

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	28,027.57	1.11	(2.04)
H股	10,404.95	0.63	(2.75)
红筹	4,069.77	0.52	(1.21)
HSC大型股	2,616.34	0.83	(2.71)
HSC中型股	5,991.17	1.19	(1.23)
AH股溢价	139.00	0.75	3.06
沪深300	5,110.59	2.36	2.29
富时中国A50	17,336.35	2.49	2.39
上证180	10,450.46	2.32	2.28
上证380	5,923.67	1.20	0.83
台北加权	15,827.09	1.00	(8.43)
日经225	27,448.01	(2.49)	(6.51)
道琼斯	34,382.13	1.06	(1.14)
标普500	4,173.85	1.49	(1.39)
纳斯达克	13,429.98	2.32	(2.34)
德国DAX 30	15,416.64	1.43	0.11
富时100	7,043.61	1.15	(1.21)
法国CAC 40	6,385.14	1.54	(0.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.57	0.31	1.00
纽约期金(美元/t oz)	1,846.80	0.47	0.50
标普高盛商品指数	515.00	0.68	(1.54)
CRB大宗商品期货价格指数	203.29	0.17	(1.77)
罗杰斯国际商品指数	2,790.49	0.48	(2.13)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8290	0.37	(1.09)
美元兑人民币	6.4398	0.27	(1.07)
美元兑港元	7.7675	0.03	0.02
美元兑日元	109.39	0.53	1.12
欧元兑美元	1.2151	0.18	0.95
英镑兑美元	1.4103	(0.11)	0.84
澳元兑美元	0.7780	(0.64)	0.27

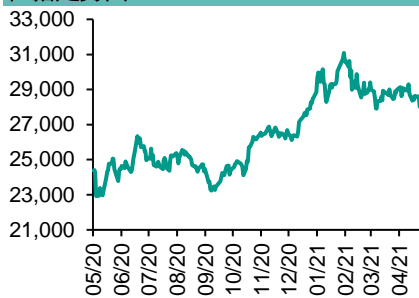
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1360	(1.60)	(2.50)
香港(10年期)	1.18600	2.50	(8.90)
美国(10年期)	1.62840	5.13	(0.39)

来源：彭博

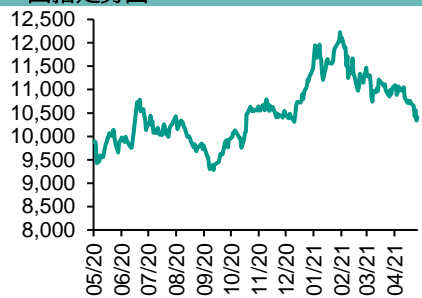
## 每天导读

### 各股市走势图

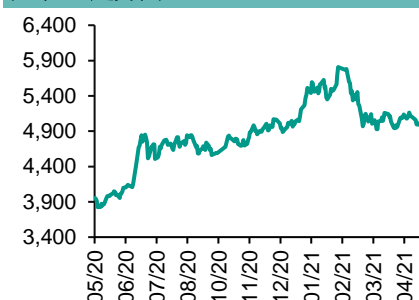
#### 恒指走势图



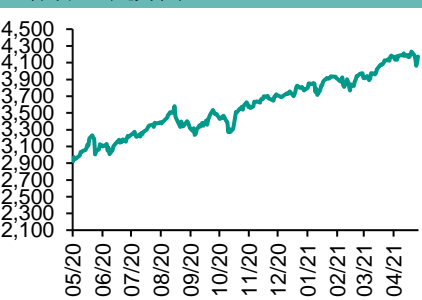
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。美股上周初大跌后，周五继续反弹，受惠于美国联储局指不会于短期内收紧货币政策。标普500指数11个行业指数均上升，其中能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨，其中法国CAC 40指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，原材料业指数领跌。上周五沪股通北向净买入55.70亿人民币，南向净买入19.53亿港元；深股通北向净买入34.64亿人民币，南向净买入27.42亿港元。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为20.5、22.3、19.5倍、12.2倍、10.0倍、12.4倍、21.6倍。上周上证综指及深成指分别累涨2.09%及1.97%；道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累跌1.14%、1.39%、4.34%、2.04及2.75%。今天将公布中国1-4月工业增加值同比增长及中国1-4月社会消费品零售总额同比。

### 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	货币存量M2同比	4月	9.4%	9.2%	9.4%
日本	货币存量M3同比	4月	7.9%	7.8%	7.9%
美国	零售销售(除汽车)月环比	4月	0.7%	0.8%	8.4%
美国	进口价格指数月环比	4月	0.6%	0.7%	1.2%
美国	出口价格指数月环比	4月	0.8%	0.8%	2.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

