

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	28,966.03	-1.13	-0.51
H股	10,826.78	-1.14	-0.20
紅籌	4,083.38	-0.54	-2.17
HSC大型股	2,725.16	-1.23	-0.08
HSC中型股	6,296.70	-0.90	-1.05
AH股溢價	137.41	0.43	-0.64
滬深300	5,255.29	-0.66	-1.55
富時中國A50	18,023.50	-0.51	-1.55
上證180	10,710.36	-0.60	-1.43
上證380	6,093.57	0.08	-0.12
臺北加權	17,246.16	0.47	3.88
日經225	28,946.14	0.46	1.39
道瓊斯	34,577.04	-0.07	0.74
標普500	4,192.85	-0.36	-0.07
納斯達克	13,614.51	-1.03	-0.90
德國DAX 30	15,632.67	0.19	1.47
富時100	7,064.35	-0.61	0.53
法國CAC 40	6,507.92	-0.21	1.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.74	(0.10)	2.83
紐約期金(美元/t oz)	1,871.20	(1.90)	(1.58)
標普高盛商品指數	527.04	(0.79)	2.56
CRB大宗商品期貨價格指數	207.47	(0.87)	1.98
羅杰斯國際商品指數	2,837.81	(0.94)	1.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8241	0.55	(1.30)
美元兌人民幣	6.3989	0.60	(1.33)
美元兌港元	7.7580	(0.05)	(0.13)
美元兌日元	110.27	0.38	0.85
歐元兌美元	1.2130	(0.51)	0.97
英鎊兌美元	1.4109	(0.56)	1.60
澳元兌美元	0.7664	(0.62)	(0.56)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0890	0.10	(6.70)
香港(10年期)	1.42800	29.60	20.70
美國(10年期)	1.62500	1.88	2.74

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

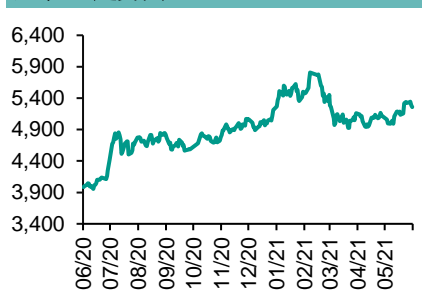
恒指走勢圖



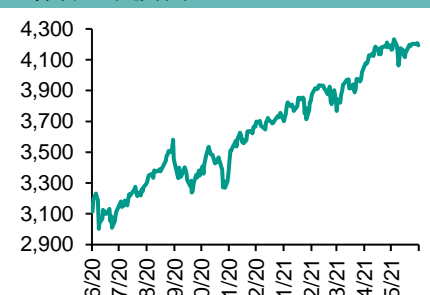
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大股指均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，拜登修訂對華投資禁令，59家中國公司被列入黑名單；標普500指數中各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX 30指數上升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅電訊業指數微升，原材料業及地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.27億人民幣，南向淨賣出6.27億港幣；深股通北向淨買入15.48億人民幣，南向淨買入10.66億港幣。今天將公布美國5月非農就業人數增減、美國5月失業率、美國4月工廠訂單環比、歐元區4月零售銷售環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	財新中國PMI服務業	5月	56.2	55.1	56.3
中國	財新中國PMI綜合	5月	na	53.8	54.7
美國	周度首次申領失業救濟人數	5月29日	387k	385k	405k*
美國	ADP 就業變動指數	5月	650k	978k	654k
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	5月	56.9	57.1	56.9
英國	Markit/CIPS服務業採購經理指數	5月	61.8	62.9	61.8
香港	Markit香港PMI	5月	na	52.5	50.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

歐央行報告：不引入央行數字貨幣或影響作為最終貸款人能力

英財相：認同美國全球稅收改革方案

國際勞工組織料今年全球最少有2.2億人失業

日央行委員指疫後經濟為達到2%通脹目標提供重大機會

新華社：圍堵經營貸違規入樓市，內銀要動真格

中期協：4月全國期貨公司營收及淨利潤分別按年增27.4%及28.7%

上海成立800億人民幣城市更新基金

據報拜登將修改中國軍方關聯企業投資禁令

國際經濟要聞

歐央行報告：不引入央行數字貨幣或影響作為最終貸款人能力

歐央行報告指出在沒有發行數字貨幣的地區，消費者及企業最終可能依賴少數佔主導地位的支付服務提供商，包括外國科技巨擘，或影響央行履行其職責並作為最終貸款人的能力。報告警告，決定不引入央行數字貨幣的國家，其金融體系和貨幣自主權可能面臨威脅。(彭博)

