

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	29,113.20	(0.18)	2.33
H股	10,848.35	(0.07)	1.93
红筹	4,173.79	0.54	1.48
HSC大型股	2,727.46	(0.17)	1.99
HSC中型股	6,363.40	1.01	3.55
AH股溢价	138.30	0.40	0.30
沪深300	5,338.23	0.33	2.93
富时中国A50	18,307.48	0.19	3.93
上证180	10,865.95	0.20	3.38
上证380	6,101.05	0.94	2.36
台北加权	16,601.61	(0.25)	3.49
日经225	28,549.01	(0.33)	0.82
道琼斯	34,464.64	0.41	1.12
标普500	4,200.88	0.12	1.00
纳斯达克	13,736.28	(0.01)	1.48
德国DAX 30	15,406.73	(0.28)	1.94
富时100	7,019.67	(0.10)	(0.00)
法国CAC 40	6,435.71	0.69	1.45

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.33	0.72	5.90
纽约期金(美元/t oz)	1,896.90	0.06	1.08
标普高盛商品指数	521.12	1.40	3.72
CRB大宗商品期货价格指数	205.78	1.15	2.89
罗杰斯国际商品指数	2,808.72	1.21	2.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8215	(0.85)	(1.55)
美元兑人民币	6.3791	(0.90)	(1.52)
美元兑港元	7.7608	(0.04)	(0.03)
美元兑日元	109.88	0.84	1.16
欧元兑美元	1.2188	0.05	0.51
英镑兑美元	1.4197	0.33	1.88
澳元兑美元	0.7738	0.08	(0.68)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0770	(1.50)	(12.20)
香港(10年期)	1.13200	(9.50)	(8.30)
美国(10年期)	1.60790	(1.37)	(0.15)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

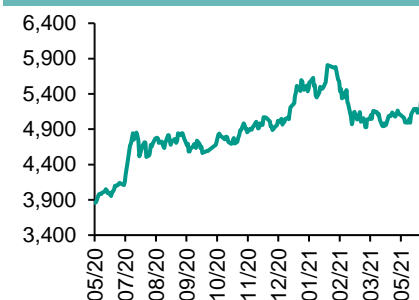
恒指走势图



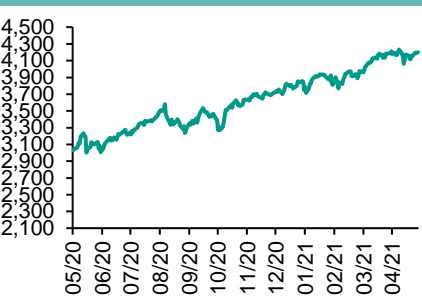
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数个别发展，其中仅纳斯达克指数下跌。美国上周新申领失业援助人数跌至40.6万人的14个月新低，经济数据加强投资者对经济持续复苏的预期，部分资金流入复苏受惠股。不过，经济向好推高美国10年期债息，不利科技股等高增长型股份。标普500指数11个行业指数表现不一，其中工业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展，其中只有法国CAC 40指数上涨。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大。投资者获利了结，港股轻微下跌。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，信息技术业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指涨幅较大。4月份中国工业企业利润保持较快增长，加上中美贸易代表通话，带动A股上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入63.38亿人民币，南向净卖出19.22亿港元；深股通北向净买入82.89亿人民币，南向净买入11.12亿港元。今天将公布欧元区5月消费者信心指数及美国5月密歇根大学消费者信心指数。

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
中国	工业利润同比	4月	NA	57.0%	92.3%
美国	耐用品订单环比	4月	0.8%	-1.3%	1.3%*
美国	周度首次申领失业救济人数	5月22日	425k	406k	444k
美国	待建住宅销售量(月环比)	4月	0.4%	-4.4%	1.7%*
意大利	消费者信心指数	5月	104.0	110.6	102.3

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拜登预算提案将把联邦年度支出提高到6万亿美元
- 中美贸易负责人在拜登时代首次通话，进行了坦诚交流
- 中国监管机构强调汇率不能作为工具，警告企业勿赌人民币升值
- 美国上周首次申请失业救济人数继续下降，创出大流行病以来新低
- 台湾4月景气分数创下34年来最高
- 美联储逆回购使用量升至纪录新高
- 中国发布理财公司理财产品销售管理办法

