

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	28,621.92	(1.76)	(0.97)
H股	10,888.52	(1.78)	(1.01)
红筹	4,111.10	(1.10)	0.28
HSC大型股	2,698.41	(1.82)	(0.96)
HSC中型股	6,129.76	(0.74)	2.38
AH股溢价	133.67	0.97	1.09
沪深300	5,098.75	0.30	2.37
富时中国A50	17,277.48	0.46	2.09
上证180	10,454.52	0.11	1.69
上证380	5,905.75	0.19	2.23
台北加权	17,202.11	(0.70)	1.99
日经225	28,508.55	(2.03)	(3.83)
道琼斯	34,137.31	0.93	1.20
标普500	4,173.42	0.93	1.18
纳斯达克	13,950.22	1.19	0.67
德国DAX 30	15,195.97	0.44	(0.09)
富时100	6,895.29	0.52	(0.64)
法国CAC 40	6,210.55	0.74	0.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.16	(0.31)	(3.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,794.20	0.11	1.63
标普高盛商品指数	487.19	(0.44)	(0.07)
CRB大宗商品期货价格指数	193.66	(0.06)	0.63
罗杰斯国际商品指数	2,645.91	0.12	1.22

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8361	(0.51)	(0.22)
美元兑人民币	6.4911	(0.55)	(0.25)
美元兑港元	7.7629	(0.06)	(0.04)
美元兑日元	108.00	(0.70)	(0.79)
欧元兑美元	1.2040	0.61	0.90
英镑兑美元	1.3934	1.07	0.50
澳元兑美元	0.7758	0.08	0.15

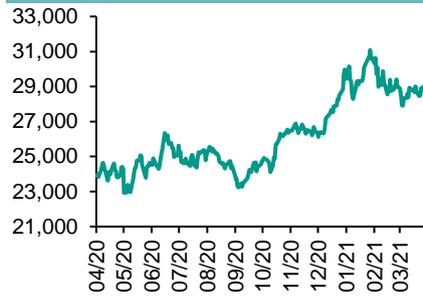
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1510	(1.00)	(8.60)
香港(10年期)	1.18100	(9.40)	(20.10)
美国(10年期)	1.55200	(2.39)	(14.26)

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

昨天美股三大指数均上升, 其中纳斯达克指数领涨。美国总统拜登再打算推出规模最少一亿美元的刺激经济新计划, 加上美股连续两日急跌后涌现趁低吸吸纳盘, 银行、晶片及经济重启股带领涨。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 公用事业指数指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40领涨。昨天恒指及国指均下跌, 其中国指领跌。港股各行业指数均下跌, 其中能源业领跌。昨天上证综指持平, 深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出20.74亿人民币, 南向净买入22.10亿港元; 深股通北向净买入10.17亿人民币, 南向净买入20.00亿港元。今天将公布加拿大3月新屋价格指数年率及欧元区欧央行利率决议。

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
日本	超市销售同比	3月	N/A	1.3%	-2.1%
加拿大	CPI 同比	3月	2.30%	2.20%	1.10%
加拿大	消费价格指数	3月	139.8	139.6	138.9
韩国	PPI同比	3月	N/A	3.9%	2.1%
新西兰	CPI 同比	1Q	1.5%	1.5%	1.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美商务部长: 乏晶片生产能力, 面临国安危机
- 国务院前副总理曾培炎: 内循环顺畅有助推动全球复苏
- OECD料全球企业每年避税多达1.87万亿
- 中国首季财政收入增24.2%
- 英国3月通胀及核心通胀率再度升温至0.7%及1.1%
- 内地3月末全国地方政府债务余额约26.2万亿
- 新西兰首季CPI按季升幅再度加快至0.8%
- 国家财政部: 将会同有关部门进一步落实落细减税降费政策

国际经济要闻

美国商务部长:乏晶片生产能力,面临国安危机

美国商务部长/表示,美国完全依赖中国内地和台湾生产半导体,而由于缺乏半导体生产能力,美国面临国家安全危机,目前美国供应链正处于危机,并将生产能力不足称为国家安全风险和经济安全风险。(彭博)

