

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	28,793.14	-0.37	-0.74
H股	10,905.89	-0.85	-1.83
紅籌	4,090.94	-0.22	-0.14
HSC大型股	2,710.11	-0.53	-1.36
HSC中型股	5,990.86	0.06	-2.55
AH股溢價	132.16	-0.05	-0.98
滬深300	4,948.97	-0.64	-3.19
富時中國A50	16,732.61	-1.13	-3.76
上證180	10,202.46	-0.76	-3.41
上證380	5,771.55	-0.09	-1.39
臺北加權	17,076.73	1.25	0.89
日經225	29,620.99	-0.44	-0.30
道瓊斯	34,035.99	0.90	1.59
標普500	4,170.42	1.11	1.79
納斯達克	14,038.76	1.31	1.51
德國DAX 30	15,255.33	0.30	0.35
富時100	6,983.50	0.63	0.59
法國CAC 40	6,234.14	0.41	1.11

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.37	(0.14)	6.83
紐約期金(美元/t oz)	1,765.40	1.76	0.49
標普高盛商品指數	490.15	0.54	3.70
CRB大宗商品期貨價格指數	193.86	0.73	3.46
羅杰斯國際商品指數	2,635.97	0.84	3.47

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8403	(0.44)	0.35
美元兌人民幣	6.5267	(0.49)	0.39
美元兌港元	7.7672	(0.14)	0.03
美元兌日元	108.69	(0.90)	(0.29)
歐元兌美元	1.1969	0.59	0.55
英鎊兌美元	1.3784	0.56	(0.77)
澳元兌美元	0.7751	1.68	0.06

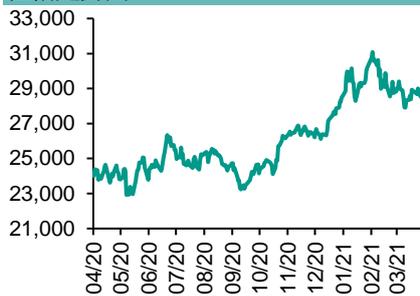
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1760	(4.70)	(9.60)
香港(10年期)	1.26200	(9.80)	(12.10)
美國(10年期)	1.57590	(4.33)	(2.96)

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上升，其中納斯達克指數領漲。美國零售銷售強勁及美債孳息下跌推升科技股，帶動大市向上。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數領漲。歐洲股市上升，商品價格上升推動礦業股造好，企業盈利勝預期亦有利大市。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。第二批11家互聯網平臺企業承諾杜絕不正當競爭，市場憂慮科技股收入或因此下跌而股價受壓，拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。監管著手查險企做數，保險股顯著拉跌，A股下滑。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲；公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.04億人民幣，南向淨賣出11.97億港幣；深股通北向淨賣出14.54億人民幣，南向淨買入6.43億港幣。今天將公布中國第一季度GDP同比及中國1-3月工業增加值同比。

### 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
印度	批發價格同比	3月	6.16%	7.39%	4.17%
美國	周度首次申請失業救濟人數	4月10日	700k	576k	744k
美國	持續領取失業救濟人數	4月3日	3700k	3731k	3734k
美國	零售銷售月環比	3月	5.8%	9.8%	-3.0%
美國	零售銷售(除汽車)月環比	3月	5.0%	8.4%	-2.7%
美國	工業產值(月環比)	3月	2.50%	1.44%	-2.20%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*倫敦金融業2021年第一季度的職位空缺猛增70%

\*中國國務院：打破行業壟斷和地方保護，以消除消費隱性壁壘

\*日本自民黨幹事長稱可能取消奧運會

\*中國央行論文建言全面放開生育

\*韓國央行行長李柱烈稱目前考慮改變政策立場為時過早

\*中國商務部回答處罰阿裏的有關提問：將鼓勵行業創新公平

\*美聯儲：儘管美國前景改善但供應鏈問題仍在加劇

\*中國2月份的美國國債持有量達到2019年7月以來最高

## 國際經濟要聞

### 倫敦金融業2021年第一季度的職位空缺猛增70%

隨著英國開始放鬆其第三次全國性封鎖，在截至3月份的三個月中，倫敦金融業的職位空缺與上一季度相比增長了70%。該季度的增長反映的是低基期，前一年中，英國與歐盟爲了貿易協議，以及導致許多上班族在家工作的新冠病毒大流行，造成了許多不確定。(彭博)

