

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	28,013.81	(2.03)	(1.90)
H股	10,431.55	(2.06)	(3.10)
红筹	4,114.11	(1.02)	1.65
HSC大型股	2,621.32	(2.17)	(3.11)
HSC中型股	6,043.07	(1.44)	(2.23)
AH股溢价	136.76	1.37	0.68
沪深300	5,023.06	0.61	(2.73)
富时中国A50	17,030.23	1.13	(2.66)
上证180	10,285.28	0.67	(1.83)
上证380	5,871.68	(0.16)	(1.50)
台北加权	16,583.13	(3.79)	(2.07)
日经225	28,608.59	(3.08)	(0.71)
道琼斯	34,269.16	(1.36)	0.40
标普500	4,152.10	(0.87)	(0.30)
纳斯达克	13,389.43	(0.09)	(1.79)
德国DAX 30	15,119.75	(1.82)	1.77
富时100	6,947.99	(2.47)	0.36
法国CAC 40	6,267.39	(1.86)	0.25

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.64	0.55	0.02
纽约期金(美元/t oz)	1,836.30	0.01	2.91
标普高盛商品指数	524.41	0.69	1.53
CRB大宗商品期货价格指数	207.55	0.68	2.52
罗杰斯国际商品指数	2,849.62	0.58	1.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8275	(0.88)	(1.89)
美元兑人民币	6.4271	(0.94)	(1.88)
美元兑港元	7.7680	(0.02)	(0.07)
美元兑日元	108.73	(0.44)	(0.60)
欧元兑美元	1.2144	1.16	1.96
英镑兑美元	1.4135	1.65	2.86
澳元兑美元	0.7836	1.14	2.78

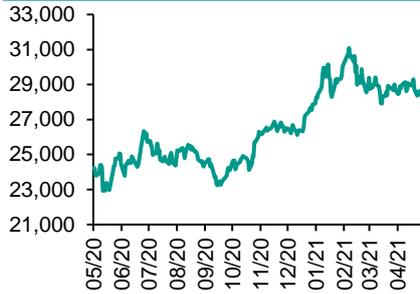
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1320	(2.40)	(5.90)
香港(10年期)	1.13400	(5.60)	(19.30)
美国(10年期)	1.62530	5.93	(4.04)

来源：彭博

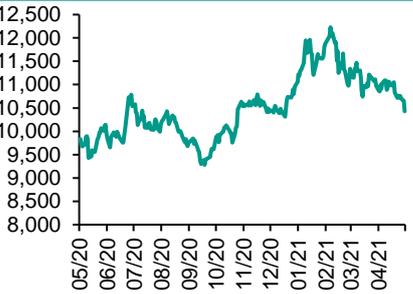
## 每天导读

### 各股市走势图

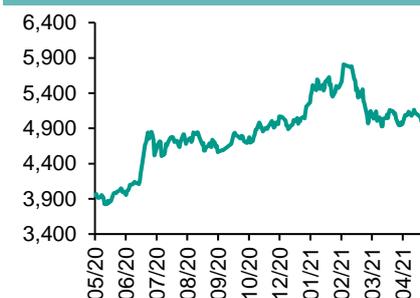
#### 恒指走势图



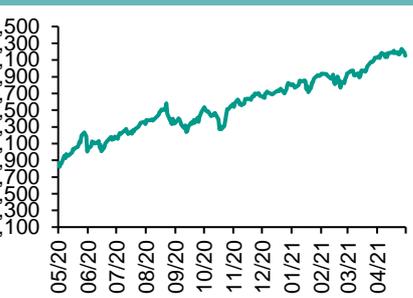
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。美劳工部数据显示职位空缺升至纪录高位，商品价格上涨及劳工短缺令市场担心通胀，触发沽售。标普500指数11个行业指数普遍下跌，其中能源指数及工业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。美团遭上海消保委约谈，互联网股下跌拖累港股下挫。港股各行业指数均下跌，其中原材料业指数及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中上证综指涨幅较大。全国人口普查数据出炉，养老概念股领涨带动A股上涨。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨；原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出29.30亿人民币，南向净买入18.29亿港元；深股通北向净卖出18.50亿人民币，南向净买入31.04亿港元。今天将公布欧元区3月工业产值环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

