

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	28,194.09	0.59	-1.40
H股	10,503.84	0.95	-1.38
紅籌	4,095.61	0.63	-1.46
HSC大型股	2,643.65	1.04	-1.33
HSC中型股	6,066.17	1.25	-1.06
AH股溢價	137.99	-0.73	2.28
滬深300	5,184.98	1.46	3.86
富時中國A50	17,601.43	1.53	4.52
上證180	10,554.62	1.00	3.31
上證380	5,985.79	1.05	1.78
臺北加權	15,353.89	-2.99	-10.92
日經225	28,084.47	2.32	-4.86
道瓊斯	34,327.79	-0.16	-1.19
標普500	4,163.29	-0.25	-0.60
納斯達克	13,379.05	-0.38	-0.17
德國DAX 30	15,396.62	-0.13	-0.02
富時100	7,032.85	-0.15	-1.28
法國CAC 40	6,367.35	-0.28	-0.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.32	0.08	1.59
紐約期金(美元/t oz)	1,868.60	0.05	1.77
標普高盛商品指數	520.92	1.15	0.02
CRB大宗商品期貨價格指數	205.94	1.30	(0.10)
羅杰斯國際商品指數	2,823.67	1.19	(0.34)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8293	0.29	(1.05)
美元兌人民幣	6.4412	0.19	(1.05)
美元兌港元	7.7665	(0.03)	0.01
美元兌日元	109.22	0.55	0.96
歐元兌美元	1.2158	0.07	1.00
英鎊兌美元	1.4146	0.03	1.14
澳元兌美元	0.7774	(0.87)	0.19

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1430	1.00	(1.60)
香港(10年期)	1.18200	4.50	0.90
美國(10年期)	1.64880	4.68	6.90

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



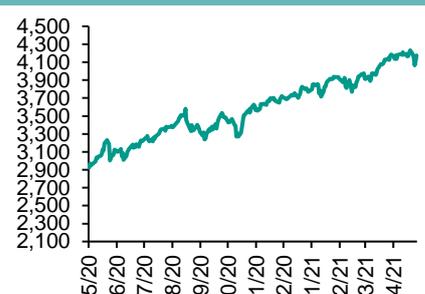
#### 國指走勢圖



#### 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。市場憂慮全球部分地區出現的新冠病毒例激增，美股下跌。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市下跌，新冠疫情持續擴散均影響大市。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大。內地重磅數據遜預期，市場預期政府支持經濟的措施將維持，科技股、手機組件股和大型消費股股價反彈，推高恒生指數。港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中原材料指數及可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入23.32億人民幣，南向淨買入31.41億港幣；深股通北向淨買入2.46億人民幣，南向淨買入53.15億港幣。今天將公布英國3月ILO失業率及美國4月新宅開工年率。

### 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
日本	PPI同比	4月	3.1%	3.6%	9.4%
日本	PPI月環比	4月	0.5%	0.7%	0.8%
中國	工業增加值年迄今同比	4月	21.1%	20.3%	24.5%
中國	固定資產除農村年迄今同比	4月	20.0%	19.9%	25.6%
中國	社會消費品零售累計總額年同比	4月	31.9%	29.6%	33.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*倫敦發展商整修寫字樓空間，準備迎接疫情後辦公需求

\*英國解除防疫封鎖後企業增加聘雇，但外籍勞工出現斷層

\*美聯儲副主席說還沒到時間開始討論減碼

\*印度抗疫限制措施導致5月燃料需求大幅下降

\*統計局：中國實現碳达峰，碳中和壓力比較大

\*中國商務部與中美商會及企業代表座談，重申擴大對外開放決心

\*鋼鐵產量再創紀錄，限制碳排放的努力受阻

\*中國創紀錄原油加工量是全球原油需求前景的吉兆

## 國際經濟要聞

### 倫敦發展商整修寫字樓空間，準備迎接疫情後辦公需求

一項調查顯示，倫敦的發展商正在整修寫字樓空間，以符合疫情後的人力需求。對工作空間的需求減弱，成為全球金融重鎮倫敦的一大隱憂。德勤倫敦寫字樓Crane Survey調查顯示，截至3月底止的六個月，新建築開工跳增20%至310萬平方英尺。(路透)

