

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	28,378.35	-0.70	1.65
H股	10,972.04	-0.44	1.14
紅籌	4,102.08	-1.51	0.90
HSC大型股	2,687.84	-0.70	1.40
HSC中型股	5,928.29	-0.68	4.26
AH股溢價	134.37	1.15	-0.69
滬深300	5,048.36	-0.91	2.43
富時中國A50	17,266.84	-1.23	2.24
上證180	10,431.00	-0.93	2.28
上證380	5,798.57	-0.35	2.34
臺北加權	16,431.13	-0.75	2.49
日經225	29,432.70	0.16	3.62
道瓊斯	32,981.55	-0.26	1.73
標普500	3,972.89	0.36	2.15
納斯達克	13,246.87	1.54	2.20
德國DAX 30	15,008.34	-0.00	2.72
富時100	6,713.63	-0.86	0.01
法國CAC 40	6,067.23	-0.34	2.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.59	0.73	1.76
紐約期金(美元/t oz)	1,707.70	(0.36)	(1.01)
標普高盛商品指數	467.41	(0.33)	(1.44)
CRB大宗商品期貨價格指數	184.96	0.05	(1.57)
羅杰斯國際商品指數	2,516.85	0.21	(1.41)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8441	0.13	1.15
美元兌人民幣	6.5627	0.22	1.41
美元兌港元	7.7747	0.08	0.24
美元兌日元	110.76	1.42	3.61
歐元兌美元	1.1727	(0.31)	(2.67)
英鎊兌美元	1.3785	0.37	(1.01)
澳元兌美元	0.7595	0.20	(2.28)

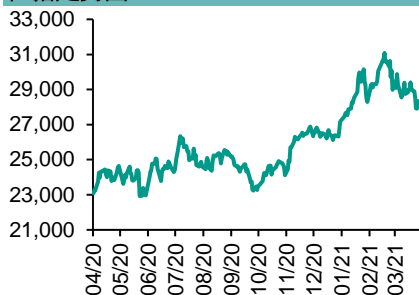
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1880	(0.50)	(9.10)
香港(10年期)	1.40200	8.90	10.60
美國(10年期)	1.74040	13.20	33.55

來源：彭博

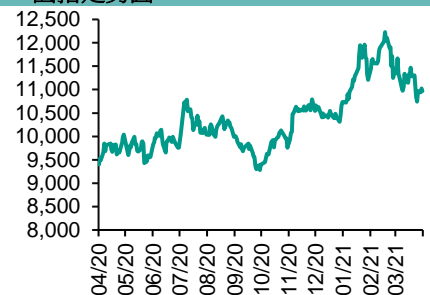
每天導讀

各股市走勢圖

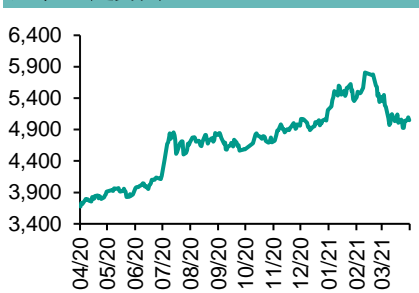
恒指走勢圖



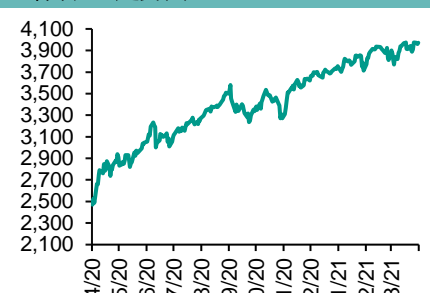
國指走勢圖



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，其中僅道瓊斯指數下跌，拜登宣布2.25萬億美元基建計劃，其中對企業的加稅措施料招致共和黨激烈抗議；標普500指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，而能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大，歐央行行長拉加德表示，如果投資者試圖推高債券收益率，央行會堅決使用所有工具。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中僅信息科技業指數上升，而地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出20.09億人民幣，南向淨買入1.79億港幣；深股通北向淨賣出58.94億人民幣，南向淨買入11.28億港幣。今天將公布歐元區3月Markit製造業PMI終值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國3月ISM製造業活動指數、德國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	製造業採購經理指數	3月	51.2	51.9	50.6
中國	非製造業採購經理指數	3月	52.0	56.3	51.4
美國	MBA抵押貸款申請指數環比	3月26日	na	-2.2%	-2.5%
美國	ADP就業變動指數	3月	550k	517k	176k*
英國	GDP季環比	4Q	1.0%	1.3%	1.0%
英國	全國房價指數月環比	3月	0.4%	-0.2%	0.7%
德國	失業人員變動	3月	-3.0k	-8.0k	9.0k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*多名美聯儲委員對美國經濟感到樂觀

