中国4月公募基金规模重拾升势并创下新高，混合和货币基金增长亮眼

中国证券投资基金业协会称，中国公募基金规模4月份升至22.5万亿元人民币；4月份基金规模较3月份增长4.4%；4月份的混合基金规模较3月份增长5.8%；货币市场基金环比增速为5.3%；股票基金增长3.4%。(彭博)

中国财政部：1-4月份国有企业营收同比增长32%，利润总额增2.4倍

中国财政部公布，1-4月份国有企业营业总收入22.2万亿元人民币，同比增32%，两年平均增长8.4%；国有企业利润总额1.36万亿元，同比增2.4倍，两年平均增10%；4月末，国有企业资产负债率64.3%，同比降0.1个百分点。(彭博)

中国4月服务贸易逆差53亿美元，较3月收窄

中国国家外汇局公布，4月服务贸易收入262亿美元，支出316亿美元，逆差53亿美元。国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2803亿美元，支出2465亿美元，顺差337亿美元。(彭博)

企业要闻

据称美联储私下告诫德意志银行，称其合规操作不合格

知情人士透露，美联储已私下里告诉德意志银行称，该行的合规计划不合格，暗示这家银行未能遵守以往与美国监管机构达成的多项协议。上述知情人士称，美联储最近的警告源于年度监管评估，评估认为尽管德意志银行已与美联储达成保密协议来解决存在的问题，但该行仍未能改善其风险管理操作。(彭博)

华融旗下华融晋商和华融国际已分别划付即将到期的债券本息资金

此前，据消息人士称，华融旗下华融晋商资产管理股份有限公司已将“20华融晋商SCP001”的本息资金划付至上海清算所，该超短融本金5亿元人民币，票息4.45%，到期日为5月30日(周日)，因适逢周末将顺延至周一到期。(彭博)

汉德资本据悉重启出售医疗激光公司Fotona的计划

知情人士透露，私募股权公司汉德资本已经重启对医疗激光公司Fotona d.o.o.的出售，该计划之前由于疫情被推迟；汉德资本仍请加拿大皇家银行担任该交易的顾问，并已与潜在买家进行接触，评估它们对该业务的兴趣。(彭博)