### 英國解除防疫封鎖後企業增加聘雇，但外籍勞工出現斷層

一項調查顯示，英國企業正擴大尋找新進員工，酒吧、餐廳及其他接待服務及旅遊企業為解封做準備。但根據就業網站Adzuna的調查，外籍勞工大舉出走，加劇可招聘人選短缺的問題，部分城市的每名求職者有超過10個工作機會可選擇。(路透)

### 美聯儲副主席說還沒到時間開始討論減碼

美聯儲副主席Richard Clarida表示，上個月弱於預期的美國就業報告表明，經濟尚未達到美聯儲可以縮減大規模購債計劃的門檻。他在對亞特蘭大聯儲視頻會議發表講話後回答提問時說，在這一年間，決策者將權衡數據，並在預期將縮減購買速度之前，肯定會發出預警。(彭博)

### 印度抗疫限制措施導致5月燃料需求大幅下降

周一公布的初步數據顯示，印度國有煉油企業5月上半月的汽油和柴油銷售較上月同期減少五分之一，因抗疫封鎖措施打擊了工業活動和消費。國有煉油企業彙編的數據顯示，5月1-15日的汽油和柴油銷售較4月1-15日下降約20%，航空燃油消費下降近38%。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 統計局：中國實現碳達峰，碳中和壓力比較大

中國統計局新聞發言人付凌輝在發布會上表示，中國仍然是世界上最大的發展中國家，實現碳達峰、碳中和從目前來講壓力比較大；同時也看到，推進碳達峰、碳中和也會創造出新的需求。比如，節能環保行業、相關的節能技術以及碳排放技術，都能創造出新的增長點。(彭博)

### 中國商務部與中美商會及企業代表座談，重申擴大對外開放決心

中國商務部網站公告稱，商務部副部長王受文與中國美國商會及其部分會員企業代表舉行視頻座談，並就中美經貿關係、營商環境等議題交流。會議上，王受文重申了中國堅定不移擴大對外開放的信心和決心。(彭博)

### 鋼鐵產量再創紀錄，限制碳排放的努力受阻

4月份粗鋼產量9785萬噸，同比增長13%，關鍵生產地區的碳排放限制影響被其他地區增產所抵消，因為鋼鐵企業都在利用利潤率豐厚的機會。今年前四個月產量為3.75億噸，在勢將超過去年逾10億噸的創紀錄水平之路上前行。(彭博)

### 中國創紀錄原油加工量是全球原油需求前景的吉兆

官方數據顯示，中國1-4月原油加工量與新冠疫情爆發前的2019年同期相比增長12%至2.32億噸。雖然疫情也偶有反彈，但最終都得到了控制，致使數以百萬的民眾重新回到了工作崗位，工廠也都紛紛恢復了運營。(彭博)

## 企業要聞

### AT&T籌劃重大交易，欲把媒體業務與Discovery合并

據知情人士透露，AT&T Inc.正準備剝離媒體業務，將其與Discovery Inc.合并。這是一個驚人之舉，因為AT&T不到三年前才斥資850億美元收購了上述資產。這一構想是為了實現Discovery的真人秀電視帝國與AT&T龐大的媒體資產強強聯合，打造一個可與Netflix Inc.和華特迪士尼抗衡的巨頭。(彭博)

### LG Display將提高廣州工廠OLED產量

韓國每日經濟新聞(Maeil Business Newspaper)援引未具名知情人士報道，LG Display開始擴建在中國廣州的OLED工廠，旨在把8.5代電視OLED面板的月產量提高50%。(彭博)

### 高盛正在中國掀起一股前所未有的招聘熱潮

華爾街巨頭高盛今年前四個月在中國大陸和香港掀起了一股前所未有的招聘熱潮。據一位知情人士透露，該行正在實施一項規模320人的招聘計劃，其中70人將加入其投資銀行業務。(彭博)

