

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	29,151.80	0.09	2.60
H股	10,889.12	0.89	2.33
红筹	4,109.06	(1.42)	0.12
HSC大型股	2,737.80	0.60	2.55
HSC中型股	6,358.47	1.21	3.22
AH股溢价	137.37	(0.70)	(0.04)
沪深300	5,331.57	0.20	3.41
富时中国A50	18,222.82	(0.43)	4.07
上证180	10,870.21	0.08	4.10
上证380	6,115.74	0.90	2.38
台北加权	17,068.43	1.17	4.47
日经225	28,860.08	(0.99)	1.07
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	15,421.13	(0.64)	(0.11)
富时100	7,022.61	0.04	0.06
法国CAC 40	6,447.17	(0.57)	0.60

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.05	1.10	1.51
纽约期金(美元/t oz)	1,908.50	0.32	1.27
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	0.8208	(0.54)	(1.57)
美元兑人民币	6.3694	(0.66)	(1.59)
美元兑港元	7.7614	(0.01)	(0.07)
美元兑日元	109.42	0.58	0.32
欧元兑美元	1.2228	(0.19)	1.35
英镑兑美元	1.4222	0.49	2.24
澳元兑美元	0.7741	(0.13)	(0.28)

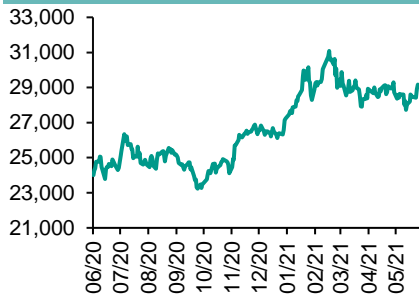
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0740	(0.60)	(8.20)
香港(10年期)	1.14800	(3.40)	(8.30)
美国(10年期)	1.60280	4.40	(2.31)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

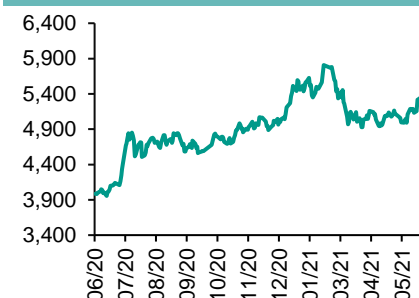
恒指走势图



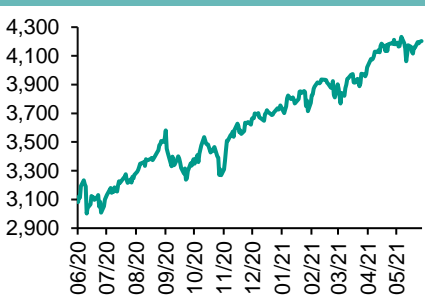
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股因假期休市。昨天英国股市因假期休市，而德国DAX指数和法国CAC 40指数跌幅均达到0.6%。昨天恒指及国指均上涨，其中中国指涨幅较大，科技股上涨抵消未如预期PMI数据的影响，部分乳制品、婴童用品、辅助生殖股份受到三孩政策影响上涨；港股各行业指数表现不一，其中信息科技指数领涨，公用事业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大，原材料股受到PMI数据影响继续攀升，部分婴童用品/食品股及生育医疗股受到三孩政策公布影响上涨；沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入13.16亿人民币，南向净卖出8.06亿港元；深股通北向净买入38.95亿人民币，南向净卖出1.42亿港元。今天将公布美国5月ISM制造业活动指数、美国4月建筑支出环比、欧元区/德国/法国5月Markit制造业PMI终值、欧元区4月失业率、德国5月失业率。

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
欧元区	M3货币供应同比	4月	9.6%	9.2%	10.0%*
德国	CPI 同比	5月	2.3%	2.5%	2.0%
日本	工业增加值同比	4月	16.9%	15.4%	3.4%
日本	失业率	4月	-1.7%	-4.5%	1.2%
日本	新宅开工同比	4月	4.5%	7.1%	1.5%
中国	制造业采购经理指数	5月	51.1	51.0	51.1
中国	非制造业采购经理指数	5月	55.1	55.2	54.9*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国将实施三胎政策，以提振人口出生率
- OPEC+预计石油市场供应收紧，全球石油库存大幅下滑
- 德国通胀率升至2018年10月以来最高水平，超出预期
- 伊核谈判第五轮开启，或有望达成协议
- 日本零售销售大幅下降，工业产值保持升势
- 中国央行据悉将控制RMB的发行，以进一步对楼市降温
- 中国工业重镇广东省20多个城市对企业启动了有序用电方案
- 中国央行14年来首度上调外汇存款准备金率，或暂缓人民币升值压力

