

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	28,013.81	-2.03	-1.90
H股	10,431.55	-2.06	-3.10
紅籌	4,114.11	-1.02	1.65
HSC大型股	2,621.32	-2.17	-3.11
HSC中型股	6,043.07	-1.44	-2.23
AH股溢價	136.76	1.37	0.68
滬深300	5,023.06	0.61	-2.73
富時中國A50	17,030.23	1.13	-2.66
上證180	10,285.28	0.67	-1.83
上證380	5,871.68	-0.16	-1.50
臺北加權	16,583.13	-3.79	-2.07
日經225	28,812.63	-0.83	-0.72
道瓊斯	34,269.16	-1.36	0.40
標普500	4,152.10	-0.87	-0.30
納斯達克	13,389.43	-0.09	-1.79
德國DAX 30	15,119.75	-1.82	1.77
富時100	6,947.99	-2.47	0.36
法國CAC 40	6,267.39	-1.86	0.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.64	0.55	0.02
紐約期金(美元/t oz)	1,836.30	0.01	2.91
標普高盛商品指數	524.41	0.69	1.53
CRB大宗商品期貨價格指數	207.55	0.68	2.52
羅杰斯國際商品指數	2,849.62	0.58	1.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8275	(0.88)	(1.89)
美元兌人民幣	6.4271	(0.94)	(1.88)
美元兌港元	7.7680	(0.02)	(0.07)
美元兌日元	108.73	(0.44)	(0.60)
歐元兌美元	1.2144	1.16	1.96
英鎊兌美元	1.4135	1.65	2.86
澳元兌美元	0.7836	1.14	2.78

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1320	(2.40)	(5.90)
香港(10年期)	1.13400	(5.60)	(19.30)
美國(10年期)	1.62530	5.93	(4.04)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

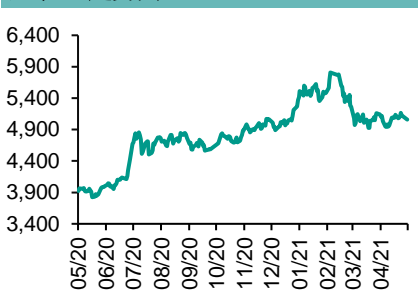
恒指走勢圖



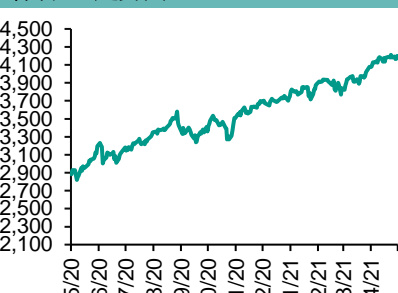
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅較大。美勞工部數據顯示職位空缺升至紀錄高位，商品價格上漲及勞工短缺令市場擔心通脹，觸發沽售。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中能源指數及工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美國遭上海消保委約談，互聯網股下跌拖累港股下挫。港股各行業指數均下跌，其中原材料業指數及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中上證綜指漲幅較大。全國人口普查數據出爐，養老概念股領漲帶動A股上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出29.30億人民幣，南向淨買入18.29億港幣；深股通北向淨賣出18.50億人民幣，南向淨買入31.04億港幣。今天將公布歐元區3月工業產值環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
日本	家庭支出同比	3月	1.5%	6.2%	-6.6%
中國	CPI 同比	4月	1.0%	0.9%	0.4%
中國	PPI 同比	4月	6.5%	6.8%	4.4%
意大利	工業產值(月環比)	3月	0.4%	-0.1%	0.2%
南非	製造業生產(經季調)月環比	3月	0.8%	3.4%	-1.2%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	4月	100.8	99.8	98.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- *美參議院少數派領袖指基建方案規模上限應為8,000億美元
- *中國4月CPI按年增速擴至0.9%，市場預期升1%
- *歐盟經濟專員指歐盟新冠疫情後刺激經濟措施規模足與美國比擬
- *內地4月PPI按年增速加快至6.8%，市場原預期6.5%
- *日本3月經調整所有家庭開支按年回升6.2%，遠勝預期
- *國家財政部專家：倡適當允許部份隱性債務置換為法定債務
- *歐元區5月Sentix投資者信心續升至21逾三年高，預期指數屢創紀錄高
- *市監局部署加強重點領域，反不正當競爭執法

