

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,637.46	0.77	(2.27)
H股	10,756.37	0.32	(2.66)
红筹	4,101.28	0.88	(0.24)
HSC大型股	2,701.90	0.56	(2.52)
HSC中型股	6,134.18	0.04	(1.24)
AH股溢价	134.66	(0.44)	(0.23)
沪深300	5,061.13	(1.22)	(0.32)
富时中国A50	17,099.95	(1.33)	(0.33)
上证180	10,308.50	(0.72)	(0.23)
上证380	5,918.99	(0.04)	0.20
台北加权	16,994.36	0.90	(3.26)
日经225	29,053.97	0.21	(0.46)
道琼斯	34,548.53	0.93	1.43
标普500	4,201.62	0.82	(0.23)
纳斯达克	13,632.84	0.37	(3.19)
德国DAX 30	15,196.74	0.17	0.28
富时100	7,076.17	0.52	1.62
法国CAC 40	6,357.09	0.28	0.87

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.87	0.25	2.03
纽约期金(美元/t oz)	1,814.90	(0.04)	#N/A N/A
标普高盛商品指数	518.86	(0.07)	2.01
CRB大宗商品期货价格指数	205.25	0.55	2.28
罗杰斯国际商品指数	2,828.06	0.61	2.94

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8327	(0.02)	(1.03)
美元兑人民币	6.4655	(0.12)	(1.28)
美元兑港元	7.7684	0.01	(0.21)
美元兑日元	109.05	(0.24)	(0.73)
欧元兑美元	1.2066	0.38	1.67
英镑兑美元	1.3895	0.53	1.15
澳元兑美元	0.7788	0.93	2.29

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1430	(4.10)	(6.40)
香港(10年期)	1.17000	(5.40)	(25.40)
美国(10年期)	1.56960	(6.47)	(8.64)

来源：彭博

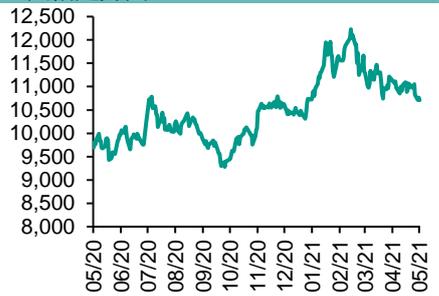
## 每天导读

### 各股市走势图

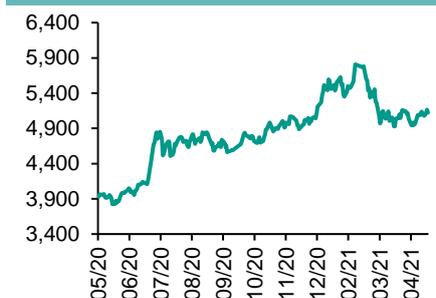
#### 恒指走势图



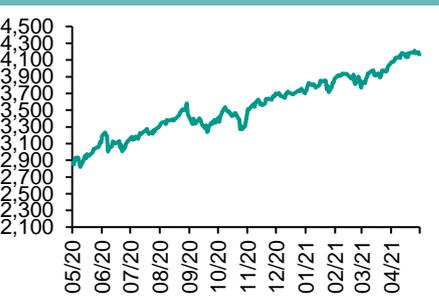
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均上涨，其中道琼斯指数涨幅较大。美国上星期新申领失业救济人数跌至不足50万人，低于市场预期，并创逾13个月新低。标普500指数11个行业指数均上涨，其中核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨。昨天恒指及国指均上涨，其中恒指涨幅较大。百威亚太首季业绩超预期，消费股上升。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨；综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。美国称支持豁免对新冠肺炎疫苗知识产权的保护，疫苗股下跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数领涨；医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入5.83亿人民币，南向净卖出14.13亿港元；深股通北向净卖出3.99亿人民币，南向净买入10.37亿港元。今天将公布中国4月财新综合PMI及中国4月财新服务业PMI。

### 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	工厂订单月环比	3月	1.5%	3.0%	1.2%
德国	工厂订单(工作日调整)同比	3月	25.6%	27.8%	5.6%
欧元区	零售总额月环比	3月	1.6%	2.70%	3.0%
欧元区	社会消费品零售总额同比	3月	9.4%	12.0%	-2.9%
美国	非农生产力	1Q	4.3%	5.4%	-4.2%
美国	单位劳务成本	1Q	-1.0%	-0.3%	6.0%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国将无限期暂停中澳战略经济对话机制下的一切活动
- 美联储称若风险偏好下降，资产价格可能会遭遇较大冲击
- 中国宏观杠杆率连两季回落
- 欧盟准备讨论美国有关豁免疫苗专利保护的计划
- 中国就粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则征求意见
- 美联储官员Kaplan希望尽早开始讨论收缩购债计划
- 美国贸易代表称将基于中美贸易协议开展工作
- 华融国际已将5月7日五期境外债券利息划转至指定账户

