

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	29,071.34	0.45	1.57
H股	11,014.69	0.28	1.16
紅籌	4,070.38	-0.08	-0.99
HSC大型股	2,753.02	0.40	2.02
HSC中型股	6,212.50	0.36	1.35
AH股溢價	134.00	0.07	0.25
滬深300	5,119.24	0.56	0.40
富時中國A50	17,285.23	0.16	0.04
上證180	10,379.92	0.29	-0.71
上證380	5,947.68	0.69	0.71
臺北加權	17,567.53	-0.16	2.12
日經225	28,991.89	-0.46	1.70
道瓊斯	33,820.38	-0.48	-0.93
標普500	4,183.18	-0.08	0.23
納斯達克	14,051.03	-0.28	0.72
德國DAX 30	15,292.18	0.28	0.63
富時100	6,963.67	0.27	0.99
法國CAC 40	6,306.98	0.53	1.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.87	0.02	3.97
紐約期金(美元/t oz)	1,785.60	0.66	0.25
標普高盛商品指數	504.92	0.59	3.64
CRB大宗商品期貨價格指數	200.36	0.13	3.46
羅杰斯國際商品指數	2,741.09	0.21	3.60

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8338	(0.40)	(1.40)
美元兌人民幣	6.4722	(0.36)	(1.59)
美元兌港元	7.7626	0.03	(0.14)
美元兌日元	108.47	0.46	(1.24)
歐元兌美元	1.2136	1.01	3.15
英鎊兌美元	1.3957	0.85	1.42
澳元兌美元	0.7803	1.25	2.23

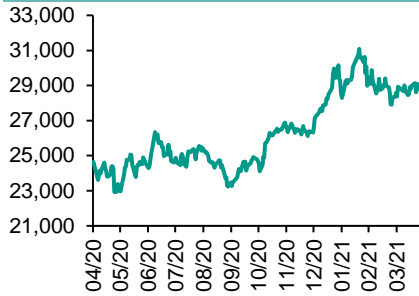
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1920	3.40	(0.30)
香港(10年期)	1.23200	5.10	(12.20)
美國(10年期)	1.60940	5.39	(6.66)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

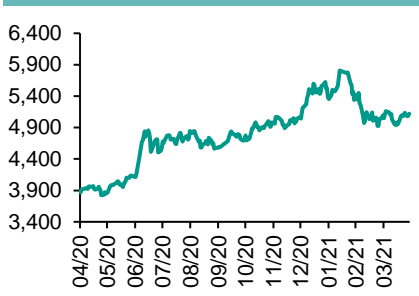
恒指走勢圖



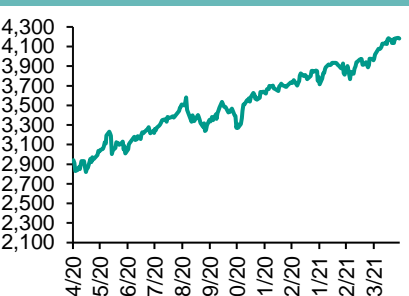
國指走勢圖



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下跌，儘管美聯儲保持利率和買債規模不變，但也表示資產價格偏高并存在泡沫，導致市場下跌；標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大。昨天受到部分公司業績公布推動，恒指和國指均上漲；港股各行業指數表現不一，其中金融指數領漲，原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大，生育養老板塊受追捧；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入14.17億人民幣，南向淨賣出2.83億港幣；深股通北向淨買入5.91億人民幣，南向淨買入11.49億港幣。今天將公布美國第一季度GDP環比折合年率初值、美國3月二手房銷售簽約量環比、德國4月消費價格同比初值、德國4月失業率。

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
日本	社會消費品零售總額同比	3月	4.7%	5.2%	-1.5%
美國	批發庫存月環比	3月	0.5%	1.4%	0.9%*
美國	FOMC利率決策(上限)	4月28日	0.25%	0.25%	0.25%
美國	FOMC利率決策(下限)	4月28日	0.00%	0.00%	0.00%
德國	GfK消費者信心指數	5月	-4.2	-8.8	-6.1*
加拿大	零售總額月環比	2月	4.0%	4.8%	0.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲提升經濟評估，同時維持利率與購債速度不變
- 中國生態環境部將對鋼鐵行業等開展專項執法檢查
- 美國3月商品貿易逆差刷新紀錄，進口持續颯升
- 中國將從5月起取消部分鋼鐵產品的進口關稅
- 美國商務部長Raimondo承諾拜登政府將幫助美國企業增加對華出口
- 中國銀保監會：將推動銀行保險機構股權和關聯交易專項整治工作常態化
- 拜登在對國會兩院發表演講時將宣布美國正在“起身前行”
- 香港通過基金公司附帶權益的稅務寬免法案