### 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
日本	家庭支出同比	3月	1.5%	6.2%	-6.6%
中国	CPI同比	4月	1.0%	0.9%	0.4%
中国	PPI同比	4月	6.5%	6.8%	4.4%
意大利	工业产值(月环比)	3月	0.4%	-0.1%	0.2%
南非	制造业生产(经季调)月环比	3月	0.8%	3.4%	-1.2%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	4月	100.8	99.8	98.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美参议院少数派领袖指基建方案规模上限应为8,000亿美元
- 中国4月CPI按年增速扩至0.9%，市场预期升1%
- 欧盟经济专员指欧盟新冠疫情後刺激经济措施规模足与美国比拟
- 内地4月PPI按年增速加快至6.8%，市场原预期6.5%
- 日本3月经调整所有家庭开支按年回升6.2%，远胜预期
- 国家财政部专家：倡导允许部份隐性债务置换为法定债务
- 欧元区5月Sentix投资者信心续升至21逾三年高，预期指数屡创纪录高
- 市监局部署加强重点领域，反不正当竞争执法

## 国际经济要闻

**美参议院少数派领袖指基建方案规模上限应为8,000亿美元**

美国参议院少数派领袖麦康奈尔表示，共和党大部分国会议员认为美国基建方案的合适规模为6,000亿至8,000亿美元，又批评美国总统拜登的2.3万亿美元基建方案包含太多不相关项目。拜登将于12日与美国国会领袖会晤，除麦康奈尔外，亦包括参议院多数党领袖舒默。(彭博)

**欧盟经济专员指欧盟新冠疫後刺激经济措施规模足与美国比拟**

欧盟经济专员真蒂洛尼在欧洲议会表示，若与美国总统拜登的新冠疫后刺激措施，欧盟的刺激规模可以比拟。他指欧盟及各成员国至今动用财政资源为4.8万亿欧元。欧盟同意共同复苏基金总值7,500亿欧元，与及1.1万亿欧元七年期预算以应对新冠造成的经济衰退，不少措施须经最後立法程序落实。(彭博)

**日本3月经调整所有家庭开支按年回升6.2%，远胜预期**

日本总务省数据显示，经断续物价调整后，日本今年3月所有家庭开支按年止跌回升6.2%，结束连跌三个月，远胜市场预期升1.5%；季调整后按月升幅意外扩至7.2%，市场原预期升幅收窄至2.1%。期内，受薪者实质家庭平均开支按年回升6.9%；受薪家庭实质每户每月平均收入按年转降0.9%。(路透)

**欧元区5月Sentix投资者信心续升至21逾三年高，预期指数屡创纪录高**

市场研究机构Sentix调查数据显示，经季节调整后，欧元区今年5月投资者信心指数连续第三个月急升至21，创逾三年高，远胜市场预期15。期内，现况指数重现正值，由前值负6.5，急升至6.3。预期指数连升三个月兼连续第二个月创纪录高，由前值34.8，升至36.8。(阿思达克)

## 大中华经济要闻

**中国4月CPI按年增速扩至0.9%，市场预期升1%**

国家统计局数据显示，2021年4月份，全国居民消费价格按年上涨0.9%，市场预期涨1%。其中，城市上涨1%，农村上涨0.7%；食品价格下降0.7%，非食品价格上涨1.3%；消费品价格上涨1.0%，服务价格上涨0.7%。今年首四个月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨0.2%。(彭博)

**内地4月PPI按年增速加快至6.8%，市场预期6.5%**

国家统计局数据显示，今年4月份，全国工业生产者出厂价格(PP)按年上涨6.8%，市场预期涨6.5%；按月上涨0.9%；工业生产者购进价格按年上涨9.0%，按月上涨1.3%。(阿思达克)

**国家财政部专家：倡适当允许部份隐性债务置换为法定债务**

国家财政科学研究院金融研究中心主任在《地方财政研究》发表《化解隐性债务方式方法的再探讨》一文时，建议适当允许部分隐性债务置换为法定债务，减轻流动性风险，并探索适度延长地方政府隐性债务化解的期限。(路透)

**市监局部署加强重点领域，反不正当竞争执法**

国家市场监督管理总局近日印发《关于加强反不正当竞争执法，推动高质量发展的通知》，要求各级部门要全面落实执法检查要求，围绕重点工作加强和改进反不正当竞争工作，加快修订反不正当竞争法配套条例或实施细则。(彭博)

## 企业要闻

**万豪酒店季绩逊预期，中国市场反弹**

万豪酒店(MAR US)首季度经调整后盈利下降33%至2.96亿美元，低於市场预期的3.1亿美元。收入减半至23.2亿美元，因美国主要市场的预订量减少，但中国业务出现大幅反弹。上季万豪酒店於美加的平均可出租客房收入下降46.3%，欧洲暴跌80%，而大中华地区则急升近77%。(彭博)

**龙湖(960 HK)首四个月合同销售金额按年增36.7%至823.3亿人民币**

龙湖(960 HK)公布，今年首四个月实现合同销售金额823.3亿元人民币，按年增长36.7%，合同销售面积按年增长34.7%至479.4万平方米。单计4月，合同销售金额221.1亿元，合同销售面积121.5万平方米。(路透)

