

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	28,338.30	0.01	(1.89)
H股	10,942.94	(0.21)	(3.22)
紅籌	4,187.26	1.46	0.77
HSC大型股	2,682.02	(0.32)	(2.87)
HSC中型股	5,863.21	0.93	(1.91)
AH股溢價	132.75	(1.12)	(0.53)
滬深300	5,046.88	0.18	(0.20)
富時中國A50	17,283.34	0.35	0.17
上證180	10,429.40	0.33	(0.22)
上證380	5,789.62	0.40	(0.63)
臺北加權	16,475.97	1.04	1.77
日經225	29,384.52	0.71	1.34
道瓊斯	33,171.37	0.30	1.34
標普500	3,971.09	(0.09)	0.77
納斯達克	13,059.65	(0.60)	(2.38)
德國DAX 30	14,817.72	0.47	1.10
富時100	6,736.17	(0.07)	0.15
法國CAC 40	6,015.51	0.45	0.79

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.82	0.42	7.03
紐約期金(美元/t oz)	1,709.80	(0.14)	(0.89)
標普高盛商品指數	474.58	0.12	(0.22)
CRB大宗商品期貨價格指數	187.53	(0.11)	(0.81)
羅杰斯國際商品指數	2,544.06	0.01	(0.86)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8461	0.78	1.38
美元兌人民幣	6.5775	0.87	1.64
美元兌港元	7.7737	0.08	0.22
美元兌日元	109.80	1.10	2.77
歐元兌美元	1.1769	(0.68)	(2.32)
英鎊兌美元	1.3772	0.15	(1.10)
澳元兌美元	0.7637	0.17	(1.74)

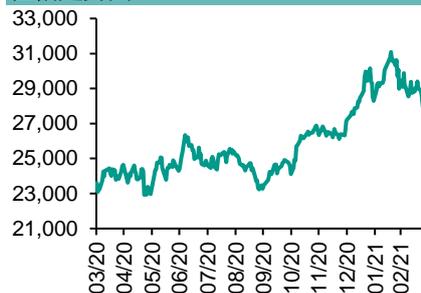
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1950	(1.00)	(8.40)
香港(10年期)	1.35100	(3.60)	5.50
美國(10年期)	1.70980	8.92	30.49

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，其中僅道指上漲，市場擔憂Archegos斬倉影響將會繼續擴大；標普500指數各行業指數表現不一，其中能源指數領跌，而公用事業、核心消費品、電信服務指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅英國富時100指數下跌，部分銀行股表現受到Archegos斬倉拖累。昨天恒指上漲而國指下跌；港股各行業指數表現不一，其中僅信息科技和消費品製造及服務業指數下跌，而能源和地產建築指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲；滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信服務指數領跌，而能源指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出26.4億人民幣，南向淨賣出8.92億港幣；深股通北向淨賣出32.03億人民幣，南向淨買入18.27億港幣。今天將公布美國1月FHFA房價指數環比、歐元區3月消費者信心指數終值、德國3月消費價格同比初值、香港2月零售銷售額同比。

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
英國	按揭許可	2月	95.0k	87.7k	97.4k*
日本	失業率	2月	3.0%	2.9%	2.9%
日本	社會消費品零售總額同比	2月	-2.8%	-1.5%	-2.4%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

*拜登周三料宣布以交通運輸為重點的基建刺激方案

*美國疫情數據惡化，CDC負責人警告厄運或即將到來

*英國央行官員Vlieghe淡化短期內撤出刺激政策的可能性

*歐洲央行應對疫情的購債淨額變動不大

*中國要求做好鐵路規劃建設，防範化解債務風險

*前2月軟件業務收入同比增21.3%

*中國財政部：1-2月國有企業利潤總額同比增長1.5倍

*香港據稱目標是到年底實現首個特殊目的收購公司上市

國際經濟要聞

拜登周三料宣布以交通運輸為重點的基建刺激方案

美國鋼鐵工人聯合會主席Tom Conway表示，拜登將於周三公布一攬子經濟刺激方案，概述以交通運輸為重點的重建美國基礎設施的計劃。Conway稱，拜登周三在匹茲堡的聲明將著重聚焦於未來十年對公路、橋梁、水路、水壩的重建工作。方案的關鍵是長期建設項目，這將增強企業對投資項目的信心。(彭博)

