

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	28,357.54	-1.28	-2.06
H股	10,713.00	-1.04	-2.44
紅籌	4,004.41	-1.33	-1.70
HSC大型股	2,688.76	-1.07	-1.89
HSC中型股	6,112.71	-0.46	-0.78
AH股溢價	136.66	0.77	2.37
滬深300	5,123.49	-0.79	-0.23
富時中國A50	17,329.58	-0.95	-0.56
上證180	10,383.53	-0.89	-0.87
上證380	5,921.24	-0.67	0.04
臺北加權	17,222.35	-1.96	-0.45
日經225	29,053.97	0.21	-0.46
道瓊斯	34,113.23	0.70	0.39
標普500	4,192.66	0.27	0.12
納斯達克	13,895.12	-0.48	-1.72
德國DAX 30	15,236.47	0.66	-0.39
富時100	6,969.81	0.12	0.45
法國CAC 40	6,307.90	0.61	0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.64	0.23	2.70
紐約期金(美元/t oz)	1,791.80	0.00	0.78
標普高盛商品指數	509.63	0.75	2.37
CRB大宗商品期貨價格指數	200.85	0.55	1.38
羅杰斯國際商品指數	2,766.48	0.77	1.96

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8337	(0.19)	(1.15)
美元兌人民幣	6.4711	(0.14)	(1.32)
美元兌港元	7.7664	0.06	(0.12)
美元兌日元	109.09	0.36	(1.00)
歐元兌美元	1.2059	(0.26)	2.08
英鎊兌美元	1.3903	(0.07)	0.02
澳元兌美元	0.7758	(0.09)	1.40

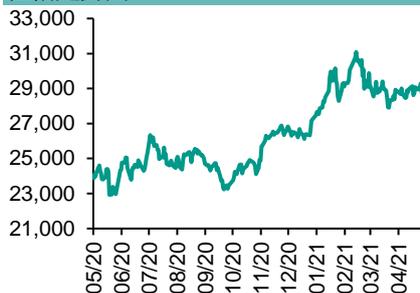
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1560	(1.90)	(5.50)
香港(10年期)	1.22100	1.70	(20.30)
美國(10年期)	1.59760	3.09	(12.40)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



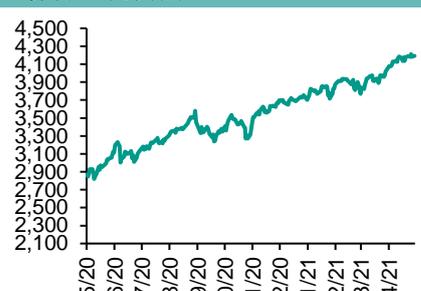
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中道瓊斯指數升幅較大，美聯儲主席鮑威爾指美國經濟正取得真正進展，但不同群體之間復蘇速度有別，低收入者的復蘇相對緩慢；標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指中英國假期休市，德國DAX及法國CAC 40指數均上升。昨天印度新冠疫情失控影響，恒指和國指均下跌；港股各行業指數均下跌，其中電訊業及金融業指數領跌。因五一假期內地股市休市，滬股通及深股通亦暫停交易，至周四復市。今天將公布香港3月零售銷售額同比、英國4月Markit製造業PMI終值、英國3月住房貸款批准數、美國3月工廠訂單環比、美國3月耐用品訂單環比終值。

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
香港	GDP 同比	1季度	3.7%	7.8%	-3.0%
美國	ISM製造業指數	4月	65.0	60.7	64.7
美國	Markit製造業採購經理指數	4月	60.7	60.5	60.6
美國	建築開支月環比	3月	1.7%	0.2%	-0.6%*
法國	Markit製造業採購經理指數	4月	59.2	58.9	59.2
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	4月	66.4	66.2	66.4

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美商務部長：續探出口管制防止敏感技術流向中國	內地「五一檔」總票房破10億人民幣
歐盟據報公布計劃，研究減少6項領域對中國等海外供應依賴	內地「五一」假期第二日全國發送旅客總量按年增127.2%
美貿易代表辦：中國未履行首階段貿易協定保護知識產權承諾	「五一」假期首兩日全國投遞快遞包裹近5億件 按年增22%
達拉斯聯儲總裁指美聯儲應開始討論縮減買債	余偉文：料債券通南向通及理財通於下半年初出台

