

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	28,497.25	0.15	-1.53
H股	10,850.53	-0.22	-3.27
紅籌	4,064.92	0.55	-0.93
HSC大型股	2,684.47	-0.20	-2.66
HSC中型股	5,908.18	-0.57	-2.56
AH股溢價	133.07	-0.29	0.09
滬深300	4,939.64	-0.16	-3.90
富時中國A50	16,837.32	-0.15	-4.31
上證180	10,233.82	-0.44	-3.31
上證380	5,717.17	-0.28	-2.33
臺北加權	16,824.91	-0.21	0.51
日經225	29,768.06	0.20	-1.07
道瓊斯	33,677.27	-0.20	0.74
標普500	4,141.59	0.33	1.66
納斯達克	13,996.10	1.05	2.17
德國DAX 30	15,234.36	0.13	0.14
富時100	6,890.49	0.02	0.98
法國CAC 40	6,184.10	0.36	0.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.49	0.52	1.20
紐約期金(美元/t oz)	1,746.20	0.87	0.27
標普高盛商品指數	473.69	0.70	1.09
CRB大宗商品期貨價格指數	188.14	0.93	1.24
羅杰斯國際商品指數	2,552.88	0.91	1.25

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8416	0.04	0.57
美元兌人民幣	6.5417	(0.10)	0.67
美元兌港元	7.7732	(0.15)	0.10
美元兌日元	108.85	(0.92)	(0.26)
歐元兌美元	1.1957	0.75	0.23
英鎊兌美元	1.3759	0.16	(1.01)
澳元兌美元	0.7647	0.43	(1.39)

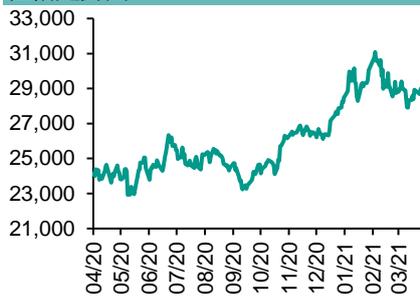
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1670	(5.90)	(9.20)
香港(10年期)	1.33500	(8.90)	(0.60)
美國(10年期)	1.61450	(5.94)	(1.02)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

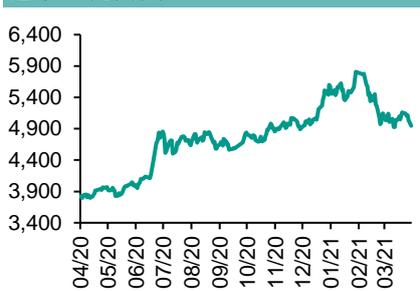
#### 恒指走勢圖



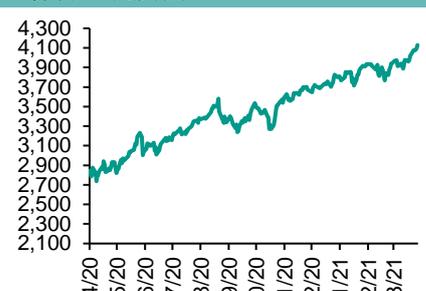
#### 國指走勢圖



### 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，其中只有道瓊斯指數下跌。科技股持續造好，帶動納斯達克指數上漲超過1%，標普500指數再破頂兼創收市新高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大。昨天恒指及國指表現不一，恒指上漲，國指下跌。雖然國內進出口數據增長強勁，國家市場監管局召開互聯網平臺企業行政指導會，市場擔憂科技股將受影響，壓低恒指升幅。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展，上證綜指下跌，深成指上漲。進出口同比增速均超過30%有提振市場作用，但投資者對於經濟復蘇將可能促使政府政策收緊的擔憂壓低股市漲幅。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲；可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入26.06億人民幣，南向淨賣出9.87億港幣；深股通北向淨買入58.65億人民幣，南向淨買入22.25億港幣。今天將公布歐元區2月工業產值環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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	貿易餘額	3月	\$52.0b	\$13.8b	\$37.9b
中國	出口同比	3月	38.0%	30.6%	154.9%
中國	進口同比	3月	24.4%	38.1%	17.3%
英國	工業增加值同比	2月	-4.5%	-3.5%	-4.9%
英國	製造業生產同比	2月	-5.1%	-4.2%	-5.2%
美國	CPI 同比	3月	2.5%	2.6%	1.7%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

