

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	27,718.67	-1.81	-3.21
H股	10,339.99	-2.05	-3.87
紅籌	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股溢價	137.97	1.00	2.46
滬深300	4,992.97	-1.02	-1.35
富時中國A50	16,914.58	-1.12	-1.08
上證180	10,213.88	-1.02	-0.92
上證380	5,853.67	-0.89	-1.10
臺北加權	15,670.10	-1.46	-7.79
日經225	28,608.59	-3.08	-0.71
道瓊斯	34,021.45	1.29	-1.53
標普500	4,112.50	1.22	-2.12
納斯達克	13,124.99	0.72	-3.73
德國DAX 30	15,199.68	0.33	0.02
富時100	6,963.33	-0.59	-1.59
法國CAC 40	6,288.33	0.14	-1.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.79	(0.05)	(1.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,824.50	0.03	(0.37)
標普高盛商品指數	511.53	(2.87)	(1.41)
CRB大宗商品期貨價格指數	202.95	(2.41)	(1.12)
羅杰斯國際商品指數	2,777.21	(2.53)	(1.80)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8306	0.26	(1.26)
美元兌人民幣	6.4510	0.54	(1.25)
美元兌港元	7.7675	0.02	0.02
美元兌日元	109.63	0.94	0.64
歐元兌美元	1.2073	(0.76)	0.78
英鎊兌美元	1.4038	0.39	1.88
澳元兌美元	0.7716	(1.63)	(0.16)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1350	(1.70)	(2.60)
香港(10年期)	1.17800	0.80	(15.70)
美國(10年期)	1.66250	8.54	3.02

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



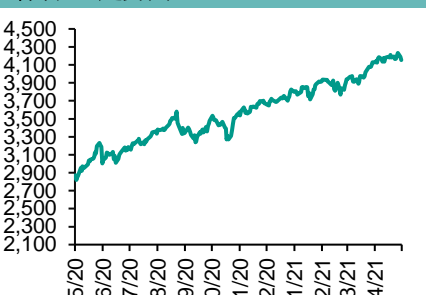
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅較大。美國上週初失業人數創疫情以來新低，4月PPI超预期上漲，美聯儲官員繼續淡化通脹擔憂，美股上漲。標普500指數11個行業指數普遍上漲，其中工業指數及金融指數領漲。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有英國富時100指數下跌。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美國4月消費物價指數按年上升4.2%，是逾12年半以來最大升幅，高于預期，引發市場對美聯儲加息的擔憂。港股各行業指數普遍下跌，其中原材料業指數及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。國務院指示要有效應對大宗商品價格飆升，鋼鐵煤炭類股份急跌。滬深300指數各行業指數普遍下跌，其中原材料指數及可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出30.61億人民幣，南向淨買入27.08億港幣；深股通北向淨賣出25.78億人民幣，南向淨買入15.83億港幣。今天將公布美國5月密歇根大學消費者信心指數初值及美國4月零售銷售環比。

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
日本	破產同比	4月	NA	-35.8%	-14.32%
巴西	經濟活動同比	3月	6.00%	6.26%	0.98%
美國	持續領取失業救濟人數	5月1日	3650k	3655k	3690k
美國	生產者價格環比	4月	0.3%	0.6%	1.0%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	4月	0.4%	0.7%	0.7%
美國	周度首次申請失業救濟人數	5月8日	490k	473k	498k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*拜登與兩黨國會領袖商基建方案，共和黨表明反對加稅

*商務部：內地首4月FDI增38.6%

*IEA指新冠引發去年全球原油供應過剩已經消失

*國家郵政局：4月中國快遞發展指數提高至275.4

*美國家庭債務首季增加850億美元，受樓按及車按推動

*商務部等部門引導基金加大支持中醫藥服務貿易發展

*美聯儲副主席稱通脹遠超预期，但未影響量寬計劃

*發改委國際司副司長：外資企業是中國經濟重要組成部分

國際經濟要聞

拜登與兩黨國會領袖商基建方案，共和黨表明反對加稅

據報道，美國總統拜登與共和民主兩黨參眾兩院領袖會晤，討論基建方案，但討論未見成果。眾議院共和黨領袖McCarthy指，沒有共和黨人支持加稅，又指加稅是經濟出現通脹下最壞的行動。共和黨籍參議院少數派領袖麥康奈爾表明，共和黨無意重新討論2017年稅改內容。(彭博)

