

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	28,231.04	0.78	-0.66
H股	10,556.57	1.20	-1.54
紅籌	4,096.33	-0.43	0.76
HSC大型股	2,648.08	1.02	-1.45
HSC中型股	6,066.19	0.38	-1.07
AH股溢價	136.60	-0.12	0.99
滬深300	5,044.55	0.43	-1.54
富時中國A50	17,106.69	0.45	-1.29
上證180	10,319.51	0.33	-0.62
上證380	5,905.97	0.58	-0.26
臺北加權	15,902.37	-4.11	-5.59
日經225	28,608.59	-3.08	-0.71
道瓊斯	33,587.66	-1.99	-1.88
標普500	4,063.04	-2.14	-2.51
納斯達克	13,031.68	-2.67	-4.05
德國DAX 30	15,150.22	0.20	-0.14
富時100	7,004.63	0.82	-0.49
法國CAC 40	6,279.35	0.19	-0.95

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.64	(0.67)	1.44
紐約期金(美元/t oz)	1,815.40	(0.41)	(0.02)
標普高盛商品指數	526.65	0.43	1.43
CRB大宗商品期貨價格指數	207.96	0.20	1.87
羅杰斯國際商品指數	2,849.33	0.06	1.36

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8311	(0.19)	(1.32)
美元兌人民幣	6.4546	(0.15)	(1.38)
美元兌港元	7.7669	(0.01)	(0.08)
美元兌日元	109.67	0.53	0.56
歐元兌美元	1.2078	0.11	1.09
英鎊兌美元	1.4061	1.24	2.26
澳元兌美元	0.7729	(0.68)	1.15

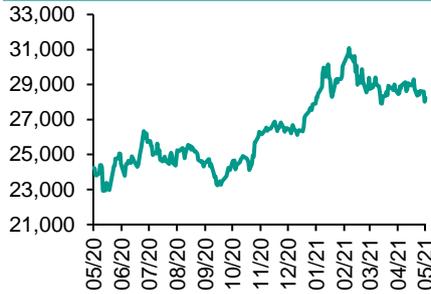
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1500	0.70	(1.90)
香港(10年期)	1.14400	(3.90)	(17.50)
美國(10年期)	1.68470	11.51	7.02

來源：彭博

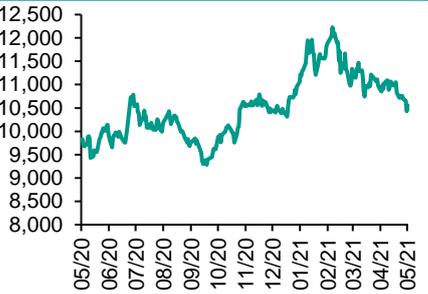
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



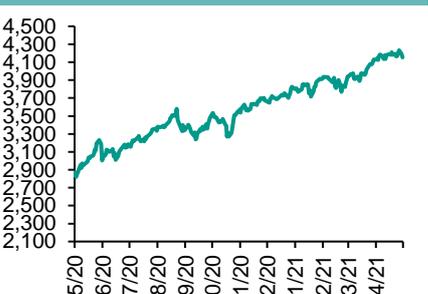
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國通脹超預期引發市場憂慮美聯儲提前加息，非必需類消費股表現較差。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中非核心消費品指數及信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。科技股及餐飲股領漲，帶動恒指上揚。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指升幅較大。特斯拉擬取消擴建上海工廠，國內汽車股領漲，A股收漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.03億人民幣，南向淨買入55.05億港幣；深股通北向淨賣出9.31億人民幣，南向淨買入43.05億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國4月生產者價格環比。

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
英國	GDP 同比	1季	-1.6%	-1.5%	1.3%
英國	私人消費支出季環比	1季	-1.8%	-3.9%	-1.7%
英國	工業產值(月環比)	3月	1.0%	1.8%	1.0%
法國	CPI 同比	4月	1.3%	1.2%	1.3%
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	5月7日	NA	2.1%	-0.9%
美國	CPI 月環比	4月	0.2%	0.8%	0.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 油組維持全球原油需求預測，下調非油組國產產量預測
- 中國銀保監會：內地銀行首季淨利升2.4%
- 美國上周API原油庫存降253.3萬桶不及預期，汽油庫存意外轉增564萬桶
- 人民銀行：內地首季工業企業金融產品投資增速大降
- 歐元區5月經濟景氣指數飆升至84，創逾廿一年高
- 中汽協：4月汽車產銷按年增8.7%和13.5%
- 美聯儲理事指美儲蓄率高企不代表會轉化為強勁消費
- 人民銀行：穩健貨幣政策要靈活精準

