

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	28,593.81	1.42	2.07
H股	10,654.30	1.43	2.14
紅籌	4,173.83	1.91	1.45
HSC大型股	2,679.66	1.36	2.23
HSC中型股	6,163.53	1.60	1.99
AH股溢價	137.58	-0.30	0.60
滬深300	5,172.27	-0.30	2.53
富時中國A50	17,537.75	-0.50	2.52
上證180	10,490.94	-0.65	1.66
上證380	5,981.59	-0.39	1.28
臺北加權	16,132.66	-0.08	1.45
日經225	28,084.47	2.32	-4.86
道瓊斯	33,896.04	-0.48	0.92
標普500	4,115.68	-0.29	1.30
納斯達克	13,299.74	-0.03	2.06
德國DAX 30	15,113.56	-1.77	-0.24
富時100	6,950.20	-1.19	-0.78
法國CAC 40	6,262.55	-1.43	-0.27

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.37	0.02	(0.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,866.00	(0.82)	2.30
標普高盛商品指數	507.45	(2.31)	(3.65)
CRB大宗商品期貨價格指數	201.86	(1.90)	(2.93)
羅杰斯國際商品指數	2,758.30	(2.07)	(3.19)

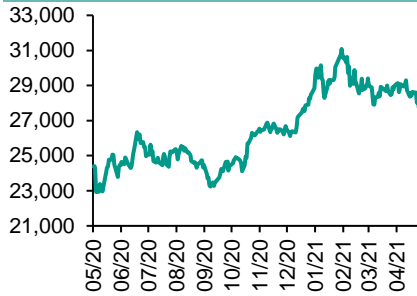
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8285	(0.22)	(1.09)
美元兌人民幣	6.4411	(0.11)	(0.92)
美元兌港元	7.7652	(0.04)	0.05
美元兌日元	109.28	(0.17)	1.07
歐元兌美元	1.2174	0.77	1.15
英鎊兌美元	1.4108	0.40	1.23
澳元兌美元	0.7723	(0.09)	(0.04)

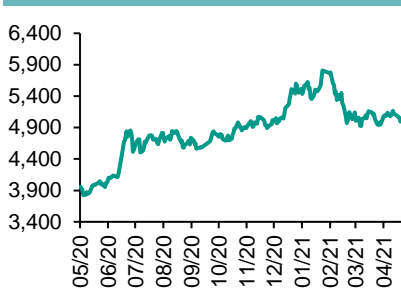
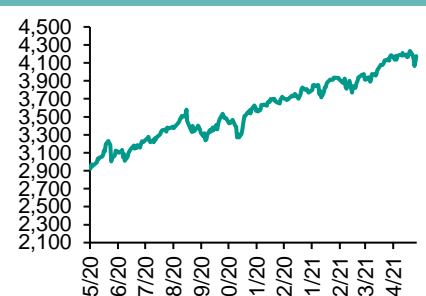
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1180	(1.70)	(4.10)
香港(10年期)	1.21400	8.00	4.10
美國(10年期)	1.67450	1.71	11.56

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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美聯儲議息記錄顯示委員認為將在合適時間討論收緊量寬，雖沒明確時間表，但引發投資者憂慮量寬將提早收緊，美股下跌。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，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。歐洲股市下跌，市場愈來愈擔心通脹壓力上升導致貨幣政策提早收緊。昨天港股假期休市。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬深股通交易暫停。今天將公布香港4月失業率、澳大利亞4月失業率及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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	GDP經季調季環比	1Q21	-1.2%	-1.3%	2.8%
日本	GDP年度化經季調季環比	1Q21	-4.5%	-5.1%	11.7%
英國	失業救濟金申領人數比率	4月	NA	7.2%	7.3%
英國	國際勞工組織(ILO)失業率	3月	4.9%	4.8%	4.9%
歐元區	GDP經季調季環比	1Q21	-0.6%	-0.6%	-0.6%
歐元區	GDP經季調同比	1Q21	-1.8%	-1.8%	-1.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 日本經濟大臣：日本在第二季度不會像去年那樣萎縮
- 中國加緊相關努力，有意加入本意是要將其拒于門外的貿易協定
- 日經新聞：日本經濟產業省將與國內汽車製造商商討芯片短缺問題
- 中國3月份買入美國國債，力度達到八年最大
- 衆議院共和黨人將提議撥款逾4000億美元用于地面運輸計劃
- 中國國務院要求遏制大宗商品不合理漲價
- 儘管金融穩定風險加劇，歐洲央行仍對經濟前景持樂觀態度
- 中國發改委：二季度PPI同比漲幅或續走高

