

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	29,297.62	-0.58	0.45
H股	10,951.84	-0.35	0.89
紅籌	4,105.45	-0.19	-1.10
HSC大型股	2,758.97	-0.49	0.98
HSC中型股	6,354.03	-0.33	0.86
AH股溢價	136.82	-0.33	-0.68
滬深300	5,289.97	-0.97	-0.58
富時中國A50	18,116.56	-0.78	-0.85
上證180	10,775.51	-0.85	-0.63
上證380	6,088.90	-0.76	0.74
臺北加權	17,165.04	0.02	3.13
日經225	28,814.34	-0.16	0.60
道瓊斯	34,600.38	0.07	0.84
標普500	4,208.12	0.14	0.48
納斯達克	13,756.33	0.14	0.73
德國DAX 30	15,602.71	0.23	0.98
富時100	7,108.00	0.39	1.11
法國CAC 40	6,521.52	0.49	2.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.73	(0.15)	3.81
紐約期金(美元/t oz)	1,908.80	0.07	0.40
標普高盛商品指數	531.23	0.60	3.65
CRB大宗商品期貨價格指數	209.28	0.40	3.38
羅杰斯國際商品指數	2,864.61	0.49	3.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8226	0.19	(1.35)
美元兌人民幣	6.3833	0.16	(1.37)
美元兌港元	7.7587	(0.03)	(0.10)
美元兌日元	109.60	(0.19)	0.48
歐元兌美元	1.2210	0.12	1.21
英鎊兌美元	1.4172	(0.25)	1.88
澳元兌美元	0.7745	(0.03)	(0.23)

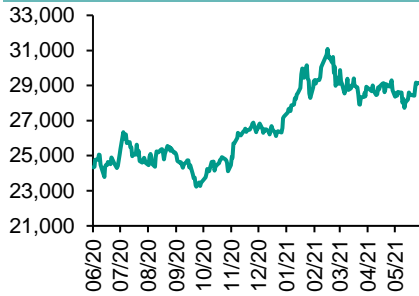
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0960	3.00	(6.00)
香港(10年期)	1.18700	5.40	(4.40)
美國(10年期)	1.58410	(2.21)	(1.35)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

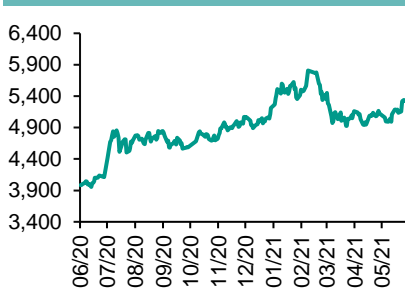
#### 恒指走勢圖



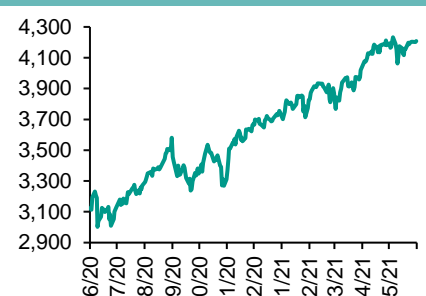
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大股指均上升，其中標普500及納斯達克指數升幅較大，美聯儲褐皮書調查顯示，美國經濟復蘇步伐在4月和5月份溫和和加快，但整體物價壓力或進一步攀升；標普500指數中各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數領漲。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，國際能源署預計美國、中國和歐洲的石油需求將復蘇，帶動能源業指數領漲，受銅價下挫影響，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，僅公用事業指數及能源指數微升，電信業務及信息技術指數跌幅較大。昨天滬股通北向淨買入11.64億人民幣，南向淨買入0.58億港幣；深股通北向淨賣出31.78億人民幣，南向淨買入6.21億港幣。今天將公布中國5月財新綜合PMI、美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區5月Markit服務業PMI終值、香港5月PMI。

### 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
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	5月28日	na	-4.0%	-4.2%
美國	Wards總車輛銷售	5月	17.30m	16.99m	18.51m
德國	零售總額月環比	4月	-2.5%	-5.5%	7.7%
日本	貨幣基礎同比	5月	na	22.4%	24.3%
南韓	CPI 同比	5月	2.6%	2.6%	2.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