國際經濟要聞

美參議院少數派領袖指基建方案規模上限應為8,000億美元

美國參議院少數派領袖麥康奈爾表示，共和黨大部分國會議員認為美國基建方案的合適規模為6,000億至8,000億美元，又批評美國總統拜登的2.3萬億美元基建方案包含太多不相關項目。拜登將於12日與美國國會領袖會晤，除麥康奈爾外，亦包括參議院多數黨領袖舒默。(彭博)

歐盟經濟專員指歐盟新冠疫後刺激經濟措施規模足與美國比擬

歐盟經濟專員真蒂洛尼在歐洲議會表示，若與美國總統拜登的新冠疫後刺激措施，歐盟的刺激規模可以比擬。他指歐盟及各成員國至今動用財政資源為4.8萬億歐元。歐盟同意共同復蘇基金總值7,500億歐元，與及1.1萬億歐元七年期預算以應對新冠造成的經濟衰退，不少措施須經最後立法程序落實。(彭博)

日本3月經調整所有家庭開支按年回升6.2%，遠勝預期

日本總務省數據顯示，經斷續物價調整後，日本今年3月所有家庭開支按年止跌回升6.2%，結束連跌三個月，遠勝市場預期升1.5%；季調後按月升幅意外擴至7.2%，市場原預期升幅收窄至2.1%。期內，受薪者實質家庭平均開支按年回升6.9%；受薪家庭實質每戶每月平均收入按年轉降0.9%。(路透)

歐元區5月Sentix投資者信心續升至21逾三年高，預期指數屢創紀錄高

市場研究機構Sentix調查數據顯示，經季節調整後，歐元區今年5月投資者信心指數連續第三個月急升至21，創逾三年高，遠勝市場預期15。期內，現況指數重現正值，由前值負6.5，急升至6.3。預期指數連升三個月兼連續第二個月創紀錄高，由前值34.8，升至36.8。(阿思達克)

大中華經濟要聞

中國4月CPI按年增速擴至0.9%，市場預期升1%

國家統計局數據顯示，2021年4月份，全國居民消費價格按年上漲0.9%，市場預期漲1%。其中，城市上漲1%，農村上漲0.7%；食品價格下降0.7%，非食品價格上漲1.3%；消費品價格上漲1.0%，服務價格上漲0.7%。今年首四個月平均，全國居民消費價格比去年同期上漲0.2%。(彭博)

內地4月PPI按年增速加快至6.8%，市場原預期6.5%

國家統計局數據顯示，今年4月份，全國工業生產者出廠價格(PPD)按年上漲6.8%，市場預期揚6.5%；按月上漲0.9%；工業生產者購進價格按年上漲9.0%，按月上漲1.3%。(阿思達克)

國家財政部專家：倡適當允許部份隱性債務置換為法定債務

國家財政科學研究院金融研究中心主任在《地方財政研究》發表《化解隱性債務方式方法的再探討》一文時，建議適當允許部分隱性債務置換為法定債務，減輕流動性風險，并探索適度延長地方政府隱性債務化解的期限。(路透)

市監局部署加強重點領域，反不正當競爭執法

國家市場監管總局近日印發《關於加強反不正當競爭執法，推動高質量發展的通知》，要求各級部門要全面落實執法檢查要求，圍繞重點工作加強和改進反不正當競爭工作，加快修訂反不正當競爭法配套條例或實施細則。(彭博)

企業要聞

萬豪酒店季績遜預期，中國市場反彈

萬豪酒店(MAR US)首季度經調整後盈利下降33%至2.96億美元，低于市場預期的3.1億美元。收入減半至23.2億美元，因美國主要市場的預訂量減少，但中國業務出現大幅反彈。上季萬豪酒店于美加的平均可出租客房收入下降46.3%，歐洲暴跌80%，而大中華地區則急升近77%。(彭博)

龍湖(960 HK)首四個月合同銷售金額按年增36.7%至823.3億人民幣

龍湖(960 HK)公布，今年首四個月實現合同銷售金額823.3億元人民幣，按年增長36.7%，合同銷售面積按年增長34.7%至479.4萬平方米。單計4月，合同銷售金額221.1億元，合同銷售面積121.5萬平方米。(路透)

台積電(TSM US)4月營業額按年升16%

台積電(TSM US)公布，4月合并營業額1,113.15億新臺幣，按年增長16%，按月就跌13.8%。今年首四個月累計營業額約4,737.25億台幣，按年增長16.5%。(阿思達克)

