

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	29,468.00	1.08	1.93
H股	10,990.75	0.93	1.84
红筹	4,113.16	0.10	(0.47)
HSC大型股	2,772.64	1.27	2.19
HSC中型股	6,375.34	0.27	2.20
AH股溢价	137.27	(0.07)	(0.59)
沪深300	5,341.68	0.19	0.44
富时中国A50	18,258.93	0.20	0.11
上证180	10,868.18	(0.02)	0.65
上证380	6,135.29	0.32	1.54
台北加权	17,162.38	0.55	3.41
日经225	28,814.34	(0.16)	0.60
道琼斯	34,575.31	0.13	0.53
标普500	4,202.04	(0.05)	0.12
纳斯达克	13,736.48	(0.09)	0.55
德国DAX 30	15,567.36	0.95	0.66
富时100	7,080.46	0.82	0.41
法国CAC 40	6,489.40	0.66	1.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.26	0.80	3.31
纽约期金(美元/t oz)	1,899.30	(0.19)	0.07
标普高盛商品指数	528.08	1.71	2.69
CRB大宗商品期货价格指数	208.44	1.33	2.70
罗杰斯国际商品指数	2,850.77	1.67	2.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8221	(0.06)	(1.41)
美元兑人民币	6.3795	(0.03)	(1.43)
美元兑港元	7.7593	(0.04)	(0.09)
美元兑日元	109.53	0.35	0.42
欧元兑美元	1.2223	0.25	1.32
英镑兑美元	1.4159	0.28	1.78
澳元兑美元	0.7765	0.28	0.03

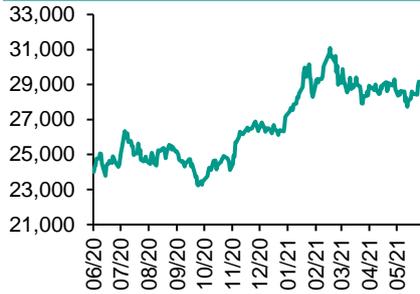
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0890	2.30	(6.70)
香港(10年期)	1.17100	0.40	(6.00)
美国(10年期)	1.61640	4.07	(0.95)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



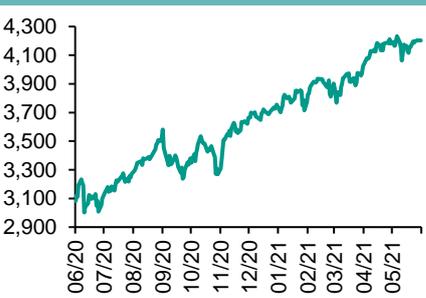
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大股指表现不一，其中仅道指上涨，市场仍受到经济持续复苏下潜在的通胀风险影响；标普500指数中各行业指数表现不一，其中能源指数领涨，而保健指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨，其中德国DAX指数领涨。昨天恒指及国指均上涨，其中恒指涨幅较大，科技股上涨带动大市上涨；港股各行业指数表现不一，其中信息科技指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，且涨幅相约，原材料板块继续上涨，主要受到国内新一轮限电措施影响；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅金融地产和公用事业指数下跌，而医药卫生和原材料指数领涨。昨天沪股通北向净买入4.39亿人民币，南向净买入15.22亿港元；深股通北向净买入6.63亿人民币，南向净买入37.73亿港元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、德国4月零售销售环比、澳大利亚第一季度GDP同比。

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
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	5月	62.8	63.1	62.8
欧元区	CPI 月环比	5月	1.9%	2.0%	1.6%
欧元区	失业率	4月	8.1%	8.0%	8.1%
德国	Markit/BME德国制造业PMI	5月	64.0	64.4	64.0
美国	ISM制造业指数	5月	61.0	61.2	60.7
日本	资本支出同比	1季度	-6.8%	-7.8%	-4.8%
中国	财新中国PMI制造业	5月	52.0	52.0	51.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国5月制造业因订单强劲而加速增长，但就业形势不容乐观
- 中国教育部强调纠正幼儿园、培训机构对未成年人教授小学课程的行为
- 经济摆脱疫情重启之际，欧元区通胀率自2018年以来首次达到2%
- 中国银保监会：一季度实体宏观杠杆率有所下降
- 德国失业人数减少，经济开始摆脱病毒冲击
- 中国银保监会要求新增房贷占比较高的银行进行整改
- 澳大利亚央行维持政策不变，防疫措施给经济前景增添不确定性
- 澳门博彩收入超出预期，因内地游客重现

