

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	28,941.54	(0.04)	(0.67)
H股	10,983.46	0.02	(0.92)
红筹	4,073.67	(0.00)	(2.00)
HSC大型股	2,742.03	0.06	(0.23)
HSC中型股	6,190.01	0.48	0.23
AH股溢价	133.91	0.31	1.16
沪深300	5,090.52	0.26	0.14
富时中国A50	17,257.48	0.59	0.34
上证180	10,349.80	0.17	(0.89)
上证380	5,906.85	(0.00)	0.21
台北加权	17,595.90	0.13	1.57
日经225	28,991.89	(0.46)	1.70
道琼斯	33,984.93	0.01	0.48
标普500	4,186.72	(0.02)	1.25
纳斯达克	14,090.22	(0.34)	2.20
德国DAX 30	15,249.27	(0.31)	0.79
富时100	6,944.97	(0.26)	1.24
法国CAC 40	6,273.76	(0.03)	1.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.04	0.13	2.72
纽约期金(美元/t oz)	1,778.00	(0.07)	0.04
标普高盛商品指数	501.96	0.83	2.58
CRB大宗商品期货价格指数	200.09	1.00	3.26
罗杰斯国际商品指数	2,735.39	0.81	3.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8353	(0.10)	(1.22)
美元兑人民币	6.4841	(0.09)	(1.40)
美元兑港元	7.7623	(0.03)	(0.14)
美元兑日元	108.80	0.66	(0.93)
欧元兑美元	1.2085	0.42	2.72
英镑兑美元	1.3902	(0.21)	1.02
澳元兑美元	0.7765	0.14	1.73

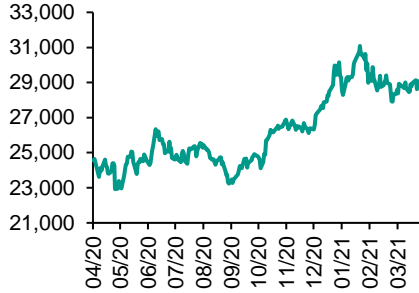
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1990	4.00	0.10
香港(10年期)	1.21500	0.80	(13.90)
美国(10年期)	1.61810	6.26	(5.79)

来源：彭博

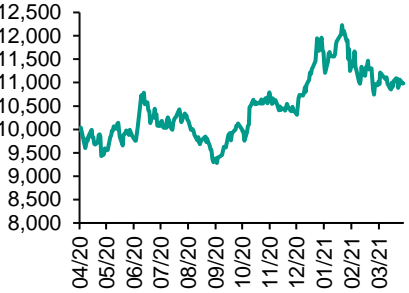
# 每天导读

## 各股市走势图

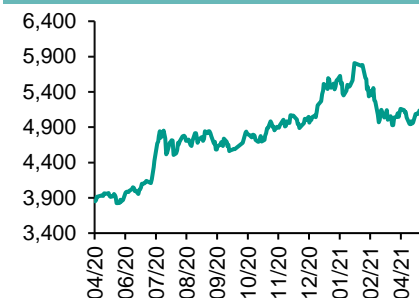
### 恒指走势图



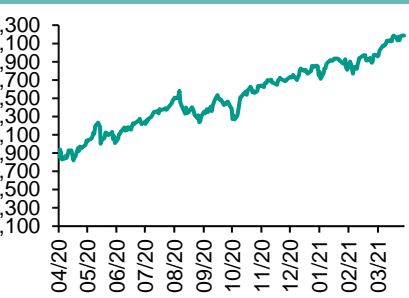
### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美股三大指数个别发展，其中进道琼斯指数上升。特斯拉(Tesla)及3M业绩未如理想，令股市受压，投资者亦关注收市后公布的多家科技巨企业绩。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX30指数跌幅最大。昨天恒指下跌但国指上升。北水「五一」长假前净流入明显减少下，拖累恒指下跌。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大。中国3月工业企业利润同比大增92.3%，带动A股上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入7.93亿人民币，南向净卖出9亿港元；深股通北向净买入27.20亿人民币，南向净买入17.35亿港元。今天将公布德国5月GfK消费者信心指数及美国3月批发库存月环比。

## 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
中国	工业利润同比	3月	NA	92.3%	178.9%
日本	日本央行政策利率余额利率	4月27日	-0.1%	-0.1%	-0.1%
日本	日本央行10年期收益率目标	4月27日	0.0%	0.0%	0.0%
美国	FHFA房价指数月环比	2月	1.0%	0.9%	1.0%
美国	里士满联储制造业指数	4月	22	17	17
意大利	消费者信心指数	4月	101.8	102.3	100.9
意大利	制造业信心指数	4月	102.1	105.4	101.9*

