

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	28,674.80	-0.91	1.19
H股	11,070.58	-1.31	0.95
紅籌	4,080.14	-0.56	-1.14
HSC大型股	2,725.98	-1.15	1.32
HSC中型股	6,108.74	0.75	5.15
AH股溢價	133.63	0.51	-0.46
滬深300	5,103.74	-0.71	0.18
富時中國A50	17,310.08	-1.62	-0.99
上證180	10,523.39	-0.58	-0.06
上證380	5,857.67	0.07	0.66
臺北加權	16,815.36	0.45	2.06
日經225	29,178.80	-0.86	1.56
道瓊斯	33,446.26	0.05	1.15
標普500	4,079.95	0.15	3.07
納斯達克	13,688.84	-0.07	4.93
德國DAX 30	15,176.36	-0.24	2.42
富時100	6,885.32	0.91	2.21
法國CAC 40	6,130.66	-0.01	1.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.57	(0.32)	(3.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,735.90	(0.24)	0.54
標普高盛商品指數	469.95	0.29	0.54
CRB大宗商品期貨價格指數	186.31	0.25	0.78
羅杰斯國際商品指數	2,530.52	0.36	0.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8413	(0.59)	(0.23)
美元兌人民幣	6.5508	(0.36)	(0.01)
美元兌港元	7.7850	0.12	0.20
美元兌日元	109.86	(0.69)	0.88
歐元兌美元	1.1873	0.82	0.22
英鎊兌美元	1.3741	(0.67)	(0.60)
澳元兌美元	0.7614	(0.04)	(0.47)

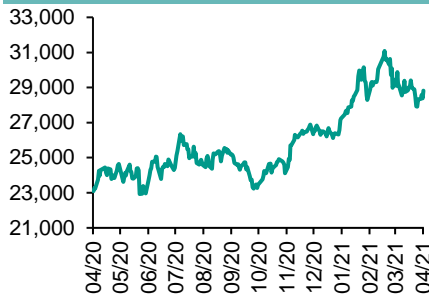
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2260	3.80	(2.30)
香港(10年期)	1.37300	(2.90)	(4.40)
美國(10年期)	1.67390	(6.65)	10.78

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

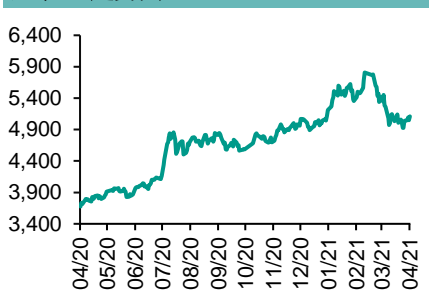
恒指走勢圖



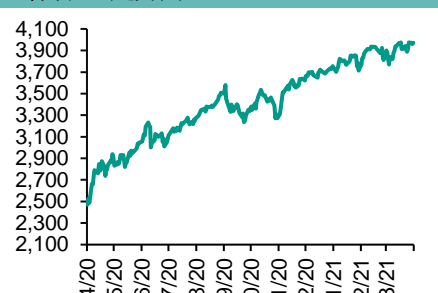
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展。聯儲局會議紀錄顯示，委員會認為在實現充分就業及物價穩定目標方面，可能需要一段時間才能取得實質進展。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。A股偏軟以及港匯疲弱拖累港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，而信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出26.74億人民幣，南向淨賣出1.35億港幣；深股通北向淨賣出1.41億人民幣，南向淨買入9.84億港幣。今天將公布德國2月工廠訂單環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
德國	Markit德國服務業採購經理指數	3月	50.8	51.5	50.8
德國	Markit/BME德國綜合採購經理指數	3月	56.8	57.3	56.8
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	3月	48.8	49.6	48.8
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	3月	52.5	53.2	52.5
英國	Markit/CIPS服務業採購經理指數	3月	56.8	56.3	56.8
英國	Markit/CIPS綜合採購經理指數	3月	56.6	56.4	56.6

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要顯示在減碼條件滿足前還需要一些時間
- 京東科技計劃成立一家金融控股公司，以滿足監管要求
- 拜登加大對共和黨人施加壓力 嘗試直接向共和黨選民“兜售”基建計劃
- 中國財政部：嚴控高風險地區新增政府債務規模；推進房地產稅立法
- 亞馬遜創始人貝佐斯發聲，支持基建投資及上調企業稅
- 中國央行公布3月末外匯儲備3.17萬億美元
- 美聯儲官員Kaplan：預計通脹將超過2.5% 然後回落
- 騰訊最大股東Prosus將減持股份融資不超過146億美元