\*美國3月財赤年增逾4.5倍逼近6,600億美元，本財年首6個月財赤突破1.7萬億美元紀錄高

\*人民銀行：將引導金融機構加大對經濟困難省份融資支持力度

\*歐元區2月零售銷量按月轉升3%，勝預期

\*河南省下達今年首批鐵路項目投資計劃，涉資108.9億元

\*聖路易聯儲：當75%美國人接種疫苗才考慮縮減買債規模

\*住建部：要求大力發展保障性租賃住房

\*紐約聯儲：美國3月消費者未來一至三年通脹預期升溫至近七年高

\*內地擬5月組織開展今年全國消費促進月活動

## 國際經濟要聞

**美國3月財赤年增逾4.5倍逼近6,600億美元，本財年首6個月財赤突破1.7萬億美元紀錄高**

美國財政部數據顯示，因總統拜登落實1.9萬億美元紓困刺激措施，今年3月預算赤字按年飆升逾4.5倍至6,596億美元，創歷來同月新高。今年3月止本財年首6個月，財赤按年飆升1.3倍至1.706萬億美元，創紀錄高。期內收入按年升6.3%至1.7萬億美元紀錄高；支出按年升逾45%至3.41萬億美元紀錄高。(彭博)

**歐元區2月零售銷量按月轉升3%，勝預期**

歐盟統計局公布，經季節及工作日調整，歐元區今年2月零售銷量按月轉升3%，為半年來最大升幅，遠勝市場預期轉升1.5%；按年降幅收窄至2.9%，遠少于市場預期降5.4%。若扣除汽車燃料的2月非食品產品銷售按月轉升6.8%；按年降幅再度收窄至5.5%，但已連跌四個月。(彭博)

**聖路易斯聯儲：當75%美國人接種疫苗才考慮縮減買債規模**

美國聖路易斯聯儲行長布拉德表示，當75%的美國人都接種疫苗後，標志著疫情危機即將結束，這將是聯儲局考慮縮減買債計劃的必要條件。他稱，目前談論調整貨幣政策仍為時尚早。目前大約36%的美國人已經接種第一劑疫苗，而22%的人已經完成接種全部疫苗。(彭博)

**紐約聯儲：美國3月消費者未來一至三年通脹預期升溫至近七年高**

美國紐約聯儲數據顯示，美國3月消費者對未來一年及三年通脹率預期分別升溫至4.82%及3.24%，齊創2014年中以來新高。此外，3月消費者家庭支出增速預期連續第三個月提高至4.73%，為2014年12月以來最高。(阿思達克)

## 大中華經濟要聞

**人民銀行：將引導金融機構加大對經濟困難省份融資支持力度**

人民銀行金融市場司司長表示，將會同有關金融管理部門通過貨幣政策和監管政策，引導金融機構加大對經濟困難省份的融資支持力度，督促政策性銀行發揮信貸支持「排頭兵」作用，引導全國性銀行通過「三農」事業部等機制，對有關地區的支柱產業給予及時有序的支持。(阿思達克)

**河南省下達今年首批鐵路項目投資計劃，涉資108.9億人民幣**

據報道，河南省發改委下發《關於下達河南省2021年第一批鐵路項目投資計劃的通知》，年度投資計劃108.9億元人民幣。據測算每100億元的鐵路建設投資可產生對鋼材、水泥等原材料需求約38億元，製造業需求約20億元。(彭博)

**住建部：要求大力發展保障性租賃住房**

據報道，國家住建部副部長表示，對於人口流入多、房價較高的城市，要科學確定「十四五」保障性租賃住房建設目標和政策措施，由政府給予土地、財稅、金融等政策支持，引導多主體投資、多渠道供給。(彭博)

**內地擬5月組織開展今年全國消費促進月活動**

商務部、發改委、文旅部、市場監管總局等部門發布通知，組織開展2021年全國消費促進月活動。活動時間為5月1日-31日。主題是「加快促進消費回升和潛力釋放，促進形成強大國內市場，暢通國內國際雙循環」。(彭博)

## 企業要聞

**Nvidia料首季收入勝原先預期，今年晶片需求仍求過於供**

Nvidia首季收入將高于原先預期的53億美元，因用于數據中心及加密貨幣挖礦的晶片需求強勁。公司財政總監指，雖然首季首季仍未結束，但收入已在53億美元之上，目前全球晶片仍然出現短缺，影響汽車及智能手機等的生產，預計今年大部分時間需求仍將繼續大于供應。(阿思達克)

**報道指水滴科技美國上市計劃受阻，中銀保監質疑營運風險**

據報道，騰訊(700 HK) 持股的水滴科技因營運模式存在風險，被內地監管部門向其美國上市計劃施壓。公司自去年中以來已進行上市準備工作并作出保密申請，惟遭中銀保監對其營運風險作出疑問，致其上市計劃推遲。(路透)