IEA指新冠引發去年全球原油供應過剩已經消失

國際能源署(IEA)表示，新冠疫情去年引發全球原油供應過剩已經消失。截至3月，已發展國家原油庫存較2015至2019年平均水平高3,690萬桶。組織亦預計印度第二季原油消費因新冠疫情減少每日63萬桶，全球今年每日需求預測亦下調27萬桶至9,640萬桶，較去年增加540萬桶或6%。(彭博)

美國家庭債務首季增加850億美元，受樓按及車按推動

美國紐約聯儲消費者季度債務報告顯示，美國消費者債務首季上升，主要由樓按及車按帶動。美國家庭債務結餘按季升850億美元至14.64萬億美元。受低息及樓市熾熱推動，樓按債務按季升1,170億美元至10.16萬億美元。車按債務按季升80億美元至1.38萬億美元。(路透)

美聯儲副主席稱通脹遠超預期，但未影響量寬計劃

美聯儲副主席克拉里達表示，美國經濟需要時間復原，并足以讓美聯儲考慮退出新冠疫情推出的支援，又指美國新增非農職位疲弱及通脹遠超預期，并未影響美聯儲的計劃。克拉里達承認，美國上月通脹升至4.2%為遠超其預期。但美聯儲承諾動用所有工具支持經濟，直至達致最大化就業。(阿思達克)

大中華經濟要聞

商務部：內地首4月FDI增38.6%

商務部公布，今年1至4月，全國實際使用外資(FDI)3970.7億元人民幣，年增38.6%，較2019年同期增長30.1%。期內，全國新設立外商投資企業1.45萬家，按年增長50.2%，較2019年同期增長11.5%。從行業看，服務業年增46.8%，高技術產業年增29.1%。(彭博)

國家郵政局：4月中國快遞發展指數提高至275.4

國家郵政局發布2021年4月快遞發展指數報告顯示，經測算2021年4月中國快遞發展指數為275.4，按年提高24.4%。發展能力指數和發展趨勢指數分別為200.3和83.3，小幅微增，表明快遞市場發展良好，規模質效實現雙提升。(彭博)

商務部等部門引導基金加大支持中醫藥服務貿易發展

國家商務部、國家中醫藥管理局等7部門聯合印發《關於支持國家中醫藥服務出口基地高質量發展若干措施的通知》，充分利用外經貿發展專項資金、服務貿易創新發展引導基金等現有渠道引導加大支持中醫藥服務貿易發展。(路透)

發改委國際司副司長：外資企業是中國經濟重要組成部分

國家發改委國際司副司長表示，外資企業是中國經濟發展不可或缺的重要組成部分。他指出，2020年上海實際使用外資達202.33億美元創歷史新高，年增6.2%。「十四五」期間，中國將堅定不移全面擴大開放。(彭博)

企業要聞

銀河娛樂 (27 HK) 首季經調整EBITDA按年增逾2倍至8.59億元

銀河娛樂 (27 HK) 公布，首季錄得淨收益為51億元，按年上升1%，按季持平。經調整EBITDA為8.59億元，按年上升204%，按季下跌15%。因淨贏率偏高增加1.69億元，第一季度正常化後經調整EBITDA為6.9億元。至3月底止，淨現金為336億元。負債總額為88億元。(彭博)

谷歌濫用市場地位被意大利罰款一億歐元

意大利競爭監管機構表示，由于谷歌濫用Android操作系統及應用程式商店Google Play，將被罰款1.02億歐元。同時當局亦要求谷歌在Android Auto上提供Enel X的應用程式，以便提供電動汽車充電相關服務。(路透)

Burberry上季同店銷售增長32%，勝市場預期

英國奢侈品牌Burberry Group截至3月27日止第四季同店銷售增長32%，高于市場預期的31%，亦是集團估計的上限，主要受惠于奢侈品需求回升，特別是在中國市場。(阿思達克)