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 法德两国支持美国对跨国公司实施21%最低税率的提议
- 中国国务院称将促进农民收入农村消费双提升
- 德国政府上调经济预期，预计疫情受控后消费支出将加速增长
- 3月份中国工业企业利润激增
- 欧盟寻求获得对中国国有企业处以罚款和禁止并购的权力
- OPEC+确认坚持逐步增加原油供应的计划，因全球石油需求复苏
- 台湾3月景气分数再落入“红灯区” 分数持平上月创下的32年来最高
- 房源紧张与利率低下，美国2月份房价创出15年最大升幅

## 国际经济要闻

### 法德两国支持美国对跨国公司实施21%最低税率的提议

法国和德国支持美国关于对跨国公司实施21%最低税率的提议，从而为这项改革全球税制的努力提供了动力，不过一些较小的欧洲国家不愿接受该计划。美国总统拜登本月早些时候提出的计划改变了多年来陷入僵局的全球谈判进程。与先前讨论的最低税率12.5%相比，该计划提出的最低税负要高得多。(彭博)

### 德国政府上调经济预期，预计疫情受控后消费支出将加速增长

德国政府将今年的经济增长预期上调至3.5%，并预计一旦疫情受控，封锁措施可以放松后，消费者支出就将加速增长。德国经济部周二在柏林表示，去年收缩约5%后，制造业和出口也将是复苏的重要推动力。明年经济料略有加速，达到3.6%。(彭博)

### OPEC+确认坚持逐步增加原油供应的计划，因全球石油需求复苏

石油输出国组织(OPEC)及其盟友建议推进逐步恢复石油生产的计划，因尽管印度的新冠疫情肆虐，但全球石油需求在从大流行病中复苏。与会代表称，由沙特和俄罗斯领头的委员会同意OPEC+可以跳过原定周三举行的全体部长级会议，并坚持逐步增加原油供应的路线图。(彭博)

### 房源紧张与利率低下，美国2月份房价创出15年最大升幅

美国住房价格创出15年来最大升幅，低廉的抵押贷款利率以及房源稀缺助长了住房市场的紧张状况。2月份标普CoreLogic凯斯-席勒全国房价指数比去年同期上涨了12%，是2006年以来的最大涨幅。1月份的价格升幅为11.2%。与此同时，标普CoreLogic凯斯-席勒20城房价指数上涨11.9%。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国国务院称将促进农民收入农村消费双提升

中国中央电视台报道，国务院总理李克强召开常务会议，称将改善县域消费环境，推进农产品品质提升，扩大农村电商覆盖面。支持改造提升县城商业设施，将县城商业设施纳入乡村振兴投入保障范围。深化知识产权领域“放管服”改革，压缩商标注册周期。(彭博)

### 3月份中国工业企业利润激增

中国国家统计局周二公布，3月份工业企业利润同比增长92.3%，超过了去年12月的增速20.1%。统计局表示，这得归功于生产销售均实现高速增长，但也提示了给前景蒙上阴影的一些风险。(彭博)

### 欧盟寻求获得对中国国有企业处以罚款和禁止并购的权力

欧盟委员会正在寻求对外国国有企业处以罚款或禁止进行交易的权力，这是面对中国经济威胁做出的几乎不加掩饰的应对行为，试图回应欧洲企业关于中国公司有其无法比拟的政府支持的抱怨。(彭博)

### 台湾3月景气分数再落入“红灯区” 分数持平上月创下的32年来最高

台湾国发会在新闻稿中指出，3月景气综合判断分数在40分，持平上个月所创下的1989年3月以来最高，景气灯号连续第二个月亮出代表景气活跃的红灯，反映台湾经济持续走强。(彭博)

## 企业要闻

### 小红书考虑今年在美国进行规模至多10亿美元的IPO

IFR援引未具名知情人士的话报道，中国社交媒体及电子商务运营商小红书计划年中前后通过美国IPO融资约5亿-10亿美元。报道援引其中一位知情人士称，阿里巴巴集团支持的小红书已经以非公开形式提交了美国IPO申请。(彭博)

### 中国化工集团旗下的先正达今年可能IPO

德国《商报》引述知情人士报道称，中国化工集团可能今年让旗下的先正达申请首次公开募股，这比原先计划的2022年要早，因市场状况有利。报道称，上市公司的估值或在500亿美元至600亿美元之间。(彭博)