国际经济要闻

拜登预算提案将把联邦年度支出提高到6万亿美元

《纽约时报》报道称，文件显示拜登政府拟公布的预算案将令下一财年联邦开支跃增至6万亿美元，未来十年的年赤字额超过1.3万亿美元。该提案定于周五公开发布，其中囊括拜登早前宣布的所有计划，包括数万亿美元有关新税收和政府支出的提议。(彭博)

耶伦就通胀给出明确时间表，预计整个2021年都将高于正常值

耶伦在向众议院拨款小组委员会的线上听证会作证时说，“我现在的判断是，我们最近看到的通货膨胀是暂时的，且不是局限性的。预计这种情况将持续数月之久，到今年年底为止，年同比通胀率将持续保持高位。”(彭博)

美联储逆回购使用量升至纪录新高

为了给大量资金找到去处，市场对美联储用于控制短期利率水平的逆回购工具需求升至纪录最高水平。周四约50家机构通过隔夜逆回购协议在美联储存放了约4,853亿美元。纽约联储数据显示，这一规模超过了2015年12月31日创下的4746亿美元的纪录高点。(彭博)

美国上周首次申请失业救济人数继续下降，创出大流行病以来新低

美国劳工部周四公布的数据显示，在截至5月22日的一周中，常规的州失业福利计划之下的首次申请失业救济人数减少3.8万人，降至40.6万人。之前彭博调查得出的预测中值为42.5万人。(彭博)

大中华经济要闻

中美贸易负责人在拜登时代首次通话，进行了坦诚交流

美国贸易代表戴琪与中国国务院副总理刘鹤举行了“坦诚”的首次通话，双方尝试解决他们在贸易问题上的一些分歧。根据中国商务部公告，中美贸易负责人在北京时间周四上午通了话，“双方本着平等和相互尊重的态度，进行了坦诚、务实、建设性的交流”。(彭博)

中国监管机构强调汇率不能作为工具，警告企业勿赌人民币升值

全国外汇市场自律机制周四在北京召开的会议指出，汇率不能作为工具，既不能用来贬值刺激出口，也不能用来升值抵消大宗商品价格上涨影响。中国人民银行副行长刘国强和国家外汇管理局副局长王春英等出席。(彭博)

中国发布理财公司理财产品销售管理办法

中国银保监会发布理财公司理财产品销售管理暂行办法，自6月27日起施行，施行前的理财产品销售业务活动不符合要求的，应在施行日起6个月内完成整改。(彭博)

台湾4月景气分数创下34年来最高

台湾4月景气综合判断分数在41分，创下1987年4月以来最高，景气灯号连续第三个月亮出代表景气活跃的红灯。领先指标虽转呈微幅下跌，但同时指标持续上升，显示景气仍处稳健增长。(彭博)

企业要闻

国药两款新冠疫苗有效率分别为72.8%和78.1%

根据美国权威医学杂志发表的研究报告，中国国药集团疫苗可成功抵御新冠病毒，这是中国新冠疫苗Ⅲ期临床试验结果首次发表在科学文献上。国药集团旗下中国生物的两种灭活疫苗有效率分别为72.8%和78.1%，大体与国药集团先前宣布的水平相符。《美国医学会杂志》5月26日刊登了上述结果。(彭博)

路透：宝马、戴姆勒和福特在中国建立数据中心

路透报道称，宝马、戴姆勒和福特汽车在中国建立了数据中心来存储其本地车辆的数据。福特对路透表示，它于2020年上半年在中国建立了一个数据中心，并在本地存储车辆数据。(彭博)

通用汽车将重启五家因芯片短缺而关闭的工厂

通用汽车表示，将重启因芯片短缺而在最近几个月关闭的五家工厂。这标志着这家美国最大的汽车制造商正在找到办法应对危机。(彭博)

