

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	28,637.46	0.77	-2.27
H股	10,756.37	0.32	-2.66
紅籌	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股溢價	134.66	-0.44	-0.23
滬深300	5,061.13	-1.22	-0.32
富時中國A50	17,099.95	-1.33	-0.33
上證180	10,308.50	-0.72	-0.23
上證380	5,918.99	-0.04	0.20
臺北加權	16,994.36	0.90	-3.26
日經225	28,812.63	-0.83	-0.72
道瓊斯	34,548.53	0.93	1.43
標普500	4,201.62	0.82	-0.23
納斯達克	13,632.84	0.37	-3.19
德國DAX 30	15,196.74	0.17	0.28
富時100	7,076.17	0.52	1.62
法國CAC 40	6,357.09	0.28	0.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.87	0.25	2.03
紐約期金(美元/t oz)	1,814.90	(0.04)	#N/A N/A
標普高盛商品指數	518.86	(0.07)	2.01
CRB大宗商品期貨價格指數	205.25	0.55	2.28
羅杰斯國際商品指數	2,828.06	0.61	2.94

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8327	(0.02)	(1.03)
美元兌人民幣	6.4655	(0.12)	(1.28)
美元兌港元	7.7684	0.01	(0.21)
美元兌日元	109.05	(0.24)	(0.73)
歐元兌美元	1.2066	0.38	1.67
英鎊兌美元	1.3895	0.53	1.15
澳元兌美元	0.7788	0.93	2.29

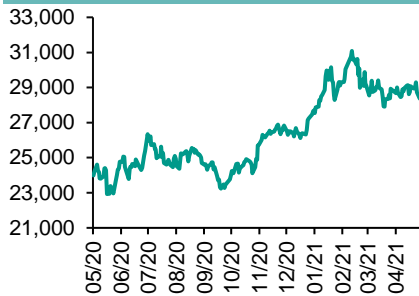
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1430	(4.10)	(6.40)
香港(10年期)	1.17000	(5.40)	(25.40)
美國(10年期)	1.56960	(6.47)	(8.64)

來源：彭博

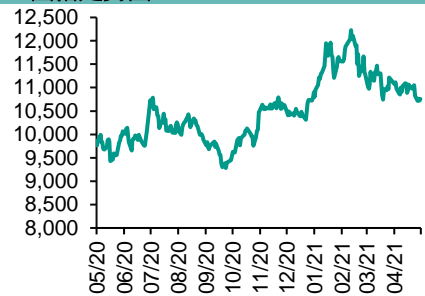
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

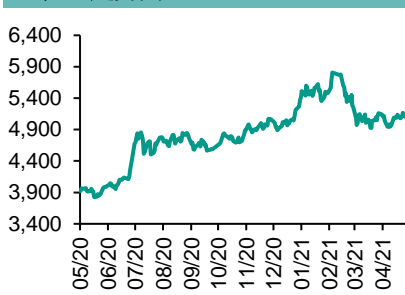
恒指走勢圖



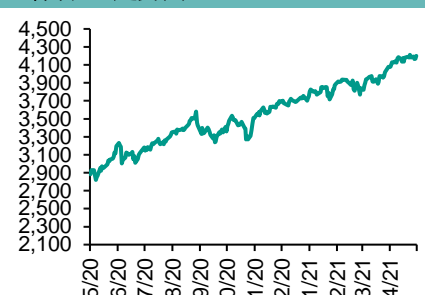
國指走勢圖



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漲，其中道瓊斯指數漲幅較大。美國上星期新申領失業救濟人數跌至不足50萬人，低於市場預期，并創逾13個月新低。標普500指數11個行業指數均上漲，其中核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。百威亞太首季業績勝預期，消費股上升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲；綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大。美國稱支持豁免對新冠肺炎疫苗知識產權的保護，疫苗股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲；醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入5.83億人民幣，南向淨賣出14.13億港幣；深股通北向淨賣出3.99億人民幣，南向淨買入10.37億港幣。今天將公布中國4月財新綜合PMI及中國4月財新服務業PMI。

### 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
德國	工廠訂單月環比	3月	1.5%	3.0%	1.2%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	3月	25.6%	27.8%	5.6%
歐元區	零售總額月環比	3月	1.6%	2.70%	3.0%
歐元區	社會消費品零售總額同比	3月	9.4%	12.0%	-2.9%
美國	非農生產力	1Q	4.3%	5.4%	-4.2%
美國	單位勞務成本	1Q	-1.0%	-0.3%	6.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國將無限期暫停中澳戰略經濟對話機制下一切活動
- 美聯儲稱若風險偏好下降，資產價格可能會遭遇較大衝擊
- 中國宏觀杠桿率連兩季回落
- 歐盟準備討論美國有關豁免疫苗專刊保護的計劃
- 中國就粵港澳大灣區“跨境理財通”業務試點實施細則徵求意見
- 美聯儲官員Kaplan希望儘早開始討論縮購債計劃
- 美國貿易代表稱將基于中美貿易協議開展工作
- 華融國際已將5月7日五期境外債券利息劃轉至指定賬戶