OECD料全球企业每年避税多达1.87万亿

经济合作暨发展组织(OECD)估计,「税基侵蚀和利润转移」(Base Erosion and Profit Shifting,简称「BEPS」)每年令全球各国造成1000亿至2400亿美元(约7800亿至1.87万亿港元)的收入损失,相当于全球企业所得税收入的4%至10%。(彭博)

英国3月通胀及核心通胀年率再度升温至0.7%及1.1%

英国统计局公布,受惠于汽车燃料价格按月升3.5%推动,英国今年3月消费物价指数(CPI)按年升幅再度加快至0.7%,按月升幅扩至0.3%,也不及市场预期升0.4%。期内,若扣除能源、食品和烟酒的核心CPI按年升幅再度加快至1.1%。(彭博)

新西兰首季CPI按季升幅再度加快至0.8%

新西兰统计局公布,受私人运输用品和服务价格按月升4.9%推动,新西兰今年第一季消费者物价指数(CPI)按季升幅再度加快至0.8%,连升三季,按年升幅略加快至1.5%。(彭博)

大中华经济要闻

国务院前副总理曾培炎:内循环顺畅有助推动全球复苏

国务院前副总理曾培炎指出,国家内循环运作顺畅,将有助推动全球经济复苏。曾培炎在博鳌亚洲论坛上表示,内循环顺畅运作时,将释放市场潜力,带动外部循环。(彭博)

中国首季财政收入增24.2%

中国财政部公布,一季度全国一般公共预算收入5.71万亿元,按年增长24.2%。其中全国税收收入4.87万亿元,按年增长24.8%;非税收入8392亿元,按年增长20.7%。(彭博)

内地3月末全国地方政府债务余额约26.2万亿

国家财政部公布数据显示,2021年一季度全国发行地方政府债券8,951亿元人民币。其中发行一般债券5,210亿元,发行专项债券3,741亿元;按用途划分,发行新增债券364亿元,发行再融资债券8,587亿元。(彭博)

国家财政部:将会同有关部门进一步落实落细减税降费政策

国家财政部召开2021年一季度财政收支情况网上新闻发布会表示,将会同有关部门进一步落实落细减税降费政策。加强部门协同配合,推进减税降费信息共享,跟踪做好效果监测和分析研判。(彭博)

企业要闻

美国雅培药厂首季收入按年升35%

美国雅培药厂公布,截至3月底止首季收入按年升35%至105亿美元,低于预期的106.9亿元,主要是因应新冠病毒检测方面的收入下降。每股经调整盈利为1.32元,优于预期的1.27元。(彭博)

联通首季盈利增21%

中国联通宣布,首季盈利38.43亿元,按年增长21.38%。期内收入822.72亿元,按年上升11.44%。其中服务收入739.24亿元,增8.22%。EBITDA为236.4亿元,按年升0.3%。(彭博)

平安银行首季盈利升18.5%

平安银行首季盈利101.32亿元人民币,按年上升18.5%。净息差2.87%,按年收窄1个基点。不良贷款率为1.1%,较去年底下降0.08个百分点,拨备覆盖率为245.16%,上升43.76个百分点。(彭博)