中證協啟動2020年度券商建設實踐評估工作	
歐盟就提升跨國公司稅收透明度達成協議	
央行行長指目前毋須要求金融機構就氣候變化規定資本撥備	中指院：5月全國300個城市土地出讓金總額按月增55%
德國料當地經濟今年增長最少3.4%	深圳市地方金融監管局對部分融資擔保公司進行監管約談
經合組織新任秘書長：對全球最低企業稅率磋商審慎樂觀	文旅部：加大對符合條件小微企業類旅行社金融支持力度

## 國際經濟要聞

### 歐盟就提升跨國公司稅收透明度達成協議

歐盟政府及議會談判代表達成新協議，將迫使大型跨國公司披露在歐盟各國的收入與稅款，以及在避稅天堂所繳交的稅款。根據新規，連續兩年每年營業額超過7.5億歐元的跨國公司，必須申報在歐盟以及在歐盟避稅名單上國家的利潤、稅款及僱員人數。(彭博)

### 英央行行長指目前毋須要求金融機構就氣候變化規定資本撥備

英倫銀行行長貝利表示，目前仍沒有需要要求金融機構就氣候變化風險作出更多資本撥備，縱使市場低估相關風險。英倫銀行本月進行首次環境壓力測試，檢視銀行及保險公司在洪水或能源生產大幅轉移下的相關風險。(彭博)

### 德國料當地經濟今年增長最少3.4%

德國經濟部長阿爾特邁爾表示，德國政府預期當地經濟今年增長3.4%至3.7%，若情況理想增長可高0.1或0.2個百分點，明年經濟增長預測為4%。他指德國經濟整體將於年底重拾新冠疫苗前動力，並有理由對德國經濟感到樂觀。(彭博)

### 經合組織新任秘書長：對全球最低企業稅率磋商審慎樂觀

澳洲前財長Mathias Cormann上任經合組織秘書長。他表示美國總統拜登政府就全球最低企業稅率的取態，為相關談判的形勢帶來重大改變，認為情況較去年底時大幅改善。他對有機會取得合理共識感到審慎樂觀。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中證協啟動2020年度券商建設實踐評估工作

中國證券業協會啟動2020年度證券公司文化建設實踐評估工作。在中證協下發的《關於啟動2020年度證券公司文化建設實踐評估工作的通知》中，具體評估指標包括基礎評估指標、加分事項、扣分事項三個方面，評估結果由高至低分為A、B、C、D四類等級。(彭博)

### 中指院：5月全國300個城市土地出讓金總額按月增55%

中國指數研究院發布數據顯示，5月全國300個城市土地出讓金總額為7,665億元人民幣，按月增加55%，按年增加36%。其中，住宅用地出讓金總額為6,962億元，按月減少55%，按年增加38%。(彭博)

### 深圳市地方金融監管局對部分融資擔保公司進行監管約談

深圳市地方金融監管局近期對轄內9家主要從事贖樓擔保業務的融資擔保公司進行集體監管約談。重點自查涉及房地產「貸款擔保」或「委託貸款」相關業務。(彭博)

### 文旅部：加大對符合條件小微企業類旅行社金融支持力度

文化和旅游部發布《關於加強政策扶持進一步支持旅行社發展通知》，指繼續運用再貸款、再貼現、普惠小微企業貸款延期還本付息和信用貸款支持政策等，加大對符合條件的小微企業類旅行社的支持力度。(彭博)

## 企業要聞

### Canalys：西歐首季PC出貨量升48%至1,610萬台

調查機構Canalys發表的報告指，首季西歐PC出貨量達1,610萬台，按年升48%，認為疫情帶來的需求延續至2021年，雖然主要零部件均出現瓶頸致部分訂單延遲，不過供應鏈情況較去年首季明顯改善，當時受疫情爆發影響廠房需突然關閉。期內HP 出貨量達410.6萬台，按年增長32%，市佔率26%排名第一。(彭博)

### 戴姆勒印度工廠零件短缺需停工三日

德國車廠戴姆勒發言人表示，印度工廠將停止生產巴士及貨車三日，因當地封城措施令零件出現短缺。此前福特汽車、現代汽車、雷諾-日產汽車等因工人不滿防疫安排而需要關閉。(彭博)

### 小米：中國區新零售全渠道支付金額突破40億人民幣

小米集團表示，截至6月1日，中國區新零售全渠道支付金額突破40億元人民幣。(彭博)

