

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	27,718.67	(1.81)	(3.21)
H股	10,339.99	(2.05)	(3.87)
红筹	4,048.79	(1.16)	(1.28)
HSC大型股	2,594.79	(2.01)	(3.96)
HSC中型股	5,920.99	(2.39)	(3.48)
AH股溢价	137.97	1.00	2.46
沪深300	4,992.97	(1.02)	(1.35)
富时中国A50	16,914.58	(1.12)	(1.08)
上证180	10,213.88	(1.02)	(0.92)
上证380	5,853.67	(0.89)	(1.10)
台北加权	15,670.10	(1.46)	(7.79)
日经225	27,448.01	(2.49)	(6.51)
道琼斯	34,021.45	1.29	(1.53)
标普500	4,112.50	1.22	(2.12)
纳斯达克	13,124.99	0.72	(3.73)
德国DAX 30	15,199.68	0.33	0.02
富时100	6,963.33	(0.59)	(1.59)
法国CAC 40	6,288.33	0.14	(1.08)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.79	(0.05)	(1.71)
纽约期金(美元/t oz)	1,824.50	0.03	(0.37)
标普高盛商品指数	511.53	(2.87)	(1.41)
CRB大宗商品期货价格指数	202.95	(2.41)	(1.12)
罗杰斯国际商品指数	2,777.21	(2.53)	(1.80)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8306	0.26	(1.26)
美元兑人民币	6.4510	0.54	(1.25)
美元兑港元	7.7675	0.02	0.02
美元兑日元	109.63	0.94	0.64
欧元兑美元	1.2073	(0.76)	0.78
英镑兑美元	1.4038	0.39	1.88
澳元兑美元	0.7716	(1.63)	(0.16)

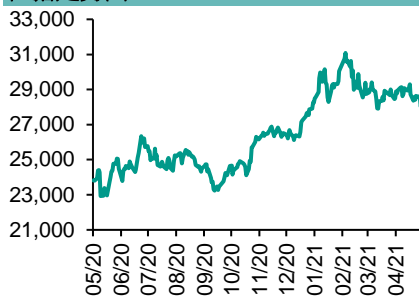
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1350	(1.70)	(2.60)
香港(10年期)	1.17800	0.80	(15.70)
美国(10年期)	1.66250	8.54	3.02

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

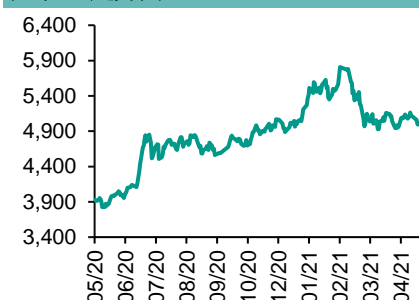
#### 恒指走势图



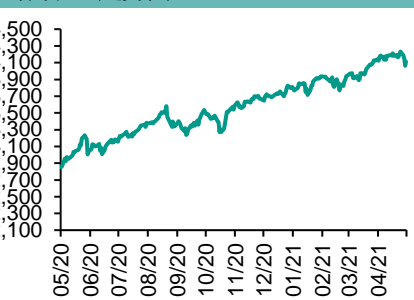
#### 国指走势图



#### 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，其中道琼斯指数升幅较大。美国上周初失业人数创疫情以来新低，4月PPI超预期上涨，美联储官员继续淡化通胀担忧，美股上涨。标普500指数11个行业指数普遍上涨，其中工业指数及金融指数领涨。昨天欧洲三大股指个别发展，其中只有英国富时100指数下跌。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。美国4月消费物价指数按年上升4.2%，是逾12年半以来最大升幅，高于预期，引发市场对美联储加息的担忧。港股各行业指数普遍下跌，其中原材料业指数及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。国务院指示要有效应对大宗商品价格飙升，钢铁煤炭类股份急跌。沪深300指数各行业指数普遍下跌，其中原材料指数及可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出30.61亿人民币，南向净买入27.08亿港元；深股通北向净卖出25.78亿人民币，南向净买入15.83亿港元。今天将公布美国5月密歇根大学消费者信心指数初值及美国4月零售销售环比。

### 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	破产同比	4月	NA	-35.8%	-14.32%
巴西	经济活动同比	3月	6.00%	6.26%	0.98%
美国	持续领取失业救济人数	5月1日	3650k	3655k	3690k
美国	生产者价格环比	4月	0.3%	0.6%	1.0%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	4月	0.4%	0.7%	0.7%
美国	周度首次申领失业救济人数	5月8日	490k	473k	498k