國際經濟要聞

美商務部長：續採出口管制防止敏感技術流向中國

美國商務部長Gina Raimondo表示，美國希望繼續與中國進行商務往來，但亦要保障美國工人。她指美國20%至25%中小型製造業在過去二十年消失，美國亦已不生產尖端晶片。美國不能讓敏感技術流向中國，使有關技術用於中國軍事上。(彭博)

歐盟據報公布計劃,研究減少6項領域對中國等海外供應依賴

引述文件報道，歐盟計劃公布工業行動計劃，減少對中國及其他海外供應商在6項策略性領域的依賴，包括原材料、醫藥材料、半導體、電池、氫及雲與尖端技術。報道指，歐盟列出137項敏感生態產品中，有約半依賴中國供應。(彭博)

美貿易代表辦：中國未履行首階段貿易協議有關改善保護知識產權承諾

美國貿易代表辦公室發報告批評中國未履行於首階段貿易協議中有關改善保護知識產權的承諾。報告承認中國已修改專、版權及刑事法例，與及提出多項知識產權的措施建議，但有關改革須有效執行，且未能就改善知識產權狀況所需作一系列基本改變。(彭博)

達拉斯聯儲總裁指美聯儲應開始討論縮減買債

美國達拉斯聯儲總裁卡普蘭認為，應開始討論減少美聯儲對經濟的支援，警告金融市場不平衡，美國經濟復原亦較預期快。美聯儲主席鮑威爾早前表示，目前過早談論縮減買債問題。但卡普蘭認為，美聯儲明年須開始加息，較大部分美聯儲委員預期早逾一年。(彭博)

大中華經濟要聞

內地「五一檔」總票房破10億人民幣

據燈塔專業版數據，截至2021年5月3日14時14分，2021年五一檔總票房(含預售)突破10億元人民幣。燈塔研究院預計2021年五一檔票房規模不低於18億元，高於2019年五一檔總票房15.27億元。(彭博)

內地「五一」假期第二日全國發送旅客總量按年增127.2%

交通運輸部獲悉，五一假期第二日，全國鐵路、公路、水路、民航發送旅客總量5,158.6萬人次，按增長127.2%。(彭博)

「五一」假期首兩日全國投遞快遞包裹近5億件 按年增22%

引述國家郵政局監測數據顯示，今年五一假期首兩日，全國郵政快遞業共攬收快遞包裹4.94億件，按年增長26%；投遞快遞包裹近5億件，按年增長22%。(彭博)

余偉文：料債券通南向通及理財通於下半年初出台

金管局總裁余偉文預計債券通南向通及理財通可於下半年初出台，債券通南向通現時正討論技術性細節，理財通則待內地諮詢文件出台。(彭博)

企業要聞

傳復星、京東、平安等研收購海航集團資產

消息指復星集團、京東、中國平安、吉祥航空與中國國航，正考慮購入海航集團資產，當中即使任何一方落實交易，金額都會數以十億美元計。海航持有國內航空、機場、零售業務，有意投資者有可能以獨資或合資形式進行，目前仍未有最終定案。(彭博)

傳滴滴出行就赴美上市委聘摩通及華興資本

消息人士指，滴滴出行計劃最快7月份到美國上市，並就上市計劃增聘摩根大通及華興資本。早前有報道指，滴滴已委聘高盛及摩根士丹利負責上市相關工作，目標估值至少1,000億美元。(彭博)

美太空總署暫停與SpaceX登月飛船合約

美國太空總署表示，已向特斯拉創辦人馬斯克旗下SpaceX發通知，暫停有關登月飛船的合約，以待美國政府問責署的裁決，意味SpaceX須暫停登月計劃任何工作。(彭博)