**中國重汽(000951 SZ) 料首季淨利潤按年增110%-140%**

中國重汽(000951 SZ) 公布，預期2021年首季錄得淨利潤為5.52億元人民幣至6.3億元人民幣，按年增長110%至140%。期內，重卡行業繼續保持較高景氣，公司產、銷兩旺且較去年同期有大幅提升。(彭博)

**樂視網收行政處罰決定書，擬對賈躍亭合計罰款逾2.4億人民幣**

樂視網收到北京證監局送達的《行政處罰決定書》，因公司2007年至2016年連續十年財務造假等，對樂視網合計罰款2.406億元人民幣，對賈躍亭合計罰款2.412億元人民幣。(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	6.57	5.13	0.61	(24.64)	1065	創業環保	3.13	6.60	0.57	(59.58)
1398	工商銀行	5.49	5.37	0.62	(16.12)	895	東江環保*	5.35	12.29	0.89	(43.77)
1288	農業銀行	3.11	4.51	0.49	(22.77)	1635	大眾公用	2.17	10.21	0.62	(50.36)
3988	中國銀行	3.04	4.22	0.43	(22.91)	753	中國國航	6.50	-	1.02	(37.17)
1658	郵儲銀行	5.49	6.54	0.74	(18.20)	670	東方航空	3.60	-	0.92	(44.69)
3328	交通銀行	4.99	4.26	0.43	(14.27)	1055	南方航空	5.50	-	1.02	(30.89)
3968	招商銀行	59.80	13.10	1.98	0.05	1919	中遠海控	11.40	11.94	2.68	(33.86)
998	中信銀行	4.07	3.61	0.33	(36.19)	598	中國外運	3.16	7.14	0.65	(41.79)
6818	光大銀行	3.39	4.36	0.44	(28.11)	2866	中遠海發	1.32	6.46	0.71	(60.87)
2016	浙商銀行	4.29	4.61	0.34	(27.18)	1138	中遠海能	3.38	5.68	0.38	(55.88)
1988	民生銀行	2.01	3.54	0.33	(54.63)	2880	大連港	0.83	9.95	0.47	(59.84)
6196	鄭州銀行*	4.30	8.67	0.73	(27.89)	6198	青島港	4.85	6.98	0.80	(39.24)
3866	青島銀行*	3.48	5.05	0.54	(26.39)	3369	秦港股份	1.34	6.14	0.41	(58.22)
1963	重慶銀行	5.45	3.24	0.41	(60.21)	317	廣船國際	8.20	20.94	0.68	(71.46)
3618	渝農商行	3.31	3.76	0.34	(32.36)	2039	中集集團*	14.30	323.29	1.09	(28.30)
2628	中國人壽	15.76	7.49	0.83	(56.74)	1800	中國交建	3.75	3.49	0.24	(53.91)
2318	中國平安	90.85	9.43	1.83	(0.10)	390	中國中鐵	4.02	3.57	0.40	(39.24)
2601	中國太保	29.30	9.32	1.10	(28.67)	1186	中國鐵建	5.07	2.92	0.23	(46.58)
1336	新華保險	28.95	5.32	0.75	(47.83)	1766	中國中車	3.35	7.07	0.57	(53.92)
1339	人保集團	2.52	4.66	0.46	(64.10)	3969	中國通號	3.32	7.92	0.74	(50.96)
6030	中信證券	18.44	13.40	1.10	(33.57)	525	廣深鐵路	1.62	-	0.34	(40.44)
3908	中金公司	18.78	9.97	1.15	(67.14)	177	寧滬高速	9.27	15.96	1.39	(21.64)
6837	海通證券	6.84	6.33	0.49	(46.78)	548	深圳高速	8.35	7.51	0.81	(32.73)
2611	國泰君安	10.90	7.35	0.64	(42.86)	995	皖通高速	5.60	8.41	0.69	(35.86)
6806	申萬宏源*	2.16	5.84	0.51	(60.21)	107	成渝高速	1.88	21.08	0.32	(51.15)
1776	廣發證券*	11.58	7.43	0.76	(34.79)	2238	廣汽集團	6.59	9.58	0.67	(46.55)
6886	華泰證券	11.30	7.92	0.66	(42.73)	1211	比亞迪*	168.30	99.28	6.93	(13.61)
6099	招商證券	10.52	8.30	0.85	(52.05)	2333	長城汽車	22.40	32.10	3.00	(38.33)
3958	東方證券	5.03	11.17	0.54	(51.82)	2338	濰柴動力	18.90	13.66	2.47	(14.87)
6178	光大證券	6.79	11.30	0.52	(64.32)	3606	福耀玻璃	42.60	34.74	4.17	(17.08)
6881	銀河證券	4.70	5.54	0.53	(60.15)	1108	洛陽玻璃	6.66	34.58	2.24	(66.28)
