

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	29,113.20	-0.18	2.33
H股	10,848.35	-0.07	1.93
紅籌	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股溢價	138.30	0.40	0.30
滬深300	5,338.23	0.33	2.93
富時中國A50	18,307.48	0.19	3.93
上證180	10,865.95	0.20	3.38
上證380	6,101.05	0.94	2.36
臺北加權	16,601.61	-0.25	3.49
日經225	28,549.01	-0.33	0.82
道瓊斯	34,464.64	0.41	1.12
標普500	4,200.88	0.12	1.00
納斯達克	13,736.28	-0.01	1.48
德國DAX 30	15,406.73	-0.28	1.94
富時100	7,019.67	-0.10	-0.00
法國CAC 40	6,435.71	0.69	1.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.33	0.72	5.90
紐約期金(美元/t oz)	1,896.90	0.06	1.08
標普高盛商品指數	521.12	1.40	3.72
CRB大宗商品期貨價格指數	205.78	1.15	2.89
羅杰斯國際商品指數	2,808.72	1.21	2.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8215	(0.85)	(1.55)
美元兌人民幣	6.3791	(0.90)	(1.52)
美元兌港元	7.7608	(0.04)	(0.03)
美元兌日元	109.88	0.84	1.16
歐元兌美元	1.2188	0.05	0.51
英鎊兌美元	1.4197	0.33	1.88
澳元兌美元	0.7738	0.08	(0.68)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0770	(1.50)	(12.20)
香港(10年期)	1.13200	(9.50)	(8.30)
美國(10年期)	1.60790	(1.37)	(0.15)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

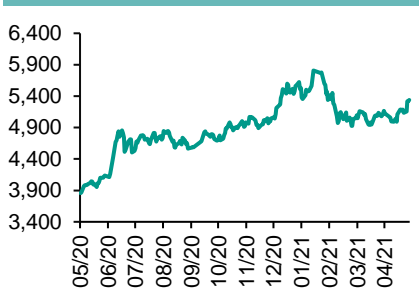
#### 恒指走勢圖



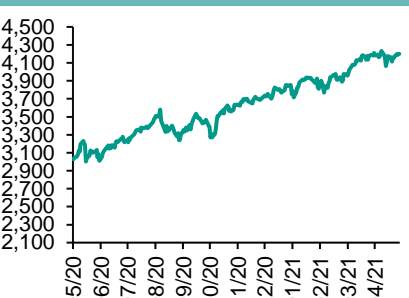
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中僅納斯達克指數下跌。美國上周新申領失業援助人數跌至40.6萬人的14個月新低，經濟數據加強投資者對經濟持續復蘇的預期，部分資金流入復蘇受惠股。不過，經濟向好推高美國10年期債息，不利科技股等高增長型股份。標普500指數11個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有法國CAC 40指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。投資者獲利了結，港股輕微下跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指漲幅較大。4月份中國工業企業利潤保持較快增長，加上中美貿易代表通話，帶動A股上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入63.38億人民幣，南向淨賣出19.22億港幣；深股通北向淨買入82.89億人民幣，南向淨買入11.12億港幣。今天將公布歐元區5月消費者信心指數及美國5月密歇根大學消費者信心指數。

### 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
中國	工業利潤同比	4月	NA	57.0%	92.3%
美國	耐用品訂單環比	4月	0.8%	-1.3%	1.3%*
美國	周度首次申領失業救濟人數	5月22日	425k	406k	444k
美國	待定住宅銷售量(月環比)	4月	0.4%	-4.4%	1.7%*
意大利	消費者信心指數	5月	104.0	110.6	102.3

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*拜登預算提案將把聯邦年度支出提高到6萬億美元

\*中美貿易負責人在拜登時代首次通話，進行了坦誠交流

\*耶倫就通脹給出明確時間表，預計整個2021年都將高于正常值

\*中國監管機構強調匯率不能作為工具，警告企業勿賭人民幣升貶

\*美聯儲逆回購使用量升至紀錄新高

\*中國發布理財公司理財產品銷售管理辦法

\*美國上周首次申請失業救濟人數繼續下降，創出大流行病以來新低

\*臺灣4月景氣指數創下34年來最高

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### 拜登預算提案將把聯邦年度支出提高到6萬億美元

《紐約時報》報道稱，文件顯示拜登政府擬公布的預算案將令下一財年聯邦開支躍增至6萬億美元，未來十年的年赤字額超過1.3萬億美元。該提案定于周五公開發布，其中囊括拜登早前宣布的所有計劃，包括數萬億美元有關新稅收和政府支出的提議。(彭博)