### 東方希望集團與寧夏簽署光伏新能源合作協議

東方希望集團與寧夏回族自治區政府簽訂光伏新能源項目戰略合作協議，預計總投資300億元人民幣。該集團在新疆經營的多晶硅工廠為全球最大之一，而其將在寧夏建設的多晶硅工廠規模將使新疆工廠相形見绌。(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	6.23	4.85	0.55	(26.11)	1065	創業環保	2.98	6.19	0.53	(61.93)
1398	工商銀行	4.94	4.76	0.53	(22.28)	895	東江環保*	4.73	-	0.75	(49.07)
1288	農業銀行	3.06	4.37	0.46	(22.42)	1635	大眾公用	2.12	9.82	0.60	(51.04)
3988	中國銀行	3.12	4.10	0.42	(21.14)	753	中國國航	6.13	-	0.95	(41.31)
1658	郵儲銀行	5.37	6.21	0.69	(17.09)	670	東方航空	3.46	-	0.94	(46.68)
3328	交通銀行	5.08	4.06	0.41	(14.74)	1055	南方航空	5.18	-	1.01	(33.21)
3968	招商銀行	67.85	14.01	2.11	1.08	1919	中遠海控	17.10	6.94	2.92	(32.46)
998	中信銀行	4.19	3.59	0.32	(34.70)	598	中國外運	3.77	6.91	0.74	(39.89)
6818	光大銀行	3.28	4.02	0.38	(29.73)	2866	中遠海發	1.55	8.30	0.78	(59.84)
2016	浙商銀行	4.26	4.51	0.29	(24.69)	1138	中遠海能	3.66	7.28	0.41	(51.91)
1988	民生銀行	1.98	3.96	0.34	(55.75)	2880	大連港	0.81	8.81	0.43	(61.63)
6196	鄭州銀行*	4.78	7.23	0.81	(22.75)	6198	青島港	4.48	6.14	0.71	(42.06)
3866	青島銀行*	3.47	5.35	0.51	(28.08)	3369	秦港股份	1.34	5.76	0.41	(59.31)
1963	重慶銀行	5.38	3.47	-	(59.67)	317	廣船國際	7.38	20.65	0.61	(69.93)
3618	渝農商行	3.45	3.76	0.34	(32.70)	2039	中集集團*	14.88	19.42	1.08	(23.75)
2628	中國人壽	15.88	6.04	0.80	(61.92)	1800	中國交建	3.78	3.06	0.23	(54.38)
2318	中國平安	81.60	8.14	1.60	(3.86)	390	中國中鐵	4.24	3.34	0.40	(36.32)
2601	中國太保	28.10	8.81	1.04	(31.09)	1186	中國鐵建	5.12	2.64	0.30	(45.37)
1336	新華保險	29.95	5.42	0.76	(50.29)	1766	中國中車	3.35	6.63	0.55	(54.99)
1339	人保集團	2.72	4.29	0.48	(63.39)	3969	中國通號	3.09	6.87	0.63	(55.21)
6030	中信證券	20.40	13.65	1.18	(32.05)	525	廣深鐵路	1.60	-	0.33	(39.70)
3908	中金公司	20.00	10.45	1.20	(65.87)	177	寧滬高速	9.18	10.53	1.28	(25.46)
6837	海通證券	7.18	6.54	0.51	(47.41)	548	深圳高速	8.41	5.70	0.78	(29.50)
2611	國泰君安	11.18	7.42	0.64	(45.32)	995	皖通高速	5.41	5.69	0.64	(36.20)
6806	申萬宏源*	2.21	5.53	0.51	(60.77)	107	成渝高速	1.91	21.09	0.32	(52.30)
1776	廣發證券*	10.88	6.87	0.70	(40.10)	2238	廣汽集團	6.75	7.00	0.66	(53.60)
6886	華泰證券	11.12	7.67	0.64	(43.37)	1211	比亞迪*	152.90	85.24	4.50	(20.66)
6099	招商證券	11.10	8.63	0.88	(51.79)	2333	長城汽車	18.98	18.76	2.55	(52.47)
3958	東方證券	4.89	10.36	0.47	(55.05)	2338	濰柴動力	17.12	10.72	2.00	(19.99)
6178	光大證券	6.56	13.08	0.49	(66.63)	3606	福耀玻璃	44.00	35.34	4.24	(28.33)
6881	銀河證券	4.76	5.30	0.51	(61.20)	1108	洛陽玻璃	5.86	29.96	1.94	(72.54)
6066	中信建投	9.10	6.68	0.99	(75.06)	6865	福萊特	21.15	15.73	3.48	(37.17)
