

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	28,885.34	-0.36	0.18
H股	11,306.71	0.20	1.46
紅籌	4,155.14	-0.01	1.26
HSC大型股	2,761.37	-0.27	0.85
HSC中型股	5,977.21	0.34	2.03
AH股溢價	133.46	0.07	-0.93
滬深300	5,057.15	1.00	0.43
富時中國A50	17,253.96	0.62	-0.39
上證180	10,452.15	0.91	-0.34
上證380	5,826.21	1.41	2.76
臺北加權	16,189.22	0.74	-0.37
日經225	29,174.15	-2.07	-2.50
道瓊斯	32,731.20	0.32	-0.67
標普500	3,940.59	0.70	-0.71
納斯達克	13,377.54	1.23	-0.61
德國DAX 30	14,657.21	0.25	1.35
富時100	6,726.10	0.26	-0.35
法國CAC 40	5,968.48	-0.49	-1.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.23	(0.54)	(5.51)
紐約期金(美元/t oz)	1,738.30	0.01	0.43
標普高盛商品指數	475.63	0.11	(3.31)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.06	0.15	(2.25)
羅杰斯國際商品指數	2,566.13	0.20	(2.13)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8377	0.04	0.55
美元兌人民幣	6.5051	0.06	0.69
美元兌港元	7.7659	0.01	0.16
美元兌日元	108.78	(0.20)	3.25
歐元兌美元	1.1939	0.30	(1.74)
英鎊兌美元	1.3858	(0.24)	(1.81)
澳元兌美元	0.7744	(0.03)	(2.11)

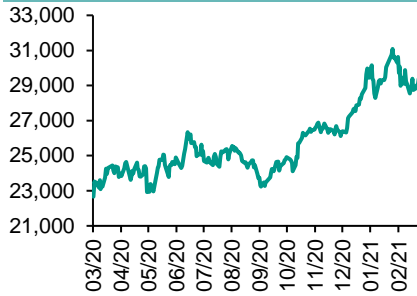
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2320	(3.00)	(3.30)
香港(10年期)	1.38700	0.40	12.70
美國(10年期)	1.67870	6.08	33.71

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

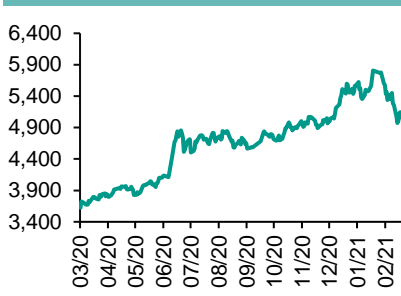
恒指走勢圖



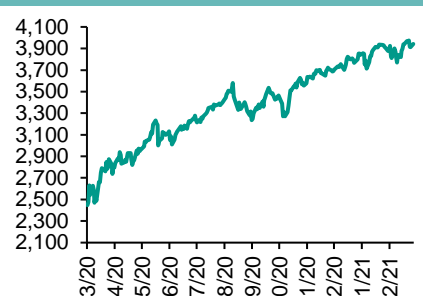
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅最大。美國聯儲局主席鮑威爾表示，經濟復蘇仍遠未完成，聯儲局將繼續提供經濟所需的支持。科技股反彈，受美國10年期債息從一年多高位回落支持。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，金融指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數下跌，德國DAX 30指數及富時100指數上升。昨天恒指下跌但國指上升，美股上周五下跌拖累恒指收跌，內銀股造好下帶動國指上升。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，市場交投活躍。各板塊接近全綫上揚，電力股漲逾5%。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入24.06億人民幣，南向淨買入0.29億港幣；深股通北向淨買入47.57億人民幣，南向淨買入4.12億港幣。今天將公布英國2月失業救濟金申領人數變動及美國2月新建住宅銷量年率。

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
中國	1年期LPR	3月22日	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期LPR	3月22日	4.65%	4.65%	4.65%
美國	二手房銷量年率	2月	6.49m	6.22m	6.66m*
美國	舊宅銷售 月環比	2月	-3.0%	-6.6%	0.2%*
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	2月	0.72	-1.09	0.75*
日本	領先指數 CI	1月	NA	98.5	99.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾稱經濟復蘇遠未完成，美聯儲將繼續支持
- 李克強：中國今年經濟增速實際可能超過6%
- 拜登政府據稱考慮高達3萬億美元的經濟發展計劃，涉及基建和加稅
- 中國工信部擬修改烟草專賣法實施條例，將電子烟參照捲烟進行監管
- 歐洲央行終於加快購債，以應對債券收益率上行
- 中國2月自澳大利亞的鐵礦石進口量降至一年低位
- 德國政府擬將今年政府債務總額提高至2402億歐元
- 臺灣出口訂單繼續飆升，受益于科技產品需求強勁