## 國際經濟要聞

### 美聯儲稱若風險偏好下降，資產價格可能會遭遇較大衝擊

美聯儲在半年度金融穩定報告中表示，各種資產市場的風險偏好上升正拉伸估值，并在美國金融體系中產生脆弱性。“與風險偏好回升相關的脆弱性正在增加，”聯儲金融穩定委員會的Lael Brainard的聲明稱，“估值拉伸與企業債務處于很高水平相結合值得關注，因可能放大重新定價事件的效應。”(彭博)

### 歐盟準備討論美國有關豁免疫苗專刊保護的計劃

歐盟委員會主席烏爾蘇拉·馮德萊恩表示，歐盟準備討論美國有關豁免對新冠疫苗知識產權保護的提議。馮德萊恩說，歐盟準備以有效和務實的方式討論可以解決危機的任何提議。這就是為什麼我們準備討論，美國有關豁免新冠疫苗知識產權保護的提議如何有助于實現該目標的原因。(彭博)

### 美聯儲官員Kaplan希望儘早開始討論收縮購債計劃

達拉斯聯儲銀行行長Robert Kaplan稱，“希望儘快”討論如何收縮刺激政策。Kaplan表示，“顯而易見的是”，美聯儲將比他12月預測的更早達到實質性進一步進展這個減碼門檻。Kaplan預計美聯儲將在“2022年某個時候”達到就業和通脹目標。(彭博)

### 美國貿易代表稱將基于中美貿易協議開展工作

美國貿易代表承諾將著手就特朗普政府達成的中美貿易協議開展工作，是否取消加征關稅將取決于接下來的對話結果。美國貿易代表Katherine Tai表示，拜登政府尊重中美第一階段貿易協議的連續性。她表示尚未與中國方面包括劉鶴在內的談判代表有過接觸，但預計近期內將首次進行這樣的溝通。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將無限期暫停中澳戰略經濟對話機制下一切活動

中國政府宣布，將暫停與澳大利亞的定期經濟對話，意在展現北京對堪培拉日益升高的不滿。中國國家發改委的一份聲明說，無限期暫停中澳戰略經濟對話機制下一切活動。自2014年以來，雙邊在該機制下舉行了三輪會談，但自2017年9月以來一直沒有召開過會議。(彭博)

### 中國宏觀杠杆率連兩季回落

中國央行調查統計司的最新研究報告顯示，今年一季度中國宏觀杠杆率較上年末下降2.6個百分點至276.8%，為連續兩個季度下行，去年四季度跌幅為1.6個百分點。(彭博)

### 中國就粵港澳大灣區“跨境理財通”業務試點實施細則徵求意見

中國央行深圳市中心支行發布公告，就粵港澳大灣區“跨境理財通”業務試點實施細則公開徵求意見，細則對“北向通”業務、“南向通”業務和額度管理等做出規定。(彭博)

### 華融國際已將5月7日五期境外債券利息劃轉至指定賬戶

華融國際劃付了最新五期境外債券的利息。此舉顯示公司短期內仍有能力還本付息。中國華融稱，子公司華融國際已經將5月7日應付息的資金足額劃轉至信托人指定賬戶。(彭博)

## 企業要聞

### 芯片短缺非一朝一夕能解，車企只能兩害相權取其輕移除一些高科技功能

去年年底，當汽車製造商首次面對芯片短缺的衝擊時，他們試圖讓工廠暫時停工，直到問題解決為止。但是這場危機邁向第五個月，他們正在發揮創意，至少能讓生產維持局部運行。由于缺乏芯片，日產汽門數以千計原本配備導航系統的車輛將不再具備這項功能。(彭博)

### 輝瑞和BioNTech提高今年疫苗產能目標

BioNTech SE和輝瑞公司上調產量目標，今年新冠疫苗產能將達到30億劑。為提高全球疫苗產量，藥企面臨豁免專利保護的壓力。BioNTech表示，2022年，該公司和輝瑞將把產量增加到至多30億劑。(彭博)

### 阿迪達斯、耐克在中國的在綫銷售重挫

根據晨星公司報告，在阿里巴巴旗下天貓的阿迪達斯商店4月份銷售同比下跌了78%，耐克下降了59%。也遭到抵制的迅銷有限公司服飾品牌Uniqlo，在天貓的銷售下降了五分之一以上。(彭博)