*國家教育部：嚴禁中小學招生入學與任何形式社會競賽掛鉤

*油組與夥伴國技術小組據報下調全球原油需求預測

*國家教育部：將從嚴審批校外培訓機構，嚴肅查處培訓機構違法違規行為

*沙地阿拉伯宣布1.3萬億美元私企投資計劃，推動經濟多元化

*國家商務部：上周豬肉批發價格按周跌2.9%

*歐盟對中國進口鋁產品開徵21.2%至31.2%反傾銷稅

*中銀保監：穩妥有序推進養老金融試點

國際經濟要聞

多名美聯儲委員對美國經濟感到樂觀

里士滿聯儲總裁巴爾金表指美國政府自疫情以來推動6萬億美元紓困，對今年經濟增長非常樂觀，並預期消費強勁勢頭延續至2023年。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克預計夏季將見經濟活動及表現提振，並帶領其後更強勁復甦。紐約聯儲總裁威廉斯也對整體經濟看法樂觀。(彭博)

油組與夥伴國技術小組據報下調全球原油需求預測

油組與夥伴國聯合技術小組下調對全球原油需求預測，由按年增長每日590萬桶降至560萬桶。其中4月至6月預測較原來下調每日100萬桶。小組關注縱使新冠疫苗接種加快推進，但全球新冠確診增加，不少地區再度實行防疫封鎖及旅遊限制。(彭博)

沙地阿拉伯宣布1.3萬億美元私企投資計劃,推動經濟多元化

沙地阿拉伯王儲穆罕默德宣布推動經濟多元化計劃，在2030年之前沙地阿美及沙地基礎工業將領導當地私營部門投資1.3萬億美元，希望能有助經濟擺脫對石油出口的依賴。(彭博)

歐盟對中國進口鋁產品開徵21.2%至31.2%反傾銷稅

歐盟對中國進口鋁產品開徵反傾銷稅，稅率介乎21.2%至31.2%，低於臨時關稅的30.4%至48%。歐盟委員會接獲歐洲鋁業組織European Aluminium投訴後，去年2月對用於運輸、建築及電子產品的鋁產品進行反傾銷調查，並指中國鋁產品以不公平的低價出售。(彭博)

大中華經濟要聞

國家教育部：嚴禁中小學招生入學與任何形式社會競賽掛鉤

國家教育部基礎教育司司長呂玉剛表示，要加強競賽項目管理，同時嚴肅查處違規競賽。對沒有經過審核通過的競賽活動加大查處力度，發現一起查處一起，嚴禁中小學校、社會培訓機構組織中小學生參加違規競賽活動。(彭博)

國家教育部：將從嚴審批校外培訓機構,嚴肅查處培訓機構違法違規行為

國家教育部基礎教育司司長呂玉剛表示，今年教育部把校外培訓工作列入重點工作任務，將會同有關部門按照系統治理、標本兼治的工作思路，採取更加有效的措施，進一步加大校外培訓機構治理力度。(彭博)

國家商務部：上周豬肉批發價格按周跌2.9%

據國家商務部監測，3月22日至28日全國食用農產品市場價格按周下降1%。肉類價格漲跌互現，其中豬肉批發價格每公斤35.72元，按周下降2.9%，羊肉、牛肉批發價格按周分別上漲0.5%和0.4%。(彭博)

中銀保監：穩妥有序推進養老金融試點

引述中國銀保監會表示，將穩妥有序推進養老金融試點。在審慎監管的前提下，支持相關機構創新開發並推出各類養老金融產品。加強業務監管，開展相關監管制度建設。(彭博)

企業要聞

大韓航空料需要兩年時間與韓亞航空完成合併

大韓航空行政總裁吳基宏表示，需要兩年時間整合韓亞航空品牌，預計兩間航空公司有約1,200個職位重疊，將通過自然流失及退休來解決這種情況。大韓航空在去年11月宣布斥資15.9億美元收購韓亞航空，吳基宏稱，未來會將真航空、釜山航空及首爾航空3間廉航合併。(彭博)

中興通訊中標中移動SPN新建集採項目

中移動公布2021年至2022年SPN設備新建部分集中採購招標結果，中興通訊入圍全部26個省份，並獲得11個標包的第一份額，總體份額穩居前二。(彭博)