國際經濟要聞

油組維持全球原油需求預測，下調非油組國產量預測

油組(OPEC)發表月度報告，預期全球原油需求今年將升6.6%或每日595萬桶，與上月預測相同；亦預期全球經濟今年增長5.5%。報告亦指出，美國原油產量受德克薩斯州超級寒潮影響，導致非油組國家今年全球產油增長減至每日70萬桶，少于早前預估的每日93萬桶。(彭博)

美國上周API原油庫存續降253.3萬桶不及預期，汽油庫存意外轉增564萬桶

美國石油協會(API)數據顯示，截至5月7日當周，美國API原油庫存連降兩周，但按周僅續降253.3萬桶，不及市場預期降280萬桶。汽油庫存意外終止連降三周，按周轉增564萬桶；蒸餾油庫存連降三周，但按周僅降87.2萬桶，減幅不及市場預期。至于庫欣原油庫存終止連增兩周，按周轉降120.9萬桶。(彭博)

歐元區5月經濟景氣指數飆升至84，創逾廿一年高

歐洲經濟研究中心數據顯示，受惠德國經濟景氣指數飆升至84.4，歐元區今年5月經濟景氣指數急升至84，為2000年2月以來最高。期內，經濟現況指數也持續改善，屢創近期新高。至于歐元區通脹預期指標按月回升2.5點，至77.6，多數專家預計通脹率將於未來六個月內上升。(路透)

美聯儲理事指美儲蓄率高企不代表會轉化為強勁消費

美聯儲理事布雷納德表示，美國經濟正在重啟，復蘇正在加速，但仍有大量不確定性，美聯儲應就其寬鬆貨幣政策保持耐性。布雷納德又指，美國個人儲蓄率在派錢政策下下降至21%，并不一定推動未來數月消費。因消費需求強度取決于有關儲蓄于富裕家庭的集中度，且可能已在疫情中厭倦消費。(阿思達克)

大中華經濟要聞

中國銀保監會：內地銀行首季淨利升2.4%

中國銀保監會發布數據顯示，首季內地商業銀行實現淨利潤6,143億元人民幣，按年上升2.4%。截至3月底止，不良貸款率1.8%，按季下降0.04個百分點。首季末，商業銀行核心一級資本充足率為10.63%，按季下降0.09個百分點；一級資本充足率為11.91%，按季下降0.12個百分點。(彭博)

人民銀行：內地首季工業企業金融產品投資增速大降

人民銀行對5000戶工業企業的調查顯示，今年首季企業金融產品投資增速大幅下降，只增0.6%，分別比上年末和上年同期低22.8和8.9個百分點。報告稱企業賬面資金壓力大幅減緩，償債能力明顯增強。(信報)

中汽協：4月汽車產銷按年增8.7%和13.5%

中國汽車工業協會公布數據顯示，4月汽車產銷分別完成223.4萬輛和225.2萬輛，按年分別增長8.7%和13.5%，汽車市場繼續呈現穩中向好的發展態勢。新能源汽車產銷總體表現依然好于行業，月度產銷保持在20萬輛以上。(路透)

人民銀行：穩健貨幣政策要靈活精準

人民銀行公布今年第一季貨幣政策執行報告指出，要做好跨周期政策設計，保持宏觀政策連續性、穩定性、可持續性，下一階段，穩健的貨幣政策要靈活精準、合理適度，把服務實體經濟放到更加突出的位置。(彭博)

企業要聞

日產汽車上財年虧損4,486億日元，料今財年虧損持續

日產汽車截至3月底止上財年虧損縮窄至4,486億日圓，收入減少20.4%至7.8625萬億日圓。日產預計今財年虧損600億日圓，連續3年錄得虧損，主要受累于晶片短缺、原材料成本上漲，以及新車款的相關投資。不過相信在美國及中國市場的帶動下，收入會增長15.7%至9.1萬億日圓。(彭博)

蘋果英國因收費過高遭集體訴訟 賠償額或逾15億英鎊

蘋果公司于英國倫敦面臨一宗集體訴訟，被指控向近2,000萬名英國客戶收取過高的App Store購買費用。控方指出，蘋果在當地收費水平達30%，標準過高且不合規，估計蘋果可能要面臨超過15億英鎊的賠償金額。(路透)

三星電子料家電強勁需求持續至下半年

三星電子數碼家電業務總裁表示，由疫情引起的強勁家電需求料將持續到下半年，而不是原先預計會在首季度後結束。他承認全球晶片短缺亦對三星造成壓力，但家電業務足以能夠應對。(阿思達克)

