

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	29,468.00	1.08	1.93
H股	10,990.75	0.93	1.84
紅籌	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股溢價	137.27	(0.07)	(0.59)
滬深300	5,341.68	0.19	0.44
富時中國A50	18,258.93	0.20	0.11
上證180	10,868.18	(0.02)	0.65
上證380	6,135.29	0.32	1.54
臺北加權	17,162.38	0.55	3.41
日經225	28,814.34	(0.16)	0.60
道瓊斯	34,575.31	0.13	0.53
標普500	4,202.04	(0.05)	0.12
納斯達克	13,736.48	(0.09)	0.55
德國DAX 30	15,567.36	0.95	0.66
富時100	7,080.46	0.82	0.41
法國CAC 40	6,489.40	0.66	1.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.26	0.80	3.31
紐約期金(美元/t oz)	1,899.30	(0.19)	0.07
標普高盛商品指數	528.08	1.71	2.69
CRB大宗商品期貨價格指數	208.44	1.33	2.70
羅杰斯國際商品指數	2,850.77	1.67	2.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8221	(0.06)	(1.41)
美元兌人民幣	6.3795	(0.03)	(1.43)
美元兌港元	7.7593	(0.04)	(0.09)
美元兌日元	109.53	0.35	0.42
歐元兌美元	1.2223	0.25	1.32
英鎊兌美元	1.4159	0.28	1.78
澳元兌美元	0.7765	0.28	0.03

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0890	2.30	(6.70)
香港(10年期)	1.17100	0.40	(6.00)
美國(10年期)	1.61640	4.07	(0.95)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

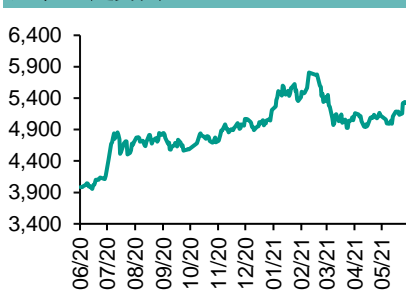
#### 恒指走勢圖



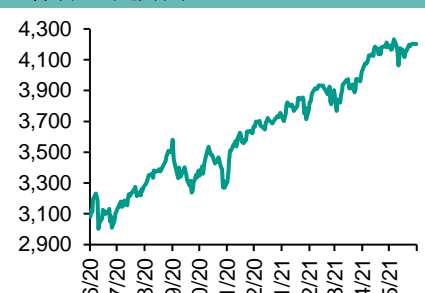
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大股指表現不一，其中僅道指上漲，市場仍受到經濟持續復蘇下潛在的通脹風險影響；標普500指數中各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而保健指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數領漲。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大，科技股上漲帶動大市上漲；港股各行業指數表現不一，其中信息科技指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，且漲幅相約，原材料板塊繼續上漲，主要受到國內新一輪限電措施影響；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅金融地產和公用事業指數下跌，而醫藥衛生和原材料指數領漲。昨天滬股通北向淨買入4.39億人民幣，南向淨買入15.22億港幣；深股通北向淨買入6.63億人民幣，南向淨買入37.73億港幣。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、德國4月零售銷售環比、澳大利亞第一季度GDP同比。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	5月	62.8	63.1	62.8
歐元區	CPI 月環比	5月	1.9%	2.0%	1.6%
歐元區	失業率	4月	8.1%	8.0%	8.1%
德國	Markit/BME德國製造業PMI	5月	64.0	64.4	64.0
美國	ISM製造業指數	5月	61.0	61.2	60.7
日本	資本支出同比	1季度	-6.8%	-7.8%	-4.8%
中國	財新中國PMI製造業	5月	52.0	52.0	51.9

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*美國5月製造業因訂單強勁而加速增長，但就業形勢不容樂觀	*中國教育部強調糾正幼兒園、培訓機構對未成年人教授小學課程的行為
*經濟擺脫疫情重啓之際，歐元區通脹率自2018年以來首次達到2%	*中國銀保監會：一季度實體宏觀杠桿率有所下降
*德國失業人數減少，經濟開始擺脫病毒衝擊	*中國銀保監會要求新增房產貸款占比較高的銀行進行整改
*澳大利亞央行維持政策不變，防疫措施給經濟前景增添不確定性	*澳門博彩收入超出預期，因內地游客重現