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 拜登与两党国会领袖商基建方案，共和党表明反对加税
- 商务部：内地首4月FDI增38.6%
- IEA指新冠引发去年全球原油供应过剩已经消失
- 国家邮政局：4月中国快递发展指数提高至275.4
- 美国家庭债务首季增加850亿美元，受楼按及车按推动
- 商务部等部门引导基金加大支持中医药服务贸易发展
- 美联储副主席称通胀超预期，但未影响量宽计划
- 发改委国际司副司长：外资企业是中国经济重要组成部分

## 国际经济要闻

### 拜登与两党国会领袖商基建方案，共和党表明反对加税

据报道，美国总统拜登与共和民主两党参众两院领袖会晤，讨论基建方案，但讨论未见成果。众议院共和党领袖McCarthy指，没有共和党人支持加税，又指加税是经济出现通胀下最坏的行动。共和党籍参议院少数派领袖麦康奈尔表明，共和党无意重新讨论2017年税改内容。(彭博)

### IEA指新冠引发去年全球原油供应过剩已经消失

国际能源署(IEA)表示，新冠疫情去年引发全球原油供应过剩已经消失。截至3月，已发展国家原油库存较2015至2019年平均水平高3,690万桶。组织亦预计印度第二季原油消费因新冠疫情减少每日63万桶，全球今年每日需求预测亦下调27万桶至9,640万桶，较去年增加540万桶或6%。(彭博)

### 美国家庭债务首季增加850亿美元，受楼按及车按推动

美国纽约联储消费者季度债务报告显示，美国消费者债务首季上升，主要由楼按及车按带动。美国家庭债务结余按季升850亿美元至14.64万亿美元。受低息及楼市炽热推动，楼按债务按季升1,170亿美元至10.16万亿美元。车按债务按季升80亿美元至1.38万亿美元。(路透)

### 美联储副主席称通胀远超预期，但未影响量宽计划

美联储副主席克拉里达表示，美国经济需要时间复原，并足以让美联储考虑退出新冠疫情推出的支援，又指美国新增非农职位疲弱及通胀远超预期，并未影响美联储的计划。克拉里达承认，美国上月通胀升至4.2%为远超其预期。但美联储承诺动用所有工具支持经济，直至达致最大化就业。(阿思达克)

## 大中华经济要闻

### 商务部：内地首4月FDI增38.6%

商务部公布，今年1至4月，全国实际使用外资(FDI)3970.7亿元人民币，年增38.6%，较2019年同期增长30.1%。期内，全国新设立外商投资企业1.45万家，按年增长50.2%，较2019年同期增长11.5%。从行业看，服务业年增46.8%，高技术产业年增29.1%。(彭博)

### 国家邮政局：4月中国快递发展指数提高至275.4

国家邮政局发布2021年4月快递发展指数报告显示，经测算2021年4月中国快递发展指数为275.4，按年提高24.4%。发展能力指数和发展趋势指数分别为200.3和83.3，小幅微增，表明快递市场发展良好，规模质效实现双提升。(彭博)

### 商务部等部门引导基金加大支持中医药服务贸易发展

国家商务部、国家中医药管理局等7部门联合印发《关于支持国家中医药服务出口基地高质量发展若干措施的通知》，充分利用外经贸发展专项资金、服务贸易创新发展引导基金等现有渠道引导加大支持中医药服务贸易发展。(路透)

### 发改委国际司副司长：外资企业是中国经济重要组成部分

国家发改委国际司副司长表示，外资企业是中国经济发展不可或缺的重要组成部分。他指出，2020年上海实际使用外资达202.33亿美元创历史新高，年增6.2%。「十四五」期间，中国将坚定不移全面扩大开放。(彭博)

## 企业要闻

### 银河娱乐 (27 HK) 首季经调整EBITDA按年增逾2倍至8.59亿元

银河娱乐 (27 HK) 公布，首季录得净收益为51亿元，按年上升1%，按季持平。经调整EBITDA为8.59亿元，按年上升204%，按季下跌15%。因净赢率偏高增加1.69亿元，第一季度正常化后经调整EBITDA为6.9亿元。至3月底止，净现金为336亿元。负债总额为88亿元。(彭博)

### 谷歌滥用市场地位被意大利罚款一亿欧元

意大利竞争监管机构表示，由于谷歌滥用Android操作系统及应用程式商店Google Play，将被罚款1.02亿欧元。同时当局亦要求谷歌在Android Auto上提供Enel X的应用程式，以便提供电动汽车充电相关服务。(路透)