英財相：認同美國全球稅收改革方案

英國財相辛偉誠表示，認同美國提出將徵稅重點放在全球100間最大及最賺錢的公司作為全球稅收協議的一部分，但再次重申大型科技公司必須在所經營的國家繳納更多稅款。辛偉誠稱，G7成員國就全球稅制改革的討論取得非常好的進展。(彭博)

國際勞工組織料今年全球最少有2.2億人失業

國際勞工組織報告預測今年全球最少有2.2億人失業，失業率為6.3%。明年全球失業率料降至5.7%，失業人數將減少至2.05億人，但仍高於新冠疫情前的1.87億人，當時失業率為5.4%。至少在2023年前，就業增長仍不足彌補新冠疫情造成的職位減少。(彭博)

日央行委員指疫後經濟為達到2%通脹目標提供重大機會

日本央行貨幣政策委員安達誠司表示，新冠疫後世界將為日本企業加價提供機會，有助央行達到2%通脹目標。但日本央行只能保持耐性，維持其大規模貨幣刺激政策。安達誠司表示，個人想不到任何新工具可直接推升物價，否則日本央行早已落實推行。(彭博)

大中華經濟要聞

新華社：圍堵經營貸違規入樓市，內銀要動真格

新華社評論指，經營貸違規入樓市一直是監管嚴查的領域。高壓之下仍亂象不止的背後，有多個主體的共同推動，但作為信貸資金的投放方，銀行機構難辭其咎。今天的貸款結構意味着明天的經濟結構。根治信貸資金違規入樓市這一痼疾，需要銀行動真格。(彭博)

中期協：4月全國期貨公司營收及淨利潤分別按年增27.4%及28.7%

中國期貨業協會發布2021年4月期貨公司總體及分轄區經營情況顯示，全國共有149家期貨公司，2021年4月交易額48.03萬億元人民幣，按年增長62.6%；營業收入35.16億元，按年增長27.4%；淨利潤9.74億元，按年增長28.7%。(彭博)

上海成立800億人民幣城市更新基金

上海市成立全國落地規模最大的城市更新基金，總規模約800億元人民幣，定向用於投資舊區改造和城市更新項目，促進上海城市功能優化、民生保障、品質提升和風貌保護。(彭博)

據報拜登將修改中國軍方關聯企業投資禁令

消息指美國總統拜登計劃修改美國對與中國軍方有關公司的投資禁令，已確禁禁令不會再受到法律挑戰，屆時財政部將列出一份黑名單，而在名單上的公司可能會因為與中國國防及監控技術部門的聯繫而面臨制裁。(彭博)

企業要聞

蘋果App Store生態圈去年收入達6,430億美元,按年升24%

蘋果公布，去年App Store生態圈締造6,430億美元收入，按年增長24%，公司引述調查指出，自2015年以來每年下載量少於100萬次或營收少於100萬元的小型開發商數目增長40%，並佔App Store開發商逾90%。(彭博)

據報寧德時代擬在上海建設新電池廠 年產能料達80GWh

消息指特斯拉供應商寧德時代正計劃在上海新建一座大型汽車電池工廠，每年規劃生產80GWh電池，將超越現有69.1GWh產能及目前在建的77.5GWh產能。(彭博)

起亞汽車全球累計銷量突破5,000萬輛

南韓汽車製造商起亞宣布，截至5月底全球累計銷量突破5,000萬大關，達到5012.01萬輛汽車，為該公司於1962年推出首款三輪汽車以來，時隔59年創下的紀錄。(彭博)