## 國際經濟要聞

### 日本經濟大臣：日本在第二季度不會像去年那樣萎縮

日本經濟大臣西村康稔表示，日本在第二季度不會出現大幅萎縮，隨著疫苗接種推進，經濟活動將擴大。西村在GDP數據公布後告訴記者，私人消費是拖累第一季度經濟的最大因素；他表示，最重要的是在主要城市地區遏制住疫情。現在是耐心等待和忍受的時候。(彭博)

### 日經新聞：日本經濟產業省將與國內汽車製造商商討芯片短缺問題

據《日本經濟新聞》報道，日本經濟產業省將與國內14家汽車製造商成立一個工作組，討論解決芯片短缺的辦法。該工作組將考慮盡最大可能實現芯片生產流程的標準化，以使汽車製造商能從不同生產商那裏採購部件。該工作組最早將於本月舉行首次會議。(彭博)

### 眾議院共和黨人將提議撥款逾4000億美元用于地面運輸計劃

據一位知情人士透露，眾議院共和黨人計劃在本周提出法案，擬在未來五年撥款超過4000億美元用于地面運輸計劃。該法案將包括為高速公路、安全計劃等提供資金，但不包括客運鐵路；民主黨則計劃以上屆國會5,000億美元的提案為藍本，作為今年地面運輸法案的基礎。(彭博)

### 儘管金融穩定風險加劇，歐洲央行仍對經濟前景持樂觀態度

歐洲央行副行長Luis de Guindos在接受彭博電視臺採訪時表示，經濟前景面臨的風險“比過去更加平衡”。Guindos說，決策者將考慮各種不確定因素，包括新的病毒變種和及其對某些新興市場構成的風險。他還提到了歐洲央行周三發布的《金融穩定評估》報告中列出的日益上升的風險。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國加緊相關努力，有意加入本意是要將其拒于門外的貿易協定

中國正在非公開情況下推動相關談判的進程，以期加入本意是要將其拒于門外并鞏固美國在亞太地區經濟地位和貿易關係的一項重要貿易協議。澳大利亞、馬來西亞、新西蘭、可能還有其他國家的官員已經與中方官員就全面與進步跨太平洋夥伴關係協定(CPTPP)的細節舉行了技術性會談。(彭博)

### 中國3月份買入美國國債，力度達到八年最大

隨著收益率上升增加美國政府債券的吸引力，3月份來自中國的投資者買入的美國國債金額達到八年來最高。據美國財政部數據，中國資金當月買入415.6億美元的美國國債，為2013年1月達到歷來最高以來的最大力度。(彭博)

### 中國國務院要求遏制大宗商品不合理漲價

據中國央視，總理李克強主持國務院常務會議，部署做好大宗商品保供穩價工作。要求高度重視大宗商品價格攀升帶來的不利影響，要保障供應，遏制其價格不合理上漲，努力防止向居民消費價格傳導。(彭博)

### 中國發改委：二季度PPI同比漲幅或續走高

對於廣受關注的大宗商品價格上漲問題，中國國家發展改革委表示，受國際大宗商品價格傳導效應以及去年同期低基數等因素影響，近幾個月PPI漲幅還可能進一步擴大，二季度同比漲幅可能繼續走高。(彭博)

## 企業要聞

### 德國電信據稱正在討論收購軟銀的T-Mobile股權

知情人士稱，德國電信正在討論可能出價收購軟銀集團所持T-Mobile US Inc. 8.5%股權，以獲得對其美國子公司的更大控制權。一位知情人士透露，德國電信首席執行官Tim Hoettges可能在本周的資本市場日公布擴大美國業務的計劃。(彭博)

### 摩根大通新加坡從瑞信挖人，欲吸引更多中國富人客戶

摩根大通從瑞信挖來Elaine Zhang領導其在新加坡的中國私人銀行業務，抓住亞洲第二大財富市場增長機遇。摩根大通正在推進一項計劃，力爭在未來兩年把從新加坡向中國客戶提供服務的私人銀行家數量提高一倍。(彭博)

### 亞馬遜據稱擬斥資90億美元收購電影公司MGM

Variety援引業內消息人士的話報道稱，亞馬遜已就以大約90億美元的價格收購電影電視公司MGM一事進行了數周的磋商。亞馬遜電視業務主管Mike Hopkins和MGM董事會主席Kevin Ulrich據稱正在直接籌劃安排這筆交易。(彭博)