長城汽車(2333 HK)4月產量增10.3%，銷量升13.55%

長城汽車公布，4月份，汽車產量共計89,843台，年增10.28%；銷量總計91,784台，年增13.55%。今年首四個月，累計汽車產量422,919台，銷量總計430,582台，年增86.12%及86.27%。(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	6.21	4.82	0.55	(25.62)	1065	創業環保	2.99	6.20	0.54	(60.15)
1398	工商銀行	5.01	4.82	0.54	(20.72)	895	東江環保*	4.76	-	0.76	(48.43)
1288	農業銀行	3.08	4.39	0.46	(21.80)	1635	大眾公用	2.14	9.90	0.61	(51.21)
3988	中國銀行	3.11	4.08	0.42	(21.28)	753	中國國航	6.14	-	0.95	(40.63)
1658	郵儲銀行	5.18	5.98	0.67	(19.41)	670	東方航空	3.37	-	0.92	(46.57)
3328	交通銀行	5.09	4.06	0.41	(14.89)	1055	南方航空	5.21	-	1.01	(31.66)
3968	招商銀行	65.40	13.48	2.03	0.54	1919	中遠海控	16.16	6.54	2.76	(28.17)
998	中信銀行	4.17	3.56	0.32	(35.13)	598	中國外運	3.65	6.68	0.71	(41.68)
6818	光大銀行	3.26	3.98	0.38	(28.81)	2866	中遠海發	1.60	8.56	0.80	(59.00)
2016	浙商銀行	4.14	4.37	0.28	(25.83)	1138	中遠海能	3.77	7.49	0.42	(50.63)
1988	民生銀行	1.97	3.93	0.33	(55.81)	2880	大連港	0.82	8.46	0.45	(61.22)
6196	鄭州銀行*	4.84	9.15	0.81	(20.20)	6198	青島港	4.50	6.16	0.71	(42.17)
3866	青島銀行*	3.47	5.34	0.51	(27.84)	3369	秦港股份	1.35	5.79	0.41	(58.92)
1963	重慶銀行	5.29	3.40	-	(59.46)	317	廣船國際	7.34	20.50	0.61	(69.82)
3618	渝農商行	3.46	3.76	0.34	(31.65)	2039	中集集團*	15.02	19.57	1.09	(25.56)
2628	中國人壽	15.76	5.98	0.79	(60.46)	1800	中國交建	3.79	3.06	0.23	(54.21)
2318	中國平安	81.60	8.30	1.60	(3.90)	390	中國中鐵	4.22	3.32	0.40	(36.50)
2601	中國太保	27.35	8.56	1.01	(30.26)	1186	中國鐵建	5.24	2.69	0.31	(44.18)
1336	新華保險	30.15	5.45	0.77	(48.76)	1766	中國中車	3.33	6.58	0.55	(53.91)
1339	人保集團	2.73	4.30	0.48	(62.78)	3969	中國通號	3.11	6.90	0.63	(55.08)
6030	中信證券	19.56	13.07	1.13	(32.18)	525	廣深鐵路	1.66	-	0.35	(38.39)
3908	中金公司	18.46	9.63	1.11	(64.08)	177	寧滬高速	9.36	10.72	1.30	(26.43)
6837	海通證券	7.00	6.37	0.49	(48.13)	548	深圳高速	8.19	5.54	0.76	(32.08)
2611	國泰君安	11.06	7.33	0.63	(44.99)	995	皖通高速	5.35	5.62	0.63	(38.24)
6806	申萬宏源*	2.14	5.35	0.49	(61.50)	107	成渝高速	1.90	20.95	0.32	(53.61)
1776	廣發證券*	10.92	6.89	0.70	(38.77)	2238	廣汽集團	6.74	6.98	0.66	(50.63)
6886	華泰證券	10.98	7.56	0.63	(42.95)	1211	比亞迪*	142.00	79.03	4.17	(19.81)
6099	招商證券	10.52	8.16	0.83	(51.95)	2333	長城汽車	18.22	17.98	2.45	(51.10)
3958	東方證券	4.92	10.41	0.47	(53.94)	2338	濰柴動力	16.88	10.55	1.97	(18.82)
6178	光大證券	6.09	12.13	0.46	(65.57)	3606	福耀玻璃	41.80	33.51	4.02	(27.40)
6881	銀河證券	4.55	5.06	0.49	(61.02)	1108	洛陽玻璃	5.92	30.22	1.96	(73.74)
6066	中信建投	8.64	6.33	0.94	(73.70)	6865	福萊特	18.02	13.38	2.96	(39.47)