德國政府或參與漢莎航空30億歐元集資計劃

德國財長尚爾茨表示，德國正在考慮參與漢莎航空的30億歐元集資計劃。漢莎航空希望透過今次集資向德國政府償還在疫情期間發放的數十億歐元援助，而德國政府參與今次集資亦可向市場發出積極訊號。(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	6.19	4.80	0.54	(24.53)	1065	創業環保	3.17	6.55	0.57	(58.60)
1398	工商銀行	5.00	4.80	0.53	(19.86)	895	東江環保*	4.51	-	0.72	(52.64)
1288	農業銀行	3.15	4.32	0.47	(20.97)	1635	大眾公用	2.16	9.96	0.61	(52.83)
3988	中國銀行	2.87	3.76	0.39	(29.28)	753	中國國航	6.35	-	0.98	(38.55)
1658	郵儲銀行	5.43	6.25	0.70	(17.76)	670	東方航空	3.50	-	0.95	(45.59)
3328	交通銀行	5.20	4.14	0.42	(12.22)	1055	南方航空	5.43	-	1.05	(29.97)
3968	招商銀行	68.75	14.14	2.13	0.83	1919	中遠海控	15.42	6.23	2.62	(37.33)
998	中信銀行	4.20	3.46	0.35	(33.59)	598	中國外運	3.81	6.95	0.74	(31.93)
6818	光大銀行	3.25	3.96	0.37	(29.22)	2866	中遠海發	1.49	7.95	0.75	(58.45)
2016	浙商銀行	4.16	4.38	0.28	(26.63)	1138	中遠海能	3.62	7.03	0.41	(51.10)
1988	民生銀行	2.05	4.22	0.34	(54.39)	2880	大連港	0.81	8.77	0.43	(61.57)
6196	鄭州銀行*	4.70	7.08	0.75	(22.72)	6198	青島港	4.60	6.28	0.72	(41.13)
3866	青島銀行*	3.73	5.73	0.55	(23.03)	3369	秦港股份	1.32	5.64	0.40	(60.81)
1963	重慶銀行	5.21	3.34	-	(61.84)	317	廣船國際	7.40	20.62	0.61	(70.16)
3618	渝農商行	3.21	3.48	0.31	(37.51)	2039	中集集團*	15.38	19.99	1.11	(16.59)
2628	中國人壽	15.96	6.04	0.80	(62.41)	1800	中國交建	3.85	3.10	0.24	(52.71)
2318	中國平安	82.25	8.17	1.61	(3.94)	390	中國中鐵	4.09	3.21	0.39	(37.36)
2601	中國太保	26.60	8.30	0.98	(34.04)	1186	中國鐵建	5.05	2.59	0.30	(45.37)
1336	新華保險	28.35	5.11	0.72	(52.42)	1766	中國中車	3.33	6.56	0.55	(54.34)
1339	人保集團	2.86	4.49	0.50	(61.24)	3969	中國通號	3.17	7.02	0.64	(53.85)
6030	中信證券	20.70	13.79	1.19	(32.14)	525	廣深鐵路	1.61	-	0.33	(38.19)
3908	中金公司	21.80	11.34	1.30	(69.19)	177	寧滬高速	9.34	10.67	1.29	(21.97)
6837	海通證券	7.19	6.52	0.51	(48.79)	548	深圳高速	7.79	5.25	0.72	(28.15)
2611	國泰君安	11.44	7.85	0.67	(45.38)	995	皖通高速	5.21	5.45	0.61	(37.49)
6806	申萬宏源*	2.27	5.66	0.52	(59.79)	107	成渝高速	1.84	20.23	0.31	(53.12)
1776	廣發證券*	10.38	6.53	0.67	(44.79)	2238	廣汽集團	6.78	7.00	0.66	(52.37)
6886	華泰證券	11.50	7.90	0.66	(42.54)	1211	比亞迪*	189.70	105.29	5.56	(14.85)
6099	招商證券	11.52	8.91	0.91	(52.00)	2333	長城汽車	21.85	21.50	2.93	(52.05)
3958	東方證券	5.27	11.12	0.51	(56.06)	2338	濰柴動力	17.46	10.88	2.03	(17.64)
6178	光大證券	6.56	13.03	0.49	(66.28)	3606	福耀玻璃	50.70	40.54	4.86	(17.34)
6881	銀河證券	4.75	5.27	0.51	(63.25)	1108	洛陽玻璃	6.15	31.31	2.03	(69.91)
6066	中信建投	9.67	7.07	1.04	(75.64)	6865	福萊特	22.25	16.48	3.64	(38.12)