中国人寿料首季盈利增长55%至75%

中国人寿公布,预计第1季净利润按年增长约55%至75%。今年第一季度业绩增长的主要原因是投资收益的影响。公司投资管理体系持续优化,整体资产统筹配置能力和具体品种专业投资能力不断增强,丰富固收品种。(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	6.50	5.04	0.60	(23.99)	1065	创业环保	3.15	6.59	0.57	(58.13)
1398	工商银行	5.40	5.25	0.60	(15.92)	895	东江环保*	5.34	12.18	0.88	(43.84)
1288	农业银行	3.13	4.50	0.49	(21.41)	1635	大众公用	2.18	10.18	0.62	(50.74)
3988	中国银行	3.11	4.29	0.43	(21.44)	753	中国国航	6.54	-	1.02	(39.65)
1658	邮储银行	5.43	6.42	0.73	(19.07)	670	东方航空	3.56	-	0.90	(47.04)
3328	交通银行	5.04	4.27	0.43	(14.35)	1055	南方航空	5.52	-	1.02	(31.52)
3968	招商银行	62.90	13.68	2.07	(0.56)	1919	中远海控	12.14	12.63	2.83	(31.69)
998	中信银行	4.21	3.71	0.34	(34.69)	598	中国外运	3.30	7.41	0.67	(40.15)
6818	光大银行	3.42	4.36	0.44	(26.87)	2866	中远海发	1.39	6.76	0.74	(59.51)
2016	浙商银行	3.48	5.01	0.54	(27.26)	1138	中远海能	3.39	5.66	0.37	(55.29)
1988	民生银行	4.40	4.69	0.35	(25.38)	2880	大连港	0.84	10.00	0.47	(59.87)
6196	郑州银行*	2.01	4.06	0.34	(55.18)	6198	青岛港	4.89	6.99	0.80	(39.16)
3866	青岛银行*	5.19	10.39	0.87	(14.24)	3369	秦港股份	1.36	6.19	0.42	(57.73)
1963	重庆银行	5.45	3.22	0.41	(61.35)	317	广船国际	8.54	21.66	0.70	(71.71)
3618	渝农商行	3.36	3.79	-	(31.98)	2039	中集集团*	13.60	305.36	1.03	(28.84)
2628	中国人寿	15.58	7.35	0.82	(57.68)	1800	中国交建	3.75	3.47	0.24	(53.75)
2318	中国平安	88.70	9.14	1.78	(1.93)	390	中国中铁	3.96	3.50	0.39	(39.69)
2601	中国太保	29.05	9.17	1.09	(28.16)	1186	中国铁建	5.15	2.95	0.23	(45.63)
1336	新华保险	29.95	5.47	0.77	(47.06)	1766	中国中车	3.40	7.13	0.57	(53.78)
1339	人保集团	2.57	4.72	0.47	(63.64)	3969	中国通号	3.36	7.96	0.75	(51.06)
6030	中信证券	18.84	13.60	1.12	(33.25)	525	广深铁路	1.57	-	0.33	(41.66)
3908	中金公司	19.58	10.32	1.19	(68.69)	177	宁沪高速	9.26	15.83	1.38	(22.50)
6837	海通证券	7.00	6.43	0.50	(46.30)	548	深圳高速	8.44	7.54	0.81	(32.34)
2611	国泰君安	11.06	7.41	0.64	(42.49)	995	皖通高速	5.48	8.18	0.67	(36.54)
6806	申万宏源*	2.19	5.88	0.52	(59.93)	107	成渝高速	1.89	21.05	0.32	(51.82)
1776	广发证券*	11.82	7.53	0.77	(33.85)	2238	广汽集团	7.04	10.17	0.72	(46.97)
6886	华泰证券	11.50	8.00	0.67	(42.87)	1211	比亚迪*	177.80	104.17	7.27	(11.82)
6099	招商证券	10.66	8.35	0.85	(52.92)	2333	长城汽车	24.45	24.37	3.32	(42.48)
3958	东方证券	5.06	10.82	0.49	(51.92)	2338	潍柴动力	19.40	13.93	2.51	(16.00)
6178	光大证券	6.80	11.24	0.52	(64.26)	3606	福耀玻璃	46.60	37.74	4.52	(19.33)
6881	银河证券	4.78	5.59	0.53	(60.27)	1108	洛阳玻璃	6.68	34.44	2.23	(66.35)
6066	中信建投	9.74	6.97	1.09	(73.57)	6865	福莱特	24.00	24.34	5.65	(21.92)
1375	中州证券	1.55	18.75	0.45	(71.64)	38	一拖股份	3.66	6.43	0.66	(72.28)