美國疫情數據惡化，CDC負責人警告厄運或即將到來

美國疾病預防與控制中心(CDC)負責人呼籲美國人戴上口罩，並堅持採取防疫措施。隨著感染、住院及死亡人數的再次上升，CDC警告人們厄運可能即將到來。目前美國七天日均新增病例接近6萬，較前一周高出10%。單日新增住院人數也在升高，從一周前的4600升高至4800左右。新增死亡也在增加。(彭博)

英國央行官員Vlieghe淡化短期內撤出刺激政策的可能性

英國央行官員Gertjan Vlieghe在周一發布的一篇採訪報道中表示，“不能僅僅因為未來兩三個季度經濟增長率可能達到史無前例的高位就認為央行應該調整貨幣政策，不能因為現在一切都好就給刺激措施踩下剎車”。(彭博)

歐洲央行應對疫情的購債淨額變動不大

根據歐洲央行聲明，截至3月26日一周，疫情應對購債計劃(PEPP)的淨購債結算額為190億歐元(224億美元)，此前一周為211億歐元。PEPP總持倉規模從9136億歐元增至9326億歐元。(彭博)

大中華經濟要聞

中國要求做好鐵路規劃建設，防範化解債務風險

中國國務院辦公廳轉發國家發改委等通知稱，到2035年，要使鐵路網絡布局結構更加優化完善，鐵路債務規模和負債水平處於合理區間。通知指出，一些地方存在片面追求高標準、重高速輕普速、重投入輕產出等情況，鐵路企業也面臨經營壓力較大、債務負擔較重等問題。(彭博)

前2月軟件業務收入同比增21.3%

1-2月，全國軟件和信息技術服務業呈良好發展態勢，業務收入呈現恢復性高速增长；全國軟件業完成軟件業務收入10063億元，受2020年同期基數較低影響，業務收入同比增長達21.3%，近兩年複合增長率為3.6%。(中國政府網)

中國財政部：1-2月國有企業利潤總額同比增長1.5倍

中國財政部公布，全國國有及國有控股企業1-2月，國有企業利潤總額5489.4億元，同比增長1.5倍。1-2月，國有企業營業總收入101929.2億元，同比增長33.7%。(彭博)

香港據稱目標是到年底實現首個特殊目的收購公司上市

據知情人士，預計香港到6月份將把讓空白支票公司挂牌上市的規則框架準備就緒，以徵求公眾意見，目標是到年底允許展開交易。(彭博)

企業要聞

滴滴出行為旗下自動駕駛子公司尋求融資，該子公司估值約為60億美元

中國網約車巨頭滴滴出行在為旗下自動駕駛子公司籌集新資金。滴滴出行力求在有望今年進行的首次公開募股之前，大力推動核心業務之外的增長。知情人士稱，滴滴自動駕駛計劃籌資至多5億美元，而該公司的估值約為60億美元。(彭博)

微軟據悉計劃在以色列擴大業務，考慮投資數億美元

據Globes報道，微軟正在商談在以色列投資數億美元，預計很快會宣布計劃細節。報道未披露消息來源。該公司一直在與以色列總理辦公室和國家經濟委員會的成員討論有關事項，包括公司承擔的投資額和將會獲得的收益。(彭博)

強生將在明年底以前向非洲聯盟供應多達4億劑單劑新冠疫苗

據周一發表的聲明，強生可從2021年第三季度開始向非盟的55個成員國供應多達2.2億劑單劑新冠候選疫苗。隨後一年可進一步交付1.8億劑。(彭博)