加拿大央行行长：加元进一步走高可能对经济构成威胁

中国工信部：在现有5G基础上研究提出未来6G的愿景需求和应用场景

英国央行行长贝利称加密货币流行可能是“警示信号”

中国能源局：4月份全社会用电量同比增长13.2%

美国疾控中心称完全接种了新冠疫苗的人可不戴口罩

台湾2021年芯片业产值料将同比增长18%至1285亿美元

美联储多位高管相继发言，异口同声称通货膨胀是“暂时的”

中国民航局：4月份民航旅客运输量同比增长205.5%

## 国际经济要闻

### 加拿大央行行长：加元进一步走高可能对经济构成威胁

加拿大央行行长Tiff Macklem表示，央行密切关注加元近期的涨势，以确保汇率升值不会对国家的经济前景构成不利。Macklem表示，最近加元升值部分反映了大宗商品价格上涨的影响，大宗商品价格走高对国家经济有好处，但加元持续上涨可能开始对加拿大央行上个月发布的最新预测构成风险。(彭博)

### 英国央行行长贝利称加密货币流行可能是“警示信号”

英国央行行长安德鲁·贝利表示，加密货币的流行表明投资者在追逐收益率，这可能是一个警示信号。贝利补充说，英国央行距离推出自己的数字货币还有几年的时间。早些时候，该行副行长Jon Cunliffe在一次演讲中表示，政府应当拥抱数字货币，否则有私人公司控制人们所使用货币的风险。(彭博)

### 美国疾控中心称完全接种了新冠疫苗的人可不戴口罩

美国疾病控制与预防中心(CDC)负责人Rochelle Walensky称，完全接种完新冠疫苗的美国人可不必再戴口罩，这是联邦防疫指南自新冠疫情爆发以来最重大的转变。Walensky尚未具体说明有任何例外情况，但表示在某些情况下还是需要戴口罩，例如跨境出行。(路透)

### 美联储多位高管相继发言，异口同声称通货膨胀是“暂时的”

美联储理事Christopher Waller试图抑制外界对央行将出手遏制价格上涨的预期，他认为通货膨胀属于“暂时的”。这是最新一位如此表态的美联储理事。Waller是第三位发表讲话的理事，他说，尽管通胀率超过美联储2%目标的情况可能会维持到2022年，但这种情况不太可能持续。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国工信部：在现有5G基础上研究提出未来6G的愿景需求和应用场景

中国工业和信息化部副部长刘烈宏主持召开5G/6G专题会议并提出，要保持战略定力，在现有5G的基础上，结合技术演进、经济社会发展趋势，研究提出未来6G的愿景需求和应用场景。工信部官网刊登新闻稿称，继续加强国际标准制定，鼓励产业界参与R17、R18国际标准化工作。(彭博)

### 中国能源局：4月份全社会用电量同比增长13.2%

中国国家能源局在公告称，4月份，全社会用电量6361亿千瓦时。分产业看，第一产业用电量72亿千瓦时，同比增长16.4%；第二产业用电量4451亿千瓦时，同比增长12.3%；第三产业用电量1046亿千瓦时，同比增长31.3%。(彭博)

### 台湾2021年芯片业产值料将同比增长18%至1285亿美元

台湾半导体产业协会在一份声明中称，第一季度整体行业产值同比增长了25%，至306亿美元。晶圆代工在该季度增长16%至148亿美元，带动IC制造业增长19%至169亿美元。2021年芯片业产值料将同比增长18%至1285亿美元。(彭博)

### 中国民航局：4月份民航旅客运输量同比增长205.5%

中国民航局在发布会上公布，4月份民航旅客运输量达到5109.4万人次，同比增长205.5%；3月民航旅客运输量同比增长216%至4780万人次。4月份民航货邮运输量65.5万吨，同比增长35%。(彭博)

## 企业要闻

### 中国首披公募基金代销排名，招商银行居一季度权益基金销售保有量之首

中国基金业协会数据显示，今年一季度招商银行股票和混合公募基金销售保有规模为6,711亿元人民币，居于销售机构首位，蚂蚁（杭州）基金销售有限公司以5,719亿元的规模位于第二。(彭博)

### 友邦保险第一季度新业务价值增长25%

友邦保险报告第一季度新业务价值增长25%，超过预期，因为多数市场恢复了增长。友邦保险在香港交易所发布公告称，这项衡量新保单未来盈利能力的指标从上年同期的8.41亿美元升至10.5亿美元。(彭博)