1456	国联证券	3.80	11.11	0.71	(78.34)	1157	中联重科*	11.16	9.80	1.58	(23.45)
857	中石油	2.74	22.09	0.34	(45.84)	564	郑煤机	10.28	12.02	1.14	(31.57)
386	中石化	4.00	12.16	0.55	(21.86)	1057	浙江世宝*	1.85	29.90	0.91	(72.86)
338	上石化	1.95	26.06	0.60	(54.84)	1072	东方电气	6.93	11.45	0.59	(51.23)
1033	石化油服	0.72	135.34	1.70	(70.78)	2727	上海电气	2.76	9.28	0.52	(56.54)
2883	中海油田	7.43	11.01	0.77	(55.37)	2208	金风科技*	13.82	17.16	1.57	(12.00)
568	山东墨龙*	3.45	70.91	1.53	(31.32)	42	东北电气	0.69	3.89	3.87	(64.17)
1088	中国神华	16.36	7.12	0.75	(30.53)	187	京城机电	2.45	6.43	1.42	(63.35)
1898	中煤能源	3.97	7.42	0.44	(53.45)	2607	上海医药	16.82	8.89	0.88	(30.41)
1171	兖州煤业	9.89	5.67	0.82	(41.10)	2196	复星医药	37.90	22.16	2.20	(31.10)
1816	中广核*	1.81	8.01	0.80	(44.97)	1513	丽珠医药*	33.55	14.27	2.09	(33.68)
902	华能国际	2.74	19.07	0.49	(44.12)	874	白云山	19.20	8.95	1.00	(42.63)
991	大唐发电	1.18	11.51	0.44	(62.20)	719	新华制药*	4.74	7.27	0.74	(56.01)
1071	华电国际	2.46	6.21	0.43	(40.55)	1349	复旦张江	4.84	25.29	2.10	(76.66)
956	新天绿能	2.92	6.25	0.81	(81.42)	1877	君实生物*	79.95	-	10.01	(20.67)
1618	中国中冶	2.01	5.23	0.45	(48.45)	6185	康希诺	300.00	-	10.22	(36.30)
2068	中铝国际	1.30	-	0.41	(65.93)	9989	海普瑞*	11.42	12.62	1.21	(44.97)
347	鞍钢股份*	5.03	19.96	0.74	(10.52)	2359	药明康德	164.00	107.38	10.30	(3.06)
323	马钢股份	3.17	10.26	0.72	(25.55)	3759	康龙化成*	148.80	83.92	11.06	(19.90)
1053	重庆钢铁	1.65	19.20	0.61	(37.58)	3347	泰格医药	141.00	-	-	(21.65)
2600	中国铝业	3.85	135.56	1.10	(23.54)	6127	昭衍新药	143.20	85.52	22.21	(22.90)
358	江西铜业	17.50	21.63	0.85	(42.69)	168	青岛啤酒	76.40	39.20	4.18	(31.52)
2899	紫金矿业	10.92	29.01	4.26	(13.46)	6116	拉夏贝尔	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	15.28	24.57	2.23	(36.88)	1533	庄园牧场*	6.37	95.42	0.82	(46.74)
3993	洛阳钼业	5.18	40.00	2.40	(22.66)	553	南京熊猫	3.82	37.75	0.83	(52.96)
1772	赣锋锂业	97.00	104.72	10.15	(18.33)	981	中芯国际	25.80	34.93	1.30	(60.59)
914	海螺水泥	47.95	6.05	1.31	(20.14)	763	中兴通讯*	19.30	17.52	1.72	(42.98)
2009	金隅股份	1.60	5.11	0.30	(52.90)	6869	长飞光纤	10.08	11.73	0.71	(65.06)
2202	万科*	27.75	6.44	1.20	(19.02)	921	海信家电*	13.52	9.74	1.58	(34.85)
588	北京北辰	1.45	32.03	0.28	(47.97)	6690	海尔智家	34.05	21.29	2.80	(13.47)
1528	美凯龙	4.44	8.08	0.31	(58.89)	1812	晨鸣纸业*	7.08	8.14	0.91	(46.53)
						811	新华文轩	5.59	5.02	0.60	(56.03)

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

johnng@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，中国人寿，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