### 日本自民黨幹事長稱可能取消奧運會

據共同社報道，日本執政的自由民主黨幹事長Toshihiro Nikai在TBS提前錄製的講話中暗示，取消東京奧運會將是一種選擇。他表示，如果確定不可能舉辦奧運會，將不得不取消。(彭博)

### 韓國央行行長李柱烈稱目前考慮改變政策立場爲時過早

韓國央行行長李柱烈表示，儘管有觀點認爲央行需要先行加息以應對金融風險，但圍繞復蘇路徑的不確定性很高，現在考慮改變政策立場爲時過早。李柱烈說，雖然經濟改善，但很難說復蘇已經鞏固；韓國央行貨幣政策委員一直在關注金融失衡風險。(彭博)

### 美聯儲：儘管美國前景改善 但供應鏈問題仍在加劇

美聯儲認爲美國經濟中有幾個部門的勞動力和材料短缺問題正在加劇，可能需要消費者爲從燃料到新建住宅等所有東西支付更高的費用。《褐皮書》報告中，美聯儲有37次提到“短缺”，比3月份的上個十年高點還多了6次。這也是去年同期新冠疫情爆發初期時水平的12倍多。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院：打破行業壟斷和地方保護，以清除消費隱性壁壘

中國國務院辦公廳發布意見，要求進一步做好“放管服”改革有關工作，提出進一步推動激發消費潛力，擴大有效投資，減輕市場主體負擔。清除消費隱性壁壘。著力打破行業壟斷和地方保護，打通經濟循環堵點，推動形成高效規範、公平競爭的國內統一市場。(彭博)

### 中國央行論文建言全面放開生育

中國央行在網站上最新發布的工作論文稱，中國不僅肩負發展的重任、而且面臨沉重的養老負擔，故應全面放開并大力鼓勵生育，同時要高度警惕和防止儲蓄率過快下降的趨勢，認清消費永遠不是增長的源泉。(彭博)

### 中國商務部回答處罰阿裏的有關提問：將鼓勵行業創新公平

中國商務部發言人高峰在回答處罰阿裏巴巴的有關問題時稱，堅持電子商務行業發展與規範并重，支持企業創新發展、良性競爭，同時也致力於營造公平競爭的市場環境，這有利于行業整體的可持續性。(彭博)

### 中國2月份的美國國債持有量達到2019年7月以來最高

根據美國財政部發布的數字，2月份中國持有的美國國債增加了90億美元，達到1.1萬億美元，是2019年7月以來最高，是僅次于日本的第二大外國持有者。這是中國持有的美國國債金額連續第四個月增長。(彭博)

## 企業要聞

### 據悉戴爾研究出售Boomi雲業務

知情人士透露，戴爾正在研究包括出售雲業務Boomi的各種選項，這是首席執行官邁克爾·戴爾尋求爲公司瘦身的最新努力。因消息尚未公開而不願具名的知情人士稱，戴爾正在與財務顧問研究出售Boomi，該資產的估值可能高達30億美元。(彭博)

### 中誠信將華融評級展望由穩定調爲負面

繼國際評級機構穆迪後，境內評級公司--中誠信國際也將中國華融評級展望調整爲負面，因其財務杠杆持續保持在較高水平，且經營業績和償債能力面臨較大挑戰。(路透)

### 福特宣布新的減產計劃，因全球芯片供應不足

由于全球半導體芯片短缺，福特汽車公布了又一批工廠停產計劃，美國五家工廠和土耳其一家工廠受到影響。福特汽車并未說明這項計劃造成的減產程度，但重申打算在4月28日公布的季報中更新芯片短缺產生的財務影響。(路透)