### 泰森食品將在亞太市場推出植物性產品

美國肉類加工商泰森食品將從本月開始在特定的亞太市場推出植物性食品，此前Impossible Foods、雀巢及Beyond Meat已經在亞洲推出植物性肉類產品。(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	6.32	4.88	0.55	(23.90)	1065	創業環保	3.18	6.55	0.57	(58.68)
1398	工商銀行	5.05	4.83	0.54	(19.97)	895	東江環保*	4.51	-	0.71	(52.45)
1288	農業銀行	3.15	4.30	0.47	(21.25)	1635	大眾公用	2.13	9.79	0.60	(51.47)
3988	中國銀行	2.89	3.77	0.39	(29.26)	753	中國國航	6.30	-	0.97	(39.26)
1658	郵儲銀行	5.50	6.31	0.71	(17.45)	670	東方航空	3.56	-	0.96	(45.07)
3328	交通銀行	5.23	4.15	0.42	(11.86)	1055	南方航空	5.46	-	1.05	(30.38)
3968	招商銀行	70.80	14.51	2.19	1.13	1919	中遠海控	15.70	6.32	2.66	(39.21)
998	中信銀行	4.21	3.45	0.35	(33.80)	598	中國外運	3.78	6.87	0.74	(33.71)
6818	光大銀行	3.27	3.97	0.37	(29.23)	2866	中遠海發	1.51	8.03	0.75	(58.33)
2016	浙商銀行	4.17	4.38	0.28	(26.87)	1138	中遠海能	3.56	6.89	0.40	(52.31)
1988	民生銀行	2.06	4.23	0.34	(54.21)	2880	大連港	0.80	8.63	0.42	(61.75)
6196	鄭州銀行*	4.71	7.07	0.75	(22.99)	6198	青島港	4.41	6.00	0.69	(43.06)
3866	青島銀行*	3.88	5.94	0.57	(20.62)	3369	秦港股份	1.33	5.67	0.40	(60.37)
1963	重慶銀行	5.22	3.34	-	(62.21)	317	廣船國際	7.54	20.93	0.62	(69.72)
3618	渝農商行	3.20	3.46	0.31	(37.93)	2039	中集集團*	15.18	19.65	1.09	(16.99)
2628	中國人壽	16.12	6.08	0.80	(62.56)	1800	中國交建	3.83	3.07	0.23	(53.19)
2318	中國平安	83.40	8.25	1.62	(3.21)	390	中國中鐵	4.12	3.22	0.39	(37.02)
2601	中國太保	26.95	8.38	0.99	(33.88)	1186	中國鐵建	5.03	2.57	0.30	(45.78)
1336	新華保險	28.70	5.16	0.72	(52.30)	1766	中國中車	3.34	6.56	0.55	(54.37)
1339	人保集團	2.87	4.49	0.50	(61.37)	3969	中國通號	3.16	6.97	0.64	(54.48)
6030	中信證券	20.70	13.74	1.18	(32.44)	525	廣深鐵路	1.60	-	0.33	(38.51)
3908	中金公司	21.70	11.25	1.29	(68.65)	177	寧滬高速	9.37	10.66	1.29	(22.63)
6837	海通證券	7.27	6.57	0.51	(48.19)	548	深圳高速	7.72	5.19	0.71	(28.26)
2611	國泰君安	11.36	7.77	0.66	(46.15)	995	皖通高速	5.12	5.34	0.60	(39.58)
6806	申萬宏源*	2.25	5.59	0.51	(60.63)	107	成渝高速	1.84	20.16	0.31	(53.00)
1776	廣發證券*	10.56	6.62	0.67	(44.15)	2238	廣汽集團	6.83	7.03	0.66	(53.27)
6886	華泰證券	11.62	7.96	0.67	(42.43)	1211	比亞迪*	193.00	106.74	5.63	(14.89)
6099	招商證券	11.60	8.94	0.91	(52.08)	2333	長城汽車	22.75	22.31	3.04	(51.02)
3958	東方證券	5.24	11.02	0.50	(56.73)	2338	濰柴動力	17.84	11.08	2.07	(17.29)
6178	光大證券	6.56	12.98	0.49	(66.86)	3606	福耀玻璃	50.40	40.15	4.81	(17.48)
6881	銀河證券	4.75	5.25	0.51	(63.83)	1108	洛陽玻璃	5.93	30.08	1.95	(70.83)
6066	中信建投	9.70	7.07	1.04	(75.57)	6865	福萊特	23.25	17.16	3.79	(38.06)
