

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	28,910.86	1.75	2.54
H股	10,792.63	1.42	2.75
紅籌	4,132.74	0.70	0.91
HSC大型股	2,713.23	1.63	2.63
HSC中型股	6,238.04	1.27	2.83
AH股溢價	138.09	0.49	0.07
滬深300	5,318.48	3.16	2.52
富時中國A50	18,239.01	4.16	3.48
上證180	10,798.33	3.41	2.26
上證380	6,042.46	1.15	0.62
臺北加權	16,595.67	1.58	2.79
日經225	28,553.98	0.67	1.82
道瓊斯	34,312.46	-0.24	0.74
標普500	4,188.13	-0.21	1.46
納斯達克	13,657.17	-0.03	2.66
德國DAX 30	15,465.09	0.18	0.44
富時100	7,029.79	-0.31	-0.06
法國CAC 40	6,390.27	-0.28	0.58

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.95	(0.18)	4.09
紐約期金(美元/t oz)	1,898.60	0.03	0.91
標普高盛商品指數	512.51	(0.34)	(1.33)
CRB大宗商品期貨價格指數	202.44	(0.26)	(1.62)
羅杰斯國際商品指數	2,769.98	(0.17)	(1.66)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8254	(0.34)	(1.11)
美元兌人民幣	6.4059	(0.54)	(1.04)
美元兌港元	7.7626	(0.03)	0.03
美元兌日元	108.77	(0.41)	0.63
歐元兌美元	1.2252	0.62	1.37
英鎊兌美元	1.4149	0.23	1.79
澳元兌美元	0.7757	0.36	(0.56)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0760	(5.80)	(9.90)
香港(10年期)	1.16700	(4.70)	(3.40)
美國(10年期)	1.56380	(10.72)	(0.29)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

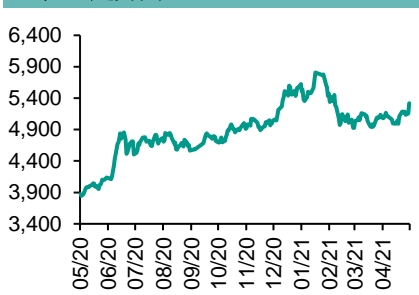
#### 恒指走勢圖



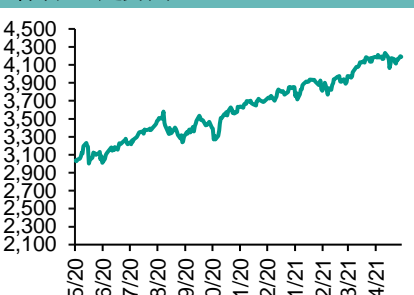
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數跌幅較大。美聯儲副主席Richard Clarida表示，美聯儲官員或許可以在接下來幾次政策會議上討論縮減債券購買計劃的適當時機，拖累美股下跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領跌，非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有德國DAX 30指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。A股顯著上揚，加上人民幣匯率強勢，帶動港股向好。港股各行業指數全線上漲，其中消費品製造及服務業指數指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。北向資金全天淨買入217.24億元，刷新歷史新高，帶動A股高收。滬深300指數各行業指數全線上漲，其中主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入168.12億人民幣，南向淨買入29.76億港幣；深股通北向淨買入49.12億人民幣，南向淨買入48.83億港幣。今天將公布法國5月製造業信心指數及美國截至5月21日周度MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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
德國	GDP經季調季環比	第1季	-1.7%	-1.8%	-1.7%
德國	IFO預期	5月	101.0	102.9	99.2*
德國	IFO企業景氣指數	5月	98.0	99.2	96.6*
美國	FHFA房價指數月環比	3月	1.2%	1.4%	1.1%*
美國	新建住宅銷量年率	4月	950k	863k	917k*
美國	裏士滿聯儲製造業指數	5月	19	18	17

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

中國外匯局：人民幣匯率波動風險客觀存在，企業需適應匯市環境變化	美聯儲副主席：未來幾次會議上可能討論減碼寬鬆政策事宜	中國地方政府前4個月發行再融資債券1.29萬億
美聯儲逆回購使用量躍升至紀錄第三高	歐洲央行管委：央行目前不急於調整抗疫緊急購債措施	中國稱將全面提升新冠病毒疫苗接種能力，加快推進疫苗接種工作
中證報：業內人士預期人民幣匯率短期可能進一步走高		