國際經濟要聞

美聯儲提升經濟評估，同時維持利率與購債速度不變

美聯儲周三公布的經濟評估有所增強，并釋放出風險已經下降的信號，同時將政策利率維持在近乎零水平，并保持每月1200億美元的資產購買速度不變。“在疫苗接種取得進展和強有力的政策支持下，經濟活動和就業指標都出現增強，”聯邦公開市場委員會在政策會議結束後發布的聲明中表示。(彭博)

美國3月商品貿易逆差刷新紀錄，進口持續飆升

美國3月商品貿易逆差刷新紀錄，進口額創出新高。根據美國商務部周三公布的數據，3月貿易逆差自2月的871億美元擴大至906億美元。接受彭博調查的經濟學家預期為880億美元。進口增長6.8%，至2,326億美元；出口攀升8.7%，至1,420億美元，創2018年以來的最高水平。(彭博)

美國商務部長Raimondo承諾拜登政府將幫助美國企業增加對華出口

美國商務部長Gina Raimondo表示，拜登政府將幫助美國企業增加對華出口，并在全球第二大經濟體中開展業務。Raimondo稱，她起初一年半的工作重點會在美國國內，并贊揚拜登提出的500億美元芯片支持計劃。(彭博)

拜登在對國會兩院發表演講時將宣布美國正在“起身前行”

美國總統喬·拜登首度在國會發表演說時將宣布，美國正在否極泰來，雖然疫情造成逾50萬美國人喪生且重創經濟；他同時會大致說明一項廣泛的計劃，聯邦政府將在基礎設施、教育和其他民主黨視為優先項目上投入資金。(彭博)

大中華經濟要聞

中國生態環境部將對鋼鐵行業等開展專項執法檢查

中國生態環境部生態環境執法局局長曹立平在4月28日新聞發布會上表示，將進一步加大對包括鋼鐵行業在內的重點行業幫扶力度，并開展專項執法檢查。對於檢查的時間，檢查的區域以及企業，執法既有計劃性也有機動性，正在籌劃之中。(彭博)

中國將從5月起取消部分鋼鐵產品的進口關稅

中國通過取消對部分鋼鐵產品的進口關稅，來加強其控制鋼鐵產量和減少碳排放的力度。中國財政部在其網站上表示，從5月1日起，對生鐵、粗鋼、再生鋼鐵原料等產品實行零進口暫定稅率。將提高部分產品的出口關稅。(彭博)

中國銀保監會：將推動銀行保險機構股權和關聯交易專項整治工作常態化

中國銀保監會新聞稿稱，近年來的銀行保險機構股權和關聯交易專項整治取得積極成效，有效遏制亂象發展勢頭。2019年和2020年，依法對違規機構和相關責任人實施行政處罰，處罰金額合計1.4億元人民幣。(彭博)

香港通過基金公司附帶權益的稅務寬免法案

香港立法會周三通過了一項法案，為在香港營運的合資格私募基金所分發的附帶權益提供稅務寬減。該稅務寬免還適用於支付給此類公司雇員的相關報酬。(彭博)

企業要聞

華為銷售額連續第二個季度下降，手機業務受到美國制裁衝擊

華為報告稱，今年頭三個月的銷售額較去年同期的1,806億元人民幣下降17%，至1,501億元人民幣（230億美元）。之前，該公司去年第四季度的收入也下降了11%。根據發布在上海清算所網站的公告，隨著華為削減成本，當季淨利潤增長了逾四分之一，至168億元人民幣。(彭博)

阿裏巴巴：淘寶直播的目標是銷售額達1億元人民幣的直播間增長一倍

阿裏巴巴周三說，淘寶直播的目標是擁有2,000個年成交額達1億元人民幣的直播間以及200家合作夥伴。在截至3月31日的12個月內，該直播平臺有逾1000個直播間達到了該里程碑，其中約55%由商家運營。(彭博)

南華早報：國泰航空向香港的飛行員和空服人員提供自願離職

《南華早報》報道稱，國泰航空告訴雇員稱，公司向香港的飛行員和空服人員提供自願離職，以繼續削減成本。國泰航空告訴雇員稱，中短期前景“沒有明顯改善”(彭博)