### 特斯拉中國需求銳減

特斯拉在中國的增長上個月大幅減緩。據中國汽車工業信息網數據，中國產特斯拉4月份上牌量為11,949輛，相比3月份34,714輛的紀錄高點出現了大幅下降。(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	6.29	4.89	0.56	(24.79)	1065	創業環保	3.00	6.22	0.54	(61.46)
1398	工商銀行	5.00	4.82	0.54	(20.47)	895	東江環保*	4.74	-	0.76	(49.05)
1288	農業銀行	3.09	4.41	0.46	(20.97)	1635	大眾公用	2.12	9.82	0.60	(51.20)
3988	中國銀行	3.14	-	-	(20.43)	753	中國國航	6.32	-	0.98	(40.21)
1658	郵儲銀行	5.27	6.09	0.68	(15.69)	670	東方航空	3.60	-	0.98	(45.66)
3328	交通銀行	5.14	4.11	0.42	(13.25)	1055	南方航空	5.44	-	1.06	(31.59)
3968	招商銀行	68.25	14.09	2.13	3.21	1919	中遠海控	17.88	7.25	3.05	(32.25)
998	中信銀行	4.22	3.61	0.33	(33.52)	598	中國外運	3.77	6.91	0.74	(36.89)
6818	光大銀行	3.27	4.00	0.38	(29.43)	2866	中遠海發	1.54	8.25	0.77	(58.16)
2016	浙商銀行	4.20	4.44	0.29	(25.79)	1138	中遠海能	3.71	7.38	0.42	(50.73)
1988	民生銀行	1.98	3.96	0.34	(55.53)	2880	大連港	0.82	8.91	0.43	(60.95)
6196	鄭州銀行*	4.89	7.40	0.83	(19.76)	6198	青島港	4.50	6.16	0.71	(41.27)
3866	青島銀行*	3.47	5.35	0.51	(27.57)	3369	秦港股份	1.35	5.80	0.41	(58.72)
1963	重慶銀行	5.43	3.50	-	(58.83)	317	廣船國際	7.71	21.56	0.64	(69.50)
3618	渝農商行	3.45	3.76	0.34	(31.77)	2039	中集集團*	15.16	19.78	1.10	(22.07)
2628	中國人壽	16.00	6.08	0.80	(61.49)	1800	中國交建	3.81	3.08	0.23	(53.43)
2318	中國平安	81.75	8.15	1.60	(3.18)	390	中國中鐵	4.24	3.34	0.40	(34.69)
2601	中國太保	28.90	9.05	1.07	(29.06)	1186	中國鐵建	5.13	2.64	0.30	(44.79)
1336	新華保險	30.60	5.54	0.78	(50.26)	1766	中國中車	3.35	6.63	0.55	(54.57)
1339	人保集團	2.77	4.37	0.49	(62.61)	3969	中國通號	3.09	6.87	0.63	(54.84)
6030	中信證券	20.50	13.72	1.18	(31.44)	525	廣深鐵路	1.64	-	0.34	(37.66)
3908	中金公司	20.10	10.50	1.21	(65.87)	177	寧滬高速	9.16	10.50	1.27	(24.40)
6837	海通證券	7.20	6.56	0.51	(46.87)	548	深圳高速	8.40	5.69	0.78	(29.76)
2611	國泰君安	11.18	7.70	0.65	(44.89)	995	皖通高速	5.41	5.69	0.64	(35.03)
6806	申萬宏源*	2.27	5.68	0.52	(59.28)	107	成渝高速	1.92	21.19	0.32	(51.19)
1776	廣發證券*	10.90	6.88	0.70	(39.54)	2238	廣汽集團	6.75	7.00	0.66	(56.20)
6886	華泰證券	11.20	7.73	0.65	(42.57)	1211	比亞迪*	151.30	84.31	4.45	(27.43)
6099	招商證券	11.26	8.75	0.89	(51.30)	2333	長城汽車	18.94	18.71	2.55	(54.45)
3958	東方證券	4.93	10.44	0.47	(54.30)	2338	濰柴動力	17.22	10.77	2.01	(18.36)
6178	光大證券	6.50	12.96	0.49	(66.17)	3606	福耀玻璃	44.55	35.76	4.29	(27.98)
6881	銀河證券	4.74	5.28	0.51	(61.60)	1108	洛陽玻璃	5.93	30.30	1.97	(72.21)
6066	中信建投	9.10	6.68	0.99	(75.27)	6865	福萊特	21.60	16.06	3.56	(37.96)
