

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	28,698.80	-1.07	0.42
H股	10,977.37	-1.19	-0.39
紅籌	4,067.66	-0.71	-2.33
HSC大型股	2,717.09	-1.11	0.38
HSC中型股	6,065.68	-1.33	1.62
AH股溢價	133.14	-0.25	0.23
滬深300	5,035.34	-1.50	-1.48
富時中國A50	17,067.71	-1.83	-2.42
上證180	10,408.24	-1.46	-1.24
上證380	5,833.79	-0.32	-0.03
臺北加權	16,854.10	-0.43	2.57
日經225	29,730.79	0.12	1.16
道瓊斯	33,800.60	0.89	1.95
標普500	4,128.80	0.77	2.71
納斯達克	13,900.19	0.51	3.12
德國DAX 30	15,234.16	0.21	1.50
富時100	6,915.75	-0.38	3.01
法國CAC 40	6,169.41	0.06	1.68

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.58	0.44	1.59
紐約期金(美元/t oz)	1,740.80	(0.14)	0.80
標普高盛商品指數	471.16	(0.32)	(0.61)
CRB大宗商品期貨價格指數	186.74	(0.33)	0.02
羅杰斯國際商品指數	2,540.45	(0.28)	0.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8439	0.07	0.79
美元兌人民幣	6.5625	0.09	1.01
美元兌港元	7.7767	0.01	0.18
美元兌日元	109.66	(0.47)	0.57
歐元兌美元	1.1900	0.74	(0.44)
英鎊兌美元	1.3709	(1.37)	(1.54)
澳元兌美元	0.7617	(0.44)	(1.89)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2100	1.10	(3.70)
香港(10年期)	1.32700	(9.70)	(10.60)
美國(10年期)	1.66910	(3.12)	4.44

來源：彭博

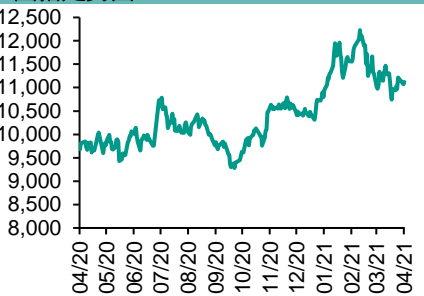
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

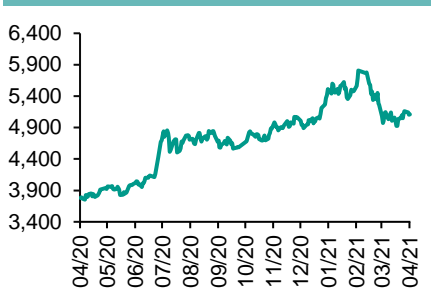
#### 恒指走勢圖



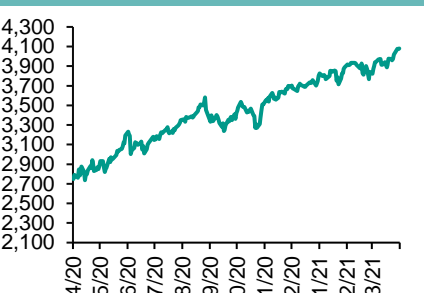
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市個別發展。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。內地3月CPI與PPI齊高過市場預期，拖累港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，而消費品製造及服務業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出17.68億人民幣，南向淨賣出7.60億港幣；深股通北向淨買入9.61億人民幣，南向淨買入22.20億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數僅能源指數上升，其中主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為21.6倍、23.7倍、21.6倍、13.1倍、10.9倍、12.2倍、21.5倍。上週道指、標普500分別累漲1.95%及2.71%；日經225、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.29%、0.83%、2.14%、0.97%及2.19%。今天將公布日本3月生產者價格同比及歐元區2月零售銷售環比。

### 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
中國	CPI 同比	3月	0.3%	0.4%	-0.2%
中國	PPI 同比	3月	3.6%	4.4%	1.7%
德國	工業產值經季調月環比	2月	1.5%	-1.6%	-2.5%
德國	工業產值工作日調整同比	2月	-2.3%	-6.4%	-3.9%
美國	PPI (除食品與能源) 月環比	3月	0.2%	0.7%	0.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國3月PPI漲幅創逾兩年半最大
- 美聯儲主席稱美國經濟增長有望加速，仍面臨新冠疫情風險
- 中國央行行長易綱：未來宏觀經濟政策將保持穩定性、連續性
- 美聯儲Clarida：美聯儲在等待就業和通脹的“硬數字”然後才會採取行動
- 新華社：中國住建部約談5個城市政府負責人 要求遏制投機炒房
- 仲量聯行據稱考慮出售中國物業管理業務 規模至少5億美元
- 美國3月份生產者價格漲幅超過預期