## 国际经济要闻

### 美联储称若风险偏好下降，资产价格可能会遭遇较大冲击

美联储在半年度金融稳定报告中表示，各种资产市场的风险偏好上升正拉伸估值，并在美国金融体系中产生脆弱性。“与风险偏好回升相关的脆弱性正在增加，”联储金融稳定委员会的Lael Brainard的声明称，“估值拉伸与企业债务处于很高水平相结合值得关注，因可能放大重新定价事件的效应。”(彭博)

### 欧盟准备讨论美国有关豁免新冠疫苗专利保护的计划

欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩表示，欧盟准备讨论美国有关豁免对新冠疫苗知识产权保护的提议。冯德莱恩说，欧盟准备以有效和务实的方式讨论可以解决危机的任何提议。这就是为什么我们准备讨论，美国有关豁免新冠疫苗知识产权保护的提议如何有助于实现该目标的原因。(彭博)

### 美联储官员Kaplan希望尽早开始讨论收缩购债计划

达拉斯联储银行行长Robert Kaplan称，“希望尽快”讨论如何收缩刺激政策。Kaplan表示，“显而易见的是”，美联储将比他12月预测的更早达到实质性进一步进展这个减码门槛。Kaplan预计美联储将在“2022年某个时候”达到就业和通胀目标。(彭博)

### 美国贸易代表称将基于中美贸易协议开展工作

美国贸易代表承诺将着手就特朗普政府达成的中美贸易协议开展工作，是否取消加征关税将取决于接下来的对话结果。美国贸易代表Katherine Tai表示，拜登政府尊重中美第一阶段贸易协议的连续性。她表示尚未与中国方面包括刘鹤在内的谈判代表有过接触，但预计近期内将首次进行这样的沟通。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国将无限期暂停中澳战略经济对话机制下一切活动

中国政府宣布，将暂停与澳大利亚的定期经济对话，意在展现北京对堪培拉日益升高的不满。中国国家发改委的一份声明说，无限期暂停中澳战略经济对话机制下一切活动。自2014年以来，双边在该机制下举行了三轮会谈，但自2017年9月以来一直没有召开过会议。(彭博)

### 中国宏观杠杆率连两季回落

中国央行调查统计司的最新研究报告显示，今年一季度中国宏观杠杆率较上年末下降2.6个百分点至276.8%，为连续两个季度下行，去年四季度跌幅为1.6个百分点。(彭博)

### 中国就粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则征求意见

中国央行深圳市中心支行发布公告，就粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则公开征求意见，细则对“北向通”业务、“南向通”业务和额度管理等做出规定。(彭博)

### 华融国际已将5月7日五期境外债券利息划转至指定账户

华融国际划付了最新五期境外债券的利息。此举显示公司短期内仍有能力还本付息。中国华融称，子公司华融国际已经将5月7日应付息的资金足额划转至信托人指定账户。(彭博)

## 企业要闻

### 芯片短缺非一朝一夕能解，车企只能两害相权取其轻移除一些高科技功能

去年年底，当汽车制造商首次面对芯片短缺的冲击时，他们试图让工厂暂时停工，直到问题解决为止。但是这场危机迈向第五个月，他们正在发挥创意，至少能让生产维持局部运行。由于缺乏芯片，日产汽门数以千计原本配备导航系统的车辆将不再具备这项功能。(彭博)

### 辉瑞和BioNTech提高今年疫苗产能目标

BioNTech SE和辉瑞公司上调产量目标，今年新冠疫苗产能将达到30亿剂。为了提高全球疫苗产量，药企面临豁免专利保护的巨大压力。BioNTech表示，2022年，该公司和辉瑞将把产量增加到至多30亿剂。(彭博)

### 阿迪达斯、耐克在中国的在线销售重挫

根据晨星公司报告，在阿里巴巴旗下天猫的阿迪达斯商店4月份销售同比下跌了78%，耐克下降了59%。也遭到抵制的迅销有限公司服饰品牌Uniqlo，在天猫的销售下降了五分之一以上。(彭博)