1375	中州證券	1.52	18.23	0.43	(73.20)	38	一拖股份	4.29	7.47	0.77	(72.55)
1456	國聯證券	3.75	10.87	0.70	(79.60)	1157	中聯重科*	9.26	8.06	1.30	(29.47)
857	中石油	3.29	7.93	0.40	(43.20)	564	鄭煤機	8.35	9.67	0.92	(36.87)
386	中石化	4.24	6.00	0.56	(20.69)	1057	浙江世寶*	2.52	25.74	1.23	(64.06)
338	上石化	2.08	27.54	0.64	(55.46)	1072	東方電氣	6.83	11.18	0.58	(51.12)
1033	石化油服	0.79	-	1.85	(68.53)	2727	上海電氣	2.53	8.43	0.48	(58.73)
2883	中海油田	8.25	18.81	0.84	(55.46)	2208	金風科技*	12.34	14.83	1.26	(13.27)
568	山東墨龍*	7.50	23.01	2.78	(11.09)	42	東北電氣	0.74	7.75	-	(60.69)
1088	中國神華	17.70	7.28	0.78	(27.75)	187	京城機電	2.39	5.37	1.37	-
1898	中煤能源	4.85	6.11	0.51	(45.69)	2607	上海醫藥	16.56	8.67	0.86	(40.67)
1171	兗州煤業	10.50	5.41	0.82	(36.11)	2196	復星醫藥	57.95	33.58	3.33	(26.12)
1816	中廣核*	1.84	7.40	0.79	(44.55)	1513	麗珠醫藥*	40.10	16.91	2.48	(34.46)
902	華能國際	2.80	12.88	0.48	(44.75)	874	白雲山	21.90	8.78	1.06	(42.30)
991	大唐發電	1.21	11.62	0.44	(62.86)	719	新華製藥*	4.61	7.01	0.71	(57.97)
1071	華電國際	2.43	6.08	0.42	(41.12)	1349	復旦張江	5.31	27.50	2.28	(77.61)
956	新天綠能	3.12	5.70	0.79	(80.73)	1877	君實生物*	73.40	-	9.09	(30.09)
1618	中國中冶	1.88	4.70	0.41	(50.07)	6185	康希諾	331.40	-	11.19	(51.13)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.44	(65.78)	9989	海普瑞*	10.54	11.54	1.11	(46.58)
347	鞍鋼股份*	5.39	13.07	0.76	(1.62)	2359	藥明康德	184.00	86.57	10.59	(3.86)
323	馬鋼股份	4.18	8.48	0.89	(14.68)	3759	康龍化成*	173.80	97.15	12.90	(15.23)
1053	重慶鋼鐵	2.61	11.30	0.91	(23.30)	3347	泰格醫藥	154.80	-	-	(21.62)
2600	中國鋁業	4.63	50.52	1.28	(27.33)	6127	昭衍新藥	139.30	83.05	21.48	(27.22)
358	江西銅業	18.90	17.87	0.88	(41.27)	168	青島啤酒	80.35	33.50	4.15	(33.48)
2899	紫金礦業	12.46	32.81	4.82	(9.59)	6116	拉夏貝爾	0.79	-	-	(78.95)
1787	山東黃金	17.28	44.54	2.40	(33.49)	1533	莊園牧場*	6.23	26.36	0.79	(48.88)
3993	洛陽鉬業	5.39	33.26	2.49	(25.93)	553	南京熊貓	4.45	32.15	0.96	(52.72)
1772	贛鋒鋳業	92.80	68.39	8.80	(32.79)	981	中芯國際	19.60	17.64	1.73	(44.22)
914	海螺水泥	46.90	5.72	1.23	(21.50)	763	中興通訊*	19.60	17.64	1.73	(44.22)
2009	金隅股份	1.60	4.88	0.30	(53.15)	6869	長飛光纖	9.42	9.31	0.65	(67.13)
2202	萬科*	26.60	6.12	1.13	(17.66)	921	海信家電*	11.26	7.23	1.30	(37.46)
588	北京北辰	1.49	17.86	0.28	(50.61)	6690	海爾智家	30.05	18.58	3.36	(14.13)
1528	美凱龍	4.50	6.78	0.30	(60.62)	1812	晨鳴紙業*	6.71	7.64	0.86	(47.24)
						811	新華文軒	5.88	4.77	0.58	(49.30)

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