新鴻基地產簽訂168億港元五年期銀團貸款協議

新鴻基地產在其網站上發布新聞稿表示，該公司與17家國際及本地金融機構簽訂銀團貸款協議。這些銀行包括中國銀行(香港)、中國工商銀行(亞洲)、星展銀行和匯豐等。(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	6.68	5.27	0.62	(21.70)	1065	創業環保	3.13	6.62	0.57	(59.55)
1398	工商銀行	5.59	5.49	0.63	(13.47)	895	東江環保*	5.38	12.41	0.90	(47.56)
1288	農業銀行	3.20	4.94	0.52	(19.98)	1635	大眾公用	2.22	9.45	0.68	(53.09)
3988	中國銀行	2.95	4.64	0.37	(24.22)	753	中國國航	6.82	-	1.01	(35.45)
1658	郵儲銀行	5.94	7.65	0.82	(14.18)	670	東方航空	3.71	-	0.90	(43.40)
3328	交通銀行	4.92	4.21	0.42	(14.09)	1055	南方航空	5.83	-	1.05	(28.38)
3968	招商銀行	60.65	13.33	2.02	0.63	1919	中遠海控	9.30	60.82	2.47	(33.73)
998	中信銀行	4.00	3.44	0.32	(38.31)	598	中國外運	2.95	6.66	0.62	(41.20)
6818	光大銀行	3.52	4.54	0.46	(27.08)	2866	中遠海發	1.30	6.39	0.70	(60.19)
2016	浙商銀行	5.01	3.66	0.35	(19.19)	1138	中遠海能	3.45	4.34	0.39	(54.86)
1988	民生銀行	2.08	3.91	0.35	(54.10)	2880	大連港	0.85	9.44	0.48	(58.95)
6196	鄭州銀行*	4.65	9.78	0.81	(23.84)	6198	青島港	4.57	6.56	0.78	(43.12)
3866	青島銀行*	3.62	5.42	0.57	(25.38)	3369	秦港股份	1.42	6.54	0.44	(56.36)
1963	重慶銀行	5.28	3.43	0.40	(62.94)	317	廣船國際	8.10	12.96	0.70	(71.61)
3618	渝農商行	3.62	3.87	0.37	(29.01)	2039	中集集團*	12.84	30.96	1.11	(26.92)
2628	中國人壽	16.16	7.71	0.86	(57.47)	1800	中國交建	3.82	3.38	0.26	(53.68)
2318	中國平安	93.70	9.69	1.90	0.08	390	中國中鐵	4.13	3.48	0.42	(40.03)
2601	中國太保	31.30	10.00	1.18	(31.61)	1186	中國鐵建	4.90	3.10	0.25	(46.77)
1336	新華保險	30.10	5.56	0.78	(48.73)	1766	中國中車	3.36	7.92	0.59	(54.49)
1339	人保集團	2.52	4.68	0.47	(64.20)	3969	中國通號	3.33	7.97	0.75	(50.45)
6030	中信證券	17.72	12.93	1.07	(38.27)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.33	(42.53)
3908	中金公司	18.76	12.74	1.38	(68.91)	177	寧滬高速	9.32	16.10	1.41	(20.76)
6837	海通證券	7.24	7.39	0.54	(45.12)	548	深圳高速	8.22	7.37	0.84	(31.42)
2611	國泰君安	11.42	7.73	0.67	(41.36)	995	皖通高速	5.38	10.13	0.70	(34.20)
6806	申萬宏源*	2.20	6.18	0.53	(60.44)	107	成渝高速	1.89	21.28	0.32	(49.61)
1776	廣發證券*	11.90	8.41	0.82	(36.87)	2238	廣汽集團	6.57	9.59	0.67	(46.40)
6886	華泰證券	12.04	8.47	0.71	(40.98)	1211	比亞迪*	171.10	128.80	6.92	(13.98)
6099	招商證券	11.06	8.76	0.90	(53.47)	2333	長城汽車	21.00	38.88	2.97	(39.09)
3958	東方證券	5.17	11.06	0.56	(54.91)	2338	濰柴動力	20.80	15.18	2.74	(9.20)
6178	光大證券	7.07	11.82	0.55	(65.58)	3606	福耀玻璃	42.00	34.38	4.12	(16.75)
6881	銀河證券	4.90	5.80	0.56	(60.56)	1108	洛陽玻璃	7.87	41.02	2.66	(61.86)
6066	中信建投	10.36	7.78	1.29	(72.95)	6865	福萊特	22.75	36.73	6.72	(27.44)