## 國際經濟要聞

### 美聯儲副主席：未來幾次會議上可能討論減碼寬鬆政策事宜

美聯儲副主席Richard Clarida表示，美聯儲官員或許可以在接下來幾次政策會議上討論縮減債券購買計劃的適當時機。Clarida周二在接受雅虎財經採訪時表示：“很可能在未來幾次會議上，我們將開始討論放慢資產購買步伐。我認為具體將取決於我們獲得的數據。”(彭博)

### 共和黨計劃向拜登提出約1萬億美元的基礎設施提議

美國參議院一組共和黨人計劃周四向白宮提交他們對於基礎設施一攬子計劃的最新建議，其中一名成員表示該計劃的規模接近1萬億美元。“這將是一個很好的提議，”密西西比州聯邦參議員Roger Wicker周二對記者表示。他說，最新建議的數字將“接近”1萬億美元，計劃為期8年。(彭博)

### 美聯儲逆回購使用量躡升至紀錄第三高

由於美元貨幣市場流動性過剩，美聯儲隔夜逆回購使用規模本月以來不斷創出高位，達到了以往僅在季度末不穩定時期才能看到的水平。周二，美聯儲隔夜逆回購使用規模升至4330億美元，為2016年12月以來最高水平，也是自2013年9月該工具啟用以來第三高。(彭博)

### 歐洲央行管委：央行目前不急于調整抗疫緊急購債措施

歐洲央行管委，法國央行行長Francois Villeroy de Galhau表示，央行目前不急于調整抗疫緊急購債措施，任何有關第三季度將減少貨幣政策支持的說法純屬臆測。此前歐洲央行行長拉加德也對有關政策將轉向的猜測予以否認。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國外匯局：人民幣匯率波動風險客觀存在，企業需適應匯市環境變化

中國國家外匯管理局周二就企業匯率風險管理相關問題，在答覆彭博問詢的電子郵件中稱，近年來人民幣匯率彈性不斷增強，如果企業不能做好匯率風險管理，可能對生產經營的穩定性造成一定影響。隨著人民幣匯率波動風險客觀存在，企業等市場主體需要逐步適應變化的外匯市場環境。(彭博)

### 中國地方政府前4個月發行再融資債券1.29萬億

據中國財政部公布的數字，今年前四個月全國發行地方政府再融資債券12946億元，其中僅有6458億元用於償還前四月到期債券本金。(彭博)

### 中國稱將全面提升新冠病毒疫苗接種能力，加快推進疫苗接種工作

中國國務院聯防聯控機制綜合組5月17日召開視頻會議，稱要實行掛圖作戰，全面提升新冠病毒疫苗接種能力，做好接種組織實施，加快推進疫苗接種工作。(彭博)

### 中證報：業內人士預期人民幣匯率短期可能進一步走高

《中國證券報》頭版援引業內人士分析稱，人民幣匯率短期可能進一步走高，但不會改變雙向波動的總體運行格局。除美元貶值因素外，近期人民幣匯率升值得到了經濟穩定恢復、貿易盈餘高企和跨境資本流入的支持。(彭博)

## 企業要聞

### 穀歌因數據處理條款，在德國面臨大規模反壟斷調查

穀歌的市場力量和對用戶數據的控制權在德國面臨嚴密審查。德國的反壟斷監管機構將穀歌加入了擴大後的新規則所針對的美國科技巨頭公司的名單之列。德國聯邦卡特爾辦公室周二表示，根據反壟斷措施啟動了兩項調查。這些措施允許監管機構能夠針對可能主導多個市場的大型數字公司展開行動。(彭博)

### 螞蟻集團年內暫停ABS融資計劃，以應對業務調整等壓力

知情人稱，螞蟻集團今年目前沒有發行ABS的計劃。上交所今日披露的信息顯示，合計180億元人民幣的螞蟻集團借唄和花呗兩項ABS，狀態更新為“終止”，但未給出終止的原因。(彭博)

### 高盛集團將與中國工商銀行組建合資理財公司

高盛集團已獲得中國監管機構批准，在全球第二大經濟體中成立一家財富管理合資企業。據中國工商銀行周二發布的公告，高盛集團將持有合資企業51%的股權，以資產計全球最大銀行工商銀行持股49%。(彭博)