國際經濟要聞

美聯儲會議紀要顯示在減碼條件滿足前還需要一些時間

美聯儲官員們上月開會時認為，要想滿足削減大規模每月資產購買計劃的條件，還需要一些時間。聯邦公開市場委員會3月16-17日政策會議紀要顯示，“與會者注意到，委員會的最大化就業和物價穩定雙重目標要取得重大的進一步進展，可能還需要一段時間。”(彭博)

拜登加大對共和黨人施加壓力 嘗試直接向共和黨選民“兜售”基建計劃

美國總統喬·拜登正在加大力量對共和黨人施加壓力，以促使他們支持自己的2.25萬億美元基礎設施計劃，并于當前國會休會期間議員們在其家鄉選區之際直接拉攏共和黨選民。拜登將在一周內第二次宣傳“美國就業計劃”。(彭博)

亞馬遜創始人貝佐斯發聲，支持基建投資及上調企業稅

亞馬遜首席執行官杰夫·貝佐斯稱，他支持對美國基礎設施進行投資以及提高公司稅率為幫助支付相關費用。在議員們就拜登政府2.25萬億美元基建計劃展開激辯之際，這位亞馬遜的創始人發聲，稱他的公司支持“對美國基礎設施進行大規模投資”。(彭博)

美聯儲官員Kaplan：預計通脹將超過2.5% 然後回落

達拉斯聯儲行長Robert Kaplan預計今年經濟將強勁反彈，而通脹率可能將“遠遠超過”2.5%，然後再回落。“達拉斯聯儲預計美國2021年GDP增長約6.5%”。“如果實現了這一預測，我們認為失業率將全年呈下降行趨勢，到年底逼近4%”(彭博)

大中華經濟要聞

京東科技計劃成立一家金融控股公司，以滿足監管要求

知情人士稱，京東科技計劃成立一家金融控股公司，以遵循中國金融科技行業的監管規定。京東科技計劃進一步將科技業務與金融業務剝離，新成立的金融控股公司將接受相關的行業監管，滿足資本充足率等方面的要求；京東科技亦在評估過往的併購交易，并考慮退出至少部分投資項目。(彭博)

中國財政部：嚴控高風險地區新增政府債務規模；推進房地產稅立法

中國財政部部長助理歐文漢在發布會表示，“十四五”時期，科學安排年度財政赤字規模和預算支出，合理確定政府債務規模，完善地方政府債務限額確定、償債能力評估等機制。(彭博)

中國央行公布3月末外匯儲備3.17萬億美元

中國央行公布3月末外匯儲備3.17萬億美元，計算顯示環比減少349.65億美元。外匯局稱外儲下降是匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用。(彭博)

騰訊最大股東Prosus將減持股份融資不超過146億美元

Prosus NV計劃通過出售騰訊控股的股票，融資不超過146億美元，為其在電商領域進行更多交易準備資本。這家在阿姆斯特丹上市的公司將出售騰訊2%的股權，將其持股比例降至略低於29%，但仍然是騰訊第一大股東。(彭博)

企業要聞

推特據悉就收購社交軟件Clubhouse進行過磋商

知情人士透露，推特近幾個月就收購主打音頻的社交網絡Clubhouse進行了磋商。知情人士說，兩家公司討論的Clubhouse的潛在估值約40億美元。知情人士補充說，磋商沒有再繼續進行下去，不清楚原因是什麼。(彭博)

東芝證實收到CVC Capital Partners的初步收購提議

東芝證實收到來自CVC Capital Partners的初步收購要約，并表示將尋求獲取更多信息并對提議加以權衡。一位知情人士稱，這家日本公司的董事會計劃周三開會，討論這一潛在交易。(彭博)

芯片短缺將導致上汽集團產量減少約20萬輛

知情人士透露，全球芯片短缺將導致中國汽車製造商上汽集團的產量減少約20萬輛。知情人士稱，這一數字相當于該公司去年銷量560萬輛的3.6%左右，相當于今年銷售目標617萬輛的3.2%。(彭博)