国际经济要闻

OPEC+预计石油市场供应收紧，全球石油库存大幅下滑

石油输出国组织(OPEC)及其盟友收紧对全球石油市场的展望，预计如若不做进一步增产，今年余下时间石油库存将大幅下降。根据彭博见到的一份文件，OPEC+联席技术委员会预计，过剩石油库存到下月末将接近消耗殆尽。从9月到12月库存将下降至少200万桶/日。(彭博)

德国通胀率升至2018年10月以来最高水平，超出预期

德国5月份调和消费者价格指数(CPI)同比上涨2.4%，超出上涨2.3%的经济学家预测。德国央行曾表示该国今年通胀率最高可能升至4%，为欧元区成立二十多年来最高水平。一些特殊因素造成了CPI上涨，包括扭转去年下调销售税的政策，以及调整商品和服务篮子等。(彭博)

伊核谈判第五轮开启，或有望达成协议

伊朗和世界大国已开启新一轮旨在重启2015年伊核协议的谈判，这也可能成为最后一轮谈判。伊朗和俄罗斯官员称，第五轮核谈判已经在维也纳开启；尽管仍有一些问题需要解决，但这可能是最终一轮谈判。若能达成协议，美国可能会放松对伊朗石油、银行和航运业的制裁。(彭博)

日本零售销售大幅下降，工业产值保持升势

日本4月零售销售降幅是经济学家预期的两倍多，尽管工业产值继续增长，凸显出国内疫情防控措施对经济的持续抑制作用。日本政府周一公布的数据显示，零售销售较3月下降4.5%，工业产值环比增长2.5%。这两个数字均不及经济学家预期中值。(彭博)

大中华经济要闻

中国将实施三胎政策，以提振人口出生率

新华社援引中共中央政治局会议报道称，实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施，有利于改善中国人口结构。目前还不清楚该政策何时生效，不过据新华社报道，会议听取了“十四五”时期积极应对人口老龄化重大政策举措汇报。(彭博)

中国央行据悉将控制RMBS的发行，以进一步对楼市降温

匿名的知情人士称，中国央行从4月份开始对商业银行的RMBS发行规模和节奏进行控制。知情人士补充道，中国央行正考虑全面将商业银行的RMBS投资纳入房地产贷款集中度考核。(彭博)

中国工业重镇广东省20多个城市对企业启动了有序用电方案

南方电网在微信上的一份声明中说，广东省21个地市(约居住1.3亿人)启用了有序用电方案。到5月29日，该电网运营商南方五省区的用电量同比增长了24%，5月21日当天更创下历史新高。(彭博)

中国央行14年来首度上调外汇存款准备金率，或暂缓人民币升值压力

中国央行周一下午宣布，为加强金融机构外汇流动性管理，自2021年6月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的5%提高到7%。(彭博)

企业要闻

G1：研究显示科兴生物新冠疫苗在人群接种率至少达75%时能控制住疫情

G1援引巴西Butantan研究所的研究结果称，当科兴生物新冠疫苗在人群中的接种率达到至少75%时，可控制住疫情。Butantan研究所在巴西Serrana市进行了大规模疫苗接种，将该市4.5万人口分为四组，每周接种一组。疫苗接种全部完成后，该市新增新冠死亡人数下降95%，住院人数下降86%。(彭博)

穆迪因再融资风险下调蓝光发展评级

穆迪下调蓝光发展评级至B3，并将评级展望调整为负面，理由是这家中国房地产开发商明年将面临“更高的再融资风险”；蓝光发展未来12-18个月将有超过160亿元人民币的境内和境外债券到期或回售。(彭博)

日经新闻：日本将为台积电在日本的芯片研究中心提供资金

《日本经济新闻》未援引消息来源报导，日本政府将负担台积电在该国一个研究设施一半的费用，并将寻求包括Ibiden等本地制造商的协助。该项目估计将耗资约370亿日元，用于将在东京以北的茨城县兴建研究设施。(彭博)