上海電氣獲批分拆電氣風電於科创板上市

上海電氣公布，中國證監會同意了電氣風電在科创板首次公開發行股票的註冊申請。電氣風電將會根據中國證監會及上交所的相關規定及要求開展後續工作。(彭博)

長汽：加大拓展海外市場,同時向新能源車和轎車作多元化發展

長汽投資者關係經理李紅強表示，在今年推出更多車型的情況下，預期今年公司將加大海外市場的發展。公司今後亦會作策略調整，包括發展新能源車和轎車等多元化方向。(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	6.54	5.15	0.61	(25.00)	1065	創業環保	3.35	7.07	0.61	(59.95)
1398	工商銀行	5.58	5.50	0.63	(15.11)	895	東江環保*	5.33	12.26	0.89	(47.64)
1288	農業銀行	3.11	4.51	0.49	(22.90)	1635	大眾公用	2.21	9.38	0.68	(53.66)
3988	中國銀行	2.96	4.11	0.42	(25.53)	753	中國國航	6.73	-	1.06	(37.32)
1658	郵儲銀行	5.81	6.93	0.78	(16.58)	670	東方航空	3.66	-	0.94	(43.50)
3328	交通銀行	4.95	4.23	0.42	(15.72)	1055	南方航空	5.76	-	1.07	(29.33)
3968	招商銀行	59.35	13.01	1.97	(2.11)	1919	中遠海控	10.00	10.48	2.35	(37.66)
998	中信銀行	3.95	3.39	0.32	(38.91)	598	中國外運	2.88	6.59	0.61	(43.55)
6818	光大銀行	3.39	4.36	0.44	(29.97)	2866	中遠海發	1.27	6.22	0.68	(61.36)
2016	浙商銀行	4.51	-	-	(24.73)	1138	中遠海能	3.41	5.74	0.38	(56.72)
1988	民生銀行	2.01	3.55	0.33	(55.06)	2880	大連港	0.84	9.30	0.47	(60.00)
6196	鄭州銀行*	4.45	7.11	0.77	(26.46)	6198	青島港	4.76	6.86	0.79	(42.52)
3866	青島銀行*	3.56	5.17	0.49	(26.28)	3369	秦港股份	1.37	6.29	0.42	(58.61)
1963	重慶銀行	5.33	3.17	0.40	(61.73)	317	廣船國際	8.11	20.76	0.70	(72.05)
3618	渝農商行	3.35	3.81	0.34	(33.41)	2039	中集集團*	13.64	308.71	1.04	(28.10)
2628	中國人壽	16.06	7.64	0.85	(57.46)	1800	中國交建	3.82	3.56	0.25	(54.72)
2318	中國平安	92.55	9.54	1.87	(0.88)	390	中國中鐵	4.11	3.66	0.41	(41.39)
2601	中國太保	30.65	9.76	1.15	(31.73)	1186	中國鐵建	5.03	2.90	0.23	(47.07)
1336	新華保險	30.10	5.54	0.78	(47.75)	1766	中國中車	3.45	7.29	0.58	(54.71)
1339	人保集團	2.52	4.66	0.46	(64.24)	3969	中國通號	3.19	7.62	0.72	(52.58)
6030	中信證券	17.90	13.02	1.07	(36.85)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.33	(42.57)
3908	中金公司	18.84	9.87	-	(67.59)	177	寧滬高速	9.68	16.68	1.46	(18.00)
6837	海通證券	7.19	6.69	0.52	(45.26)	548	深圳高速	8.42	7.53	0.86	(32.92)
2611	國泰君安	11.22	7.57	0.65	(41.77)	995	皖通高速	5.38	10.10	0.69	(37.71)
6806	申萬宏源*	2.18	5.90	0.52	(60.40)	107	成渝高速	1.91	21.44	0.33	(50.92)
1776	廣發證券*	11.92	7.65	0.78	(35.89)	2238	廣汽集團	6.53	9.51	0.67	(46.09)
6886	華泰證券	11.92	8.36	0.70	(40.76)	1211	比亞迪*	164.90	97.38	6.80	(15.52)
6099	招商證券	10.72	8.47	0.87	(54.02)	2333	長城汽車	21.55	30.91	2.89	(39.72)
3958	東方證券	5.02	10.82	0.54	(52.25)	2338	濰柴動力	19.20	13.90	2.51	(15.89)
6178	光大證券	6.88	11.47	0.53	(64.32)	3606	福耀玻璃	46.25	37.75	4.53	(15.41)
6881	銀河證券	4.80	5.66	0.54	(60.91)	1108	洛陽玻璃	7.40	38.46	2.49	(64.46)