### Alphabet季度营收超越市场预期

谷歌母公司Alphabet Inc.公布的季度营收超出了华尔街预期，因在经济重开期间希望扩张的企业增加了数字广告支出。第一季度不含流量获取成本的营收456亿美元。(彭博)

### 微软第三财季营收增长19%，低于分析师最高预测

微软第三财季营收增长19%，得益于强劲的云服务需求以及个人电脑出货创下逾20年来最强季度增长。微软周二报告，截至3月31日的季度营收增至417亿美元，彭博调查分析师所得预估均值为411亿美元。(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	6.35	4.92	0.59	(24.02)	1065	创业环保	3.15	6.59	0.57	(56.73)
1398	工商银行	5.27	5.12	0.59	(16.00)	895	东江环保*	5.16	11.76	0.85	(43.89)
1288	农业银行	3.04	4.37	0.47	(21.39)	1635	大众公用	2.15	10.03	0.61	(50.12)
3988	中国银行	3.10	4.17	0.43	(20.33)	753	中国航	6.35	-	0.99	(38.47)
1658	邮储银行	5.24	6.19	0.70	(19.55)	670	东方航空	3.50	-	0.89	(45.97)
3328	交通银行	5.03	4.26	0.43	(13.56)	1055	南方航空	5.43	-	1.00	(29.14)
3968	招商银行	62.60	13.02	1.96	0.41	1919	中远海控	14.64	15.21	3.41	(29.61)
998	中信银行	4.13	3.64	0.33	(34.42)	598	中国外运	3.62	8.12	0.73	(36.88)
6818	光大银行	3.30	4.21	0.43	(27.85)	2866	中远海发	1.44	6.99	0.77	(58.95)
2016	浙商银行	3.46	4.98	0.53	(27.21)	1138	中远海能	3.49	5.82	0.39	(53.66)
1988	民生银行	4.27	4.55	0.29	(24.76)	2880	大连港	0.84	9.99	0.47	(58.97)
6196	郑州银行*	1.95	3.93	0.33	(55.74)	6198	青岛港	4.79	6.84	0.79	(38.73)
3866	青岛银行*	4.83	9.66	0.81	(18.50)	3369	秦港股份	1.34	6.11	0.41	(57.77)
1963	重庆银行	5.35	3.40	0.40	(60.10)	317	广船国际	8.28	20.98	0.68	(70.99)
3618	渝农商行	3.29	3.71	-	(33.14)	2039	中集集团*	14.26	18.75	1.04	(24.91)
2628	中国人寿	15.66	7.38	0.82	(59.53)	1800	中国交建	3.71	3.43	0.24	(54.09)
2318	中国平安	85.20	8.69	1.68	(2.88)	390	中国中铁	3.91	3.45	0.38	(38.50)
2601	中国太保	28.15	8.89	1.05	(29.40)	1186	中国铁建	5.09	2.91	0.23	(45.00)
1336	新华保险	29.35	5.36	0.75	(47.12)	1766	中国中车	3.35	7.02	0.56	(53.45)
1339	人保集团	2.56	4.69	0.47	(63.45)	3969	中国通号	3.17	7.50	0.71	(52.72)
6030	中信证券	17.94	12.93	1.07	(34.14)	525	广深铁路	1.54	-	0.32	(39.90)
3908	中金公司	19.26	10.14	1.17	(67.26)	177	宁沪高速	9.28	15.85	1.38	(21.87)
6837	海通证券	6.85	6.29	0.49	(46.48)	548	深圳高速	8.11	7.24	0.78	(33.13)
2611	国泰君安	10.76	7.20	0.62	(42.32)	995	皖通高速	5.46	8.14	0.67	(36.31)
6806	申万宏源*	2.11	5.66	0.50	(60.93)	107	成渝高速	1.86	20.69	0.31	(51.90)
1776	广发证券*	11.42	7.27	0.74	(34.98)	2238	广汽集团	6.73	9.71	0.68	(47.71)
6886	华泰证券	11.18	7.77	0.65	(41.49)	1211	比亚迪*	177.50	103.88	7.25	(10.12)
6099	招商证券	10.70	8.38	0.86	(51.22)	2333	长城汽车	20.75	20.66	2.81	(47.91)
3958	东方证券	4.96	10.59	0.48	(51.61)	2338	潍柴动力	18.42	13.21	2.38	(15.66)
6178	光大证券	6.53	10.79	0.50	(64.56)	3606	福耀玻璃	47.25	38.23	4.58	(22.35)
6881	银河证券	4.65	5.43	0.52	(60.33)	1108	洛阳玻璃	6.43	33.12	2.15	(67.07)