### 特斯拉將按照中國政府規定在中國建立數據中心

特斯拉周二晚在其官方微博帳戶上表示，特斯拉已經在中國建立數據中心，並將“陸續增加更多本地數據中心”。“所有在中國大陸市場銷售車輛所產生的數據，都將存儲在境內”。(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	6.26	4.85	0.55	(26.15)	1065	創業環保	3.01	6.22	0.54	(61.64)
1398	工商銀行	5.02	4.82	0.54	(21.18)	895	東江環保*	4.63	-	0.74	(50.60)
1288	農業銀行	3.11	4.27	0.46	(21.46)	1635	大眾公用	2.12	9.78	0.60	(51.64)
3988	中國銀行	3.15	4.13	0.42	(21.64)	753	中國國航	6.36	-	0.98	(40.31)
1658	郵儲銀行	5.28	6.08	0.68	(17.26)	670	東方航空	3.60	-	0.98	(48.02)
3328	交通銀行	5.16	4.11	0.42	(13.39)	1055	南方航空	5.54	-	1.07	(32.12)
3968	招商銀行	70.50	14.50	2.19	1.17	1919	中遠海控	16.00	6.46	2.72	(37.67)
998	中信銀行	4.22	3.60	0.32	(33.99)	598	中國外運	3.55	6.48	0.69	(38.79)
6818	光大銀行	3.35	4.09	0.38	(28.88)	2866	中遠海發	1.49	7.95	0.75	(58.85)
2016	浙商銀行	4.20	4.43	0.29	(26.82)	1138	中遠海能	3.64	7.21	0.41	(51.51)
1988	民生銀行	1.98	4.08	0.32	(56.16)	2880	大連港	0.80	8.67	0.42	(62.03)
6196	鄭州銀行*	4.71	7.10	0.75	(27.16)	6198	青島港	4.52	6.17	0.71	(41.03)
3866	青島銀行*	3.49	5.36	0.51	(27.94)	3369	秦港股份	1.34	5.73	0.41	(59.61)
1963	重慶銀行	5.20	3.34	-	(62.46)	317	廣船國際	7.50	20.90	0.62	(69.92)
3618	渝農商行	3.48	3.78	0.34	(32.06)	2039	中集集團*	15.32	19.92	1.11	(20.33)
2628	中國人壽	16.46	6.23	0.82	(62.51)	1800	中國交建	3.79	3.06	0.23	(54.11)
2318	中國平安	83.00	8.25	1.62	(5.40)	390	中國中鐵	4.16	3.26	0.39	(37.42)
2601	中國太保	30.15	9.41	1.11	(29.76)	1186	中國鐵建	5.10	2.62	0.30	(45.58)
1336	新華保險	29.85	5.39	0.76	(52.68)	1766	中國中車	3.35	6.61	0.55	(54.87)
1339	人保集團	2.80	4.40	0.49	(63.00)	3969	中國通號	3.13	6.93	0.63	(55.05)
6030	中信證券	21.90	14.60	1.26	(31.05)	525	廣深鐵路	1.64	-	0.34	(37.00)
3908	中金公司	22.90	11.92	1.37	(68.33)	177	寧滬高速	9.20	10.51	1.28	(23.64)
6837	海通證券	7.41	6.73	0.52	(47.61)	548	深圳高速	7.84	5.29	0.72	(32.27)
2611	國泰君安	11.66	8.00	0.68	(45.13)	995	皖通高速	5.33	5.58	0.63	(36.76)
6806	申萬宏源*	2.36	5.89	0.54	(59.31)	107	成渝高速	1.93	21.23	0.32	(51.26)
1776	廣發證券*	11.28	7.10	0.72	(40.13)	2238	廣汽集團	6.88	7.11	0.67	(51.60)
6886	華泰證券	11.80	8.11	0.68	(42.03)	1211	比亞迪*	171.30	95.13	5.02	(19.86)
6099	招商證券	12.00	9.29	0.95	(51.78)	2333	長城汽車	20.65	20.33	2.77	(51.69)
3958	東方證券	5.27	11.13	0.51	(53.45)	2338	濰柴動力	17.48	10.90	2.04	(17.32)
6178	光大證券	6.97	13.85	0.52	(66.26)	3606	福耀玻璃	47.30	37.84	4.54	(23.26)
6881	銀河證券	4.99	5.53	0.53	(63.56)	1108	洛陽玻璃	5.90	30.05	1.95	(71.17)
6066	中信建投	10.14	7.42	1.10	(75.34)	6865	福萊特	22.10	16.37	3.62	(36.09)
1375	中州證券	1.56	18.64	0.44	(73.65)	38	一拖股份	4.00	6.94	0.72	(73.14)