國際經濟要聞

鮑威爾稱經濟復蘇遠未完成，美聯儲將繼續支持

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾說，經濟似乎正在加速增長，但距離從疫情破壞中完全復蘇仍相去甚遠。“復蘇步伐快于普遍預期，並且看起來正在加強，”他在準備好的證詞中說。“但復蘇遠未完成，因此，我們美聯儲將繼續為經濟提供所需的支持，需要多久就提供多久。”(彭博)

拜登政府據稱考慮高達3萬億美元的經濟發展計劃，涉及基建和加稅

據三位知情人士透露，在本月早些時候簽署了1.9萬億美元的大流行病紓困法之後，美國政府正在考慮將高達3萬億美元的各項措施納入其長期經濟發展計劃。基礎設施和氣候變化很長時間以來就被描述為這項計劃中的關鍵部分，新的細節顯示政府考慮在所謂的綠色項目上投入約4000億美元。(彭博)

歐洲央行終於加快購債，以應對債券收益率上行

歐洲央行終於兌現承諾，加快購債速度以應對債券收益率上升給經濟帶來的威脅。歐洲央行上周購債淨結算額上升211億歐元(252億美元)，為去年12月初以來最多。這是減去債券贖回後的數字。購債總額將於周二公布。(彭博)

德國政府擬將今年政府債務總額提高至2402億歐元

德國計劃今年舉債2402億歐元(2860億美元)，比最初計劃多承擔600億歐元債務，以緩解冠狀病毒危機的影響。為了抵抗新一波疫情，政府將繼續保持高額的財政支出。財政部長Olaf Scholz周三將公布2022年支出草案以及2021年補充預算案。(彭博)

大中華經濟要聞

李克強：中國今年經濟增速實際可能超過6%

中國國務院總理李克強3月22日晚在以視頻方式會見出席中國發展高層論壇2021年年會的境外代表時說，今年6%的預期目標是開了口子的，實際運行中可能會更高一些。這一目標不僅考慮到當前經濟增長是恢復性的，要進一步鞏固發展的基礎，也考慮到明年、後年的目標平穩銜接。(彭博)

中國工信部擬修改烟草專賣法實施條例，將電子烟參照捲烟進行監管

中國工信部就修改烟草專賣法實施條例徵求意見。修改內容為，將在附則中增加一條：電子烟等新型烟草製品參照本條例中關於捲烟的有關規定執行。此舉的主要考慮包括推進電子烟監管法治化，增強電子烟監管效能。(彭博)

中國2月自澳大利亞的鐵礦石進口量降至一年低位

中國海關數據顯示，2月中國自澳大利亞進口的鐵礦石降至5150萬噸，為2020年2月以來最低水平。當月自巴西進口鐵礦石2170萬噸，1月進口1,920萬噸。(彭博)

臺灣出口訂單繼續飆升，受益于科技產品需求強勁

臺灣經濟部周一公布，2月份出口訂單增長48.5%至426億美元。相比之下，之前接受彭博調查的經濟學家的預估中值為增長45.4%。數據包含對在臺灣公司在境內外生產的產品的訂單。(彭博)

企業要聞

阿斯利康計劃幾周內向美國監管機構申請新冠疫苗緊急使用授權

在美國臨床試驗中，阿斯利康與牛津大學聯合開發的疫苗對預防新冠病毒的有效率達79%，且獨立監測委員會未發現安全顧慮。參與試驗的志願者超過30,000人，未出現重症或死亡病例。阿斯利康計劃幾周之內向美國監管機構遞交試驗數據，申請緊急使用授權。(彭博)

利潔時考慮出售美贊臣大中華區業務

路透援引兩位知情人士報道，利潔時(Reckitt Benckiser)可能出售美贊臣大中華區業務，而對該業務的估值可能超過20億美元。可能在第二季度開始出售該業務的流程。(彭博)

華夏幸福據稱與部分債權人協商尋求展期不短于六個月

知情人士稱，華夏幸福基業股份有限公司上周五致函部分債權人，協商在現有情況下通過展期、再融資等方式接續存量融資業務，本金展期或再融資期限不短于6個月，以確保“流動性風險整體可控”。(彭博)