波音737 MAX因電力系統問題，上月交付量大減

波音(BA US)上月共交付17架飛機，今年首四個月的交付量為94架飛機。不過由于737 MAX客機電力系統出現問題，令交付量由3月份的19架降至4月份的4架。(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	4.83	0.55	(26.39)	1065	創業環保	3.00	6.24	0.54	(59.78)
1398	工商銀行	4.99	4.82	0.54	(21.14)	895	東江環保*	4.69	-	0.75	(49.04)
1288	農業銀行	3.05	4.36	0.46	(22.47)	1635	大眾公用	2.13	9.89	0.60	(51.36)
3988	中國銀行	3.11	4.10	0.42	(21.18)	753	中國國航	6.10	-	0.95	(39.85)
1658	郵儲銀行	5.29	6.13	0.69	(17.65)	670	東方航空	3.41	-	0.93	(44.85)
3328	交通銀行	5.09	4.08	0.42	(14.35)	1055	南方航空	5.19	-	1.01	(31.19)
3968	招商銀行	64.95	13.45	2.03	0.56	1919	中遠海控	15.88	6.46	2.72	(30.78)
998	中信銀行	4.21	3.61	0.33	(34.46)	598	中國外運	3.83	7.04	0.75	(38.77)
6818	光大銀行	3.27	4.01	0.38	(29.40)	2866	中遠海發	1.59	8.54	0.80	(59.46)
2016	浙商銀行	4.14	4.39	0.28	(25.83)	1138	中遠海能	3.75	7.48	0.42	(50.60)
1988	民生銀行	1.97	3.95	0.34	(55.74)	2880	大連港	0.82	8.50	0.45	(61.27)
6196	鄭州銀行*	4.96	9.42	0.83	(18.84)	6198	青島港	4.48	6.16	0.71	(42.26)
3866	青島銀行*	3.44	5.32	0.51	(27.97)	3369	秦港股份	1.36	5.86	0.42	(59.19)
1963	重慶銀行	5.32	3.44	-	(59.24)	317	廣船國際	7.27	20.40	0.61	(69.80)
3618	渝農商行	3.42	3.74	0.33	(32.63)	2039	中集集團*	14.90	19.50	1.08	(25.43)
2628	中國人壽	15.64	5.96	0.79	(60.41)	1800	中國交建	3.80	3.08	0.23	(53.75)
2318	中國平安	80.90	8.27	1.59	(3.83)	390	中國中鐵	4.23	3.34	0.40	(35.60)
2601	中國太保	27.35	8.59	1.02	(29.87)	1186	中國鐵建	5.23	2.70	0.31	(43.97)
1336	新華保險	29.65	5.38	0.76	(48.59)	1766	中國中車	3.32	6.59	0.55	(53.77)
1339	人保集團	2.74	4.33	0.48	(62.41)	3969	中國通號	3.13	6.98	0.64	(54.67)
6030	中信證券	19.86	13.33	1.15	(31.04)	525	廣深鐵路	1.63	-	0.34	(38.97)
3908	中金公司	18.80	9.85	1.13	(62.96)	177	寧滬高速	9.19	10.57	1.28	(26.12)
6837	海通證券	7.01	6.40	0.50	(47.69)	548	深圳高速	8.26	5.61	0.77	(30.99)
2611	國泰君安	11.16	7.43	0.64	(44.18)	995	皖通高速	5.38	5.67	0.64	(37.89)
6806	申萬宏源*	2.14	5.37	0.49	(61.50)	107	成渝高速	1.90	21.04	0.32	(52.85)
1776	廣發證券*	10.74	6.80	0.69	(39.51)	2238	廣汽集團	6.84	7.12	0.67	(52.62)
6886	華泰證券	11.18	7.74	0.65	(41.66)	1211	比亞迪*	148.90	83.23	4.39	(19.48)
6099	招商證券	10.80	8.42	0.86	(50.48)	2333	長城汽車	18.64	18.47	2.51	(51.32)
3958	東方證券	4.93	10.48	0.48	(53.59)	2338	濰柴動力	16.84	10.57	1.98	(18.61)
6178	光大證券	6.12	12.24	0.46	(65.25)	3606	福耀玻璃	43.00	34.62	4.15	(26.74)
6881	銀河證券	4.56	5.09	0.49	(60.68)	1108	洛陽玻璃	6.10	31.27	2.03	(72.83)
6066	中信建投	8.78	6.46	0.95	(73.17)	6865	福萊特	19.20	14.32	3.16	(38.99)