## 國際經濟要聞

### 美聯儲主席稱美國經濟增長有望加速，仍面臨新冠疫情風險

美聯儲主席鮑威爾表示，得益于疫苗接種增加以及強大的政策支持，美國經濟處在未來經濟增長和就業走強的“拐點”，但Covid-19仍構成威脅。鮑威爾說：“我們認為經濟正處在即將開始更快增長、就業機會加速產生的位置”。(彭博)

### 美聯儲Clarida：美聯儲在等待就業和通脹的“硬數字”然後才會採取行動

美聯儲副主席 Clarida表示，在調整利率之前，美聯儲決策者將會關注“硬數據”，判斷是否已經實現了物價穩定和就業目標。Clarida說，“這并非投射出的進步，”美聯儲尋找的是“有關勞動力市場和價格的硬數字”。他說：“這是一個演變，但它是一個穩健的演變，主要是基于結果的。”(彭博)

### 拜登1.52萬億美元預算計劃出爐，尋求加大醫療衛生與教育支出

美國總統喬·拜登提出規模1.52萬億美元的2022財年預算案，內容包括建議大幅增加資金投入，來應對不平等、疾病和氣候變化問題。這也是他為重新定義政府在民生問題上發揮的作用而做出的廣泛努力之一。(彭博)

### 美國3月份生產者價格漲幅超過預期

美國生產者價格3月份加速上漲并超出預期，表明潛在通脹壓力繼續在整個美國經濟中積累。美國勞工部周五表示，最終需求生產者價格指數環比上漲1%；2月份為上漲0.5%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國3月PPI漲幅創逾兩年半最大

國家統計局公布的數據顯示，中國3月PPI同比上漲4.4%，為2018年7月以來最快；CPI轉正，同比上漲0.4%，為去年10月來最大。統計局城市司高級統計師董莉娟解讀稱，PPI上漲受到了原油、進口鐵礦石等國際大宗商品價格上漲因素影響。(彭博)

### 中國央行行長易綱：未來宏觀經濟政策將保持穩定性、連續性

易綱表示，中國經濟今年以來繼續穩定復蘇，未來，宏觀經濟政策將保持穩定性、連續性推進綠色金融是人民銀行的工作重點，贊同基金組織將氣候變化納入全球政策議程，并就數字貨幣的影響等問題開展研究。(彭博)

### 新華社：中國住建部約談5個城市政府負責人 要求遏制投機炒房

新華社報道稱，住房和城鄉建設部副部長倪虹4月8日約談廣州、合肥、寧波、東莞、南通等5個城市政府負責人，要求堅決遏制投機炒房，牢牢把握房子是用來住的、不是用來炒的定位，不將房地產作為短期刺激經濟的手段。(彭博)

### 仲量聯行據稱考慮出售中國物業管理業務 規模至少5億美元

據知情人士，仲量聯行正在考慮一項出售其在中國物業管理業務的計劃，交易規模至少5億美元。仲量聯行正與一名顧問合作研究提潛在出售事宜，且已引起其他物業管理公司和財務投資者的興趣。(彭博)

## 企業要聞

### 中國監管部門對阿里巴巴壟斷行為開出28億美元天價罰單

在對阿里巴巴開展反壟斷調查，發現其濫用市場支配地位後，中國監管部門對該公司開出創紀錄的28億美元罰單。中國國家市場監督管理總局周六發布公告稱，決定對阿里巴巴處以其2019年中國境內銷售額4557.12億元人民幣4%的罰款，計182.28億元人民幣。(彭博)

### 台積電一季度營收創紀錄高位3624億元台幣

台積電一季度營收同比增長16.7%，報3624.1億元台幣。3月份營收同比增長13.7%至1291.3億元台幣，按月增長21.2%。(彭博)

### 路透：中國準備批准騰訊35億美元收購搜狗的交易

據路透援引知情人士報道，中國反壟斷監管機構準備批准騰訊將搜狗私有化的計劃。國家市場監督管理總局不反對騰訊以35億美元收購搜狗剩餘60%股份的交易。但是，騰訊必須同意建立一種特殊機制來確保數據安全。(彭博)

### 中國華融稱公司目前經營正常，各項債務正常按期償付

中國華融境內外債券劇烈波動之際，公司稱，目前公司各項經營正常，各項債務正常按期償付。華融重申，由于公司相關交易尚待確定，核數師需要更多資料和時間以完成有關2020年度業績的審核程序。(彭博)



**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，中國華融，阿里巴巴，騰訊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