华晨中国汽车收到香港交易所发出的复牌指引

华晨中国汽车在香港交易所发布公告称，需要就审计事宜进行独立调查。公司将公布调查发现、评估及公布对公司业务营运及财务状况的影响，以及采取适当补救行动。公司股份将继续停牌，直至另行通知。(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	6.38	4.91	0.56	(24.44)	1065	创业环保	3.07	6.31	0.55	(60.26)
1398	工商银行	5.10	4.87	0.54	(19.66)	895	东江环保*	4.56	-	0.72	(51.77)
1288	农业银行	3.15	4.29	0.47	(20.69)	1635	大众公用	2.12	9.72	0.59	(52.20)
3988	中国银行	2.91	3.79	0.39	(28.28)	753	中国航	6.23	-	0.96	(39.20)
1658	邮储银行	5.59	6.40	0.72	(18.07)	670	东方航空	3.50	-	0.94	(47.00)
3328	交通银行	5.23	4.14	0.42	(12.40)	1055	南方航空	5.26	-	1.01	(32.23)
3968	招商银行	71.75	14.67	2.21	1.20	1919	中远海控	16.34	6.56	2.76	(37.24)
998	中信银行	4.24	3.59	0.32	(33.84)	598	中国外运	3.60	6.53	0.70	(35.77)
6818	光大银行	3.29	3.99	0.38	(29.50)	2866	中远海发	1.50	7.96	0.75	(58.27)
2016	浙商银行	3.79	5.79	0.55	(22.62)	1138	中远海能	3.61	6.97	0.40	(51.51)
1988	民生银行	4.16	4.36	0.28	(27.66)	2880	大连港	0.81	8.72	0.42	(61.57)
6196	郑州银行*	2.07	4.24	0.34	(54.33)	6198	青岛港	4.46	6.05	0.70	(41.99)
3866	青岛银行*	4.70	7.04	0.75	(24.06)	3369	秦港股份	1.33	5.65	0.40	(60.16)
1963	重庆银行	5.23	3.34	-	(62.64)	317	广船国际	7.61	21.08	0.63	(70.55)
3618	渝农商行	3.51	3.79	0.34	(32.06)	2039	中集集团*	14.82	19.15	1.07	(20.71)
2628	中国人寿	16.36	6.16	0.81	(63.11)	1800	中国交建	3.81	3.05	0.23	(53.81)
2318	中国平安	84.45	8.34	1.64	(3.46)	390	中国中铁	4.10	3.20	0.39	(37.57)
2601	中国太保	29.15	9.04	1.07	(30.45)	1186	中国铁建	5.02	2.56	0.29	(46.07)
1336	新华保险	29.05	5.21	0.73	(53.21)	1766	中国中车	3.32	6.51	0.54	(54.96)
1339	人保集团	2.87	4.48	0.50	(61.76)	3969	中国通号	3.13	6.89	0.63	(55.01)
6030	中信证券	21.45	14.21	1.22	(32.57)	525	广深铁路	1.62	-	0.33	(37.87)
3908	中金公司	22.90	11.85	1.36	(69.69)	177	宁沪高速	9.39	10.66	1.29	(23.32)
6837	海通证券	7.41	6.68	0.52	(48.02)	548	深圳高速	7.74	5.19	0.71	(31.98)
2611	国泰君安	11.66	7.96	0.68	(46.54)	995	皖通高速	5.18	5.39	0.61	(37.48)
6806	申万宏源*	2.33	5.77	0.53	(60.08)	107	成渝高速	1.91	20.88	0.32	(51.47)
1776	广发证券*	11.10	6.94	0.71	(43.06)	2238	广汽集团	6.61	6.79	0.64	(53.15)
6886	华泰证券	12.02	8.21	0.69	(42.54)	1211	比亚迪*	180.00	99.34	5.24	(17.33)
6099	招商证券	12.10	9.31	0.95	(51.79)	2333	长城汽车	21.70	21.23	2.89	(51.85)
3958	东方证券	5.54	11.62	0.53	(57.18)	2338	潍柴动力	17.46	10.82	2.02	(19.54)
6178	光大证券	6.82	13.47	0.51	(66.68)	3606	福耀玻璃	51.55	40.98	4.91	(19.09)
6881	银河证券	4.87	5.37	0.52	(64.22)	1108	洛阳玻璃	6.02	30.47	1.98	(71.37)
6066	中信建投	9.94	7.23	1.07	(76.01)	6865	福莱特	23.95	17.64	3.90	(35.28)