6066	中信建投	9.77	7.04	1.10	(72.46)	6865	福萊特	22.35	22.82	5.30	(24.74)
1375	中州證券	1.53	67.79	0.45	(71.25)	38	一拖股份	3.36	5.95	0.61	(74.26)
1456	國聯證券	3.80	11.19	0.72	(78.01)	1157	中聯重科*	10.50	9.29	1.50	(27.48)
857	中石油	2.74	22.25	0.35	(45.72)	564	鄭煤機	9.84	11.58	1.10	(26.36)
386	中石化	4.17	12.47	0.57	(18.92)	1057	浙江世寶*	1.25	20.34	0.62	(78.03)
338	上石化	1.94	26.10	0.61	(55.01)	1072	東方電氣	7.01	11.66	0.60	(51.06)
1033	石化油服	0.71	134.38	1.69	(70.41)	2727	上海電氣	2.70	9.14	0.52	(57.19)
2883	中海油田	7.68	11.46	0.80	(53.78)	2208	金風科技*	13.86	17.33	1.58	(10.66)
568	山東墨龍*	3.50	72.43	1.57	(30.18)	42	東北電氣	0.66	3.75	3.73	(65.70)
1088	中國神華	16.02	7.02	0.74	(30.19)	187	京城機電	2.00	5.28	1.17	(66.86)
1898	中煤能源	3.76	7.08	0.42	(50.15)	2607	上海醫藥	15.50	8.25	0.82	(33.32)
1171	兗州煤業	9.60	5.54	0.80	(38.96)	2196	復星醫藥	34.80	20.49	2.03	(29.04)
1816	中廣核*	1.79	7.97	0.80	(44.80)	1513	麗珠醫藥*	35.15	16.12	2.29	(28.45)
902	華能國際	2.67	18.71	0.48	(45.97)	874	白雲山	19.02	8.93	1.00	(41.35)
991	大唐發電	1.20	11.79	0.45	(63.13)	719	新華製藥*	4.78	7.38	0.75	(53.37)
1071	華電國際	2.39	6.08	0.42	(41.68)	1349	復旦張江	4.28	22.50	2.01	(74.94)
956	新天綠能	2.89	6.23	0.80	(83.30)	1877	君實生物*	74.70	-	9.42	(24.10)
1618	中國中冶	2.05	5.37	0.46	(48.33)	6185	康希諾	312.80	-	10.73	(30.72)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.40	(66.32)	9989	海普瑞*	11.24	12.50	1.20	(44.21)
347	鞍鋼股份*	4.83	19.30	0.71	(12.36)	2359	藥明康德	153.90	101.46	9.74	(3.67)
323	馬鋼股份	3.21	10.46	0.73	(26.96)	3759	康龍化成*	143.10	81.26	10.71	(18.30)
1053	重慶鋼鐵	1.83	21.44	0.68	(35.81)	3347	泰格醫藥	138.10	-	-	(14.72)
2600	中國鋁業	3.59	127.27	1.03	(27.00)	6127	昭衍新藥	135.00	81.18	21.08	(21.35)
358	江西銅業	15.72	19.56	0.76	(43.64)	168	青島啤酒	75.05	38.77	4.14	(27.38)
2899	紫金礦業	9.62	31.55	3.95	(16.51)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.00	22.66	2.05	(40.56)	1533	莊園牧場*	6.18	93.21	0.80	(45.69)
3993	洛陽鉬業	4.96	38.57	2.31	(24.76)	553	南京熊貓	3.80	37.81	0.83	(51.67)
1772	贛鋒鋳業	92.40	100.44	9.74	(12.73)	981	中芯國際	19.08	17.44	1.71	(42.63)
914	海螺水泥	48.65	6.18	1.34	(18.10)	763	中興通訊*	19.08	17.44	1.71	(42.63)
2009	金隅股份	1.61	5.18	0.31	(52.27)	6869	長飛光纖	9.87	11.56	0.70	(65.23)
2202	萬科*	27.60	6.45	1.20	(17.87)	921	海信家電*	13.90	10.08	1.63	(31.96)
588	北京北辰	1.44	32.03	0.28	(48.41)	6690	海爾智家	32.25	20.31	2.67	(13.20)
1528	美凱龍	4.43	8.11	0.31	(58.10)	1812	晨鳴紙業*	7.00	15.44	0.91	(43.39)
						811	新華文軒	5.24	4.74	0.56	(54.80)

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，騰訊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