### 耶倫就通脹給出明確時間表，預計整個2021年都將高于正常值

耶倫在向眾議院撥款小組委員會的線上聽證會作證時說，“我現在的判斷是，我們最近看到的通貨膨脹是暫時的，且不是局域性的。預計這種情況將持續數月之久，到今年年底為止，年同比通脹率將持續保持高位。”(彭博)

### 美聯儲逆回購使用量升至紀錄新高

為了給大量資金找到去處，市場對美聯儲用于控制短期利率水平的逆回購工具需求升至紀錄最高水平。周四約50家機構通過隔夜逆回購協議在美聯儲存放了約4,853億美元。紐約聯儲數據顯示，這一規模超過了2015年12月31日創下的4746億美元的紀錄高點。(彭博)

### 美國上周首次申請失業救濟人數繼續下降，創出大流行病以來新低

美國勞工部周四公布的數據顯示，在截至5月22日的一周中，常規的州失業福利計劃之下的首次申請失業救濟人數減少3.8萬人，降至40.6萬人。之前彭博調查得出的預測中值為42.5萬人。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中美貿易負責人在拜登時代首次通話，進行了坦誠交流

美國貿易代表戴琪與中國國務院副總理劉鶴舉行了“坦誠”的首次通話，雙方嘗試解決他們在貿易問題上的一些分歧。根據中國商務部公告，中美貿易負責人在北京時間周四上午通了話，“雙方本著平等和相互尊重的態度，進行了坦誠、務實、建設性的交流”。(彭博)

### 中國監管機構強調匯率不能作為工具，警告企業勿賭人民幣升貶

全國外匯市場自律機制周四在北京召開的會議指出，匯率不能作為工具，既不能用來貶值刺激出口，也不能用來升值抵消大宗商品價格上漲影響。中國人民銀行副行長劉國強和國家外匯管理局副局長王春英等出席。(彭博)

### 中國發布理財公司理財產品銷售管理辦法

中國銀保監會發布理財公司理財產品銷售管理暫行辦法，自6月27日起施行，施行前的理財產品銷售業務活動不符合要求的，應在施行日起6個月內完成整改。(彭博)

### 臺灣4月景氣綜合判斷分數創下34年來最高

臺灣4月景氣綜合判斷分數在41分，創下1987年4月以來最高，景氣燈號連續第三個月亮出代表景氣活躍的紅燈。領先指標雖轉呈微幅下跌，但同時指標持續上升，顯示景氣仍處穩健增長。(彭博)

## 企業要聞

### 國藥兩款新冠疫苗有效率分別為72.8%和78.1%

根據美國權威醫學雜誌發表的研究報告，中國國藥集團疫苗可成功抵禦新冠病毒，這是中國新冠疫苗III期臨床試驗結果首次發表在科學文獻上。國藥集團旗下中國生物的兩種滅活疫苗有效率分別為72.8%和78.1%，大體與國藥集團先前宣布的水平相符。《美國醫學會雜誌》5月26日刊登了上述結果。(彭博)

### 路透：寶馬、戴姆勒和福特在中國建立數據中心

路透報道稱，寶馬、戴姆勒和福特汽車在中國建立了數據中心來存儲其本地產車輛的數據。福特對路透表示，它于2020年上半年在中國建立了一個數據中心，並在本地存儲車輛數據。(彭博)

### 通用汽車將重啓五家因芯片短缺而關閉的工廠

通用汽車表示，將重啓因芯片短缺而在最近幾個月關閉的五家工廠。這標誌著這家美國最大的汽車製造商正在找到辦法應對危機。(彭博)