據報英國石油競標蘇格蘭海上風電場

據報英國石油公司正在準備競標在蘇格蘭附近興建風電場。今次海上風電項目競標涉及約8,600平方公里的海床。(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	6.08	4.66	0.54	(24.68)	1065	創業環保	2.90	6.05	0.52	(60.43)
1398	工商銀行	5.00	4.85	0.54	(18.74)	895	東江環保*	4.67	10.62	0.77	(49.04)
1288	農業銀行	3.01	4.32	0.45	(21.58)	1635	大眾公用	2.15	10.02	0.61	(49.65)
3988	中國銀行	3.06	4.05	0.41	(21.50)	753	中國國航	6.12	-	0.96	(37.63)
1658	郵儲銀行	5.13	5.96	0.67	(15.97)	670	東方航空	3.36	-	0.92	(46.34)
3328	交通銀行	4.93	3.96	0.40	(14.55)	1055	南方航空	5.19	-	1.01	(31.86)
3968	招商銀行	62.10	12.90	1.95	(1.76)	1919	中遠海控	15.40	6.28	2.65	(29.76)
998	中信銀行	4.03	3.47	0.31	(35.14)	598	中國外運	3.61	6.65	0.71	(38.33)
6818	光大銀行	3.18	3.92	0.37	(29.86)	2866	中遠海發	1.39	7.49	0.70	(59.34)
2016	浙商銀行	4.12	4.38	0.28	(26.92)	1138	中遠海能	3.37	6.74	0.38	(53.87)
1988	民生銀行	1.99	4.00	0.34	(54.92)	2880	大連港	0.82	8.52	0.46	(60.25)
6196	鄭州銀行*	4.90	9.33	0.82	(18.13)	6198	青島港	4.72	6.50	0.75	(39.37)
3866	青島銀行*	3.41	5.29	0.51	(28.03)	3369	秦港股份	1.33	5.74	0.41	(58.32)
1963	重慶銀行	5.18	3.36	-	(61.41)	317	廣船國際	7.42	20.89	0.61	(70.89)
3618	渝農商行	3.30	3.62	0.32	(33.71)	2039	中集集團*	14.90	19.56	1.09	(23.13)
2628	中國人壽	15.50	5.92	0.78	(60.92)	1800	中國交建	3.71	3.02	0.23	(54.31)
2318	中國平安	82.85	8.44	1.63	(4.73)	390	中國中鐵	4.12	3.26	0.39	(36.27)
2601	中國太保	27.75	8.75	1.03	(29.66)	1186	中國鐵建	5.14	2.66	0.31	(44.49)
1336	新華保險	29.65	5.40	0.76	(49.15)	1766	中國中車	3.34	6.65	0.55	(53.36)
1339	人保集團	2.66	4.22	0.47	(63.41)	3969	中國通號	3.05	6.82	0.62	(54.67)
6030	中信證券	19.00	12.79	1.10	(33.58)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(39.51)
3908	中金公司	19.30	10.14	1.17	(67.77)	177	寧滬高速	9.45	10.90	1.32	(23.14)
6837	海通證券	6.93	6.35	0.49	(47.81)	548	深圳高速	8.06	5.49	0.77	(32.47)
2611	國泰君安	10.90	7.28	0.63	(45.12)	995	皖通高速	5.35	5.66	0.66	(40.21)
6806	申萬宏源*	2.06	5.19	0.47	(62.00)	107	成渝高速	1.85	20.54	0.31	(52.40)
1776	廣發證券*	11.10	7.05	0.72	(37.68)	2238	廣汽集團	6.57	6.86	0.65	(50.92)
6886	華泰證券	10.98	7.62	0.64	(42.50)	1211	比亞迪*	156.80	87.90	4.64	(17.56)
6099	招商證券	10.64	8.32	0.85	(52.61)	2333	長城汽車	19.06	18.95	2.58	(52.47)
3958	東方證券	4.85	10.34	0.47	(54.10)	2338	濰柴動力	17.40	10.95	2.05	(19.90)
6178	光大證券	6.05	12.13	0.46	(66.35)	3606	福耀玻璃	46.10	37.23	4.46	(25.12)
6881	銀河證券	4.61	5.16	0.50	(61.49)	1108	洛陽玻璃	5.88	30.23	1.96	(70.52)
6066	中信建投	8.94	6.60	0.97	(73.95)	6865	福萊特	23.10	17.28	3.82	(32.28)
