

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	28,621.92	-1.76	-0.97
H股	10,888.52	-1.78	-1.01
紅籌	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股溢價	133.67	0.97	1.09
滬深300	5,098.75	0.30	2.37
富時中國A50	17,277.48	0.46	2.09
上證180	10,454.52	0.11	1.69
上證380	5,905.75	0.19	2.23
臺北加權	17,202.11	-0.70	1.99
日經225	28,508.55	-2.03	-3.83
道瓊斯	34,137.31	0.93	1.20
標普500	4,173.42	0.93	1.18
納斯達克	13,950.22	1.19	0.67
德國DAX 30	15,195.97	0.44	-0.09
富時100	6,895.29	0.52	-0.64
法國CAC 40	6,210.55	0.74	0.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.16	(0.31)	(3.62)
紐約期金(美元/t oz)	1,794.20	0.11	1.63
標普高盛商品指數	487.19	(0.44)	(0.07)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.66	(0.06)	0.63
羅杰斯國際商品指數	2,645.91	0.12	1.22

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8361	(0.51)	(0.22)
美元兌人民幣	6.4911	(0.55)	(0.25)
美元兌港元	7.7629	(0.06)	(0.04)
美元兌日元	108.00	(0.70)	(0.79)
歐元兌美元	1.2040	0.61	0.90
英鎊兌美元	1.3934	1.07	0.50
澳元兌美元	0.7758	0.08	0.15

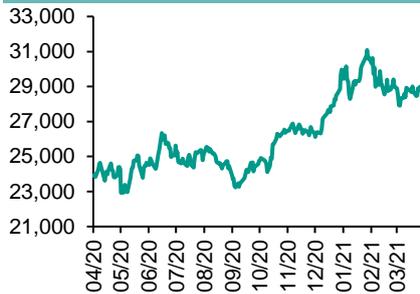
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1510	(1.00)	(8.60)
香港(10年期)	1.18100	(9.40)	(20.10)
美國(10年期)	1.55200	(2.39)	(14.26)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

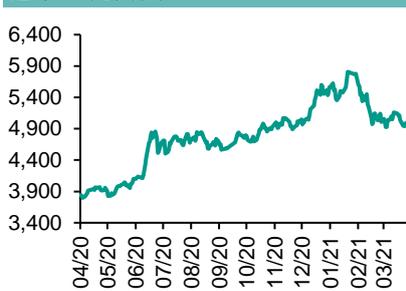
恒指走勢圖



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

昨天美股三大指數均上升，其中納斯達克指數領升。美國總統拜登再打算推出規模最少一萬億美元的刺激經濟新計劃，加上美股連續兩日急跌後涌現趁低吸納買盤，銀行、晶片及經濟重啟股帶領升勢。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40領升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指領跌。港股各行業指數均下跌，其中能源業領跌。昨天上證綜指持平，深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出20.74億人民幣，南向淨買入22.10億港幣；深股通北向淨買入10.17億人民幣，南向淨買入20.00億港幣。今天將公布加拿大3月新屋價格指數年率及歐元區歐央行利率決議。

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
日本	超市銷售同比	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	消費價格指數	3月	139.8	139.6	138.9
韓國	PPI 同比	3月	N/A	3.9%	2.1%
新西蘭	CPI 同比	1Q	1.5%	1.5%	1.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美商務部長:乏晶片生產能力,面臨國安危機

*國務院前副總理曾培炎:內循環順暢有助推動全球復蘇

*OECD料全球企業每年避稅多達1.87萬億

*中國首季財政收入增24.2%

*英國3月通脹及核心通脹年率再度升溫至0.7%及1.1%

*內地3月末全國地方政府債務餘額約26.2萬億

*新西蘭首季CPI按季升幅再度加快至0.8%

*國家財政部:將會同有關部門進一步落實細減稅降費政策

國際經濟要聞

美商務部長:乏晶片生產能力,面臨國安危機

美國商務部長/表示,美國完全依賴中國內地和台灣生產半導體,而由于缺乏半導體生產能力,美國面臨國家安全危機,目前美國供應鏈正處於危機,並將生產能力不足稱為國家安全風險和經濟安全風險。(彭博)