Facebook加密貨幣項目放棄申請瑞士支付牌照

Facebook (FB US) 旗下加密貨幣項目Diem Association表示，計劃推出與美元掛鈎的穩定幣(StableCoins)，將主要業務從瑞士遷至美國，并撤銷向瑞士金融監管機構申請支付系統牌照。(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	6.12	4.77	0.54	(26.86)	1065	創業環保	2.98	6.20	0.54	(60.96)
1398	工商銀行	4.95	4.78	0.53	(21.53)	895	東江環保*	4.64	-	0.74	(49.15)
1288	農業銀行	3.03	4.33	0.45	(23.03)	1635	大眾公用	2.12	9.84	0.60	(51.09)
3988	中國銀行	3.11	4.10	0.42	(21.24)	753	中國國航	6.06	-	0.94	(39.21)
1658	郵儲銀行	5.26	6.09	0.68	(18.49)	670	東方航空	3.36	-	0.92	(46.02)
3328	交通銀行	5.04	4.04	0.41	(15.08)	1055	南方航空	5.07	-	0.99	(32.19)
3968	招商銀行	63.45	13.13	1.98	(0.93)	1919	中遠海控	15.66	6.36	2.68	(31.57)
998	中信銀行	4.13	3.54	0.32	(35.15)	598	中國外運	3.68	6.76	0.72	(39.23)
6818	光大銀行	3.26	4.00	0.38	(29.67)	2866	中遠海發	1.53	8.21	0.77	(59.78)
2016	浙商銀行	4.16	4.41	0.29	(25.37)	1138	中遠海能	3.67	7.32	0.41	(51.30)
1988	民生銀行	1.97	3.95	0.34	(55.53)	2880	大連港	0.81	8.83	0.43	(61.55)
6196	鄭州銀行*	4.71	8.94	0.79	(22.38)	6198	青島港	4.38	6.01	0.69	(42.80)
3866	青島銀行*	3.44	5.32	0.51	(28.03)	3369	秦港股份	1.32	5.68	0.40	(59.84)
1963	重慶銀行	5.26	3.40	-	(59.28)	317	廣船國際	7.19	20.16	0.60	(70.09)
3618	渝農商行	3.40	3.71	0.33	(33.08)	2039	中集集團*	14.50	18.96	1.06	(24.91)
2628	中國人壽	15.42	5.87	0.77	(60.61)	1800	中國交建	3.79	3.07	0.23	(53.84)
2318	中國平安	79.20	7.92	1.56	(4.85)	390	中國中鐵	4.14	3.27	0.39	(37.25)
2601	中國太保	26.95	8.46	1.00	(30.39)	1186	中國鐵建	5.15	2.66	0.31	(44.73)
1336	新華保險	29.05	5.27	0.74	(49.20)	1766	中國中車	3.33	6.61	0.55	(55.60)
1339	人保集團	2.68	4.24	0.47	(63.02)	3969	中國通號	3.08	6.86	0.63	(55.58)
6030	中信證券	19.58	13.13	1.13	(31.17)	525	廣深鐵路	1.60	-	0.33	(39.59)
3908	中金公司	18.64	9.76	1.12	(63.13)	177	寧滬高速	9.15	10.52	1.28	(26.92)
6837	海通證券	6.93	6.33	0.49	(48.19)	548	深圳高速	8.30	5.63	0.77	(30.92)
2611	國泰君安	10.92	7.26	0.63	(45.26)	995	皖通高速	5.36	5.65	0.64	(37.20)
6806	申萬宏源*	2.15	5.39	0.49	(61.35)	107	成渝高速	1.87	20.69	0.31	(52.93)
1776	廣發證券*	10.48	6.63	0.68	(40.74)	2238	廣汽集團	6.70	6.97	0.66	(51.35)
6886	華泰證券	11.00	7.61	0.64	(42.32)	1211	比亞迪*	141.20	78.87	4.16	(21.28)
6099	招商證券	10.64	8.28	0.85	(50.74)	2333	長城汽車	17.86	17.69	2.41	(51.71)
3958	東方證券	4.85	10.30	0.47	(54.48)	2338	濰柴動力	16.20	10.16	1.90	(20.28)
6178	光大證券	6.07	12.13	0.46	(65.40)	3606	福耀玻璃	41.50	33.39	4.00	(27.34)
6881	銀河證券	4.48	5.00	0.48	(61.12)	1108	洛陽玻璃	5.72	29.30	1.90	(73.40)
6066	中信建投	8.62	6.34	0.94	(73.68)	6865	福萊特	18.80	14.01	3.10	(41.47)