1375	中州證券	1.41	17.01	0.40	(73.40)	38	一拖股份	3.71	6.50	0.67	(73.94)
1456	國聯證券	3.66	10.67	0.68	(78.02)	1157	中聯重科*	10.68	9.35	1.51	(24.61)
857	中石油	2.82	-	0.35	(44.68)	564	鄭煤機	9.20	10.72	1.02	(34.56)
386	中石化	3.92	5.58	0.52	(23.64)	1057	浙江世寶*	1.59	16.34	0.78	(73.80)
338	上石化	1.89	25.18	0.58	(57.07)	1072	東方電氣	6.90	11.37	0.59	(49.49)
1033	石化油服	0.67	125.58	1.58	(71.35)	2727	上海電氣	2.61	8.75	0.49	(57.42)
2883	中海油田	7.13	16.36	0.73	(55.17)	2208	金風科技*	12.72	15.38	1.31	(13.01)
568	山東墨龍*	3.15	9.72	1.18	(32.32)	42	東北電氣	0.67	3.77	3.75	(63.25)
1088	中國神華	16.20	6.70	0.71	(29.69)	187	京城機電	2.18	4.93	1.26	(65.51)
1898	中煤能源	4.24	5.38	0.45	(49.50)	2607	上海醫藥	18.90	9.96	0.99	(29.59)
1171	兗州煤業	9.34	4.84	0.74	(40.06)	2196	復星醫藥	59.00	34.39	3.41	(18.35)
1816	中廣核*	1.79	7.24	0.77	(44.93)	1513	麗珠醫藥*	36.45	15.46	2.26	(35.34)
902	華能國際	2.78	12.87	0.48	(45.08)	874	白雲山	21.75	8.77	1.06	(40.82)
991	大唐發電	1.15	11.11	0.42	(61.80)	719	新華製藥*	4.85	7.42	0.76	(57.17)
1071	華電國際	2.35	5.92	0.41	(42.38)	1349	復旦張江	5.11	26.63	2.21	(77.19)
956	新天綠能	2.88	5.29	0.74	(79.44)	1877	君實生物*	83.70	-	10.45	(25.69)
1618	中國中冶	1.79	4.50	0.39	(51.55)	6185	康希諾	381.60	-	12.97	(39.09)
2068	中鋁國際	1.36	-	0.43	(64.01)	9989	海普瑞*	11.02	12.14	1.17	(43.29)
347	鞍鋼股份*	5.57	13.59	0.81	(4.65)	2359	藥明康德	184.90	87.53	10.70	(2.90)
323	馬鋼股份	3.79	7.74	0.86	(25.30)	3759	康龍化成*	161.20	90.65	12.04	(17.14)
1053	重慶鋼鐵	1.89	8.23	0.70	(30.59)	3347	泰格醫藥	150.90	-	-	(19.62)
2600	中國鋁業	4.08	44.79	1.14	(23.39)	6127	昭衍新藥	139.80	83.25	21.64	(23.60)
358	江西銅業	18.70	17.79	0.88	(41.30)	168	青島啤酒	70.90	29.74	3.68	(35.05)
2899	紫金礦業	10.82	28.66	4.21	(18.22)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.49	(78.06)
1787	山東黃金	14.30	37.08	2.00	(38.42)	1533	莊園牧場*	6.12	26.06	0.78	(47.62)
3993	洛陽鉬業	5.16	32.04	2.40	(25.96)	553	南京熊貓	3.83	27.74	0.83	(49.72)
1772	贛鋒鋳業	98.20	72.81	9.36	(25.23)	981	中芯國際	19.18	17.36	1.70	(44.77)
914	海螺水泥	47.35	5.81	1.25	(19.49)	763	中興通訊*	19.18	17.36	1.70	(44.77)
2009	金隅股份	1.55	4.75	0.29	(53.52)	6869	長飛光纖	9.61	9.55	0.68	(64.95)
2202	萬科*	26.75	6.19	1.15	(20.83)	921	海信家電*	12.58	8.13	1.46	(38.27)
588	北京北辰	1.43	17.25	0.27	(47.48)	6690	海爾智家	31.50	19.60	3.55	(20.73)
1528	美凱龍	4.36	7.91	0.30	(60.19)	1812	晨鳴紙業*	6.69	7.67	0.86	(48.02)
						811	新華文軒	5.36	4.37	0.54	(52.41)

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，京東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