沃森生物：合作研发的重组新冠病毒疫苗获得中国临床试验批准

据深交所公告，由沃森生物联合清华大学、天津医科大学合作研发的重组新型冠状病毒疫苗(黑猩猩腺病毒载体)近日获得国家药品监督管理局批准开展临床试验。本疫苗后续需要进行I期、II期、III期临床试验。(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	6.40	4.93	0.56	(25.20)	1065	创业环保	3.01	6.18	0.53	(61.11)
1398	工商银行	5.10	4.86	0.54	(20.60)	895	东江环保*	4.55	-	0.72	(51.52)
1288	农业银行	3.15	4.29	0.47	(21.21)	1635	大众公用	2.13	9.76	0.60	(51.72)
3988	中国银行	2.94	3.83	0.39	(27.78)	753	中国国航	6.46	-	0.99	(38.87)
1658	邮储银行	5.57	6.37	0.71	(17.95)	670	东方航空	3.65	-	0.98	(46.52)
3328	交通银行	5.24	4.15	0.42	(12.79)	1055	南方航空	5.52	-	1.06	(31.38)
3968	招商银行	71.70	14.65	2.21	0.56	1919	中远海控	16.22	6.51	2.74	(38.59)
998	中信银行	4.24	3.59	0.32	(34.11)	598	中国外运	3.68	6.67	0.71	(35.07)
6818	光大银行	3.31	4.01	0.38	(29.64)	2866	中远海发	1.54	8.17	0.77	(58.30)
2016	浙商银行	3.73	5.69	0.55	(24.25)	1138	中远海能	3.62	6.99	0.40	(51.94)
1988	民生银行	4.13	4.32	0.28	(28.21)	2880	大连港	0.81	8.72	0.42	(61.81)
6196	郑州银行*	2.06	4.22	0.34	(54.69)	6198	青岛港	4.43	6.01	0.69	(42.58)
3866	青岛银行*	4.70	7.04	0.75	(23.79)	3369	秦港股份	1.33	5.65	0.40	(60.32)
1963	重庆银行	5.26	3.36	-	(62.99)	317	广船国际	7.57	20.96	0.62	(70.47)
3618	渝农商行	3.58	3.86	0.35	(31.05)	2039	中集集团*	14.80	19.12	1.06	(22.71)
2628	中国人寿	16.44	6.18	0.82	(63.25)	1800	中国交建	3.83	3.07	0.23	(53.79)
2318	中国平安	84.85	8.38	1.65	(4.60)	390	中国中铁	4.10	3.19	0.39	(38.16)
2601	中国太保	29.45	9.13	1.08	(31.06)	1186	中国铁建	5.04	2.57	0.30	(46.37)
1336	新华保险	29.20	5.23	0.74	(53.73)	1766	中国中车	3.34	6.54	0.54	(54.85)
1339	人保集团	2.88	4.50	0.50	(62.19)	3969	中国通号	3.15	6.93	0.63	(54.97)
6030	中信证券	21.45	14.21	1.22	(32.78)	525	广深铁路	1.66	-	0.34	(37.24)
3908	中金公司	22.80	11.79	1.36	(68.56)	177	宁沪高速	9.34	10.60	1.29	(23.14)
6837	海通证券	7.43	6.70	0.52	(48.12)	548	深圳高速	7.83	5.25	0.72	(31.51)
2611	国泰君安	11.68	7.97	0.68	(45.55)	995	皖通高速	5.20	5.41	0.61	(38.35)
6806	申万宏源*	2.33	5.77	0.53	(60.17)	107	成渝高速	1.91	20.87	0.32	(51.78)
1776	广发证券*	11.20	7.00	0.71	(43.14)	2238	广汽集团	6.72	6.90	0.65	(52.88)
6886	华泰证券	12.00	8.20	0.69	(42.49)	1211	比亚迪*	177.70	98.04	5.17	(19.75)
6099	招商证券	12.30	9.46	0.97	(50.70)	2333	长城汽车	21.55	21.08	2.87	(51.89)
3958	东方证券	5.37	11.26	0.51	(57.02)	2338	潍柴动力	18.00	11.15	2.08	(18.86)
6178	光大证券	6.82	13.46	0.51	(66.81)	3606	福耀玻璃	48.80	38.78	4.65	(22.26)
6881	银河证券	4.90	5.40	0.52	(63.75)	1108	洛阳玻璃	5.92	29.95	1.94	(71.46)
6066	中信建投	10.06	7.31	1.08	(75.92)	6865	福莱特	21.90	16.12	3.56	(36.51)
1375	中州证券	1.60	19.00	0.45	(74.26)	38	一拖股份	4.17	7.19	0.74	(73.78)
1456	国联证券	3.85	11.05	0.71	(79.88)	1157	中联重科*	9.65	8.32	1.34	(27.56)
857	中石油	3.17	7.57	0.38	(44.31)	564	郑煤机	8.97	10.29	0.98	(35.95)
386	中石化	4.21	5.89	0.55	(22.73)	1057	浙江世宝*	2.34	23.66	1.13	(66.55)
338	上石化	1.94	25.44	0.59	(57.21)	1072	东方电气	7.05	11.43	0.59	(49.35)
1033	石化油服	0.76	-	1.76	(68.51)	2727	上海电气	2.53	8.35	0.47	(59.46)
2883	中海油田	7.23	16.32	0.73	(57.66)	2208	金风科技*	12.96	15.42	1.31	(12.34)
568	山东墨龙*	8.00	24.30	2.94	(6.23)	42	东北电气	0.66	6.84	-	(66.98)
1088	中国神华	17.14	6.98	0.74	(29.44)	187	京城机电	2.08	4.63	1.18	(65.52)
1898	中煤能源	4.71	5.88	0.49	(46.55)	2607	上海医药	16.96	8.79	0.87	(39.16)
1171	兖州煤业	9.89	5.04	0.77	(39.17)	2196	复星医药	64.05	36.75	3.65	(23.56)
1816	中广核*	1.72	6.85	0.73	(49.24)	1513	丽珠医药*	39.40	16.45	2.41	(33.59)
902	华能国际	2.76	12.57	0.47	(46.47)	874	白云山	22.60	8.97	1.09	(41.19)
991	大唐发电	1.25	11.89	0.45	(61.44)	719	新华制药*	4.50	6.77	0.69	(58.75)
1071	华电国际	2.39	5.92	0.41	(43.33)	1349	复旦张江	5.10	26.15	2.17	(78.01)
956	新天绿能	3.25	5.87	0.82	(81.01)	1877	君实生物*	77.00	-	9.44	(27.47)
1618	中国中冶	1.89	4.68	0.40	(49.49)	6185	康希诺	316.20	-	10.57	(54.40)
2068	中铝国际	1.40	-	0.43	(65.81)	9989	海普瑞*	11.02	11.95	1.15	(44.53)
347	鞍钢股份*	5.11	12.27	0.72	(4.06)	2359	药明康德	160.70	89.83	10.99	(19.71)
323	马钢股份	3.78	7.59	0.80	(17.08)	3759	康龙化成*	182.70	101.11	13.42	(16.22)
1053	重庆钢铁	2.46	10.55	0.85	(30.40)	3347	泰格医药	154.60	-	-	(26.17)
2600	中国铝业	4.58	49.48	1.26	(29.89)	6127	昭衍新药	148.10	87.42	22.61	(25.98)
358	江西铜业	18.16	17.00	0.84	(42.29)	168	青岛啤酒	82.40	34.01	4.21	(35.53)
2899	紫金矿业	12.02	31.33	4.60	(11.87)	6116	拉夏贝尔	0.64	-	-	(80.97)
1787	山东黄金	16.84	42.97	2.31	(34.74)	1533	庄园牧场*	6.25	26.19	0.79	(50.21)
3993	洛阳钼业	5.20	31.77	2.38	(25.67)	553	南京熊猫	4.10	29.32	0.88	(57.63)
1772	赣锋锂业	104.10	75.96	9.77	(28.14)	981	中芯国际	24.15	29.94	1.21	(64.48)
914	海螺水泥	48.00	5.79	1.25	(19.71)	763	中兴通讯*	20.95	18.67	1.83	(45.21)
2009	金隅股份	1.52	4.59	0.28	(54.98)	6869	长飞光纤	9.47	9.26	0.64	(67.72)
2202	万科*	26.75	6.09	1.13	(18.56)	921	海信家电*	11.66	7.41	1.33	(35.71)
588	北京北辰	1.46	17.33	0.27	(52.09)	6690	海尔智家	32.65	19.99	3.62	(12.69)
1528	美凯龙	4.73	7.06	0.31	(61.15)	1812	晨鸣纸业*	6.38	7.19	0.81	(49.03)
						811	新华文轩	5.67	4.55	0.55	(50.98)

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，中国华融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