国际经济要闻

美国5月制造业因订单强劲而加速增长，但就业形势不容乐观

供应链管理学会(ISM)周二公布的数据显示，5月企业活动指数从前一个月的60.7升至61.2，与预期大致相符。报告还显示投入价格仍然较高，订单积压量创下纪录新高。报告中令人失望的一点是就业指标。ISM就业指数从55.1降至50.9，表明供应链中断导致工厂用工需求更为疲软。(彭博)

经济摆脱疫情重启之际，欧元区通胀率自2018年以来首次达到2%

5月份消费者价格(CPI)同比增长2%，高于经济学家预期的1.9%，能源价格升幅最大；一年前该地区处于全面封锁状态。德国、西班牙和意大利--欧元区四大经济体中的三个--报告通胀上升。核心通胀是一种波动较小的指标，不包括食品或燃料等波动较大的项目，5月份报0.9%。(彭博)

德国失业人数减少，经济开始摆脱病毒冲击

德国失业人数5月份下降，进一步表明随着限制措施放松，经济开始翻过新型冠状病毒大流行病这一页。据联邦劳工局数据，5月失业人口减少15,000人，至274万人，失业率保持在6%。彭博调查的经济学家此前预计下降9,000人。(彭博)

澳大利亚央行维持政策不变，防疫措施给经济前景增添不确定性

澳大利亚央行周二将现金利率和3年期收益率目标维持在0.10%，符合预期。该行将在7月就是否延长收益率目标和实施进一步量化宽松政策作出决定。澳大利亚第二大城市实施为期一周的防疫封锁，令经济前景增加不确定性。(彭博)

大中华经济要闻

中国教育部强调纠正幼儿园、培训机构对未成年人教授小学课程的行为

中国教育部表示，高度重视幼儿园小学化问题，多措并举防止和纠正幼儿园、校外培训机构对未成年人进行小学课程教育的行为。教育部基础教育司朱东斌副司长在发布会上称，将更好地落实未保法相关规定，开展专项治理，积极开展入学准备和入学适应教育，同时加大校外培训机构的治理力度。(彭博)

中国银保监会：一季度实体宏观杠杆率有所下降

中国银保监会副主席梁涛在发布会称，初步测算，中国一季度实体宏观杠杆率有所下降；一季度银行业处置的不良贷款超过去年同期；房地产金融化泡沫化势头得到遏制，房地产信托和非标产品规模大幅下降。(彭博)

中国银保监会要求新增房产贷款占比比较高的银行进行整改

中国银保监会统信部副主任刘忠瑞在新闻发布会称，相关政策实施效果初步显现，4月末房地产贷款集中度有所下降；对新增房地产贷款占比比较高的银行实行名单管理，并要求其整改。(彭博)

澳门博彩收入超出预期，因内地游客重现

由于小长假期间来自中国内地游客的激增，澳门5月份博彩收入四个月来首次超过分析师的预期。博彩监察协调局的数据显示，5月份幸运博彩毛收入增长492%，达到104亿澳门元。这一同比增速超过了分析师预估中值467%。(彭博)

企业要闻

人民日报：中国对15家校外培训机构罚款3650万

《人民日报》援引国家市场监管总局6月1日发布会报道称，经对15家校外培训机构检查，发现均存在虚假宣传违法行为，13家校外培训机构存在价格欺诈违法行为。市场监管部门对15家校外培训机构分别予以顶格罚款，共计3650万元人民币(彭博)

KKR、CD&R据悉接近就私有化软件公司Cloudera达成交易，估值47亿美元

据一位知情人士透露，KKR & Co.和Clayton Dubilier & Rice LLC接近就以约47亿美元估值将软件公司Cloudera Inc.私有化达成交易；这两家私募股权公司可能在周二敲定交易，以每股16美元的价格收购这家软件公司。(彭博)

JBS在美国的所有牛肉加工厂因网络攻击而被迫停产

全球最大肉类生产商JBS SA遭到网络攻击，导致旗下所有美国牛肉加工厂全线停产，影响整个美国市场近四分之一的供应量。目前尚不清楚全球确切有多少加工厂受到此次攻击的影响，因为JBS尚未发布详情。(彭博)