## 國際經濟要聞

### 美國5月製造業因訂單強勁而加速增長，但就業形勢不容樂觀

供應管理學會(ISM)周二公布的數據顯示，5月企業活動指數從前一個月的60.7升至61.2，與預期大致相符。報告還顯示投入價格仍然較高，訂單積壓量創下紀錄新高。報告中令人失望的一點是就業指標。ISM就業指數從55.1降至50.9，表明供應鏈中斷導致工廠用工需求更為疲軟。(彭博)

### 經濟擺脫疫情重啓之際，歐元區通脹率自2018年以來首次達到2%

5月份消費者價格(CPI)同比增長2%，高于經濟學家預期的1.9%，能源價格升幅最大；一年前該地區處於全面封鎖狀態。德國、西班牙和意大利--歐元區四大經濟體中的三個--報告通脹上升。核心通脹是一種波動較小的指標，不包括食品或燃料等波動較大的項目，5月份報0.9%。(彭博)

### 德國失業人數減少，經濟開始擺脫病毒衝擊

德國失業人數5月份下降，進一步表明隨著限制措施放鬆，經濟開始翻過新冠病毒大流行病這一頁。據聯邦勞工局數據，5月失業人口減少15,000人，至274萬人，失業率保持在6%。彭博調查的經濟學家此前預計下降9,000人。(彭博)

### 澳大利亞央行維持政策不變，防疫措施給經濟前景增添不確定性

澳大利亞央行周二將現金利率和3年期收益率目標維持在0.10%，符合預期。該行將在7月就是否延長收益率目標和實施進一步量化寬鬆政策作出決定。澳大利亞第二大城市實施為期一周的防疫封鎖，令經濟前景增加不確定性。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國教育部強調糾正幼兒園、培訓機構對未成年人教授小學課程的行為

中國教育部表示，高度重視幼兒園小學化問題，多措并舉防止和糾正幼兒園、校外培訓機構對未成年人進行小學課程教育的行為。教育部基礎教育司朱東斌副司長在發布會上稱，將更好地落實未保法相關規定，開展專項治理，積極開展入學準備和入學適應教育，同時加大校外培訓機構的治理力度。(彭博)

### 中國銀保監會：一季度實體宏觀杠杆率有所下降

中國銀保監會副主席梁濤在發布會稱，初步測算，中國一季度實體宏觀杠杆率有所下降；一季度銀行業處置的不良貸款超過去年同期；房地產金融化泡沫化勢頭得到遏制，房地產信托和非標產品規模大幅下降。(彭博)

### 中國銀保監會要求新增房產貸款占比比較高的銀行進行整改

中國銀保監會統信部副主任劉忠瑞在新聞發布會稱，相關政策實施效果初步顯現，4月末房地產貸款集中度有所下降；對新增房地產貸款占比較高的銀行實行名單管理，并要求其整改。(彭博)

### 澳門博彩收入超出預期，因內地游客重現

由于小長假期間來自中國內地游客的激增，澳門5月份博彩收入四個月來首次超過分析師的預期。博彩監察協調局的數據顯示，5月份幸運博彩毛收入增長492%，達到104億澳門元。這一同比增速超過了分析師預估中值467%。(彭博)

## 企業要聞

### 人民日報：中國對15家校外培訓機構罰款3650萬

《人民日報》援引國家市場監管總局6月1日發布會報道稱，經對15家校外培訓機構檢查，發現均存在虛假宣傳違法行為，13家校外培訓機構存在價格欺詐違法行為。市場監管部門對15家校外培訓機構分別予以頂格罰款，共計3650萬元人民幣(彭博)

### KKR、CD&R據悉接近就私有化軟件公司Cloudera達成交易，估值47億美元

據一位知情人士透露，KKR & Co.和Clayton Dubilier & Rice LLC接近就以約47億美元估值將軟件公司Cloudera Inc.私有化達成交易；這兩家私募股權公司可能在周二敲定交易，以每股16美元的價格收購這家軟件公司。(彭博)

### JBS在美國的所有牛肉加工廠因網絡攻擊而被迫停產

全球最大肉類生產商JBS SA遭到網絡攻擊，導致旗下所有美國牛肉加工廠全綫停產，影響整個美國市場近四分之一的供應量。目前尚不清楚全球確切有多少加工廠受到此次攻擊的影響，因為JBS尚未發布詳情。(彭博)