### Burberry上季同店销售增长32%，胜市场预期

英国奢侈品牌Burberry Group截至3月27日止第四季同店销售增长32%，高于市场预期的31%，亦是集团估计的上限，主要受惠于奢侈品需求回升，特别是在中国市场。(阿思达克)

### Facebook加密货币项目放弃申请瑞士支付牌照

Facebook (FB US) 旗下加密货币项目Diem Association表示，计划推出与美元挂钩的稳定币(StableCoins)，将主要业务从瑞士迁至美国，并撤销向瑞士金融监管机构申请支付系统牌照。(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	6.12	4.77	0.54	(26.86)	1065	创业环保	2.98	6.20	0.54	(60.96)
1398	工商银行	4.95	4.78	0.53	(21.53)	895	东江环保*	4.64	-	0.74	(49.15)
1288	农业银行	3.03	4.33	0.45	(23.03)	1635	大众公用	2.12	9.84	0.60	(51.09)
3988	中国银行	3.11	4.10	0.42	(21.24)	753	中国航	6.06	-	0.94	(39.21)
1658	邮储银行	5.26	6.09	0.68	(18.49)	670	东方航空	3.36	-	0.92	(46.02)
3328	交通银行	5.04	4.04	0.41	(15.08)	1055	南方航空	5.07	-	0.99	(32.19)
3968	招商银行	63.45	13.13	1.98	(0.93)	1919	中远海控	15.66	6.36	2.68	(31.57)
998	中信银行	4.13	3.54	0.32	(35.15)	598	中国外运	3.68	6.76	0.72	(39.23)
6818	光大银行	3.26	4.00	0.38	(29.67)	2866	中远海发	1.53	8.21	0.77	(59.78)
2016	浙商银行	3.44	5.32	0.51	(28.03)	1138	中远海能	3.67	7.32	0.41	(51.30)
1988	民生银行	4.16	4.41	0.29	(25.37)	2880	大连港	0.81	8.83	0.43	(61.55)
6196	郑州银行*	1.97	3.95	0.34	(55.53)	6198	青岛港	4.38	6.01	0.69	(42.80)
3866	青岛银行*	4.71	8.94	0.79	(22.38)	3369	秦港股份	1.32	5.68	0.40	(59.84)
1963	重庆银行	5.26	3.40	-	(59.28)	317	广船国际	7.19	20.16	0.60	(70.09)
3618	渝农商行	3.40	3.71	0.33	(33.08)	2039	中集集团*	14.50	18.96	1.06	(24.91)
2628	中国人寿	15.42	5.87	0.77	(60.61)	1800	中国交建	3.79	3.07	0.23	(53.84)
2318	中国平安	79.20	7.92	1.56	(4.85)	390	中国中铁	4.14	3.27	0.39	(37.25)
2601	中国太保	26.95	8.46	1.00	(30.39)	1186	中国铁建	5.15	2.66	0.31	(44.73)
1336	新华保险	29.05	5.27	0.74	(49.20)	1766	中国中车	3.33	6.61	0.55	(55.60)
1339	人保集团	2.68	4.24	0.47	(63.02)	3969	中国通号	3.08	6.86	0.63	(55.58)
6030	中信证券	19.58	13.13	1.13	(31.17)	525	广深铁路	1.60	-	0.33	(39.59)
3908	中金公司	18.64	9.76	1.12	(63.13)	177	宁沪高速	9.15	10.52	1.28	(26.92)
6837	海通证券	6.93	6.33	0.49	(48.19)	548	深圳高速	8.30	5.63	0.77	(30.92)
2611	国泰君安	10.92	7.26	0.63	(45.26)	995	皖通高速	5.36	5.65	0.64	(37.20)
6806	申万宏源*	2.15	5.39	0.49	(61.35)	107	成渝高速	1.87	20.69	0.31	(52.93)
1776	广发证券*	10.48	6.63	0.68	(40.74)	2238	广汽集团	6.70	6.97	0.66	(51.35)
6886	华泰证券	11.00	7.61	0.64	(42.32)	1211	比亚迪*	141.20	78.87	4.16	(21.28)
6099	招商证券	10.64	8.28	0.85	(50.74)	2333	长城汽车	17.86	17.69	2.41	(51.71)
3958	东方证券	4.85	10.30	0.47	(54.48)	2338	潍柴动力	16.20	10.16	1.90	(20.28)
6178	光大证券	6.07	12.13	0.46	(65.40)	3606	福耀玻璃	41.50	33.39	4.00	(27.34)
6881	银河证券	4.48	5.00	0.48	(61.12)	1108	洛阳玻璃	5.72	29.30	1.90	(73.40)