1375	中州證券	1.58	18.80	0.45	(74.37)	38	一拖股份	4.12	7.12	0.74	(73.21)
1456	國聯證券	3.78	10.87	0.70	(79.49)	1157	中聯重科*	9.06	7.83	1.27	(30.16)
857	中石油	3.36	8.04	0.41	(41.33)	564	鄭煤機	9.26	10.65	1.01	(31.26)
386	中石化	4.26	5.98	0.56	(21.97)	1057	浙江世寶*	2.50	25.34	1.21	(64.97)
338	上石化	1.98	26.02	0.60	(55.75)	1072	東方電氣	6.68	10.86	0.56	(50.95)
1033	石化油服	0.79	-	1.83	(67.35)	2727	上海電氣	2.10	6.95	0.39	(60.39)
2883	中海油田	7.61	17.22	0.77	(58.93)	2208	金風科技*	13.16	15.69	1.34	(10.48)
568	山東墨龍*	7.66	23.32	2.82	(9.87)	42	東北電氣	0.67	6.96	-	(65.99)
1088	中國神華	17.48	7.13	0.76	(28.69)	187	京城機電	1.99	4.44	1.13	(66.60)
1898	中煤能源	4.87	6.09	0.51	(46.31)	2607	上海醫藥	17.78	9.24	0.92	(34.75)
1171	兗州煤業	10.68	5.46	0.83	(36.94)	2196	復星醫藥	63.20	36.35	3.61	(22.90)
1816	中廣核*	1.72	6.87	0.73	(48.75)	1513	麗珠醫藥*	36.75	15.38	2.25	(35.50)
902	華能國際	2.81	12.83	0.48	(44.97)	874	白雲山	22.95	9.13	1.11	(40.04)
991	大唐發電	1.27	12.11	0.46	(61.46)	719	新華製藥*	4.34	6.55	0.67	(60.34)
1071	華電國際	2.44	6.06	0.42	(41.32)	1349	復旦張江	5.20	26.73	2.22	(78.15)
956	新天綠能	3.28	5.94	0.83	(81.11)	1877	君實生物*	79.35	-	9.75	(31.23)
1618	中國中冶	1.84	4.56	0.39	(49.72)	6185	康希諾	319.40	-	10.71	(53.09)
2068	中鋁國際	1.78	-	0.55	(61.58)	9989	海普瑞*	11.42	12.41	1.19	(44.75)
347	鞍鋼股份*	4.82	11.60	0.68	(5.84)	2359	藥明康德	169.00	94.70	11.58	(20.99)
323	馬鋼股份	3.65	7.35	0.77	(17.07)	3759	康龍化成*	182.00	100.97	13.41	(17.21)
1053	重慶鋼鐵	2.13	9.15	0.74	(37.88)	3347	泰格醫藥	165.80	-	-	(24.87)
2600	中國鋁業	4.47	48.41	1.23	(29.97)	6127	昭衍新藥	153.80	91.00	23.53	(25.82)
358	江西銅業	18.10	16.98	0.84	(41.69)	168	青島啤酒	81.55	33.75	4.18	(34.27)
2899	紫金礦業	11.94	31.20	4.58	(12.16)	6116	拉夏貝爾	0.65	-	-	(81.75)
1787	山東黃金	16.94	43.33	2.33	(33.24)	1533	莊園牧場*	6.33	26.70	0.74	(49.80)
3993	洛陽鉬業	5.34	32.71	2.45	(22.81)	553	南京熊貓	4.18	29.97	0.90	(55.00)
1772	贛鋒鋳業	119.30	87.26	11.22	(24.65)	981	中芯國際	20.80	18.58	1.82	(44.35)
914	海螺水泥	45.15	5.46	1.17	(23.20)	763	中興通訊*	20.80	18.58	1.82	(44.35)
2009	金隅股份	1.53	4.63	0.29	(54.57)	6869	長飛光纖	9.72	9.53	0.66	(67.06)
2202	萬科*	26.70	6.10	1.13	(17.94)	921	海信家電*	11.72	7.47	1.34	(35.44)
588	北京北辰	1.48	17.61	0.28	(49.91)	6690	海爾智家	33.05	20.29	3.67	(10.29)
1528	美凱龍	4.62	6.91	0.31	(60.91)	1812	晨鳴紙業*	6.26	7.08	0.80	(48.77)
						811	新華文軒	5.67	4.56	0.56	(50.71)

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