6066	中信建投	10.20	7.07	1.27	(72.97)	6865	福萊特	23.55	23.95	5.60	(26.24)
1375	中州證券	1.49	66.09	0.44	(72.09)	38	一拖股份	3.35	5.94	0.61	(75.30)
1456	國聯證券	3.76	11.08	0.71	(79.19)	1157	中聯重科*	11.10	9.83	1.59	(26.39)
857	中石油	2.81	22.84	0.36	(44.92)	564	鄭煤機	10.94	12.89	1.22	(19.75)
386	中石化	4.14	-	-	(19.41)	1057	浙江世寶*	1.36	-	0.68	(77.57)
338	上石化	1.84	24.78	0.57	(56.07)	1072	東方電氣	7.17	11.94	0.62	(52.45)
1033	石化油服	0.68	128.85	1.62	(71.63)	2727	上海電氣	2.80	9.49	0.53	(57.48)
2883	中海油田	8.00	11.95	0.84	(54.53)	2208	金風科技*	14.60	18.27	1.67	(13.16)
568	山東墨龍*	2.22	45.99	0.99	(48.88)	42	東北電氣	0.67	3.81	3.79	(65.98)
1088	中國神華	16.02	7.03	0.74	(32.82)	187	京城機電	1.97	5.22	1.58	(71.86)
1898	中煤能源	3.58	6.75	0.40	(50.94)	2607	上海醫藥	15.26	8.13	0.81	(34.41)
1171	兗州煤業	9.20	5.32	0.77	(41.39)	2196	復星醫藥	33.15	19.54	1.94	(29.78)
1816	中廣核*	1.88	8.38	0.84	(44.21)	1513	麗珠醫藥*	33.15	15.22	2.17	(33.09)
902	華能國際	2.76	19.36	0.50	(47.25)	874	白雲山	18.86	8.86	0.99	(42.92)
991	大唐發電	1.24	12.20	0.46	(63.07)	719	新華製藥*	4.45	7.14	0.75	(55.98)
1071	華電國際	2.40	5.32	0.43	(45.33)	1349	復旦張江	4.28	22.53	2.01	(75.24)
956	新天綠能	2.97	6.41	0.83	(83.68)	1877	君實生物*	81.20	-	10.25	(20.13)
1618	中國中冶	2.02	5.29	0.46	(50.22)	6185	康希諾	294.00	-	10.10	(32.66)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.44	(68.22)	9989	海普瑞*	11.56	12.87	1.24	(43.06)
347	鞍鋼股份*	3.88	22.09	0.58	(12.09)	2359	藥明康德	152.90	105.06	9.68	(8.08)
323	馬鋼股份	2.65	8.64	0.61	(30.20)	3759	康龍化成*	146.90	83.52	11.01	(17.40)
1053	重慶鋼鐵	1.08	12.67	0.40	(42.02)	3347	泰格醫藥	153.70	-	-	(13.70)
2600	中國鋁業	3.20	113.57	0.92	(28.46)	6127	昭衍新藥	134.40	80.91	21.03	(22.31)
358	江西銅業	14.86	18.51	0.72	(43.38)	168	青島啤酒	68.90	35.64	3.80	(31.39)
2899	紫金礦業	9.56	31.38	3.93	(16.24)	6116	拉夏貝爾	0.56	-	0.56	(76.75)
1787	山東黃金	14.58	23.63	2.14	(42.33)	1533	莊園牧場*	5.99	90.44	0.77	(44.94)
3993	洛陽鉬業	4.71	36.66	2.20	(24.81)	553	南京熊貓	3.95	107.63	0.88	(49.09)
1772	贛鋒鋳業	94.90	103.28	10.01	(15.14)	981	中芯國際	19.74	18.07	-	-
914	海螺水泥	50.55	6.43	1.40	(16.82)	763	中興通訊*	19.74	18.07	-	-
2009	金隅股份	1.62	5.21	0.31	(53.72)	6869	長飛光纖	9.88	11.59	0.71	(64.52)
2202	萬科*	30.45	7.13	1.33	(14.45)	921	海信家電*	13.00	9.42	1.62	(34.55)
588	北京北辰	1.45	8.71	0.29	(47.32)	6690	海爾智家	31.10	19.61	2.58	(15.93)
1528	美凱龍	4.60	8.44	0.32	(57.44)	1812	晨鳴紙業*	7.19	17.55	1.01	(40.06)
						811	新華文軒	5.36	4.85	0.58	(54.51)

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