1375	中州证券	1.57	18.65	0.44	(74.53)	38	一拖股份	4.18	7.21	0.75	(73.73)
1456	国联证券	3.85	11.05	0.71	(79.81)	1157	中联重科*	9.36	8.07	1.30	(28.54)
857	中石油	3.17	7.57	0.38	(43.68)	564	郑煤机	9.35	10.73	1.02	(32.74)
386	中石化	4.13	5.78	0.54	(23.31)	1057	浙江世宝*	2.31	23.37	1.12	(67.59)
338	上石化	1.93	25.31	0.59	(56.60)	1072	东方电气	6.77	10.98	0.57	(50.39)
1033	石化油服	0.73	-	1.69	(69.43)	2727	上海电气	2.08	6.87	0.39	(62.97)
2883	中海油田	7.30	16.49	0.74	(56.68)	2208	金风科技*	13.22	15.73	1.34	(11.21)
568	山东墨龙*	8.18	24.85	3.01	(4.50)	42	东北电气	0.63	6.54	-	(67.07)
1088	中国神华	17.58	7.16	0.76	(27.78)	187	京城机电	2.00	4.45	1.14	(66.36)
1898	中煤能源	4.66	5.82	0.48	(46.73)	2607	上海医药	17.54	9.10	0.90	(38.06)
1171	兖州煤业	10.36	5.28	0.80	(37.20)	2196	复星医药	64.65	37.10	3.68	(23.54)
1816	中广核*	1.71	6.81	0.73	(49.52)	1513	丽珠医药*	39.65	16.56	2.42	(34.59)
902	华能国际	2.78	12.67	0.48	(45.80)	874	白云山	23.55	9.35	1.13	(40.12)
991	大唐发电	1.25	11.89	0.45	(62.14)	719	新华制药*	4.47	6.73	0.69	(59.24)
1071	华电国际	2.40	5.95	0.41	(42.90)	1349	复旦张江	5.65	28.98	2.41	(77.47)
956	新天绿能	3.28	5.93	0.82	(81.82)	1877	君实生物*	79.90	-	9.80	(27.15)
1618	中国中冶	1.82	4.50	0.39	(50.70)	6185	康希诺	343.20	-	11.48	(51.77)
2068	中铝国际	1.38	-	0.43	(65.88)	9989	海普瑞*	11.06	11.99	1.15	(44.88)
347	鞍钢股份*	5.00	12.01	0.70	(6.52)	2359	药明康德	166.20	92.94	11.37	(18.42)
323	马钢股份	3.72	7.48	0.79	(17.26)	3759	康龙化成*	185.90	102.92	13.66	(15.38)
1053	重庆钢铁	2.34	10.04	0.81	(33.08)	3347	泰格医药	161.20	-	-	(24.39)
2600	中国铝业	4.59	49.61	1.26	(27.97)	6127	昭衍新药	152.00	89.75	23.21	(26.68)
358	江西铜业	18.40	17.23	0.85	(42.45)	168	青岛啤酒	84.75	35.00	4.33	(33.72)
2899	紫金矿业	12.18	31.76	4.67	(10.98)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	-	(81.04)
1787	山东黄金	17.02	43.45	2.34	(34.63)	1533	庄园牧场*	6.30	26.41	0.79	(49.31)
3993	洛阳钼业	5.35	32.70	2.45	(24.42)	553	南京熊猫	4.16	29.76	0.89	(58.26)
1772	赣锋锂业	116.50	85.03	10.94	(25.94)	981	中芯国际	24.50	30.38	1.22	(64.26)
914	海螺水泥	48.50	5.85	1.26	(18.81)	763	中兴通讯*	21.20	18.89	1.85	(44.66)
2009	金隅股份	1.51	4.56	0.28	(55.10)	6869	长飞光纤	9.55	9.35	0.65	(68.38)
2202	万科*	26.85	6.12	1.13	(17.46)	921	海信家电*	11.80	7.50	1.35	(33.30)
588	北京北辰	1.46	17.33	0.27	(51.49)	6690	海尔智家	32.70	20.03	3.63	(11.04)
1528	美凯龙	4.55	6.79	0.30	(61.50)	1812	晨鸣纸业*	6.32	7.13	0.80	(49.39)
						811	新华文轩	5.59	4.49	0.55	(50.93)

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

johng@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