### 德意志銀行因成本因素考慮進一步削減後臺業務

德意志銀行正在考慮進一步削減其支持功能，先前積欠一些意想不到的費用。首席財務官James von Moltke在周四的在綫年度股東大會上說，存在進一步提高效率的空間。(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	6.29	4.86	0.55	(25.78)	1065	創業環保	3.00	6.18	0.53	(61.63)
1398	工商銀行	5.07	4.85	0.54	(20.72)	895	東江環保*	4.36	-	0.69	(53.85)
1288	農業銀行	3.11	4.25	0.46	(21.78)	1635	大眾公用	2.11	9.70	0.59	(52.58)
3988	中國銀行	2.92	3.81	0.39	(27.44)	753	中國國航	6.42	-	0.99	(40.67)
1658	郵儲銀行	5.37	6.16	0.69	(17.29)	670	東方航空	3.65	-	0.99	(47.42)
3328	交通銀行	5.17	4.10	0.42	(13.40)	1055	南方航空	5.62	-	1.08	(31.62)
3968	招商銀行	70.45	14.43	2.18	(0.01)	1919	中遠海控	15.54	6.25	2.63	(39.02)
998	中信銀行	4.19	3.56	0.32	(34.85)	598	中國外運	3.70	6.73	0.72	(36.07)
6818	光大銀行	3.25	3.95	0.37	(30.93)	2866	中遠海發	1.51	8.03	0.75	(58.04)
2016	浙商銀行	4.15	4.36	0.28	(27.99)	1138	中遠海能	3.60	6.97	0.40	(51.78)
1988	民生銀行	2.03	4.17	0.33	(55.12)	2880	大連港	0.82	8.85	0.43	(61.24)
6196	鄭州銀行*	4.82	7.24	0.77	(24.77)	6198	青島港	4.48	6.09	0.70	(41.60)
3866	青島銀行*	3.56	5.45	0.52	(26.98)	3369	秦港股份	1.34	5.71	0.40	(60.21)
1963	重慶銀行	5.36	3.43	-	(62.42)	317	廣船國際	7.65	21.24	0.63	(70.04)
3618	渝農商行	3.62	3.91	0.35	(30.11)	2039	中集集團*	15.14	19.60	1.09	(19.66)
2628	中國人壽	16.38	6.18	0.81	(63.04)	1800	中國交建	3.81	3.06	0.23	(54.25)
2318	中國平安	84.75	8.39	1.65	(4.38)	390	中國中鐵	4.13	3.23	0.39	(38.01)
2601	中國太保	29.80	9.27	1.10	(30.21)	1186	中國鐵建	5.05	2.58	0.30	(46.34)
1336	新華保險	29.35	5.27	0.74	(53.07)	1766	中國中車	3.36	6.60	0.55	(54.92)
1339	人保集團	2.87	4.49	0.50	(61.99)	3969	中國通號	3.19	7.03	0.64	(54.68)
6030	中信證券	21.25	14.11	1.22	(32.57)	525	廣深鐵路	1.64	-	0.34	(37.26)
3908	中金公司	22.55	11.69	1.34	(69.09)	177	寧滬高速	9.18	10.45	1.27	(24.34)
6837	海通證券	7.30	6.60	0.51	(48.24)	548	深圳高速	7.77	5.22	0.71	(32.80)
2611	國泰君安	11.50	7.86	0.67	(45.29)	995	皖通高速	5.21	5.43	0.61	(38.08)
6806	申萬宏源*	2.30	5.71	0.52	(60.51)	107	成渝高速	1.92	21.04	0.32	(51.56)
1776	廣發證券*	11.10	6.96	0.71	(41.25)	2238	廣汽集團	6.92	7.12	0.67	(50.81)
6886	華泰證券	11.78	8.07	0.67	(42.43)	1211	比亞迪*	176.50	97.61	5.15	(18.19)
6099	招商證券	12.00	9.25	0.95	(51.19)	2333	長城汽車	21.95	21.52	2.93	(50.33)
3958	東方證券	5.27	11.08	0.50	(54.47)	2338	濰柴動力	18.34	11.39	2.13	(18.06)
6178	光大證券	6.77	13.40	0.50	(66.52)	3606	福耀玻璃	49.30	39.28	4.71	(20.35)
6881	銀河證券	4.85	5.36	0.52	(64.06)	1108	洛陽玻璃	5.95	30.18	1.96	(70.99)
6066	中信建投	10.04	7.31	1.08	(76.01)	6865	福萊特	21.75	16.05	3.55	(37.88)