美國保險公司Genworth終止中國泛海控股的收購協議

Genworth 終止了中國泛海控股集團收購這家美國保險公司的協議，宣告長達四年爭取該交易獲得批准的努力就此畫上句號。Genworth于2016年與中國泛海控股達成的收購協議被視為這家美國保險公司的生命綫。(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	6.49	5.06	0.60	(24.67)	1065	創業環保	3.21	6.75	0.58	(59.56)
1398	工商銀行	5.48	5.35	0.62	(15.50)	895	東江環保*	5.29	12.13	0.88	(46.63)
1288	農業銀行	3.08	4.45	0.48	(22.73)	1635	大眾公用	2.19	10.28	0.63	(52.44)
3988	中國銀行	2.97	4.12	0.42	(24.59)	753	中國國航	6.69	-	1.05	(38.82)
1658	郵儲銀行	5.59	6.64	0.75	(18.01)	670	東方航空	3.70	-	0.94	(44.87)
3328	交通銀行	4.95	4.22	0.42	(15.62)	1055	南方航空	5.76	-	1.07	(30.85)
3968	招商銀行	59.70	13.05	1.98	(0.51)	1919	中遠海控	13.66	14.28	3.20	(28.92)
998	中信銀行	3.97	3.52	0.32	(37.99)	598	中國外運	3.27	7.38	0.67	(43.10)
6818	光大銀行	3.40	4.36	0.44	(28.57)	2866	中遠海發	1.48	7.23	0.79	(57.98)
2016	浙商銀行	4.33	4.64	0.35	(26.19)	1138	中遠海能	3.66	6.14	0.41	(56.06)
1988	民生銀行	2.02	3.55	0.33	(54.85)	2880	大連港	0.84	9.27	0.47	(60.12)
6196	鄭州銀行*	4.44	7.07	0.75	(26.84)	6198	青島港	4.76	6.84	0.79	(42.53)
3866	青島銀行*	3.53	5.11	0.48	(26.57)	3369	秦港股份	1.36	6.22	0.42	(59.03)
1963	重慶銀行	5.39	3.20	0.40	(62.41)	317	廣船國際	8.44	21.52	0.69	(73.45)
3618	渝農商行	3.35	3.80	0.34	(33.29)	2039	中集集團*	14.42	325.43	1.10	(26.15)
2628	中國人壽	16.02	7.60	0.85	(57.62)	1800	中國交建	3.78	3.51	0.24	(55.32)
2318	中國平安	93.30	9.59	1.88	(0.05)	390	中國中鐵	4.15	3.68	0.41	(39.97)
2601	中國太保	29.15	9.25	1.10	(31.42)	1186	中國鐵建	5.13	2.95	0.23	(47.04)
1336	新華保險	29.85	5.48	0.77	(47.76)	1766	中國中車	3.41	7.19	0.58	(54.66)
1339	人保集團	2.51	4.63	0.46	(64.55)	3969	中國通號	3.22	7.67	0.72	(52.77)
6030	中信證券	18.36	13.32	1.10	(35.84)	525	廣深鐵路	1.55	-	0.33	(42.87)
3908	中金公司	19.58	10.37	1.19	(67.57)	177	寧滬高速	9.50	16.32	1.43	(18.53)
6837	海通證券	7.08	6.54	0.51	(46.40)	548	深圳高速	8.35	7.45	0.85	(33.67)
2611	國泰君安	11.18	7.53	0.65	(43.02)	995	皖通高速	5.60	8.40	0.69	(38.72)
6806	申萬宏源*	2.23	6.02	0.53	(59.70)	107	成渝高速	1.93	21.61	0.33	(52.30)
1776	廣發證券*	11.98	7.67	0.78	(36.16)	2238	廣汽集團	6.89	10.00	0.70	(45.78)
6886	華泰證券	11.66	8.16	0.68	(42.09)	1211	比亞迪*	177.80	104.70	7.31	(12.61)
6099	招商證券	10.88	8.57	0.88	(53.61)	2333	長城汽車	24.20	34.62	3.24	(38.37)
3958	東方證券	5.17	11.11	0.55	(50.96)	2338	濰柴動力	19.02	13.73	2.48	(15.78)
6178	光大證券	7.09	11.78	0.54	(63.13)	3606	福耀玻璃	45.30	36.87	4.42	(17.60)
6881	銀河證券	4.79	5.63	0.53	(61.22)	1108	洛陽玻璃	7.25	37.57	2.44	(66.00)
6066	中信建投	10.54	7.46	1.19	(72.59)	6865	福萊特	25.60	25.96	6.07	(20.99)