瑞典报纸：机构投资者对沃尔沃汽车的IPO估值心存迟疑

瑞典报纸Svenska Dagbladet没有说明消息来源报道，沃尔沃汽车的IPO进程进展缓慢，最早也得在夏季之后；沃尔沃汽车的所有者吉利控股寻求约2000亿瑞典克朗的估值，而几家瑞典机构投资者只想考虑1500亿瑞典克朗。(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	6.36	4.91	0.56	(23.75)	1065	创业环保	3.10	6.38	0.55	(60.16)
1398	工商银行	5.08	4.86	0.54	(19.35)	895	东江环保*	4.56	-	0.72	(51.67)
1288	农业银行	3.12	4.26	0.46	(21.05)	1635	大众公用	2.13	9.79	0.60	(51.74)
3988	中国银行	2.91	3.80	0.39	(28.35)	753	中国国航	6.23	-	0.96	(39.51)
1658	邮储银行	5.53	6.34	0.71	(17.91)	670	东方航空	3.52	-	0.95	(46.29)
3328	交通银行	5.22	4.14	0.42	(11.85)	1055	南方航空	5.35	-	1.03	(31.04)
3968	招商银行	70.65	14.47	2.18	1.30	1919	中远海控	16.24	6.53	2.75	(40.24)
998	中信银行	4.21	3.57	0.35	(33.92)	598	中国外运	3.66	6.65	0.71	(34.71)
6818	光大银行	3.27	3.97	0.37	(29.42)	2866	中远海发	1.50	7.97	0.75	(58.60)
2016	浙商银行	3.87	5.92	0.57	(20.83)	1138	中远海能	3.60	6.97	0.40	(51.70)
1988	民生银行	4.17	4.38	0.28	(26.88)	2880	大连港	0.81	8.74	0.42	(61.49)
6196	郑州银行*	2.06	4.23	0.34	(54.21)	6198	青岛港	4.40	5.98	0.69	(42.65)
3866	青岛银行*	4.76	7.15	0.76	(22.63)	3369	秦港股份	1.33	5.67	0.40	(60.23)
1963	重庆银行	5.23	3.34	-	(62.60)	317	广船国际	7.45	20.68	0.61	(70.88)
3618	渝农商行	3.27	3.53	0.32	(36.57)	2039	中集集团*	14.66	18.98	1.06	(19.25)
2628	中国人寿	16.20	6.11	0.81	(62.19)	1800	中国交建	3.84	3.08	0.23	(53.35)
2318	中国平安	83.80	8.29	1.63	(3.11)	390	中国中铁	4.07	3.18	0.38	(38.01)
2601	中国太保	27.45	8.53	1.01	(32.19)	1186	中国铁建	5.01	2.56	0.29	(46.14)
1336	新华保险	28.85	5.18	0.73	(53.03)	1766	中国中车	3.34	6.56	0.55	(54.75)
1339	人保集团	2.87	4.49	0.50	(61.62)	3969	中国通号	3.14	6.92	0.63	(54.77)
6030	中信证券	21.05	13.98	1.20	(32.82)	525	广深铁路	1.58	-	0.33	(39.28)
3908	中金公司	22.05	11.43	1.31	(69.74)	177	宁沪高速	9.35	10.64	1.29	(22.72)
6837	海通证券	7.32	6.62	0.51	(48.59)	548	深圳高速	7.82	5.26	0.72	(28.70)
2611	国泰君安	11.50	7.86	0.67	(46.08)	995	皖通高速	5.17	5.39	0.61	(38.11)
6806	申万宏源*	2.29	5.69	0.52	(60.27)	107	成渝高速	1.85	20.27	0.31	(53.04)
1776	广发证券*	10.76	6.74	0.69	(44.35)	2238	广汽集团	6.68	6.88	0.65	(53.40)
6886	华泰证券	11.78	8.06	0.67	(42.57)	1211	比亚迪*	190.90	105.57	5.57	(17.13)
6099	招商证券	11.70	9.02	0.92	(52.15)	2333	长城汽车	22.40	21.96	2.99	(51.08)
3958	东方证券	5.21	10.95	0.50	(58.12)	2338	潍柴动力	17.98	11.16	2.09	(17.85)
6178	光大证券	6.60	13.06	0.49	(67.36)	3606	福耀玻璃	50.65	40.35	4.84	(18.48)
6881	银河证券	4.81	5.31	0.51	(64.17)	1108	洛阳玻璃	6.23	31.60	2.05	(70.12)
6066	中信建投	9.89	7.20	1.06	(75.59)	6865	福莱特	24.25	17.89	3.95	(36.59)
1375	中州证券	1.59	18.92	0.45	(75.51)	38	一拖股份	4.24	7.33	0.76	(73.82)