### 阿根廷与两家中国公司签订页岩气管道谅解备忘录

阿根廷能源部通过电子邮件发表声明说，政府已与中国电建及上海电力建设有限责任公司签署谅解备忘录，研究从页岩气田Vaca Muerta到圣达菲省的管道融资和建设。(彭博)

### 特斯拉上海工厂工地未见停工

据《环球时报》报道，特斯拉上海超级工厂的工地仍在正常运转。此前路透报道称，特斯拉暂停了在上海购地扩建工厂的计划。报道援引工地上一名工人的话报道，土地工作预计将在一个月内完成。(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	6.23	4.85	0.55	(26.03)	1065	创业环保	3.00	6.22	0.54	(61.45)
1398	工商银行	4.99	4.81	0.54	(21.68)	895	东江环保*	4.74	-	0.76	(49.96)
1288	农业银行	3.06	4.36	0.46	(22.92)	1635	大众公用	2.12	9.82	0.60	(52.00)
3988	中国银行	3.13	4.12	0.42	(21.16)	753	中国航	6.10	-	0.95	(40.94)
1658	邮储银行	5.29	6.11	0.68	(18.66)	670	东方航空	3.42	-	0.93	(46.12)
3328	交通银行	5.11	4.08	0.42	(14.45)	1055	南方航空	5.14	-	1.00	(33.02)
3968	招商银行	66.15	13.66	2.06	(0.29)	1919	中远海控	16.14	6.54	2.76	(29.90)
998	中信银行	4.20	3.59	0.32	(34.57)	598	中国外运	3.61	6.61	0.71	(43.66)
6818	光大银行	3.27	4.00	0.38	(30.16)	2866	中远海发	1.52	8.14	0.76	(59.10)
2016	浙商银行	3.52	5.43	0.52	(27.07)	1138	中远海能	3.65	7.26	0.41	(51.76)
1988	民生银行	4.19	4.43	0.29	(25.80)	2880	大连港	0.82	8.91	0.43	(61.17)
6196	郑州银行*	1.99	3.98	0.34	(55.90)	6198	青岛港	4.42	6.05	0.70	(42.77)
3866	青岛银行*	4.75	8.99	0.79	(24.01)	3369	秦港股份	1.34	5.75	0.41	(59.62)
1963	重庆银行	5.35	3.45	-	(60.69)	317	广船国际	7.42	20.75	0.62	(69.66)
3618	渝农商行	3.47	3.78	0.34	(32.81)	2039	中集集团*	14.60	19.05	1.06	(24.38)
2628	中国人寿	15.90	6.04	0.80	(62.83)	1800	中国交建	3.80	3.07	0.23	(54.23)
2318	中国平安	81.20	8.10	1.59	(5.46)	390	中国中铁	4.18	3.29	0.40	(37.58)
2601	中国太保	28.00	8.77	1.04	(31.59)	1186	中国铁建	5.14	2.65	0.30	(45.25)
1336	新华保险	30.00	5.43	0.76	(51.16)	1766	中国中车	3.34	6.61	0.55	(55.28)
1339	人保集团	2.74	4.32	0.48	(63.55)	3969	中国通号	3.07	6.82	0.62	(55.98)
6030	中信证券	20.65	13.82	1.19	(32.73)	525	广深铁路	1.62	-	0.34	(39.80)
3908	中金公司	20.20	10.55	1.21	(63.76)	177	宁沪高速	9.20	10.55	1.28	(26.26)
6837	海通证券	7.18	6.54	0.51	(48.84)	548	深圳高速	8.47	5.74	0.78	(29.45)
2611	国泰君安	11.44	7.59	0.66	(45.89)	995	皖通高速	5.39	5.66	0.64	(37.44)
6806	申万宏源*	2.25	5.63	0.52	(61.31)	107	成渝高速	1.90	20.97	0.32	(52.57)
1776	广发证券*	10.98	6.93	0.71	(40.84)	2238	广汽集团	6.71	6.96	0.66	(54.12)
6886	华泰证券	11.34	7.82	0.65	(43.35)	1211	比亚迪*	143.80	80.13	4.23	(22.38)
6099	招商证券	11.16	8.67	0.89	(52.57)	2333	长城汽车	17.68	17.47	2.38	(52.34)
3958	东方证券	4.97	10.53	0.48	(55.57)	2338	潍柴动力	16.60	10.39	1.94	(21.39)
6178	光大证券	6.81	13.58	0.51	(64.79)	3606	福耀玻璃	42.40	34.04	4.08	(28.23)
6881	银河证券	4.80	5.34	0.52	(62.12)	1108	洛阳玻璃	5.68	29.03	1.88	(73.28)