1375	中州證券	1.51	66.79	0.44	(72.41)	38	一拖股份	3.44	6.08	0.63	(74.82)
1456	國聯證券	3.82	11.23	0.72	(79.37)	1157	中聯重科*	11.74	10.36	1.68	(25.82)
857	中石油	2.78	22.53	0.35	(45.29)	564	鄭煤機	10.84	12.74	1.21	(22.93)
386	中石化	4.12	-	-	(20.59)	1057	浙江世寶*	1.35	21.93	0.85	(77.75)
338	上石化	1.85	24.85	0.58	(56.57)	1072	東方電氣	7.57	12.57	0.65	(51.73)
1033	石化油服	0.70	132.26	1.66	(70.88)	2727	上海電氣	2.78	9.40	0.53	(57.52)
2883	中海油田	8.11	12.08	0.84	(53.60)	2208	金風科技*	14.88	18.57	1.69	(11.00)
568	山東墨龍*	3.13	64.66	1.40	(36.00)	42	東北電氣	0.67	3.80	3.78	(66.88)
1088	中國神華	15.94	6.98	0.74	(31.37)	187	京城機電	1.90	5.02	1.52	(70.15)
1898	中煤能源	3.58	6.73	0.40	(50.35)	2607	上海醫藥	15.36	8.16	0.81	(35.75)
1171	兗州煤業	9.62	5.55	0.80	(40.34)	2196	復星醫藥	33.40	19.63	1.94	(30.19)
1816	中廣核*	1.84	8.18	0.82	(45.17)	1513	麗珠醫藥*	35.65	16.33	2.32	(28.94)
902	華能國際	2.72	19.02	0.49	(46.96)	874	白雲山	19.00	8.90	0.99	(42.63)
991	大唐發電	1.23	12.06	0.46	(62.95)	719	新華製藥*	4.52	7.23	0.76	(56.09)
1071	華電國際	2.39	6.07	0.42	(44.97)	1349	復旦張江	4.35	22.83	2.04	(75.58)
956	新天綠能	3.09	6.65	0.86	(83.30)	1877	君實生物*	78.80	-	9.91	(22.89)
1618	中國中冶	2.02	5.28	0.45	(50.94)	6185	康希諾	334.60	-	11.46	(31.24)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.42	(69.29)	9989	海普瑞*	11.56	12.84	1.23	(43.12)
347	鞍鋼股份*	4.48	17.87	0.66	(14.43)	2359	藥明康德	162.80	107.14	10.28	(3.41)
323	馬鋼股份	3.00	9.76	0.68	(25.19)	3759	康龍化成*	147.70	83.73	11.04	(16.13)
1053	重慶鋼鐵	1.32	15.44	0.49	(38.03)	3347	泰格醫藥	148.00	-	-	(14.40)
2600	中國鋁業	3.43	121.39	0.98	(26.09)	6127	昭衍新藥	137.80	82.72	21.48	(22.39)
358	江西銅業	15.68	19.48	0.76	(43.32)	168	青島啤酒	70.45	36.33	3.88	(28.36)
2899	紫金礦業	10.14	33.19	4.15	(16.78)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	15.22	24.59	2.23	(39.92)	1533	莊園牧場*	5.93	89.28	0.76	(46.07)
3993	洛陽鉬業	5.07	39.35	2.36	(23.91)	553	南京熊貓	3.95	39.23	0.86	(50.16)
1772	贛鋒鋳業	101.00	109.60	10.62	(13.87)	981	中芯國際	20.15	18.39	1.80	(41.83)
914	海螺水泥	50.10	6.35	1.38	(18.45)	763	中興通訊*	20.15	18.39	1.80	(41.83)
2009	金隅股份	1.63	5.23	0.31	(52.60)	6869	長飛光纖	10.08	11.79	0.72	(64.95)
2202	萬科*	29.40	6.86	1.28	(16.81)	921	海信家電*	13.90	10.07	1.63	(34.00)
588	北京北辰	1.45	32.20	0.28	(48.80)	6690	海爾智家	33.95	21.34	2.81	(11.39)
1528	美凱龍	4.53	8.28	0.31	(58.30)	1812	晨鳴紙業*	7.83	17.25	1.02	(43.76)
						811	新華文軒	5.36	4.84	0.58	(55.58)

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，騰訊，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