6066	中信建投	9.16	6.78	1.00	(73.68)	6865	福莱特	22.85	23.14	5.37	(24.63)
1375	中州证券	1.48	17.89	0.43	(71.84)	38	一拖股份	3.83	6.72	0.69	(74.51)
1456	国联证券	3.74	10.92	0.70	(78.19)	1157	中联重科*	10.68	9.37	1.51	(24.60)
857	中石油	2.71	-	-	(45.33)	564	郑煤机	9.95	11.62	1.10	(31.88)
386	中石化	3.92	11.90	0.53	(22.05)	1057	浙江世宝*	1.61	16.57	0.79	(73.99)
338	上石化	1.93	25.76	0.60	(54.85)	1072	东方电气	6.70	11.06	0.57	(50.52)
1033	石化油服	0.70	131.44	1.65	(70.91)	2727	上海电气	2.74	9.21	0.52	(55.22)
2883	中海油田	7.33	10.85	0.76	(56.49)	2208	金风科技*	13.22	16.01	1.37	(9.87)
568	山东墨龙*	3.32	68.75	1.24	(30.85)	42	东北电气	0.68	3.83	3.81	(63.12)
1088	中国神华	16.12	6.68	0.71	(29.51)	187	京城机电	2.20	5.76	1.27	(66.47)
1898	中煤能源	4.19	5.32	0.44	(50.22)	2607	上海医药	16.88	8.91	0.88	(31.40)
1171	兖州煤业	9.73	5.58	0.81	(40.47)	2196	复星医药	40.60	23.71	2.35	(30.34)
1816	中广核*	1.78	7.22	0.77	(44.94)	1513	丽珠医药*	37.00	15.73	2.30	(33.67)
902	华能国际	2.68	12.42	0.48	(43.76)	874	白云山	18.98	7.67	0.99	(43.37)
991	大唐发电	1.14	11.11	0.42	(61.91)	719	新华制药*	4.76	7.29	0.74	(58.93)
1071	华电国际	2.38	6.00	0.41	(41.02)	1349	复旦张江	4.98	26.00	2.16	(75.43)
956	新天绿能	2.87	6.14	0.79	(79.48)	1877	君实生物*	82.40	-	10.30	(22.10)
1618	中国中冶	1.91	4.96	0.43	(50.46)	6185	康希诺	358.00	-	12.19	(38.48)
2068	中铝国际	1.38	-	0.43	(64.09)	9989	海普瑞*	11.76	12.98	1.25	(44.76)
347	鞍钢股份*	5.50	21.80	0.81	(6.82)	2359	药明康德	175.20	114.59	11.00	(3.80)
323	马钢股份	3.52	11.38	0.80	(24.42)	3759	康龙化成*	159.40	89.80	11.84	(19.80)
1053	重庆钢铁	1.72	19.99	0.64	(34.70)	3347	泰格医药	151.40	-	-	(17.88)
2600	中国铝业	4.11	45.20	1.17	(22.69)	6127	昭衍新药	142.90	85.25	22.14	(24.65)
358	江西铜业	19.38	18.47	0.94	(42.42)	168	青岛啤酒	72.60	30.51	3.78	(34.67)
2899	紫金矿业	11.54	30.62	4.50	(14.63)	6116	拉夏贝尔	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	14.56	23.38	2.12	(38.15)	1533	庄园牧场*	6.11	91.42	0.78	(47.55)
3993	洛阳钼业	5.38	33.46	2.49	(21.99)	553	南京熊猫	3.77	37.21	0.82	(52.93)
1772	赣锋锂业	95.50	102.99	9.98	(17.34)	981	中芯国际	25.15	34.05	1.27	(61.81)
914	海螺水泥	47.00	5.77	1.24	(19.69)	763	中兴通讯*	20.05	18.18	1.78	(42.51)
2009	金隅股份	1.59	5.07	0.30	(51.71)	6869	长飞光纤	9.87	11.47	0.70	(64.13)
2202	万科*	26.45	6.13	1.14	(20.91)	921	海信家电*	13.32	9.59	1.55	(34.56)
588	北京北辰	1.45	32.00	0.28	(45.69)	6690	海尔智家	34.25	21.40	2.82	(11.98)
1528	美凯龙	4.43	8.05	0.30	(58.52)	1812	晨鸣纸业*	6.64	7.62	0.86	(47.18)
						811	新华文轩	5.46	4.46	0.56	(53.80)

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，阿里巴巴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