上海清算所：未收到“18康美MTN001”付息兌付資金

上海清算所公告，3月22日是康美藥業該中期票據的付息兌付日，截至日終仍未收到付息兌付資金，無法代理進行付息兌付工作。(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	6.59	5.71	0.62	(24.66)	1065	創業環保	3.20	7.01	0.61	(59.49)
1398	工商銀行	5.50	5.78	0.64	(14.96)	895	東江環保*	5.34	12.21	0.89	(50.00)
1288	農業銀行	3.25	4.98	0.52	(19.66)	1635	大眾公用	2.17	9.16	0.66	(52.15)
3988	中國銀行	2.94	4.59	0.37	(24.89)	753	中國國航	7.13	-	1.05	(35.96)
1658	郵儲銀行	5.97	7.62	0.82	(15.49)	670	東方航空	3.97	-	0.96	(40.27)
3328	交通銀行	4.71	4.52	0.41	(15.30)	1055	南方航空	6.03	-	1.07	(29.52)
3968	招商銀行	63.20	13.78	2.09	(1.52)	1919	中遠海控	9.92	64.32	2.61	(36.10)
998	中信銀行	3.92	3.71	0.35	(38.48)	598	中國外運	3.22	7.21	0.68	(42.34)
6818	光大銀行	3.50	4.64	0.47	(28.98)	2866	中遠海發	1.29	6.29	0.69	(60.40)
2016	浙商銀行	4.95	3.59	0.34	(20.54)	1138	中遠海能	3.48	4.34	0.39	(56.02)
1988	民生銀行	2.07	3.86	0.34	(54.94)	2880	大連港	0.86	9.47	0.48	(59.74)
6196	鄭州銀行*	4.29	8.95	0.74	(30.19)	6198	青島港	4.59	6.66	0.78	(45.21)
3866	青島銀行*	3.73	5.54	0.59	(24.86)	3369	秦港股份	1.43	6.28	0.44	(57.05)
1963	重慶銀行	5.26	3.39	0.39	(63.18)	317	廣船國際	8.24	13.07	0.71	(71.47)
3618	渝農商行	3.64	3.86	0.37	(30.04)	2039	中集集團*	12.68	30.31	1.09	(27.37)
2628	中國人壽	16.30	8.20	0.92	(56.72)	1800	中國交建	3.91	3.43	0.26	(54.43)
2318	中國平安	94.00	9.63	1.89	(1.31)	390	中國中鐵	4.19	3.50	0.43	(40.59)
2601	中國太保	31.80	9.37	1.30	(29.76)	1186	中國鐵建	5.05	3.17	0.26	(46.57)
1336	新華保險	29.35	6.28	0.84	(49.92)	1766	中國中車	3.51	8.20	0.61	(53.97)
1339	人保集團	2.50	4.67	0.47	(65.03)	3969	中國通號	3.35	8.32	0.77	(51.01)
6030	中信證券	16.04	11.59	0.96	(44.34)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.33	(41.41)
3908	中金公司	17.60	11.85	1.28	(70.77)	177	寧滬高速	9.15	15.23	1.40	(20.30)
6837	海通證券	7.19	7.28	0.53	(49.20)	548	深圳高速	7.45	13.91	0.76	(29.62)
2611	國泰君安	10.94	9.69	0.67	(43.72)	995	皖通高速	5.09	9.50	0.65	(33.46)
6806	申萬宏源*	2.15	5.99	0.52	(61.34)	107	成渝高速	1.89	21.10	0.32	(51.57)
1776	廣發證券*	11.10	7.78	0.75	(40.49)	2238	廣汽集團	7.09	11.59	0.73	(43.68)
6886	華泰證券	11.52	7.70	0.70	(43.18)	1211	比亞迪*	187.10	139.65	7.51	(9.79)
6099	招商證券	10.36	9.10	0.68	(55.59)	2333	長城汽車	21.75	39.93	3.05	(37.98)
3958	東方證券	5.18	10.98	0.56	(54.83)	2338	濰柴動力	21.30	15.42	2.78	(12.25)
6178	光大證券	7.05	16.94	0.54	(66.14)	3606	福耀玻璃	44.85	40.19	4.60	(18.74)
6881	銀河證券	4.62	5.59	0.53	(62.70)	1108	洛陽玻璃	8.00	41.34	2.68	(61.18)