6066	中信建投	8.62	6.34	0.94	(73.68)	6865	福莱特	18.80	14.01	3.10	(41.47)
1375	中州证券	1.47	17.67	0.42	(72.56)	38	一拖股份	4.15	7.25	0.75	(73.94)
1456	国联证券	3.55	10.31	0.66	(79.00)	1157	中联重科*	9.13	7.97	1.29	(29.59)
857	中石油	3.12	7.54	0.38	(44.74)	564	郑煤机	8.79	10.21	0.97	(31.44)
386	中石化	4.07	5.77	0.54	(23.69)	1057	浙江世宝*	2.04	20.89	1.00	(70.27)
338	上石化	2.01	26.68	0.62	(57.41)	1072	东方电气	6.54	10.73	0.56	(50.75)
1033	石化油服	0.74	138.19	1.74	(70.45)	2727	上海电气	2.48	8.29	0.47	(59.45)
2883	中海油田	7.67	17.53	0.79	(58.20)	2208	金风科技*	11.66	14.04	1.20	(14.74)
568	山东墨龙*	5.38	16.54	2.00	(21.60)	42	东北电气	0.71	7.45	-	(62.91)
1088	中国神华	17.24	7.11	0.76	(29.07)	187	京城机电	2.23	5.02	1.28	(65.12)
1898	中煤能源	4.62	5.84	0.49	(50.29)	2607	上海医药	16.56	8.69	0.86	(34.62)
1171	兖州煤业	10.34	5.34	0.81	(39.22)	2196	复星医药	57.70	33.51	3.33	(27.94)
1816	中广核*	1.82	7.34	0.78	(45.03)	1513	丽珠医药*	37.80	15.98	2.34	(38.44)
902	华能国际	2.72	12.54	0.47	(46.21)	874	白云山	21.30	8.56	1.04	(43.58)
991	大唐发电	1.18	11.36	0.43	(62.73)	719	新华制药*	4.68	7.13	0.73	(58.51)
1071	华电国际	2.39	6.00	0.41	(42.46)	1349	复旦张江	4.88	25.34	2.10	(76.86)
956	新天绿能	2.93	5.36	0.75	(80.00)	1877	君实生物*	71.95	-	8.95	(28.85)
1618	中国中冶	1.85	4.63	0.40	(50.91)	6185	康希诺	312.60	-	10.58	(47.45)
2068	中铝国际	1.40	-	0.44	(65.18)	9989	海普瑞*	10.40	11.41	1.10	(47.42)
347	鞍钢股份*	5.24	12.74	0.75	(4.34)	2359	药明康德	172.80	81.50	9.97	(6.80)
323	马钢股份	4.12	8.38	0.88	(21.51)	3759	康龙化成*	166.40	93.23	12.38	(18.82)
1053	重庆钢铁	2.58	11.20	0.90	(22.91)	3347	泰格医药	148.00	-	-	(21.23)
2600	中国铝业	4.50	49.22	1.25	(29.61)	6127	昭衍新药	138.00	82.47	21.33	(24.58)
358	江西铜业	19.06	18.06	0.89	(41.75)	168	青岛啤酒	78.35	32.74	4.05	(34.50)
2899	紫金矿业	11.62	30.67	4.51	(12.89)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	-	(74.69)
1787	山东黄金	16.18	41.80	2.25	(35.04)	1533	庄园牧场*	6.18	26.21	0.79	(49.87)
3993	洛阳钼业	5.25	32.48	2.43	(24.81)	553	南京熊猫	3.66	26.50	0.79	(52.27)
1772	赣锋锂业	87.50	64.64	8.31	(28.18)	981	中芯国际	23.80	29.06	1.19	(64.58)
914	海螺水泥	45.80	5.59	1.20	(22.36)	763	中兴通讯*	19.00	17.14	1.68	(44.00)
2009	金隅股份	1.58	4.83	0.30	(53.63)	6869	长飞光纤	9.22	9.13	0.63	(67.67)
2202	万科*	26.00	6.00	1.11	(19.66)	921	海信家电*	11.06	7.12	1.28	(38.34)
588	北京北辰	1.48	17.78	0.28	(51.79)	6690	海尔智家	29.50	18.29	3.31	(14.02)
1528	美凯龙	4.46	6.74	0.30	(61.05)	1812	晨鸣纸业*	6.92	7.90	0.89	(46.53)
						811	新华文轩	5.57	4.53	0.55	(52.01)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，中国铁建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