### 国泰航空据称计划发行美元债券

国泰航空已经为可能发行美元债券聘请了银行，这将是其自1990年代以来首次发行美元债券。据知情人士，国泰航空将与投资者举行一系列电话会议，可能通过子公司发行美元债券。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.16	4.71	0.55	(23.84)	1065	创业环保	2.97	6.19	0.54	(59.75)
1398	工商银行	5.00	4.84	0.54	(18.74)	895	东江环保*	4.62	10.49	0.76	(49.94)
1288	农业银行	3.04	4.35	0.46	(21.20)	1635	大众公用	2.15	10.00	0.61	(50.17)
3988	中国银行	3.11	4.11	0.42	(20.62)	753	中国国航	6.09	-	0.95	(38.65)
1658	邮储银行	5.15	5.98	0.67	(16.14)	670	东方航空	3.40	-	0.93	(45.59)
3328	交通银行	5.06	4.06	0.41	(13.01)	1055	南方航空	5.20	-	1.01	(29.87)
3968	招商银行	64.40	13.35	2.01	(0.16)	1919	中远海控	17.10	6.96	2.93	(27.37)
998	中信银行	4.11	3.53	0.32	(34.23)	598	中国外运	3.67	6.75	0.72	(38.43)
6818	光大银行	3.15	3.87	0.36	(30.48)	2866	中远海发	1.55	8.33	0.78	(56.13)
2016	浙商银行	3.44	5.33	0.51	(27.72)	1138	中远海能	3.62	7.23	0.41	(51.26)
1988	民生银行	4.20	4.46	0.29	(25.64)	2880	大连港	0.82	8.50	0.45	(60.33)
6196	郑州银行*	1.97	3.96	0.34	(55.58)	6198	青岛港	4.59	6.31	0.73	(40.04)
3866	青岛银行*	4.77	9.07	0.80	(20.78)	3369	秦港股份	1.34	5.78	0.41	(58.40)
1963	重庆银行	5.25	3.40	-	(61.00)	317	广船国际	7.45	20.94	0.61	(69.91)
3618	渝农商行	3.32	3.63	0.32	(33.91)	2039	中集集团*	14.90	19.52	1.09	(23.61)
2628	中国人寿	15.86	6.05	0.80	(59.68)	1800	中国交建	3.80	3.09	0.24	(53.57)
2318	中国平安	81.65	8.30	1.60	(3.67)	390	中国中铁	4.18	3.30	0.40	(35.83)
2601	中国太保	28.25	8.89	1.05	(28.70)	1186	中国铁建	5.26	2.72	0.31	(43.45)
1336	新华保险	30.10	5.47	0.77	(48.02)	1766	中国中车	3.39	6.74	0.56	(52.83)
1339	人保集团	2.73	4.32	0.48	(62.39)	3969	中国通号	3.06	6.83	0.63	(54.69)
6030	中信证券	19.46	13.07	1.13	(32.53)	525	广深铁路	1.58	-	0.33	(39.41)
3908	中金公司	18.90	9.91	1.14	(65.01)	177	宁沪高速	9.36	10.78	1.31	(25.04)
6837	海通证券	6.98	6.38	0.49	(47.68)	548	深圳高速	8.15	5.54	0.78	(32.05)
2611	国泰君安	10.94	7.29	0.63	(45.33)	995	皖通高速	5.38	5.68	0.66	(39.18)
6806	申万宏源*	2.14	5.38	0.49	(60.69)	107	成渝高速	1.86	20.62	0.31	(53.52)
1776	广发证券*	11.10	7.04	0.72	(37.55)	2238	广汽集团	6.77	7.05	0.66	(49.48)
6886	华泰证券	11.04	7.65	0.64	(42.04)	1211	比亚迪*	153.80	86.05	4.54	(14.68)
6099	招商证券	10.62	8.28	0.85	(52.05)	2333	长城汽车	20.30	20.14	2.74	(48.86)
3958	东方证券	4.93	10.49	0.48	(53.28)	2338	潍柴动力	17.46	10.97	2.05	(17.78)
6178	光大证券	6.05	12.11	0.46	(65.38)	3606	福耀玻璃	45.05	36.31	4.35	(24.12)
6881	银河证券	4.60	5.14	0.50	(60.70)	1108	洛阳玻璃	5.93	30.43	1.97	(70.94)
6066	中信建投	8.88	6.54	0.97	(73.41)	6865	福莱特	19.26	14.38	3.18	(37.45)