德意志银行因成本因素考虑进一步削减后台业务

德意志银行正在考虑进一步削减其支持功能，先前积欠一些意想不到的费用。首席财务官James von Moltke在周四的在线年度股东大会上说，存在进一步提高效率的空间。(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	6.29	4.86	0.55	(25.78)	1065	创业环保	3.00	6.18	0.53	(61.63)
1398	工商银行	5.07	4.85	0.54	(20.72)	895	东江环保*	4.36	-	0.69	(53.85)
1288	农业银行	3.11	4.25	0.46	(21.78)	1635	大众公用	2.11	9.70	0.59	(52.58)
3988	中国银行	2.92	3.81	0.39	(27.44)	753	中国航	6.42	-	0.99	(40.67)
1658	邮储银行	5.37	6.16	0.69	(17.29)	670	东方航空	3.65	-	0.99	(47.42)
3328	交通银行	5.17	4.10	0.42	(13.40)	1055	南方航空	5.62	-	1.08	(31.62)
3968	招商银行	70.45	14.43	2.18	(0.01)	1919	中远海控	15.54	6.25	2.63	(39.02)
998	中信银行	4.19	3.56	0.32	(34.85)	598	中国外运	3.70	6.73	0.72	(36.07)
6818	光大银行	3.25	3.95	0.37	(30.93)	2866	中远海发	1.51	8.03	0.75	(58.04)
2016	浙商银行	3.56	5.45	0.52	(26.98)	1138	中远海能	3.60	6.97	0.40	(51.78)
1988	民生银行	4.15	4.36	0.28	(27.99)	2880	大连港	0.82	8.85	0.43	(61.24)
6196	郑州银行*	2.03	4.17	0.33	(55.12)	6198	青岛港	4.48	6.09	0.70	(41.60)
3866	青岛银行*	4.82	7.24	0.77	(24.77)	3369	秦港股份	1.34	5.71	0.40	(60.21)
1963	重庆银行	5.36	3.43	-	(62.42)	317	广船国际	7.65	21.24	0.63	(70.04)
3618	渝农商行	3.62	3.91	0.35	(30.11)	2039	中集集团*	15.14	19.60	1.09	(19.66)
2628	中国人寿	16.38	6.18	0.81	(63.04)	1800	中国交建	3.81	3.06	0.23	(54.25)
2318	中国平安	84.75	8.39	1.65	(4.38)	390	中国中铁	4.13	3.23	0.39	(38.01)
2601	中国太保	29.80	9.27	1.10	(30.21)	1186	中国铁建	5.05	2.58	0.30	(46.34)
1336	新华保险	29.35	5.27	0.74	(53.07)	1766	中国中车	3.36	6.60	0.55	(54.92)
1339	人保集团	2.87	4.49	0.50	(61.99)	3969	中国通号	3.19	7.03	0.64	(54.68)
6030	中信证券	21.25	14.11	1.22	(32.57)	525	广深铁路	1.64	-	0.34	(37.26)
3908	中金公司	22.55	11.69	1.34	(69.09)	177	宁沪高速	9.18	10.45	1.27	(24.34)
6837	海通证券	7.30	6.60	0.51	(48.24)	548	深圳高速	7.77	5.22	0.71	(32.80)
2611	国泰君安	11.50	7.86	0.67	(45.29)	995	皖通高速	5.21	5.43	0.61	(38.08)
6806	申万宏源*	2.30	5.71	0.52	(60.51)	107	成渝高速	1.92	21.04	0.32	(51.56)
1776	广发证券*	11.10	6.96	0.71	(41.25)	2238	广汽集团	6.92	7.12	0.67	(50.81)
6886	华泰证券	11.78	8.07	0.67	(42.43)	1211	比亚迪*	176.50	97.61	5.15	(18.19)
6099	招商证券	12.00	9.25	0.95	(51.19)	2333	长城汽车	21.95	21.52	2.93	(50.33)
3958	东方证券	5.27	11.08	0.50	(54.47)	2338	潍柴动力	18.34	11.39	2.13	(18.06)
6178	光大证券	6.77	13.40	0.50	(66.52)	3606	福耀玻璃	49.30	39.28	4.71	(20.35)
6881	银河证券	4.85	5.36	0.52	(64.06)	1108	洛阳玻璃	5.95	30.18	1.96	(70.99)
6066	中信建投	10.04	7.31	1.08	(76.01)	6865	福莱特	21.75	16.05	3.55	(37.88)