**台积电(TSM US)4月营业额按年升16%**

台积电(TSM US)公布，4月合并营业额1,113.15亿新台币，按年增长16%，按月就跌13.8%。今年首四月累计营业额约4,737.25亿台币，按年增长16.5%。(阿思达克)

**长城汽车(2333 HK)4月产量增10.3%，销量升13.55%**

长城汽车公布，4月份，汽车产量共计89,843台，年增10.28%；销量总计91,784台，年增13.55%。今年首四个月，累计汽车产量422,919台，销量总计430,582台，年增86.12%及86.27%。(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	6.21	4.82	0.55	(25.62)	1065	创业环保	2.99	6.20	0.54	(60.15)
1398	工商银行	5.01	4.82	0.54	(20.72)	895	东江环保*	4.76	-	0.76	(48.43)
1288	农业银行	3.08	4.39	0.46	(21.80)	1635	大众公用	2.14	9.90	0.61	(51.21)
3988	中国银行	3.11	4.08	0.42	(21.28)	753	中国航	6.14	-	0.95	(40.63)
1658	邮储银行	5.18	5.98	0.67	(19.41)	670	东方航空	3.37	-	0.92	(46.57)
3328	交通银行	5.09	4.06	0.41	(14.89)	1055	南方航空	5.21	-	1.01	(31.66)
3968	招商银行	65.40	13.48	2.03	0.54	1919	中远海控	16.16	6.54	2.76	(28.17)
998	中信银行	4.17	3.56	0.32	(35.13)	598	中国外运	3.65	6.68	0.71	(41.68)
6818	光大银行	3.26	3.98	0.38	(28.81)	2866	中远海发	1.60	8.56	0.80	(59.00)
2016	浙商银行	3.47	5.34	0.51	(27.84)	1138	中远海能	3.77	7.49	0.42	(50.63)
1988	民生银行	4.14	4.37	0.28	(25.83)	2880	大连港	0.82	8.46	0.45	(61.22)
6196	郑州银行*	1.97	3.93	0.33	(55.81)	6198	青岛港	4.50	6.16	0.71	(42.17)
3866	青岛银行*	4.84	9.15	0.81	(20.20)	3369	秦港股份	1.35	5.79	0.41	(58.92)
1963	重庆银行	5.29	3.40	-	(59.46)	317	广船国际	7.34	20.50	0.61	(69.82)
3618	渝农商行	3.46	3.76	0.34	(31.65)	2039	中集集团*	15.02	19.57	1.09	(25.56)
2628	中国人寿	15.76	5.98	0.79	(60.46)	1800	中国交建	3.79	3.06	0.23	(54.21)
2318	中国平安	81.60	8.30	1.60	(3.90)	390	中国中铁	4.22	3.32	0.40	(36.50)
2601	中国太保	27.35	8.56	1.01	(30.26)	1186	中国铁建	5.24	2.69	0.31	(44.18)
1336	新华保险	30.15	5.45	0.77	(48.76)	1766	中国中车	3.33	6.58	0.55	(53.91)
1339	人保集团	2.73	4.30	0.48	(62.78)	3969	中国通号	3.11	6.90	0.63	(55.08)
6030	中信证券	19.56	13.07	1.13	(32.18)	525	广深铁路	1.66	-	0.35	(38.39)
3908	中金公司	18.46	9.63	1.11	(64.08)	177	宁沪高速	9.36	10.72	1.30	(26.43)
6837	海通证券	7.00	6.37	0.49	(48.13)	548	深圳高速	8.19	5.54	0.76	(32.08)
2611	国泰君安	11.06	7.33	0.63	(44.99)	995	皖通高速	5.35	5.62	0.63	(38.24)
6806	申万宏源*	2.14	5.35	0.49	(61.50)	107	成渝高速	1.90	20.95	0.32	(53.61)
1776	广发证券*	10.92	6.89	0.70	(38.77)	2238	广汽集团	6.74	6.98	0.66	(50.63)
6886	华泰证券	10.98	7.56	0.63	(42.95)	1211	比亚迪*	142.00	79.03	4.17	(19.81)
6099	招商证券	10.52	8.16	0.83	(51.95)	2333	长城汽车	18.22	17.98	2.45	(51.10)
3958	东方证券	4.92	10.41	0.47	(53.94)	2338	潍柴动力	16.88	10.55	1.97	(18.82)
6178	光大证券	6.09	12.13	0.46	(65.57)	3606	福耀玻璃	41.80	33.51	4.02	(27.40)
6881	银河证券	4.55	5.06	0.49	(61.02)	1108	洛阳玻璃	5.92	30.22	1.96	(73.74)