OECD料全球企業每年避稅多達1.87萬億

經濟合作暨發展組織(OECD)估計,「稅基侵蝕和利潤轉移」(Base Erosion and Profit Shifting, 簡稱「BEPS」)每年令全球各國造成1000億至2400億美元(約7800億至1.87萬億港元)的收入損失,相當於全球企業所得稅收入的4%至10%。(彭博)

英國3月通脹及核心通脹年率再度升溫至0.7%及1.1%

英國統計局公布,受惠於汽車燃料價格按月升3.5%推動,英國今年3月消費物價指數(CPI)按年升幅再度加快至0.7%,按月升幅擴至0.3%,也不及市場預期升0.4%。期內,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)

新西蘭首季CPI按季升幅再度加快至0.8%

新西蘭統計局公布,受私人運輸用品和服務價格按月升4.9%推動,新西蘭今年第一季消費者物價指數(CPI)按季升幅再度加快至0.8%,連升三季,按年升幅略加快至1.5%。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院前副總理曾培炎:內循環順暢有助推動全球復蘇

國務院前副總理曾培炎指出,國家內循環運作順暢,將有助推動全球經濟復蘇。曾培炎在博鰲亞洲論壇上表示,內循環順暢運作時,將釋放市場潛力,帶動外部循環。(彭博)

中國首季財政收入增24.2%

中國財政部公布,一季度全國一般公共預算收入5.71萬億元,按年增長24.2%。其中全國稅收收入4.87萬億元,按年增長24.8%;非稅收入8392億元,按年增長20.7%。(彭博)

內地3月末全國地方政府債務餘額約26.2萬億

國家財政部公布數據顯示,2021年一季度全國發行地方政府債券8,951億元人民幣。其中發行一般債券5,210億元,發行專項債券3,741億元;按用途劃分,發行新增債券364億元,發行再融資債券8,587億元。(彭博)

國家財政部:將會同有關部門進一步落實落細減稅降費政策

國家財政部召開2021年一季度財政收支情況網上新聞發布會表示,將會同有關部門進一步落實落細減稅降費政策。加強部門協同配合,推進減稅降費信息共享,跟踪做好效果監測和分析研判。(彭博)

企業要聞

美國雅培藥廠首季收入按年升35%

美國雅培藥廠公布,截至3月底止首季收入按年升35%至105億元美元,低於預期的106.9億元,主要是因應新冠病毒檢測方面的收入下降。每股經調整盈利為1.32元,優於預期的1.27元。(彭博)

聯通首季盈利增21%

中國聯通宣布,首季盈利38.43億元,按年增長21.38%。期內收入822.72億元,按年上升11.44%。其中服務收入739.24億元,增8.22%。EBITDA為236.4億元,按年升0.3%。(彭博)

平安銀行首季盈利升18.5%

平安銀行首季盈利101.32億元人民幣,按年上升18.5%。淨息差2.87%,按年收窄1個基點。不良貸款率為1.1%,較去年底下降0.08個百分點,撥備覆蓋率為245.16%,上升43.76個百分點。(彭博)