1375	中州證券	1.49	17.88	0.43	(73.09)	38	一拖股份	3.99	6.95	0.72	(73.79)
1456	國聯證券	3.79	10.99	0.71	(79.33)	1157	中聯重科*	9.25	8.06	1.30	(31.41)
857	中石油	3.14	7.57	0.38	(44.14)	564	鄭煤機	8.35	9.68	0.92	(36.08)
386	中石化	4.06	5.74	0.53	(23.85)	1057	浙江世寶*	2.15	21.97	1.05	(69.11)
338	上石化	2.02	26.76	0.62	(56.61)	1072	東方電氣	6.70	10.98	0.57	(51.06)
1033	石化油服	0.74	-	1.73	(70.22)	2727	上海電氣	2.50	8.34	0.47	(59.60)
2883	中海油田	7.89	18.00	0.81	(57.55)	2208	金風科技*	12.06	14.50	1.24	(15.12)
568	山東墨龍*	5.11	15.68	1.90	(26.58)	42	東北電氣	0.69	7.23	-	(63.09)
1088	中國神華	17.32	7.13	0.76	(28.91)	187	京城機電	2.23	5.01	1.28	(63.39)
1898	中煤能源	4.78	6.03	0.50	(49.19)	2607	上海醫藥	16.90	8.85	0.88	(36.14)
1171	兗州煤業	10.16	5.23	0.80	(37.65)	2196	復星醫藥	59.75	34.64	3.44	(28.94)
1816	中廣核*	1.83	7.36	0.78	(45.42)	1513	麗珠醫藥*	38.90	16.41	2.40	(40.77)
902	華能國際	2.77	12.75	0.48	(45.58)	874	白雲山	21.75	8.73	1.06	(41.93)
991	大唐發電	1.20	11.53	0.44	(62.17)	719	新華製藥*	4.67	7.10	0.72	(57.78)
1071	華電國際	2.41	6.04	0.42	(42.25)	1349	復旦張江	5.25	27.21	2.26	(78.39)
956	新天綠能	3.00	5.48	0.76	(79.80)	1877	君實生物*	74.85	-	9.27	(28.83)
1618	中國中冶	1.83	4.57	0.40	(51.83)	6185	康希諾	346.20	-	11.70	(45.74)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.43	(64.97)	9989	海普瑞*	10.56	11.57	1.11	(47.39)
347	鞍鋼股份*	5.10	12.37	0.72	(4.98)	2359	藥明康德	182.30	85.82	10.49	(6.37)
323	馬鋼股份	4.01	8.14	0.86	(20.08)	3759	康龍化成*	171.40	95.85	12.73	(19.44)
1053	重慶鋼鐵	2.33	10.10	0.81	(27.38)	3347	泰格醫藥	153.10	-	-	(21.66)
2600	中國鋁業	4.48	48.91	1.24	(30.83)	6127	昭衍新藥	141.80	84.58	21.87	(27.16)
358	江西銅業	18.42	17.42	0.86	(43.46)	168	青島啤酒	81.20	33.87	4.19	(33.93)
2899	紫金礦業	12.32	32.45	4.77	(10.79)	6116	拉夏貝爾	0.77	-	-	(77.36)
1787	山東黃金	16.68	43.01	2.32	(34.74)	1533	莊園牧場*	6.01	25.45	0.76	(50.72)
3993	洛陽鉬業	5.27	32.54	2.44	(26.32)	553	南京熊貓	4.10	29.63	0.89	(52.19)
1772	贛鋒鋳業	91.00	67.09	8.63	(29.92)	981	中芯國際	19.26	17.34	1.70	(45.22)
914	海螺水泥	46.95	5.72	1.23	(22.65)	763	中興通訊*	19.26	17.34	1.70	(45.22)
2009	金隅股份	1.60	4.88	0.30	(53.13)	6869	長飛光纖	9.46	9.35	0.65	(67.14)
2202	萬科*	26.30	6.06	1.12	(19.60)	921	海信家電*	11.40	7.32	1.32	(37.41)
588	北京北辰	1.44	17.27	0.27	(50.87)	6690	海爾智家	30.30	18.75	3.39	(14.64)
1528	美凱龍	4.46	6.73	0.30	(60.66)	1812	晨鳴紙業*	6.73	7.67	0.86	(48.19)
						811	新華文軒	5.73	4.65	0.57	(51.38)

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