1375	中州證券	1.57	18.69	0.44	(73.48)	38	一拖股份	4.34	7.50	0.78	(73.08)
1456	國聯證券	3.85	11.07	0.71	(79.70)	1157	中聯重科*	9.96	8.60	1.39	(26.26)
857	中石油	3.15	7.54	0.38	(44.16)	564	鄭煤機	8.86	10.19	0.97	(32.46)
386	中石化	4.16	5.84	0.54	(23.46)	1057	浙江世寶*	2.44	24.74	1.18	(64.29)
338	上石化	1.95	25.63	0.59	(56.89)	1072	東方電氣	6.91	11.23	0.58	(50.58)
1033	石化油服	0.75	-	1.74	(69.00)	2727	上海電氣	2.54	8.40	0.47	(58.88)
2883	中海油田	7.29	16.50	0.74	(58.13)	2208	金風科技*	13.06	15.57	1.33	(13.37)
568	山東墨龍*	8.30	25.27	3.06	(7.12)	42	東北電氣	0.64	6.65	-	(66.47)
1088	中國神華	16.98	6.93	0.74	(30.10)	187	京城機電	2.09	4.66	1.19	(65.13)
1898	中煤能源	4.62	5.78	0.48	(48.02)	2607	上海醫藥	17.08	8.88	0.88	(38.28)
1171	兗州煤業	9.78	5.00	0.76	(40.24)	2196	復星醫藥	63.40	36.46	3.62	(22.74)
1816	中廣核*	1.81	7.23	0.77	(46.64)	1513	麗珠醫藥*	41.00	17.16	2.51	(32.22)
902	華能國際	2.75	12.56	0.47	(46.53)	874	白雲山	23.00	9.15	1.11	(40.99)
991	大唐發電	1.24	11.82	0.45	(62.23)	719	新華製藥*	4.53	6.84	0.70	(58.78)
1071	華電國際	2.40	5.96	0.41	(43.28)	1349	復旦張江	5.20	26.73	2.22	(77.41)
956	新天綠能	3.20	5.80	0.81	(81.68)	1877	君實生物*	81.30	-	9.99	(24.49)
1618	中國中冶	1.88	4.66	0.40	(49.96)	6185	康希諾	336.00	-	11.26	(52.35)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.43	(66.32)	9989	海普瑞*	11.16	12.13	1.16	(43.89)
347	鞍鋼股份*	5.12	12.32	0.72	(4.29)	2359	藥明康德	195.90	91.48	11.19	(4.77)
323	馬鋼股份	3.72	7.49	0.79	(19.06)	3759	康龍化成*	187.60	104.08	13.82	(18.63)
1053	重慶鋼鐵	2.41	10.36	0.83	(30.93)	3347	泰格醫藥	163.50	-	-	(24.64)
2600	中國鋁業	4.38	47.44	1.21	(31.77)	6127	昭衍新藥	152.10	90.00	23.27	(27.88)
358	江西銅業	17.64	16.55	0.82	(43.10)	168	青島啤酒	84.25	34.86	4.31	(33.18)
2899	紫金礦業	11.76	30.73	4.51	(13.17)	6116	拉夏貝爾	0.62	-	-	(81.52)
1787	山東黃金	17.10	43.75	2.36	(34.58)	1533	莊園牧場*	6.21	26.08	0.78	(50.36)
3993	洛陽鉬業	5.21	31.91	2.39	(23.62)	553	南京熊貓	4.07	29.18	0.88	(57.25)
1772	贛鋒鋳業	99.70	72.92	9.38	(29.22)	981	中芯國際	20.90	18.67	1.83	(43.71)
914	海螺水泥	48.10	5.82	1.25	(20.13)	763	中興通訊*	20.90	18.67	1.83	(43.71)
2009	金隅股份	1.52	4.60	0.28	(55.19)	6869	長飛光纖	9.55	9.37	0.65	(67.38)
2202	萬科*	26.85	6.13	1.14	(18.69)	921	海信家電*	11.96	7.62	1.37	(36.25)
588	北京北辰	1.46	17.37	0.27	(51.97)	6690	海爾智家	33.55	20.59	3.73	(11.50)
1528	美凱龍	4.84	7.24	0.32	(60.51)	1812	晨鳴紙業*	6.40	7.23	0.81	(49.68)
						811	新華文軒	5.69	4.58	0.56	(51.50)

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