### 花旗一季度利潤創紀錄高位

花旗一季度股票交易收入達2009年以來最高，股票承銷費用收入增長三倍，得益于該行在特殊目的收購公司(SPAC)上市業務中的主導地位。這抵消了花旗固定收益交易部門收入下滑的影響。(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	6.50	5.06	0.60	(24.81)	1065	創業環保	3.15	6.62	0.57	(58.08)
1398	工商銀行	5.42	5.29	0.61	(16.49)	895	東江環保*	5.39	12.35	0.90	(42.70)
1288	農業銀行	3.10	4.48	0.48	(22.29)	1635	大眾公用	2.18	10.23	0.63	(50.92)
3988	中國銀行	3.06	4.24	0.43	(22.13)	753	中國國航	6.56	-	1.03	(37.61)
1658	郵儲銀行	5.40	6.41	0.73	(17.55)	670	東方航空	3.56	-	0.91	(46.52)
3328	交通銀行	4.98	4.24	0.42	(13.95)	1055	南方航空	5.51	-	1.02	(30.94)
3968	招商銀行	59.30	12.95	1.96	0.72	1919	中遠海控	11.46	11.97	2.69	(32.65)
998	中信銀行	4.14	3.66	0.33	(34.89)	598	中國外運	3.25	7.33	0.66	(41.43)
6818	光大銀行	3.40	4.36	0.44	(26.60)	2866	中遠海發	1.35	6.59	0.72	(61.31)
2016	浙商銀行	4.31	4.62	0.34	(26.43)	1138	中遠海能	3.34	5.60	0.37	(56.11)
1988	民生銀行	2.00	3.51	0.33	(54.97)	2880	大連港	0.84	10.04	0.47	(59.46)
6196	鄭州銀行*	4.50	9.05	0.76	(24.72)	6198	青島港	4.80	6.89	0.79	(38.93)
3866	青島銀行*	3.49	5.05	0.54	(25.99)	3369	秦港股份	1.35	6.17	0.42	(57.86)
1963	重慶銀行	5.43	3.22	0.41	(60.18)	317	廣船國際	8.55	21.78	0.70	(71.05)
3618	渝農商行	3.32	3.76	0.34	(32.16)	2039	中集集團*	13.74	309.85	1.04	(30.15)
2628	中國人壽	15.54	7.37	0.82	(56.43)	1800	中國交建	3.75	3.48	0.24	(53.62)
2318	中國平安	90.65	9.38	1.82	0.42	390	中國中鐵	3.93	3.48	0.39	(39.89)
2601	中國太保	28.75	9.12	1.08	(29.12)	1186	中國鐵建	5.06	2.91	0.23	(46.55)
1336	新華保險	28.85	5.29	0.74	(46.76)	1766	中國中車	3.35	7.05	0.56	(53.88)
1339	人保集團	2.53	4.67	0.46	(63.93)	3969	中國通號	3.37	8.02	0.75	(50.61)
6030	中信證券	18.96	13.74	1.13	(31.90)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(42.29)
3908	中金公司	18.88	9.99	1.15	(66.81)	177	寧滬高速	9.56	16.41	1.43	(19.48)
6837	海通證券	6.81	6.29	0.49	(47.00)	548	深圳高速	8.42	7.56	0.81	(32.40)
2611	國泰君安	10.84	7.29	0.63	(42.86)	995	皖通高速	5.58	8.36	0.69	(35.54)
6806	申萬宏源*	2.14	5.78	0.51	(60.50)	107	成渝高速	1.90	21.25	0.32	(51.35)
1776	廣發證券*	11.52	7.37	0.75	(34.59)	2238	廣汽集團	6.80	9.86	0.69	(45.61)
6886	華泰證券	11.26	7.87	0.66	(43.38)	1211	比亞迪*	175.00	102.97	7.19	(11.20)
6099	招商證券	10.50	8.27	0.85	(51.63)	2333	長城汽車	23.55	33.66	3.15	(36.25)
3958	東方證券	4.99	11.05	0.53	(52.11)	2338	濰柴動力	19.66	14.18	2.56	(13.24)
6178	光大證券	6.67	11.08	0.51	(64.35)	3606	福耀玻璃	43.30	35.22	4.22	(17.92)
6881	銀河證券	4.67	5.49	0.52	(60.27)	1108	洛陽玻璃	6.57	34.02	2.21	(66.92)
6066	中信建投	9.69	6.96	1.09	(72.96)	6865	福萊特	23.50	23.93	5.56	(22.67)
1375	中州證券	1.52	66.82	0.44	(70.86)	38	一拖股份	3.35	5.91	0.61	(72.79)