6066	中信建投	10.12	7.54	1.25	(73.61)	6865	福萊特	23.95	38.34	7.02	(24.83)
1375	中州證券	1.53	-	0.44	(71.57)	38	一拖股份	3.71	6.54	0.68	(74.68)
1456	國聯證券	3.93	11.52	0.74	(77.84)	1157	中聯重科*	11.44	12.24	1.71	(26.14)
857	中石油	2.88	23.92	0.36	(44.65)	564	鄭煤機	11.94	12.00	1.34	(19.31)
386	中石化	4.10	10.97	0.57	(19.91)	1057	浙江世寶*	1.52	-	0.75	(75.88)
338	上石化	1.87	-	0.63	(55.98)	1072	東方電氣	8.00	13.25	0.69	(50.96)
1033	石化油服	0.74	24.19	1.60	(69.45)	2727	上海電氣	3.01	11.21	0.58	(55.83)
2883	中海油田	8.18	12.94	0.86	(54.99)	2208	金風科技*	15.88	25.42	1.79	(6.48)
568	山東墨龍*	2.21	-	0.98	(50.48)	42	東北電氣	0.72	4.07	4.05	(65.72)
1088	中國神華	14.80	6.48	0.68	(33.71)	187	京城機電	1.92	5.05	1.53	(68.70)
1898	中煤能源	3.39	9.31	0.38	(48.07)	2607	上海醫藥	14.90	8.37	0.83	(36.33)
1171	兗州煤業	8.61	4.79	0.62	(43.94)	2196	復星醫藥	33.90	20.67	2.21	(28.82)
1816	中廣核*	1.96	8.69	0.87	(45.07)	1513	麗珠醫藥*	32.60	14.90	2.21	(33.14)
902	華能國際	2.85	11.10	0.47	(49.83)	874	白雲山	19.72	9.21	1.03	(41.44)
991	大唐發電	1.34	21.08	0.49	(64.01)	719	新華製藥*	4.41	7.44	0.74	(56.01)
1071	華電國際	2.22	5.81	0.40	(48.47)	1349	復旦張江	4.51	21.09	2.11	(75.02)
956	新天綠能	2.97	6.71	0.82	(76.93)	1877	君實生物*	82.00	-	22.46	(24.23)
1618	中國中冶	1.86	5.40	0.44	(51.29)	6185	康希諾	283.60	-	38.42	(38.82)
2068	中鋁國際	1.35	-	0.42	(68.31)	9989	海普瑞*	12.06	11.89	1.72	(42.68)
347	鞍鋼股份*	4.37	24.74	0.65	(5.62)	2359	藥明康德	141.00	110.05	9.05	(4.94)
323	馬鋼股份	2.84	14.92	0.66	(21.97)	3759	康龍化成*	126.80	128.27	10.87	(13.13)
1053	重慶鋼鐵	1.15	13.45	0.43	(41.95)	3347	泰格醫藥	142.90	-	-	(7.03)
2600	中國鋁業	3.74	-	1.07	(24.48)	6127	昭衍新藥	137.60	138.92	21.96	(13.22)
358	江西銅業	16.42	24.36	0.90	(43.91)	168	青島啤酒	69.00	34.80	3.67	(26.63)
2899	紫金礦業	10.68	34.86	4.36	(16.04)	6116	拉夏貝爾	0.52	-	0.52	(77.42)
1787	山東黃金	16.06	27.43	2.38	(38.85)	1533	莊園牧場*	5.92	47.22	0.76	(46.43)
3993	洛陽鉬業	5.06	38.17	0.47	(24.28)	553	南京熊貓	4.20	113.78	0.93	(45.01)
1772	贛鋒鋳業	99.60	300.87	11.98	(13.82)	981	中芯國際	20.50	18.65	-	(42.08)
914	海螺水泥	51.85	6.67	1.52	(16.41)	763	中興通訊*	20.50	18.65	-	(42.08)
2009	金隅股份	1.76	5.95	0.34	(50.00)	6869	長飛光纖	10.12	11.58	0.72	(63.84)
2202	萬科*	32.30	7.60	1.55	(14.43)	921	海信家電*	12.64	9.96	1.57	(29.71)
588	北京北辰	1.49	8.90	0.29	(46.41)	6690	海爾智家	31.45	25.10	3.62	(12.06)
1528	美凱龍	4.99	6.56	0.34	(56.80)	1812	晨鳴紙業*	7.67	18.61	1.07	(38.14)
						811	新華文軒	5.12	4.61	0.55	(52.59)

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