1375	中州證券	1.48	17.80	0.42	(72.35)	38	一拖股份	4.44	7.76	0.80	(72.31)
1456	國聯證券	3.68	10.70	0.69	(78.38)	1157	中聯重科*	9.36	8.17	1.32	(29.27)
857	中石油	3.14	7.59	0.38	(44.35)	564	鄭煤機	8.71	10.12	0.96	(35.01)
386	中石化	4.15	5.89	0.55	(23.34)	1057	浙江世寶*	2.22	22.75	1.09	(67.28)
338	上石化	2.04	27.10	0.63	(56.96)	1072	東方電氣	6.71	11.02	0.57	(50.38)
1033	石化油服	0.79	147.64	1.85	(68.88)	2727	上海電氣	2.49	8.33	0.47	(59.73)
2883	中海油田	7.80	17.84	0.80	(57.57)	2208	金風科技*	12.40	14.95	1.27	(12.94)
568	山東墨龍*	6.30	19.39	2.35	(12.42)	42	東北電氣	0.73	7.67	-	(62.31)
1088	中國神華	18.08	7.46	0.79	(28.05)	187	京城機電	2.28	5.14	1.31	(64.24)
1898	中煤能源	5.05	6.39	0.53	(48.24)	2607	上海醫藥	16.98	8.92	0.88	(31.55)
1171	兗州煤業	10.82	5.59	0.85	(39.84)	2196	復星醫藥	58.90	34.24	3.40	(22.54)
1816	中廣核*	1.85	7.47	0.79	(44.28)	1513	麗珠醫藥*	35.50	15.02	2.20	(37.48)
902	華能國際	2.82	13.01	0.49	(44.71)	874	白雲山	21.25	8.55	1.03	(42.08)
991	大唐發電	1.20	11.56	0.44	(62.50)	719	新華製藥*	4.70	7.17	0.73	(57.63)
1071	華電國際	2.43	6.10	0.42	(41.95)	1349	復旦張江	4.80	24.94	2.07	(77.48)
956	新天綠能	3.00	5.49	0.76	(80.35)	1877	君實生物*	74.95	-	9.33	(26.70)
1618	中國中冶	1.93	4.84	0.42	(49.71)	6185	康希諾	317.00	-	10.74	(45.89)
2068	中鋁國際	1.46	-	0.46	(64.20)	9989	海普瑞*	10.60	11.64	1.12	(45.78)
347	鞍鋼股份*	5.67	13.79	0.81	(5.16)	2359	藥明康德	176.70	83.40	10.20	(4.11)
323	馬鋼股份	4.45	9.06	0.95	(18.52)	3759	康龍化成*	169.90	95.27	12.65	(18.07)
1053	重慶鋼鐵	2.84	12.34	0.99	(22.60)	3347	泰格醫藥	150.50	-	-	(20.42)
2600	中國鋁業	4.88	53.42	1.36	(30.66)	6127	昭衍新藥	139.00	83.13	21.50	(24.00)
358	江西銅業	20.75	19.68	0.97	(41.57)	168	青島啤酒	76.80	32.12	3.97	(32.51)
2899	紫金礦業	12.52	33.07	4.86	(11.43)	6116	拉夏貝爾	0.80	-	-	(72.75)
1787	山東黃金	16.66	43.07	2.32	(34.89)	1533	莊園牧場*	6.31	26.79	0.80	(49.17)
3993	洛陽鉬業	5.73	35.47	2.66	(22.93)	553	南京熊貓	3.70	26.81	0.80	(52.09)
1772	贛鋒鋳業	93.60	69.19	8.90	(25.73)	981	中芯國際	19.36	17.48	1.71	(43.69)
914	海螺水泥	46.90	5.73	1.23	(20.92)	763	中興通訊*	19.36	17.48	1.71	(43.69)
2009	金隅股份	1.60	4.89	0.30	(53.33)	6869	長飛光纖	9.42	9.34	0.65	(66.66)
2202	萬科*	26.35	6.08	1.13	(18.96)	921	海信家電*	11.56	7.45	1.34	(38.60)
588	北京北辰	1.47	17.68	0.28	(49.30)	6690	海爾智家	31.05	19.26	3.49	(13.27)
1528	美凱龍	4.48	6.78	0.30	(60.80)	1812	晨鳴紙業*	7.11	8.12	0.91	(46.37)
						811	新華文軒	5.60	4.55	0.55	(52.35)

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