1456	國聯證券	3.78	11.10	0.71	(78.18)	1157	中聯重科*	11.14	9.83	1.59	(24.07)
857	中石油	2.81	22.76	0.36	(44.74)	564	鄭煤機	9.68	11.37	1.08	(28.13)
386	中石化	4.20	12.53	0.58	(19.29)	1057	浙江世寶*	1.65	26.78	0.81	(73.66)
338	上石化	1.96	26.30	0.61	(55.27)	1072	東方電氣	6.80	11.28	0.58	(52.45)
1033	石化油服	0.73	137.82	1.73	(69.95)	2727	上海電氣	2.72	9.19	0.52	(57.62)
2883	中海油田	7.85	11.68	0.82	(54.22)	2208	金風科技*	13.64	17.01	1.55	(12.09)
568	山東墨龍*	3.15	65.02	1.41	(34.52)	42	東北電氣	0.68	3.86	3.83	(64.53)
1088	中國神華	16.38	7.16	0.76	(30.42)	187	京城機電	1.95	5.14	1.14	(66.78)
1898	中煤能源	3.86	7.25	0.43	(50.96)	2607	上海醫藥	15.78	8.37	0.83	(32.42)
1171	兗州煤業	9.95	5.73	0.83	(38.92)	2196	復星醫藥	35.60	20.90	2.07	(26.38)
1816	中廣核*	1.83	8.13	0.81	(44.72)	1513	麗珠醫藥*	34.10	15.60	2.22	(31.79)
902	華能國際	2.70	18.87	0.49	(44.43)	874	白雲山	18.80	8.80	0.98	(42.13)
991	大唐發電	1.19	11.66	0.44	(62.00)	719	新華製藥*	4.71	7.26	0.74	(54.22)
1071	華電國際	2.39	6.06	0.42	(41.66)	1349	復旦張江	4.39	23.02	2.06	(75.65)
956	新天綠能	2.85	6.13	0.79	(83.71)	1877	君實生物*	73.70	-	9.27	(23.15)
1618	中國中冶	2.04	5.33	0.46	(49.61)	6185	康希諾	271.80	-	9.30	(34.01)
2068	中鋁國際	1.29	-	0.41	(65.61)	9989	海普瑞*	11.44	12.69	1.22	(43.59)
347	鞍鋼股份*	5.10	20.32	0.75	(11.14)	2359	藥明康德	156.90	103.18	9.90	(2.04)
323	馬鋼股份	3.27	10.63	0.74	(24.77)	3759	康龍化成*	145.60	82.48	10.87	(17.17)
1053	重慶鋼鐵	1.83	21.39	0.68	(35.70)	3347	泰格醫藥	138.40	-	-	(15.35)
2600	中國鋁業	3.92	138.62	1.12	(23.80)	6127	昭衍新藥	133.10	79.84	20.73	(24.58)
358	江西銅業	17.40	21.60	0.84	(42.18)	168	青島啤酒	73.80	38.03	4.06	(28.72)
2899	紫金礦業	10.64	34.80	4.36	(12.49)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.60	23.57	2.14	(38.26)	1533	莊園牧場*	7.00	105.31	0.90	(40.62)
3993	洛陽鉬業	5.23	40.56	2.43	(22.54)	553	南京熊貓	3.81	37.81	0.83	(52.25)
1772	贛鋒鋳業	100.40	108.86	10.55	(13.97)	981	中芯國際	19.06	17.38	1.70	(42.26)
914	海螺水泥	47.80	6.05	1.31	(19.64)	763	中興通訊*	19.06	17.38	1.70	(42.26)
2009	金隅股份	1.60	5.13	0.31	(52.69)	6869	長飛光纖	10.08	11.78	0.72	(65.19)
2202	萬科*	27.90	6.51	1.21	(18.16)	921	海信家電*	14.00	10.13	1.64	(30.92)
588	北京北辰	1.45	32.17	0.28	(48.62)	6690	海爾智家	32.35	20.32	2.68	(13.73)
1528	美凱龍	4.42	8.08	0.31	(58.89)	1812	晨鳴紙業*	7.06	15.54	0.92	(44.44)
						811	新華文軒	5.35	4.82	0.58	(57.45)

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

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，阿裏巴巴，中國華融，國泰君安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