### 瑞典報紙：機構投資者對沃爾沃汽車的IPO估值心存遲疑

瑞典報紙Svenska Dagbladet沒有說明消息來源報道，沃爾沃汽車的IPO進程進展緩慢，最早也得在夏季之後；沃爾沃汽車的所有者吉利控股尋求約2000億瑞典克朗的估值，而幾家瑞典機構投資者只想考慮1500億瑞典克朗。(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	6.36	4.91	0.56	(23.75)	1065	創業環保	3.10	6.38	0.55	(60.16)
1398	工商銀行	5.08	4.86	0.54	(19.35)	895	東江環保*	4.56	-	0.72	(51.67)
1288	農業銀行	3.12	4.26	0.46	(21.05)	1635	大眾公用	2.13	9.79	0.60	(51.74)
3988	中國銀行	2.91	3.80	0.39	(28.35)	753	中國國航	6.23	-	0.96	(39.51)
1658	郵儲銀行	5.53	6.34	0.71	(17.91)	670	東方航空	3.52	-	0.95	(46.29)
3328	交通銀行	5.22	4.14	0.42	(11.85)	1055	南方航空	5.35	-	1.03	(31.04)
3968	招商銀行	70.65	14.47	2.18	1.30	1919	中遠海控	16.24	6.53	2.75	(40.24)
998	中信銀行	4.21	3.57	0.35	(33.92)	598	中國外運	3.66	6.65	0.71	(34.71)
6818	光大銀行	3.27	3.97	0.37	(29.42)	2866	中遠海發	1.50	7.97	0.75	(58.60)
2016	浙商銀行	4.17	4.38	0.28	(26.88)	1138	中遠海能	3.60	6.97	0.40	(51.70)
1988	民生銀行	2.06	4.23	0.34	(54.21)	2880	大連港	0.81	8.74	0.42	(61.49)
6196	鄭州銀行*	4.76	7.15	0.76	(22.63)	6198	青島港	4.40	5.98	0.69	(42.65)
3866	青島銀行*	3.87	5.92	0.57	(20.83)	3369	秦港股份	1.33	5.67	0.40	(60.23)
1963	重慶銀行	5.23	3.34	-	(62.60)	317	廣船國際	7.45	20.68	0.61	(70.88)
3618	渝農商行	3.27	3.53	0.32	(36.57)	2039	中集集團*	14.66	18.98	1.06	(19.25)
2628	中國人壽	16.20	6.11	0.81	(62.19)	1800	中國交建	3.84	3.08	0.23	(53.35)
2318	中國平安	83.80	8.29	1.63	(3.11)	390	中國中鐵	4.07	3.18	0.38	(38.01)
2601	中國太保	27.45	8.53	1.01	(32.19)	1186	中國鐵建	5.01	2.56	0.29	(46.14)
1336	新華保險	28.85	5.18	0.73	(53.03)	1766	中國中車	3.34	6.56	0.55	(54.75)
1339	人保集團	2.87	4.49	0.50	(61.62)	3969	中國通號	3.14	6.92	0.63	(54.77)
6030	中信證券	21.05	13.98	1.20	(32.82)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.33	(39.28)
3908	中金公司	22.05	11.43	1.31	(69.74)	177	寧滬高速	9.35	10.64	1.29	(22.72)
6837	海通證券	7.32	6.62	0.51	(48.59)	548	深圳高速	7.82	5.26	0.72	(28.70)
2611	國泰君安	11.50	7.86	0.67	(46.08)	995	皖通高速	5.17	5.39	0.61	(38.11)
6806	申萬宏源*	2.29	5.69	0.52	(60.27)	107	成渝高速	1.85	20.27	0.31	(53.04)
1776	廣發證券*	10.76	6.74	0.69	(44.35)	2238	廣汽集團	6.68	6.88	0.65	(53.40)
6886	華泰證券	11.78	8.06	0.67	(42.57)	1211	比亞迪*	190.90	105.57	5.57	(17.13)
6099	招商證券	11.70	9.02	0.92	(52.15)	2333	長城汽車	22.40	21.96	2.99	(51.08)
3958	東方證券	5.21	10.95	0.50	(58.12)	2338	濰柴動力	17.98	11.16	2.09	(17.85)
6178	光大證券	6.60	13.06	0.49	(67.36)	3606	福耀玻璃	50.65	40.35	4.84	(18.48)
6881	銀河證券	4.81	5.31	0.51	(64.17)	1108	洛陽玻璃	6.23	31.60	2.05	(70.12)