6066	中信建投	8.64	6.33	0.94	(73.70)	6865	福莱特	18.02	13.38	2.96	(39.47)
1375	中州证券	1.48	17.73	0.42	(72.54)	38	一拖股份	4.56	7.93	0.82	(72.33)
1456	国联证券	3.67	10.62	0.68	(78.35)	1157	中联重科*	9.70	8.43	1.36	(27.87)
857	中石油	3.13	7.54	0.38	(43.19)	564	郑煤机	8.11	9.38	0.89	(40.02)
386	中石化	4.11	5.80	0.54	(23.56)	1057	浙江世宝*	1.70	17.34	0.83	(72.57)
338	上石化	2.03	26.85	0.62	(56.36)	1072	东方电气	6.70	10.96	0.57	(50.88)
1033	石化油服	0.77	143.28	1.80	(68.91)	2727	上海电气	2.49	8.29	0.47	(59.43)
2883	中海油田	7.83	17.83	0.80	(56.24)	2208	金风科技*	13.06	15.67	1.34	(11.55)
568	山东墨龙*	6.01	18.41	2.23	(8.56)	42	东北电气	0.71	7.43	-	(62.81)
1088	中国神华	17.80	7.31	0.78	(28.24)	187	京城机电	2.01	4.51	1.15	(67.63)
1898	中煤能源	4.91	6.18	0.51	(49.52)	2607	上海医药	17.72	9.27	0.92	(32.54)
1171	兖州煤业	10.70	5.50	0.84	(40.28)	2196	复星医药	57.40	33.22	3.30	(24.76)
1816	中广核*	1.85	7.43	0.79	(44.52)	1513	丽珠医药*	35.85	15.10	2.21	(37.32)
902	华能国际	2.81	12.91	0.49	(45.53)	874	白云山	21.35	8.55	1.03	(42.05)
991	大唐发电	1.19	11.41	0.43	(63.52)	719	新华制药*	4.64	7.05	0.72	(57.66)
1071	华电国际	2.38	5.95	0.41	(43.72)	1349	复旦张江	4.63	23.95	1.99	(77.84)
956	新天绿能	3.12	5.69	0.79	(80.57)	1877	君实生物*	74.10	-	9.18	(26.88)
1618	中国中冶	1.97	4.92	0.43	(49.05)	6185	康希诺	307.20	-	10.36	(47.05)
2068	中铝国际	1.45	-	0.45	(64.60)	9989	海普瑞*	10.72	11.72	1.13	(45.16)
347	鞍钢股份*	5.62	13.61	0.80	(7.34)	2359	药明康德	171.40	80.55	9.85	(5.41)
323	马钢股份	4.43	8.98	0.95	(19.06)	3759	康龙化成*	159.50	89.05	11.82	(19.90)
1053	重庆钢铁	2.74	11.85	0.95	(24.66)	3347	泰格医药	145.50	-	-	(20.88)
2600	中国铝业	4.95	53.95	1.37	(29.12)	6127	昭衍新药	139.00	82.77	21.40	(21.09)
358	江西铜业	21.00	19.83	0.98	(40.52)	168	青岛啤酒	74.90	31.19	3.86	(34.33)
2899	紫金矿业	12.28	32.29	4.74	(12.23)	6116	拉夏贝尔	0.57	-	-	(79.67)
1787	山东黄金	16.84	43.35	2.34	(35.77)	1533	庄园牧场*	6.06	25.61	0.77	(49.99)
3993	洛阳钼业	5.74	35.38	2.65	(23.13)	553	南京熊猫	3.75	27.06	0.81	(51.43)
1772	赣锋锂业	92.55	68.12	8.76	(27.03)	981	中芯国际	23.00	31.12	1.16	(64.64)
914	海螺水泥	47.55	5.79	1.24	(20.38)	763	中兴通讯*	18.94	17.02	1.67	(44.88)
2009	金隅股份	1.60	4.87	0.30	(53.54)	6869	长飞光纤	9.42	9.30	0.65	(66.39)
2202	万科*	26.55	6.10	1.13	(20.44)	921	海信家电*	11.92	7.64	1.37	(37.20)
588	北京北辰	1.49	17.84	0.28	(49.46)	6690	海尔智家	31.85	19.67	3.56	(13.00)
1528	美凯龙	4.42	6.66	0.29	(60.58)	1812	晨鸣纸业*	7.39	8.41	0.94	(45.44)
						811	新华文轩	5.45	4.41	0.54	(52.12)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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