1456	国联证券	3.77	10.84	0.70	(79.81)	1157	中联重科*	9.08	7.84	1.27	(31.62)
857	中石油	3.25	7.78	0.39	(43.25)	564	郑煤机	9.40	10.81	1.03	(31.10)
386	中石化	4.22	5.92	0.55	(22.36)	1057	浙江世宝*	2.29	23.21	1.11	(68.08)
338	上石化	1.95	25.63	0.59	(56.66)	1072	东方电气	6.63	10.77	0.56	(51.10)
1033	石化油服	0.78	-	1.81	(68.09)	2727	上海电气	2.14	7.08	0.40	(60.63)
2883	中海油田	7.56	17.11	0.77	(56.82)	2208	金风科技*	12.88	15.36	1.31	(12.24)
568	山东墨龙*	8.46	25.76	3.12	(5.98)	42	东北电气	0.66	6.86	-	(65.86)
1088	中国神华	17.48	7.13	0.76	(28.37)	187	京城机电	2.00	4.46	1.14	(66.50)
1898	中煤能源	4.78	5.98	0.50	(46.59)	2607	上海医药	17.34	9.01	0.89	(36.93)
1171	兖州煤业	10.62	5.43	0.83	(38.06)	2196	复星医药	63.15	36.31	3.60	(23.77)
1816	中广核*	1.71	6.83	0.73	(48.86)	1513	丽珠医药*	37.35	15.63	2.29	(35.87)
902	华能国际	2.77	12.64	0.48	(45.37)	874	白云山	22.80	9.07	1.10	(41.33)
991	大唐发电	1.26	12.01	0.46	(61.33)	719	新华制药*	4.46	6.73	0.68	(59.78)
1071	华电国际	2.42	6.01	0.41	(41.81)	1349	复旦张江	5.35	27.50	2.28	(78.08)
956	新天绿能	3.24	5.87	0.82	(81.38)	1877	君实生物*	81.35	-	9.99	(29.14)
1618	中国中冶	1.82	4.51	0.39	(50.76)	6185	康希诺	326.00	-	10.93	(53.61)
2068	中铝国际	1.42	-	0.44	(66.25)	9989	海普瑞*	10.96	11.91	1.14	(45.37)
347	鞍钢股份*	4.91	11.82	0.69	(6.09)	2359	药明康德	174.80	97.95	11.98	(18.23)
323	马钢股份	3.71	7.47	0.79	(17.09)	3759	康龙化成*	189.60	105.18	13.96	(16.94)
1053	重庆钢铁	2.22	9.54	0.77	(36.83)	3347	泰格医药	167.00	-	-	(24.68)
2600	中国铝业	4.51	48.84	1.24	(30.93)	6127	昭衍新药	157.30	93.07	24.07	(24.75)
358	江西铜业	18.40	17.26	0.85	(42.44)	168	青岛啤酒	83.35	34.49	4.27	(32.64)
2899	紫金矿业	12.34	32.24	4.74	(11.29)	6116	拉夏贝尔	0.64	-	-	(81.13)
1787	山东黄金	17.18	43.95	2.37	(34.34)	1533	庄园牧场*	6.30	26.46	0.79	(50.28)
3993	洛阳钼业	5.28	32.34	2.42	(24.48)	553	南京熊猫	4.16	29.82	0.89	(57.66)
1772	赣锋锂业	114.60	83.81	10.78	(26.47)	981	中芯国际	24.90	30.88	1.24	(64.09)
914	海螺水泥	46.00	5.56	1.20	(22.40)	763	中兴通讯*	21.05	18.80	1.84	(45.15)
2009	金隅股份	1.52	4.60	0.28	(54.54)	6869	长飞光纤	9.58	9.39	0.65	(68.28)
2202	万科*	26.75	6.11	1.13	(17.30)	921	海信家电*	11.46	7.30	1.31	(35.58)
588	北京北辰	1.46	17.37	0.27	(51.58)	6690	海尔智家	32.35	19.85	3.59	(11.17)
1528	美凯龙	4.53	6.78	0.30	(61.55)	1812	晨鸣纸业*	6.42	7.26	0.82	(48.19)
						811	新华文轩	5.68	4.57	0.56	(50.52)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johng@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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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