6066	中信建投	9.89	7.20	1.06	(75.59)	6865	福萊特	24.25	17.89	3.95	(36.59)
1375	中州證券	1.59	18.92	0.45	(75.51)	38	一拖股份	4.24	7.33	0.76	(73.82)
1456	國聯證券	3.77	10.84	0.70	(79.81)	1157	中聯重科*	9.08	7.84	1.27	(31.62)
857	中石油	3.25	7.78	0.39	(43.25)	564	鄭煤機	9.40	10.81	1.03	(31.10)
386	中石化	4.22	5.92	0.55	(22.36)	1057	浙江世寶*	2.29	23.21	1.11	(68.08)
338	上石化	1.95	25.63	0.59	(56.66)	1072	東方電氣	6.63	10.77	0.56	(51.10)
1033	石化油服	0.78	-	1.81	(68.09)	2727	上海電氣	2.14	7.08	0.40	(60.63)
2883	中海油田	7.56	17.11	0.77	(56.82)	2208	金風科技*	12.88	15.36	1.31	(12.24)
568	山東墨龍*	8.46	25.76	3.12	(5.98)	42	東北電氣	0.66	6.86	-	(65.86)
1088	中國神華	17.48	7.13	0.76	(28.37)	187	京城機電	2.00	4.46	1.14	(66.50)
1898	中煤能源	4.78	5.98	0.50	(46.59)	2607	上海醫藥	17.34	9.01	0.89	(36.93)
1171	兗州煤業	10.62	5.43	0.83	(38.06)	2196	復星醫藥	63.15	36.31	3.60	(23.77)
1816	中廣核*	1.71	6.83	0.73	(48.86)	1513	麗珠醫藥*	37.35	15.63	2.29	(35.87)
902	華能國際	2.77	12.64	0.48	(45.37)	874	白雲山	22.80	9.07	1.10	(41.33)
991	大唐發電	1.26	12.01	0.46	(61.33)	719	新華製藥*	4.46	6.73	0.68	(59.78)
1071	華電國際	2.42	6.01	0.41	(41.81)	1349	復旦張江	5.35	27.50	2.28	(78.08)
956	新天綠能	3.24	5.87	0.82	(81.38)	1877	君實生物*	81.35	-	9.99	(29.14)
1618	中國中冶	1.82	4.51	0.39	(50.76)	6185	康希諾	326.00	-	10.93	(53.61)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.44	(66.25)	9989	海普瑞*	10.96	11.91	1.14	(45.37)
347	鞍鋼股份*	4.91	11.82	0.69	(6.09)	2359	藥明康德	174.80	97.95	11.98	(18.23)
323	馬鋼股份	3.71	7.47	0.79	(17.09)	3759	康龍化成*	189.60	105.18	13.96	(16.94)
1053	重慶鋼鐵	2.22	9.54	0.77	(36.83)	3347	泰格醫藥	167.00	-	-	(24.68)
2600	中國鋁業	4.51	48.84	1.24	(30.93)	6127	昭衍新藥	157.30	93.07	24.07	(24.75)
358	江西銅業	18.40	17.26	0.85	(42.44)	168	青島啤酒	83.35	34.49	4.27	(32.64)
2899	紫金礦業	12.34	32.24	4.74	(11.29)	6116	拉夏貝爾	0.64	-	-	(81.13)
1787	山東黃金	17.18	43.95	2.37	(34.34)	1533	莊園牧場*	6.30	26.46	0.79	(50.28)
3993	洛陽鉬業	5.28	32.34	2.42	(24.48)	553	南京熊貓	4.16	29.82	0.89	(57.66)
1772	贛鋒鋳業	114.60	83.81	10.78	(26.47)	981	中芯國際	21.05	18.80	1.84	(45.15)
914	海螺水泥	46.00	5.56	1.20	(22.40)	763	中興通訊*	21.05	18.80	1.84	(45.15)
2009	金隅股份	1.52	4.60	0.28	(54.54)	6869	長飛光纖	9.58	9.39	0.65	(68.28)
2202	萬科*	26.75	6.11	1.13	(17.30)	921	海信家電*	11.46	7.30	1.31	(35.58)
588	北京北辰	1.46	17.37	0.27	(51.58)	6690	海爾智家	32.35	19.85	3.59	(11.17)
1528	美凱龍	4.53	6.78	0.30	(61.55)	1812	晨鳴紙業*	6.42	7.26	0.82	(48.19)
						811	新華文軒	5.68	4.57	0.56	(50.52)

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