1375	中州证券	1.45	17.46	0.42	(72.70)	38	一拖股份	4.10	7.17	0.74	(73.09)
1456	国联证券	3.67	10.68	0.69	(77.41)	1157	中联重科*	10.32	9.02	1.46	(25.72)
857	中石油	3.03	-	0.37	(42.44)	564	郑煤机	9.24	10.75	1.02	(35.12)
386	中石化	4.12	5.85	0.54	(21.55)	1057	浙江世宝*	1.79	18.36	0.88	(71.25)
338	上石化	1.95	25.93	0.60	(56.62)	1072	东方电气	6.93	11.39	0.59	(49.55)
1033	石化油服	0.71	132.82	1.67	(70.31)	2727	上海电气	2.58	8.64	0.49	(58.07)
2883	中海油田	7.73	17.70	0.79	(53.08)	2208	金风科技*	12.54	15.13	1.29	(13.98)
568	山东墨龙*	4.15	12.78	1.55	(15.78)	42	东北电气	0.71	3.99	3.97	(62.37)
1088	中国神华	16.98	7.01	0.75	(28.61)	187	京城机电	2.02	4.56	1.17	(67.43)
1898	中煤能源	4.62	5.85	0.49	(49.94)	2607	上海医药	17.80	9.36	0.93	(31.33)
1171	兖州煤业	10.10	5.22	0.80	(39.41)	2196	复星医药	48.30	28.10	2.79	(25.88)
1816	中广核*	1.83	7.39	0.79	(44.22)	1513	丽珠医药*	35.55	15.05	2.20	(35.75)
902	华能国际	2.82	13.03	0.49	(44.53)	874	白云山	20.95	8.44	1.02	(42.32)
991	大唐发电	1.19	11.48	0.43	(62.06)	719	新华制药*	4.66	7.11	0.72	(57.62)
1071	华电国际	2.39	6.01	0.41	(41.85)	1349	复旦张江	4.81	25.02	2.08	(77.31)
956	新天绿能	2.95	5.41	0.75	(80.90)	1877	君实生物*	77.00	-	9.59	(26.57)
1618	中国中冶	1.89	4.74	0.41	(49.59)	6185	康希诺	310.40	-	10.53	(42.25)
2068	中铝国际	1.38	-	0.43	(65.52)	9989	海普瑞*	10.66	11.72	1.12	(45.04)
347	鞍钢股份*	5.90	14.37	0.86	(5.59)	2359	药明康德	171.10	80.84	9.89	(4.51)
323	马钢股份	4.21	8.58	0.95	(23.18)	3759	康龙化成*	151.00	84.75	11.25	(20.43)
1053	重庆钢铁	2.50	10.87	0.92	(16.79)	3347	泰格医药	146.40	-	-	(20.00)
2600	中国铝业	4.71	51.61	1.31	(19.69)	6127	昭衍新药	138.90	82.56	21.46	(19.80)
358	江西铜业	20.50	19.46	0.96	(37.86)	168	青岛啤酒	72.35	30.29	3.75	(33.44)
2899	紫金矿业	12.08	31.94	4.69	(12.90)	6116	拉夏贝尔	0.53	-	0.52	(77.95)
1787	山东黄金	14.88	38.51	2.07	(36.96)	1533	庄园牧场*	5.99	25.45	0.76	(49.71)
3993	洛阳钼业	5.73	35.51	2.66	(20.27)	553	南京熊猫	3.80	27.47	0.82	(50.21)
1772	赣锋锂业	98.60	72.96	9.38	(24.46)	981	中芯国际	25.05	33.89	1.27	(61.92)
914	海螺水泥	47.45	5.81	1.25	(20.04)	763	中兴通讯*	19.36	17.49	1.72	(43.52)
2009	金隅股份	1.59	4.87	0.30	(52.58)	6869	长飞光纤	9.58	9.50	0.68	(65.48)
2202	万科*	26.75	6.18	1.15	(20.28)	921	海信家电*	12.62	8.14	1.46	(36.66)
588	北京北辰	1.45	17.45	0.28	(47.54)	6690	海尔智家	34.10	21.17	3.83	(13.89)
1528	美凯龙	4.47	6.77	0.30	(59.70)	1812	晨鸣纸业*	6.98	7.98	0.90	(45.36)
						811	新华文轩	5.26	4.28	0.53	(52.99)

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，阿里巴巴有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183