1375	中州证券	1.57	18.69	0.44	(73.48)	38	一拖股份	4.34	7.50	0.78	(73.08)
1456	国联证券	3.85	11.07	0.71	(79.70)	1157	中联重科*	9.96	8.60	1.39	(26.26)
857	中石油	3.15	7.54	0.38	(44.16)	564	郑煤机	8.86	10.19	0.97	(32.46)
386	中石化	4.16	5.84	0.54	(23.46)	1057	浙江世宝*	2.44	24.74	1.18	(64.29)
338	上石化	1.95	25.63	0.59	(56.89)	1072	东方电气	6.91	11.23	0.58	(50.58)
1033	石化油服	0.75	-	1.74	(69.00)	2727	上海电气	2.54	8.40	0.47	(58.88)
2883	中海油田	7.29	16.50	0.74	(58.13)	2208	金风科技*	13.06	15.57	1.33	(13.37)
568	山东墨龙*	8.30	25.27	3.06	(7.12)	42	东北电气	0.64	6.65	-	(66.47)
1088	中国神华	16.98	6.93	0.74	(30.10)	187	京城机电	2.09	4.66	1.19	(65.13)
1898	中煤能源	4.62	5.78	0.48	(48.02)	2607	上海医药	17.08	8.88	0.88	(38.28)
1171	兖州煤业	9.78	5.00	0.76	(40.24)	2196	复星医药	63.40	36.46	3.62	(22.74)
1816	中广核*	1.81	7.23	0.77	(46.64)	1513	丽珠医药*	41.00	17.16	2.51	(32.22)
902	华能国际	2.75	12.56	0.47	(46.53)	874	白云山	23.00	9.15	1.11	(40.99)
991	大唐发电	1.24	11.82	0.45	(62.23)	719	新华制药*	4.53	6.84	0.70	(58.78)
1071	华电国际	2.40	5.96	0.41	(43.28)	1349	复旦张江	5.20	26.73	2.22	(77.41)
956	新天绿能	3.20	5.80	0.81	(81.68)	1877	君实生物*	81.30	-	9.99	(24.49)
1618	中国中冶	1.88	4.66	0.40	(49.96)	6185	康希诺	336.00	-	11.26	(52.35)
2068	中铝国际	1.38	-	0.43	(66.32)	9989	海普瑞*	11.16	12.13	1.16	(43.89)
347	鞍钢股份*	5.12	12.32	0.72	(4.29)	2359	药明康德	195.90	91.48	11.19	(4.77)
323	马钢股份	3.72	7.49	0.79	(19.06)	3759	康龙化成*	187.60	104.08	13.82	(18.63)
1053	重庆钢铁	2.41	10.36	0.83	(30.93)	3347	泰格医药	163.50	-	-	(24.64)
2600	中国铝业	4.38	47.44	1.21	(31.77)	6127	昭衍新药	152.10	90.00	23.27	(27.88)
358	江西铜业	17.64	16.55	0.82	(43.10)	168	青岛啤酒	84.25	34.86	4.31	(33.18)
2899	紫金矿业	11.76	30.73	4.51	(13.17)	6116	拉夏贝尔	0.62	-	-	(81.52)
1787	山东黄金	17.10	43.75	2.36	(34.58)	1533	庄园牧场*	6.21	26.08	0.78	(50.36)
3993	洛阳钼业	5.21	31.91	2.39	(23.62)	553	南京熊猫	4.07	29.18	0.88	(57.25)
1772	赣锋锂业	99.70	72.92	9.38	(29.22)	981	中芯国际	24.80	30.75	1.24	(64.13)
914	海螺水泥	48.10	5.82	1.25	(20.13)	763	中兴通讯*	20.90	18.67	1.83	(43.71)
2009	金隅股份	1.52	4.60	0.28	(55.19)	6869	长飞光纤	9.55	9.37	0.65	(67.38)
2202	万科*	26.85	6.13	1.14	(18.69)	921	海信家电*	11.96	7.62	1.37	(36.25)
588	北京北辰	1.46	17.37	0.27	(51.97)	6690	海尔智家	33.55	20.59	3.73	(11.50)
1528	美凯龙	4.84	7.24	0.32	(60.51)	1812	晨鸣纸业*	6.40	7.23	0.81	(49.68)
						811	新华文轩	5.69	4.58	0.56	(51.50)

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