1375	中州證券	1.53	-	0.45	(71.95)	38	一拖股份	3.45	6.13	0.63	(75.48)
1456	國聯證券	3.80	11.23	0.72	(79.67)	1157	中聯重科*	11.44	12.34	1.72	(21.27)
857	中石油	2.85	23.23	0.36	(43.98)	564	鄭煤機	11.46	11.62	1.29	(16.93)
386	中石化	4.21	-	-	(17.06)	1057	浙江世寶*	1.39	-	0.69	(77.28)
338	上石化	1.86	25.12	0.58	(55.72)	1072	東方電氣	7.19	12.01	0.62	(52.26)
1033	石化油服	0.71	134.91	1.69	(70.59)	2727	上海電氣	2.86	9.72	0.55	(56.45)
2883	中海油田	8.00	11.98	0.84	(55.13)	2208	金風科技*	15.38	19.30	1.76	(11.99)
568	山東墨龍*	2.03	42.17	0.91	(54.00)	42	東北電氣	0.68	3.88	3.86	(66.19)
1088	中國神華	16.00	7.04	0.75	(32.18)	187	京城機電	1.94	5.15	1.56	(70.77)
1898	中煤能源	3.61	6.82	0.40	(51.95)	2607	上海醫藥	14.86	7.94	0.79	(34.14)
1171	兗州煤業	9.55	5.54	0.80	(44.14)	2196	復星醫藥	31.70	19.49	2.08	(31.51)
1816	中廣核*	1.84	8.23	0.82	(45.24)	1513	麗珠醫藥*	33.00	15.20	2.16	(32.47)
902	華能國際	2.76	19.41	0.50	(46.74)	874	白雲山	18.90	8.91	0.99	(43.15)
991	大唐發電	1.27	12.53	0.48	(64.22)	719	新華製藥*	4.39	7.46	0.74	(56.35)
1071	華電國際	2.24	5.92	0.40	(46.67)	1349	復旦張江	4.39	23.17	2.07	(74.45)
956	新天綠能	3.09	6.68	0.86	(82.74)	1877	君實生物*	74.75	-	20.65	(23.63)
1618	中國中冶	1.85	5.42	0.44	(50.05)	6185	康希諾	276.20	-	9.51	(37.48)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	(68.70)	9989	海普瑞*	11.50	12.84	1.23	(43.59)
347	鞍鋼股份*	3.99	22.78	0.60	(9.83)	2359	藥明康德	148.30	116.73	9.60	(8.29)
323	馬鋼股份	2.66	14.09	0.62	(27.25)	3759	康龍化成*	135.50	77.25	10.18	(18.42)
1053	重慶鋼鐵	1.12	13.17	0.42	(40.09)	3347	泰格醫藥	148.40	-	-	(13.26)
2600	中國鋁業	3.33	118.51	0.96	(26.52)	6127	昭衍新藥	138.20	83.43	21.69	(20.65)
358	江西銅業	15.10	18.86	0.74	(42.04)	168	青島啤酒	69.65	36.12	3.86	(29.75)
2899	紫金礦業	9.77	32.16	4.03	(16.85)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.50	(80.44)
1787	山東黃金	15.02	25.88	2.24	(41.20)	1533	莊園牧場*	6.05	91.60	0.78	(45.02)
3993	洛陽鉬業	4.78	37.31	2.24	(24.77)	553	南京熊貓	3.85	105.19	0.86	(50.70)
1772	贛鋒鋳業	95.90	292.16	11.64	(16.93)	981	中芯國際	19.96	18.32	-	(42.33)
914	海螺水泥	50.90	6.49	1.41	(16.76)	763	中興通訊*	19.96	18.32	-	(42.33)
2009	金隅股份	1.64	5.29	0.32	(53.01)	6869	長飛光纖	10.22	12.02	0.73	(63.81)
2202	萬科*	31.90	7.57	1.55	(13.03)	921	海信家電*	12.34	9.80	1.55	(36.75)
588	北京北辰	1.46	8.80	0.29	(46.81)	6690	海爾智家	29.90	24.07	3.47	(16.57)
1528	美凱龍	4.85	6.43	0.34	(56.62)	1812	晨鳴紙業*	7.75	18.97	1.09	(37.80)
						811	新華文軒	5.16	4.68	0.56	(52.23)

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