日經新聞：據悉蘋果擬將今年計劃中的AirPod產量削減25%-30%

日經新聞援引未具名人士報道稱，由于競爭加劇導致銷售放緩，蘋果將把今年計劃中的AirPod產量削減約25%-30%。目前預計2021年AirPod產量達到7500萬至8500萬。(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	6.45	4.95	0.59	(22.43)	1065	創業環保	3.14	6.56	0.57	(57.25)
1398	工商銀行	5.30	5.14	0.59	(14.93)	895	東江環保*	4.85	11.04	0.80	(46.10)
1288	農業銀行	3.05	4.38	0.47	(20.94)	1635	大眾公用	2.15	10.03	0.61	(50.15)
3988	中國銀行	3.11	4.18	0.43	(20.13)	753	中國國航	6.30	-	0.98	(38.93)
1658	郵儲銀行	5.20	6.14	0.69	(19.48)	670	東方航空	3.49	-	0.88	(45.65)
3328	交通銀行	5.03	4.25	0.43	(13.26)	1055	南方航空	5.42	-	1.00	(29.76)
3968	招商銀行	62.20	12.93	1.95	0.30	1919	中遠海控	14.00	14.54	3.26	(32.26)
998	中信銀行	4.11	3.62	0.33	(34.28)	598	中國外運	3.59	6.62	0.73	(36.25)
6818	光大銀行	3.28	4.18	0.42	(28.33)	2866	中遠海發	1.41	6.84	0.75	(59.56)
2016	浙商銀行	4.19	4.46	0.29	(25.27)	1138	中遠海能	3.51	5.85	0.39	(53.13)
1988	民生銀行	1.96	3.95	0.34	(55.30)	2880	大連港	0.83	8.63	0.46	(59.49)
6196	鄭州銀行*	4.82	9.63	0.81	(18.23)	6198	青島港	4.77	6.81	0.78	(39.31)
3866	青島銀行*	3.47	4.99	0.53	(27.05)	3369	秦港股份	1.36	5.88	0.42	(58.27)
1963	重慶銀行	5.38	3.49	0.40	(59.98)	317	廣船國際	8.23	20.84	0.67	(71.15)
3618	渝農商行	3.29	3.71	-	(33.19)	2039	中集集團*	13.86	18.21	1.01	(25.89)
2628	中國人壽	15.68	6.00	0.82	(60.17)	1800	中國交建	3.69	3.41	0.24	(54.64)
2318	中國平安	85.40	8.71	1.68	(2.10)	390	中國中鐵	3.86	3.40	0.38	(39.33)
2601	中國太保	28.20	8.90	1.05	(29.82)	1186	中國鐵建	5.06	2.89	0.23	(45.29)
1336	新華保險	29.45	5.37	0.75	(48.11)	1766	中國中車	3.35	7.01	0.56	(53.78)
1339	人保集團	2.58	4.10	0.47	(63.00)	3969	中國通號	3.17	7.50	0.70	(52.75)
6030	中信證券	17.92	12.08	1.04	(34.63)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(39.16)
3908	中金公司	19.54	10.28	1.18	(66.87)	177	寧滬高速	9.17	10.59	1.37	(21.01)
6837	海通證券	6.80	6.24	0.48	(46.66)	548	深圳高速	8.19	5.59	0.78	(32.52)
2611	國泰君安	10.82	7.23	0.63	(42.26)	995	皖通高速	5.51	5.83	0.68	(36.57)
6806	申萬宏源*	2.11	5.66	0.50	(60.60)	107	成渝高速	1.87	20.79	0.32	(51.98)
1776	廣發證券*	11.18	7.11	0.72	(36.39)	2238	廣汽集團	6.70	9.66	0.68	(48.36)
6886	華泰證券	11.16	7.75	0.65	(39.98)	1211	比亞迪*	174.40	97.88	7.12	(12.05)
6099	招商證券	10.76	8.42	0.86	(51.56)	2333	長城汽車	20.20	20.10	2.74	(50.64)
3958	東方證券	4.99	10.65	0.48	(51.63)	2338	濰柴動力	18.40	13.19	2.38	(15.06)
6178	光大證券	6.52	10.76	0.50	(64.17)	3606	福耀玻璃	47.45	38.36	4.60	(22.50)
6881	銀河證券	4.61	5.38	0.51	(60.58)	1108	洛陽玻璃	6.40	32.94	2.14	(67.51)
6066	中信建投	9.23	6.82	1.01	(73.20)	6865	福萊特	23.50	17.60	5.52	(24.42)