6066	中信建投	9.19	6.74	1.00	(74.55)	6865	福莱特	19.46	14.47	3.20	(38.77)
1375	中州证券	1.51	18.11	0.43	(73.37)	38	一拖股份	4.11	7.16	0.74	(73.90)
1456	国联证券	3.79	10.98	0.71	(79.66)	1157	中联重科*	9.13	7.95	1.28	(31.59)
857	中石油	3.10	7.47	0.38	(44.75)	564	郑煤机	8.54	9.90	0.94	(36.35)
386	中石化	4.03	5.70	0.53	(23.92)	1057	浙江世宝*	2.22	22.68	1.08	(67.84)
338	上石化	1.99	26.35	0.61	(57.50)	1072	东方电气	6.58	10.78	0.56	(51.57)
1033	石化油服	0.74	-	1.73	(70.37)	2727	上海电气	2.51	8.37	0.47	(59.53)
2883	中海油田	7.68	17.51	0.78	(58.40)	2208	金风科技*	11.96	14.37	1.23	(14.99)
568	山东墨龙*	4.97	15.25	1.85	(26.71)	42	东北电气	0.70	7.33	-	(64.41)
1088	中国神华	17.22	7.08	0.75	(28.50)	187	京城机电	2.19	4.92	1.26	(64.83)
1898	中煤能源	4.49	5.66	0.47	(52.42)	2607	上海医药	16.76	8.78	0.87	(34.08)
1171	兖州煤业	10.06	5.18	0.79	(38.79)	2196	复星医药	59.35	34.39	3.41	(30.04)
1816	中广核*	1.82	7.32	0.78	(45.35)	1513	丽珠医药*	40.75	17.18	2.52	(37.69)
902	华能国际	2.78	12.79	0.48	(45.54)	874	白云山	21.75	8.72	1.06	(42.32)
991	大唐发电	1.21	11.62	0.44	(61.87)	719	新华制药*	4.70	7.15	0.73	(58.12)
1071	华电国际	2.45	6.13	0.42	(41.15)	1349	复旦张江	5.15	26.68	2.21	(77.19)
956	新天绿能	2.94	5.37	0.75	(80.16)	1877	君实生物*	72.10	-	8.92	(29.86)
1618	中国中冶	1.85	4.62	0.40	(51.48)	6185	康希诺	330.40	-	11.16	(47.13)
2068	中铝国际	1.39	-	0.43	(65.72)	9989	海普瑞*	10.38	11.37	1.09	(47.71)
347	鞍钢股份*	5.10	12.37	0.72	(5.66)	2359	药明康德	175.20	82.44	10.08	(5.23)
323	马钢股份	4.05	8.22	0.87	(21.40)	3759	康龙化成*	168.90	94.42	12.54	(18.14)
1053	重庆钢铁	2.38	10.31	0.83	(28.28)	3347	泰格医药	148.10	-	-	(21.50)
2600	中国铝业	4.37	47.69	1.21	(31.41)	6127	昭衍新药	138.80	82.75	21.40	(24.86)
358	江西铜业	18.20	17.21	0.85	(43.21)	168	青岛啤酒	78.75	32.84	4.06	(35.95)
2899	紫金矿业	11.70	30.81	4.53	(12.33)	6116	拉夏贝尔	0.76	-	-	(76.59)
1787	山东黄金	15.84	40.83	2.20	(36.92)	1533	庄园牧场*	6.20	26.24	0.79	(50.21)
3993	洛阳钼业	5.18	31.97	2.39	(25.47)	553	南京熊猫	3.67	26.51	0.79	(52.92)
1772	赣锋锂业	86.45	63.71	8.19	(30.26)	981	中芯国际	23.75	28.92	1.71	(64.76)
914	海螺水泥	46.35	5.65	1.22	(22.91)	763	中兴通讯*	19.18	17.26	1.69	(45.34)
2009	金隅股份	1.59	4.85	0.30	(53.77)	6869	长飞光纤	9.39	9.28	0.64	(67.32)
2202	万科*	26.30	6.05	1.12	(19.48)	921	海信家电*	11.48	7.37	1.33	(36.06)
588	北京北辰	1.48	17.74	0.28	(50.34)	6690	海尔智家	29.70	18.37	3.33	(14.54)
1528	美凯龙	4.48	6.75	0.30	(61.29)	1812	晨鸣纸业*	6.69	7.62	0.86	(47.50)
						811	新华文轩	5.67	4.60	0.56	(52.10)

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