中國人壽料首季盈利增長55%至75%

中國人壽公布,預計第1季淨利潤按年增長約55%至75%。今年第一季度業績增長的主要原因是投資收益的影響。公司投資管理體系持續優化,整體資產統籌配置能力和具體品種專業投資能力不斷增強,豐富固收品種。(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	6.50	5.04	0.60	(23.99)	1065	創業環保	3.15	6.59	0.57	(58.13)
1398	工商銀行	5.40	5.25	0.60	(15.92)	895	東江環保*	5.34	12.18	0.88	(43.84)
1288	農業銀行	3.13	4.50	0.49	(21.41)	1635	大眾公用	2.18	10.18	0.62	(50.74)
3988	中國銀行	3.11	4.29	0.43	(21.44)	753	中國國航	6.54	-	1.02	(39.65)
1658	郵儲銀行	5.43	6.42	0.73	(19.07)	670	東方航空	3.56	-	0.90	(47.04)
3328	交通銀行	5.04	4.27	0.43	(14.35)	1055	南方航空	5.52	-	1.02	(31.52)
3968	招商銀行	62.90	13.68	2.07	(0.56)	1919	中遠海控	12.14	12.63	2.83	(31.69)
998	中信銀行	4.21	3.71	0.34	(34.69)	598	中國外運	3.30	7.41	0.67	(40.15)
6818	光大銀行	3.42	4.36	0.44	(26.87)	2866	中遠海發	1.39	6.76	0.74	(59.51)
2016	浙商銀行	4.40	4.69	0.35	(25.38)	1138	中遠海能	3.39	5.66	0.37	(55.29)
1988	民生銀行	2.01	4.06	0.34	(55.18)	2880	大連港	0.84	10.00	0.47	(59.87)
6196	鄭州銀行*	5.19	10.39	0.87	(14.24)	6198	青島港	4.89	6.99	0.80	(39.16)
3866	青島銀行*	3.48	5.01	0.54	(27.26)	3369	秦港股份	1.36	6.19	0.42	(57.73)
1963	重慶銀行	5.45	3.22	0.41	(61.35)	317	廣船國際	8.54	21.66	0.70	(71.71)
3618	渝農商行	3.36	3.79	-	(31.98)	2039	中集集團*	13.60	305.36	1.03	(28.84)
2628	中國人壽	15.58	7.35	0.82	(57.68)	1800	中國交建	3.75	3.47	0.24	(53.75)
2318	中國平安	88.70	9.14	1.78	(1.93)	390	中國中鐵	3.96	3.50	0.39	(39.69)
2601	中國太保	29.05	9.17	1.09	(28.16)	1186	中國鐵建	5.15	2.95	0.23	(45.63)
1336	新華保險	29.95	5.47	0.77	(47.06)	1766	中國中車	3.40	7.13	0.57	(53.78)
1339	人保集團	2.57	4.72	0.47	(63.64)	3969	中國通號	3.36	7.96	0.75	(51.06)
6030	中信證券	18.84	13.60	1.12	(33.25)	525	廣深鐵路	1.57	-	0.33	(41.66)
3908	中金公司	19.58	10.32	1.19	(68.69)	177	寧滬高速	9.26	15.83	1.38	(22.50)
6837	海通證券	7.00	6.43	0.50	(46.30)	548	深圳高速	8.44	7.54	0.81	(32.34)
2611	國泰君安	11.06	7.41	0.64	(42.49)	995	皖通高速	5.48	8.18	0.67	(36.54)
6806	申萬宏源*	2.19	5.88	0.52	(59.93)	107	成渝高速	1.89	21.05	0.32	(51.82)
1776	廣發證券*	11.82	7.53	0.77	(33.85)	2238	廣汽集團	7.04	10.17	0.72	(46.97)
6886	華泰證券	11.50	8.00	0.67	(42.87)	1211	比亞迪*	177.80	104.17	7.27	(11.82)
6099	招商證券	10.66	8.35	0.85	(52.92)	2333	長城汽車	24.45	24.37	3.32	(42.48)
3958	東方證券	5.06	10.82	0.49	(51.92)	2338	濰柴動力	19.40	13.93	2.51	(16.00)
6178	光大證券	6.80	11.24	0.52	(64.26)	3606	福耀玻璃	46.60	37.74	4.52	(19.33)
6881	銀河證券	4.78	5.59	0.53	(60.27)	1108	洛陽玻璃	6.68	34.44	2.23	(66.35)
6066	中信建投	9.74	6.97	1.09	(73.57)	6865	福萊特	24.00	24.34	5.65	(21.92)
1375	中州證券	1.55	18.75	0.45	(71.64)	38	一拖股份	3.66	6.43	0.66	(72.28)
1456	國聯證券	3.80	11.11	0.71	(78.34)	1157	中聯重科*	11.16	9.80	1.58	(23.45)