1456	國聯證券	3.94	11.38	0.73	(79.61)	1157	中聯重科*	9.16	7.95	1.28	(29.30)
857	中石油	3.18	7.64	0.39	(44.36)	564	鄭煤機	8.45	9.76	0.93	(36.96)
386	中石化	4.15	5.85	0.54	(22.63)	1057	浙江世寶*	2.54	25.85	1.23	(63.00)
338	上石化	1.98	26.13	0.61	(56.74)	1072	東方電氣	6.82	11.13	0.58	(50.55)
1033	石化油服	0.76	-	1.77	(68.62)	2727	上海電氣	2.51	8.34	0.47	(59.20)
2883	中海油田	7.60	17.27	0.77	(56.62)	2208	金風科技*	13.00	15.57	1.33	(10.53)
568	山東墨龍*	7.66	23.42	2.83	(14.86)	42	東北電氣	0.65	6.78	-	(65.59)
1088	中國神華	17.20	7.05	0.75	(28.11)	187	京城機電	2.17	4.86	1.24	(63.87)
1898	中煤能源	4.53	5.69	0.47	(48.82)	2607	上海醫藥	16.40	8.56	0.85	(38.94)
1171	兗州煤業	9.98	5.12	0.78	(37.42)	2196	復星醫藥	60.00	34.65	3.44	(22.94)
1816	中廣核*	1.84	7.38	0.79	(45.34)	1513	麗珠醫藥*	39.85	16.75	2.45	(33.06)
902	華能國際	2.76	12.65	0.48	(46.11)	874	白雲山	21.70	8.67	1.05	(42.95)
991	大唐發電	1.25	11.96	0.45	(61.62)	719	新華製藥*	4.54	6.88	0.70	(58.48)
1071	華電國際	2.42	6.04	0.42	(42.40)	1349	復旦張江	5.13	26.48	2.20	(78.59)
956	新天綠能	3.18	5.79	0.80	(81.23)	1877	君實生物*	75.90	-	9.36	(28.12)
1618	中國中冶	1.81	4.51	0.39	(51.31)	6185	康希諾	331.00	-	11.14	(52.33)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.42	(66.02)	9989	海普瑞*	10.82	11.81	1.13	(45.11)
347	鞍鋼股份*	5.03	12.16	0.71	(4.72)	2359	藥明康德	197.60	92.65	11.33	(3.44)
323	馬鋼股份	3.64	7.36	0.77	(20.47)	3759	康龍化成*	182.30	101.55	13.48	(19.45)
1053	重慶鋼鐵	2.41	10.40	0.84	(30.65)	3347	泰格醫藥	164.80	-	-	(24.81)
2600	中國鋁業	4.40	47.85	1.22	(31.95)	6127	昭衍新藥	151.50	90.01	23.28	(27.36)
358	江西銅業	17.48	16.47	0.81	(43.59)	168	青島啤酒	81.10	33.70	4.17	(36.21)
2899	紫金礦業	11.58	30.39	4.46	(12.50)	6116	拉夏貝爾	0.60	-	-	(83.75)
1787	山東黃金	16.78	43.10	2.32	(34.35)	1533	莊園牧場*	6.19	26.11	0.78	(50.70)
3993	洛陽鉬業	5.09	31.31	2.34	(25.99)	553	南京熊貓	4.01	28.87	0.87	(56.31)
1772	贛鋒鋳業	99.50	73.08	9.40	(29.24)	981	中芯國際	19.94	17.88	1.75	(44.94)
914	海螺水泥	47.15	5.73	1.23	(21.60)	763	中興通訊*	19.94	17.88	1.75	(44.94)
2009	金隅股份	1.53	4.65	0.29	(54.87)	6869	長飛光纖	9.48	9.33	0.65	(67.77)
2202	萬科*	26.35	6.04	1.12	(18.68)	921	海信家電*	11.46	7.33	1.32	(36.74)
588	北京北辰	1.46	17.44	0.28	(51.58)	6690	海爾智家	32.20	19.84	3.59	(11.57)
1528	美凱龍	4.86	7.30	0.32	(61.88)	1812	晨鳴紙業*	6.50	7.38	0.83	(48.28)
						811	新華文軒	5.80	4.69	0.57	(50.92)

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

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，螞蟻集團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