1375	中州證券	1.56	18.63	0.44	(74.35)	38	一拖股份	4.13	7.17	0.74	(72.19)
1456	國聯證券	3.77	10.88	0.70	(79.17)	1157	中聯重科*	9.12	7.91	1.28	(27.96)
857	中石油	3.36	8.07	0.41	(41.61)	564	鄭煤機	8.96	10.34	0.98	(32.76)
386	中石化	4.26	6.00	0.56	(22.20)	1057	浙江世寶*	2.36	24.01	1.15	(66.12)
338	上石化	1.95	25.72	0.60	(56.85)	1072	東方電氣	6.71	10.94	0.57	(49.79)
1033	石化油服	0.76	-	1.77	(68.63)	2727	上海電氣	2.18	7.24	0.41	(59.56)
2883	中海油田	7.75	17.60	0.79	(57.69)	2208	金風科技*	12.84	15.37	1.31	(9.49)
568	山東墨龍*	5.92	18.09	2.19	(22.31)	42	東北電氣	0.68	7.09	-	(65.56)
1088	中國神華	17.56	7.19	0.77	(29.12)	187	京城機電	2.16	4.83	1.24	(66.92)
1898	中煤能源	4.94	6.20	0.52	(47.72)	2607	上海醫藥	17.94	9.36	0.93	(33.86)
1171	兗州煤業	10.96	5.62	0.86	(37.82)	2196	復星醫藥	61.10	35.27	3.50	(22.41)
1816	中廣核*	1.70	6.81	0.73	(48.97)	1513	麗珠醫藥*	36.75	15.44	2.26	(34.69)
902	華能國際	2.84	13.01	0.49	(43.65)	874	白雲山	23.25	9.29	1.12	(39.44)
991	大唐發電	1.27	12.15	0.46	(60.74)	719	新華製藥*	4.30	6.51	0.66	(60.03)
1071	華電國際	2.45	6.11	0.42	(40.69)	1349	復旦張江	5.37	27.71	2.30	(78.79)
956	新天綠能	3.23	5.87	0.82	(80.55)	1877	君實生物*	78.35	-	9.66	(30.50)
1618	中國中冶	1.83	4.55	0.39	(50.31)	6185	康希諾	317.40	-	10.68	(52.30)
2068	中鋁國際	1.62	-	0.50	(64.90)	9989	海普瑞*	11.22	12.24	1.17	(44.87)
347	鞍鋼股份*	4.95	11.96	0.70	(5.42)	2359	藥明康德	167.30	94.09	11.51	(20.79)
323	馬鋼股份	3.74	7.56	0.80	(16.56)	3759	康龍化成*	182.00	101.34	13.45	(17.32)
1053	重慶鋼鐵	2.22	9.58	0.77	(37.67)	3347	泰格醫藥	163.80	-	-	(24.11)
2600	中國鋁業	4.36	47.39	1.21	(31.19)	6127	昭衍新藥	152.20	90.38	23.37	(27.25)
358	江西銅業	17.90	16.86	0.83	(42.08)	168	青島啤酒	81.50	33.85	4.19	(32.99)
2899	紫金礦業	11.84	31.05	4.56	(11.15)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	-	(81.24)
1787	山東黃金	16.42	42.16	2.27	(34.84)	1533	莊園牧場*	6.27	26.54	0.74	(49.90)
3993	洛陽鉬業	5.29	32.52	2.43	(23.53)	553	南京熊貓	4.29	30.87	0.93	(54.25)
1772	贛鋒鋳業	117.80	86.47	11.12	(23.44)	981	中芯國際	21.75	19.50	1.91	(45.23)
914	海螺水泥	44.50	5.40	1.16	(24.12)	763	中興通訊*	21.75	19.50	1.91	(45.23)
2009	金隅股份	1.53	4.65	0.29	(54.24)	6869	長飛光纖	10.04	9.88	0.69	(66.81)
2202	萬科*	26.40	6.05	1.12	(18.29)	921	海信家電*	11.66	7.46	1.34	(36.72)
588	北京北辰	1.47	17.55	0.28	(51.07)	6690	海爾智家	32.25	19.87	3.60	(10.10)
1528	美凱龍	4.79	7.19	0.32	(61.24)	1812	晨鳴紙業*	6.25	7.09	0.80	(47.99)
						811	新華文軒	5.67	4.58	0.56	(50.63)

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