857	中石油	2.74	22.09	0.34	(45.84)	564	鄭煤機	10.28	12.02	1.14	(31.57)
386	中石化	4.00	12.16	0.55	(21.86)	1057	浙江世寶*	1.85	29.90	0.91	(72.86)
338	上石化	1.95	26.06	0.60	(54.84)	1072	東方電氣	6.93	11.45	0.59	(51.23)
1033	石化油服	0.72	135.34	1.70	(70.78)	2727	上海電氣	2.76	9.28	0.52	(56.54)
2883	中海油田	7.43	11.01	0.77	(55.37)	2208	金風科技*	13.82	17.16	1.57	(12.00)
568	山東墨龍*	3.45	70.91	1.53	(31.32)	42	東北電氣	0.69	3.89	3.87	(64.17)
1088	中國神華	16.36	7.12	0.75	(30.53)	187	京城機電	2.45	6.43	1.42	(63.35)
1898	中煤能源	3.97	7.42	0.44	(53.45)	2607	上海醫藥	16.82	8.89	0.88	(30.41)
1171	兗州煤業	9.89	5.67	0.82	(41.10)	2196	復星醫藥	37.90	22.16	2.20	(31.10)
1816	中廣核*	1.81	8.01	0.80	(44.97)	1513	麗珠醫藥*	33.55	14.27	2.09	(33.68)
902	華能國際	2.74	19.07	0.49	(44.12)	874	白雲山	19.20	8.95	1.00	(42.63)
991	大唐發電	1.18	11.51	0.44	(62.20)	719	新華製藥*	4.74	7.27	0.74	(56.01)
1071	華電國際	2.46	6.21	0.43	(40.55)	1349	復旦張江	4.84	25.29	2.10	(76.66)
956	新天綠能	2.92	6.25	0.81	(81.42)	1877	君實生物*	79.95	-	10.01	(20.67)
1618	中國中冶	2.01	5.23	0.45	(48.45)	6185	康希諾	300.00	-	10.22	(36.30)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	(65.93)	9989	海普瑞*	11.42	12.62	1.21	(44.97)
347	鞍鋼股份*	5.03	19.96	0.74	(10.52)	2359	藥明康德	164.00	107.38	10.30	(3.06)
323	馬鋼股份	3.17	10.26	0.72	(25.55)	3759	康龍化成*	148.80	83.92	11.06	(19.90)
1053	重慶鋼鐵	1.65	19.20	0.61	(37.58)	3347	泰格醫藥	141.00	-	-	(21.65)
2600	中國鋁業	3.85	135.56	1.10	(23.54)	6127	昭衍新藥	143.20	85.52	22.21	(22.90)
358	江西銅業	17.50	21.63	0.85	(42.69)	168	青島啤酒	76.40	39.20	4.18	(31.52)
2899	紫金礦業	10.92	29.01	4.26	(13.46)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	15.28	24.57	2.23	(36.88)	1533	莊園牧場*	6.37	95.42	0.82	(46.74)
3993	洛陽鉬業	5.18	40.00	2.40	(22.66)	553	南京熊貓	3.82	37.75	0.83	(52.96)
1772	贛鋒鋳業	97.00	104.72	10.15	(18.33)	981	中芯國際	19.30	17.52	1.72	(42.98)
914	海螺水泥	47.95	6.05	1.31	(20.14)	763	中興通訊*	19.30	17.52	1.72	(42.98)
2009	金隅股份	1.60	5.11	0.30	(52.90)	6869	長飛光纖	10.08	11.73	0.71	(65.06)
2202	萬科*	27.75	6.44	1.20	(19.02)	921	海信家電*	13.52	9.74	1.58	(34.85)
588	北京北辰	1.45	32.03	0.28	(47.97)	6690	海爾智家	34.05	21.29	2.80	(13.47)
1528	美凱龍	4.44	8.08	0.31	(58.89)	1812	晨鳴紙業*	7.08	8.14	0.91	(46.53)
						811	新華文軒	5.59	5.02	0.60	(56.03)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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，中國人壽，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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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