1375	中州證券	1.47	17.67	0.42	(72.56)	38	一拖股份	4.15	7.25	0.75	(73.94)
1456	國聯證券	3.55	10.31	0.66	(79.00)	1157	中聯重科*	9.13	7.97	1.29	(29.59)
857	中石油	3.12	7.54	0.38	(44.74)	564	鄭煤機	8.79	10.21	0.97	(31.44)
386	中石化	4.07	5.77	0.54	(23.69)	1057	浙江世寶*	2.04	20.89	1.00	(70.27)
338	上石化	2.01	26.68	0.62	(57.41)	1072	東方電氣	6.54	10.73	0.56	(50.75)
1033	石化油服	0.74	138.19	1.74	(70.45)	2727	上海電氣	2.48	8.29	0.47	(59.45)
2883	中海油田	7.67	17.53	0.79	(58.20)	2208	金風科技*	11.66	14.04	1.20	(14.74)
568	山東墨龍*	5.38	16.54	2.00	(21.60)	42	東北電氣	0.71	7.45	-	(62.91)
1088	中國神華	17.24	7.11	0.76	(29.07)	187	京城機電	2.23	5.02	1.28	(65.12)
1898	中煤能源	4.62	5.84	0.49	(50.29)	2607	上海醫藥	16.56	8.69	0.86	(34.62)
1171	兗州煤業	10.34	5.34	0.81	(39.22)	2196	復星醫藥	57.70	33.51	3.33	(27.94)
1816	中廣核*	1.82	7.34	0.78	(45.03)	1513	麗珠醫藥*	37.80	15.98	2.34	(38.44)
902	華能國際	2.72	12.54	0.47	(46.21)	874	白雲山	21.30	8.56	1.04	(43.58)
991	大唐發電	1.18	11.36	0.43	(62.73)	719	新華製藥*	4.68	7.13	0.73	(58.51)
1071	華電國際	2.39	6.00	0.41	(42.46)	1349	復旦張江	4.88	25.34	2.10	(76.86)
956	新天綠能	2.93	5.36	0.75	(80.00)	1877	君實生物*	71.95	-	8.95	(28.85)
1618	中國中冶	1.85	4.63	0.40	(50.91)	6185	康希諾	312.60	-	10.58	(47.45)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.44	(65.18)	9989	海普瑞*	10.40	11.41	1.10	(47.42)
347	鞍鋼股份*	5.24	12.74	0.75	(4.34)	2359	藥明康德	172.80	81.50	9.97	(6.80)
323	馬鋼股份	4.12	8.38	0.88	(21.51)	3759	康龍化成*	166.40	93.23	12.38	(18.82)
1053	重慶鋼鐵	2.58	11.20	0.90	(22.91)	3347	泰格醫藥	148.00	-	-	(21.23)
2600	中國鋁業	4.50	49.22	1.25	(29.61)	6127	昭衍新藥	138.00	82.47	21.33	(24.58)
358	江西銅業	19.06	18.06	0.89	(41.75)	168	青島啤酒	78.35	32.74	4.05	(34.50)
2899	紫金礦業	11.62	30.67	4.51	(12.89)	6116	拉夏貝爾	0.78	-	-	(74.69)
1787	山東黃金	16.18	41.80	2.25	(35.04)	1533	莊園牧場*	6.18	26.21	0.79	(49.87)
3993	洛陽鉬業	5.25	32.48	2.43	(24.81)	553	南京熊貓	3.66	26.50	0.79	(52.27)
1772	贛鋒鋳業	87.50	64.64	8.31	(28.18)	981	中芯國際	19.00	17.14	1.68	(44.00)
914	海螺水泥	45.80	5.59	1.20	(22.36)	763	中興通訊*	19.00	17.14	1.68	(44.00)
2009	金隅股份	1.58	4.83	0.30	(53.63)	6869	長飛光纖	9.22	9.13	0.63	(67.67)
2202	萬科*	26.00	6.00	1.11	(19.66)	921	海信家電*	11.06	7.12	1.28	(38.34)
588	北京北辰	1.48	17.78	0.28	(51.79)	6690	海爾智家	29.50	18.29	3.31	(14.02)
1528	美凱龍	4.46	6.74	0.30	(61.05)	1812	晨鳴紙業*	6.92	7.90	0.89	(46.53)
						811	新華文軒	5.57	4.53	0.55	(52.01)

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