1375	中州證券	1.48	17.88	0.43	(71.99)	38	一拖股份	4.06	7.12	0.74	(74.21)
1456	國聯證券	3.72	10.86	0.70	(78.24)	1157	中聯重科*	10.78	9.45	1.53	(24.39)
857	中石油	2.73	-	-	(45.36)	564	鄭煤機	9.79	11.42	1.08	(33.84)
386	中石化	3.89	5.54	0.53	(23.43)	1057	浙江世寶*	1.57	16.15	0.77	(74.65)
338	上石化	1.90	25.34	0.59	(55.83)	1072	東方電氣	6.66	10.98	0.57	(51.15)
1033	石化油服	0.70	131.35	1.65	(70.93)	2727	上海電氣	2.72	9.13	0.51	(55.92)
2883	中海油田	7.39	16.97	0.76	(57.90)	2208	金風科技*	13.18	15.95	1.36	(10.78)
568	山東墨龍*	3.18	9.83	1.19	(32.98)	42	東北電氣	0.68	3.83	3.81	(62.90)
1088	中國神華	16.20	6.71	0.71	(30.66)	187	京城機電	2.21	5.79	1.28	(66.28)
1898	中煤能源	4.17	5.30	0.44	(52.06)	2607	上海醫藥	17.24	9.09	0.90	(30.45)
1171	兗州煤業	10.04	5.75	0.83	(40.99)	2196	復星醫藥	44.35	25.88	2.57	(30.88)
1816	中廣核*	1.81	7.33	0.78	(44.46)	1513	麗珠醫藥*	37.30	15.84	2.32	(32.89)
902	華能國際	2.76	12.79	0.48	(45.02)	874	白雲山	20.00	8.08	0.98	(43.32)
991	大唐發電	1.16	11.25	0.43	(62.03)	719	新華製藥*	4.70	7.20	0.73	(58.71)
1071	華電國際	2.40	6.05	0.42	(41.60)	1349	復旦張江	5.32	27.75	2.30	(76.58)
956	新天綠能	2.84	6.07	0.78	(79.86)	1877	君實生物*	82.25	-	10.28	(22.56)
1618	中國中冶	1.93	5.01	0.43	(50.28)	6185	康希諾	373.00	-	12.69	(38.67)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.42	(64.65)	9989	海普瑞*	11.88	13.10	1.26	(44.82)
347	鞍鋼股份*	5.37	21.27	0.79	(7.78)	2359	藥明康德	179.80	117.52	11.28	(4.01)
323	馬鋼股份	3.51	11.34	0.79	(25.27)	3759	康龍化成*	160.70	90.47	12.01	(20.13)
1053	重慶鋼鐵	1.81	21.02	0.67	(32.56)	3347	泰格醫藥	155.80	-	-	(18.67)
2600	中國鋁業	4.01	44.07	1.12	(23.93)	6127	昭衍新藥	144.20	85.97	22.33	(26.33)
358	江西銅業	18.70	17.81	0.88	(42.30)	168	青島啤酒	73.70	30.95	3.83	(33.79)
2899	紫金礦業	11.16	29.60	4.35	(16.01)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.38	23.08	2.09	(37.91)	1533	莊園牧場*	6.16	92.11	0.79	(48.12)
3993	洛陽鉬業	5.19	32.26	2.41	(23.60)	553	南京熊貓	3.80	27.55	0.83	(52.66)
1772	贛鋒鋳業	98.30	72.96	10.27	(17.23)	981	中芯國際	20.40	18.49	1.81	(42.40)
914	海螺水泥	47.05	5.78	1.24	(20.60)	763	中興通訊*	20.40	18.49	1.81	(42.40)
2009	金隅股份	1.58	5.04	0.30	(52.39)	6869	長飛光纖	9.82	11.40	0.70	(64.36)
2202	萬科*	26.35	6.11	1.13	(20.55)	921	海信家電*	13.22	8.55	1.54	(34.32)
588	北京北辰	1.46	17.63	0.28	(46.08)	6690	海爾智家	34.25	21.38	2.81	(13.64)
1528	美凱龍	4.40	7.99	0.30	(59.29)	1812	晨鳴紙業*	6.54	7.50	0.84	(47.36)
						811	新華文軒	5.44	4.44	0.55	(53.72)

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，阿裏巴巴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