1375	中州證券	1.48	17.73	0.42	(72.54)	38	一拖股份	4.56	7.93	0.82	(72.33)
1456	國聯證券	3.67	10.62	0.68	(78.35)	1157	中聯重科*	9.70	8.43	1.36	(27.87)
857	中石油	3.13	7.54	0.38	(43.19)	564	鄭煤機	8.11	9.38	0.89	(40.02)
386	中石化	4.11	5.80	0.54	(23.56)	1057	浙江世寶*	1.70	17.34	0.83	(72.57)
338	上石化	2.03	26.85	0.62	(56.36)	1072	東方電氣	6.70	10.96	0.57	(50.88)
1033	石化油服	0.77	143.28	1.80	(68.91)	2727	上海電氣	2.49	8.29	0.47	(59.43)
2883	中海油田	7.83	17.83	0.80	(56.24)	2208	金風科技*	13.06	15.67	1.34	(11.55)
568	山東墨龍*	6.01	18.41	2.23	(8.56)	42	東北電氣	0.71	7.43	-	(62.81)
1088	中國神華	17.80	7.31	0.78	(28.24)	187	京城機電	2.01	4.51	1.15	(67.63)
1898	中煤能源	4.91	6.18	0.51	(49.52)	2607	上海醫藥	17.72	9.27	0.92	(32.54)
1171	兗州煤業	10.70	5.50	0.84	(40.28)	2196	復星醫藥	57.40	33.22	3.30	(24.76)
1816	中廣核*	1.85	7.43	0.79	(44.52)	1513	麗珠醫藥*	35.85	15.10	2.21	(37.32)
902	華能國際	2.81	12.91	0.49	(45.53)	874	白雲山	21.35	8.55	1.03	(42.05)
991	大唐發電	1.19	11.41	0.43	(63.52)	719	新華製藥*	4.64	7.05	0.72	(57.66)
1071	華電國際	2.38	5.95	0.41	(43.72)	1349	復旦張江	4.63	23.95	1.99	(77.84)
956	新天綠能	3.12	5.69	0.79	(80.57)	1877	君實生物*	74.10	-	9.18	(26.88)
1618	中國中冶	1.97	4.92	0.43	(49.05)	6185	康希諾	307.20	-	10.36	(47.05)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.45	(64.60)	9989	海普瑞*	10.72	11.72	1.13	(45.16)
347	鞍鋼股份*	5.62	13.61	0.80	(7.34)	2359	藥明康德	171.40	80.55	9.85	(5.41)
323	馬鋼股份	4.43	8.98	0.95	(19.06)	3759	康龍化成*	159.50	89.05	11.82	(19.90)
1053	重慶鋼鐵	2.74	11.85	0.95	(24.66)	3347	泰格醫藥	145.50	-	-	(20.88)
2600	中國鋁業	4.95	53.95	1.37	(29.12)	6127	昭衍新藥	139.00	82.77	21.40	(21.09)
358	江西銅業	21.00	19.83	0.98	(40.52)	168	青島啤酒	74.90	31.19	3.86	(34.33)
2899	紫金礦業	12.28	32.29	4.74	(12.23)	6116	拉夏貝爾	0.57	-	-	(79.67)
1787	山東黃金	16.84	43.35	2.34	(35.77)	1533	莊園牧場*	6.06	25.61	0.77	(49.99)
3993	洛陽鉬業	5.74	35.38	2.65	(23.13)	553	南京熊貓	3.75	27.06	0.81	(51.43)
1772	贛鋒鋳業	92.55	68.12	8.76	(27.03)	981	中芯國際	18.94	17.02	1.67	(44.88)
914	海螺水泥	47.55	5.79	1.24	(20.38)	763	中興通訊*	18.94	17.02	1.67	(44.88)
2009	金隅股份	1.60	4.87	0.30	(53.54)	6869	長飛光纖	9.42	9.30	0.65	(66.39)
2202	萬科*	26.55	6.10	1.13	(20.44)	921	海信家電*	11.92	7.64	1.37	(37.20)
588	北京北辰	1.49	17.84	0.28	(49.46)	6690	海爾智家	31.85	19.67	3.56	(13.00)
1528	美凱龍	4.42	6.66	0.29	(60.58)	1812	晨鳴紙業*	7.39	8.41	0.94	(45.44)
						811	新華文軒	5.45	4.41	0.54	(52.12)

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，中國鐵建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