### 國泰航空據稱計劃發行美元債券

國泰航空已經為可能發行美元債券聘請了銀行，這將是其自1990年代以來首次發行美元債券。據知情人士，國泰航空將與投資者舉行一系列電話會議，可能通過子公司發行美元債券。(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	6.16	4.71	0.55	(23.84)	1065	創業環保	2.97	6.19	0.54	(59.75)
1398	工商銀行	5.00	4.84	0.54	(18.74)	895	東江環保*	4.62	10.49	0.76	(49.94)
1288	農業銀行	3.04	4.35	0.46	(21.20)	1635	大眾公用	2.15	10.00	0.61	(50.17)
3988	中國銀行	3.11	4.11	0.42	(20.62)	753	中國國航	6.09	-	0.95	(38.65)
1658	郵儲銀行	5.15	5.98	0.67	(16.14)	670	東方航空	3.40	-	0.93	(45.59)
3328	交通銀行	5.06	4.06	0.41	(13.01)	1055	南方航空	5.20	-	1.01	(29.87)
3968	招商銀行	64.40	13.35	2.01	(0.16)	1919	中遠海控	17.10	6.96	2.93	(27.37)
998	中信銀行	4.11	3.53	0.32	(34.23)	598	中國外運	3.67	6.75	0.72	(38.43)
6818	光大銀行	3.15	3.87	0.36	(30.48)	2866	中遠海發	1.55	8.33	0.78	(56.13)
2016	浙商銀行	4.20	4.46	0.29	(25.64)	1138	中遠海能	3.62	7.23	0.41	(51.26)
1988	民生銀行	1.97	3.96	0.34	(55.58)	2880	大連港	0.82	8.50	0.45	(60.33)
6196	鄭州銀行*	4.77	9.07	0.80	(20.78)	6198	青島港	4.59	6.31	0.73	(40.04)
3866	青島銀行*	3.44	5.33	0.51	(27.72)	3369	秦港股份	1.34	5.78	0.41	(58.40)
1963	重慶銀行	5.25	3.40	-	(61.00)	317	廣船國際	7.45	20.94	0.61	(69.91)
3618	渝農商行	3.32	3.63	0.32	(33.91)	2039	中集集團*	14.90	19.52	1.09	(23.61)
2628	中國人壽	15.86	6.05	0.80	(59.68)	1800	中國交建	3.80	3.09	0.24	(53.57)
2318	中國平安	81.65	8.30	1.60	(3.67)	390	中國中鐵	4.18	3.30	0.40	(35.83)
2601	中國太保	28.25	8.89	1.05	(28.70)	1186	中國鐵建	5.26	2.72	0.31	(43.45)
1336	新華保險	30.10	5.47	0.77	(48.02)	1766	中國中車	3.39	6.74	0.56	(52.83)
1339	人保集團	2.73	4.32	0.48	(62.39)	3969	中國通號	3.06	6.83	0.63	(54.69)
6030	中信證券	19.46	13.07	1.13	(32.53)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.33	(39.41)
3908	中金公司	18.90	9.91	1.14	(65.01)	177	寧滬高速	9.36	10.78	1.31	(25.04)
6837	海通證券	6.98	6.38	0.49	(47.68)	548	深圳高速	8.15	5.54	0.78	(32.05)
2611	國泰君安	10.94	7.29	0.63	(45.33)	995	皖通高速	5.38	5.68	0.66	(39.18)
6806	申萬宏源*	2.14	5.38	0.49	(60.69)	107	成渝高速	1.86	20.62	0.31	(53.52)
1776	廣發證券*	11.10	7.04	0.72	(37.55)	2238	廣汽集團	6.77	7.05	0.66	(49.48)
6886	華泰證券	11.04	7.65	0.64	(42.04)	1211	比亞迪*	153.80	86.05	4.54	(14.68)
6099	招商證券	10.62	8.28	0.85	(52.05)	2333	長城汽車	20.30	20.14	2.74	(48.86)
3958	東方證券	4.93	10.49	0.48	(53.28)	2338	濰柴動力	17.46	10.97	2.05	(17.78)
6178	光大證券	6.05	12.11	0.46	(65.38)	3606	福耀玻璃	45.05	36.31	4.35	(24.12)
6881	銀河證券	4.60	5.14	0.50	(60.70)	1108	洛陽玻璃	5.93	30.43	1.97	(70.94)
6066	中信建投	8.88	6.54	0.97	(73.41)	6865	福萊特	19.26	14.38	3.18	(37.45)
1375	中州證券	1.45	17.46	0.42	(72.70)	38	一拖股份	4.10	7.17	0.74	(73.09)
1456	國聯證券	3.67	10.68	0.69	(77.41)	1157	中聯重科*	10.32	9.02	1.46	(25.72)
857	中石油	3.03	-	0.37	(42.44)	564	鄭煤機	9.24	10.75	1.02	(35.12)
386	中石化	4.12	5.85	0.54	(21.55)	1057	浙江世寶*	1.79	18.36	0.88	(71.25)
338	上石化	1.95	25.93	0.60	(56.62)	1072	東方電氣	6.93	11.39	0.59	(49.55)
1033	石化油服	0.71	132.82	1.67	(70.31)	2727	上海電氣	2.58	8.64	0.49	(58.07)
2883	中海油田	7.73	17.70	0.79	(53.08)	2208	金風科技*	12.54	15.13	1.29	(13.98)
568	山東墨龍*	4.15	12.78	1.55	(15.78)	42	東北電氣	0.71	3.99	3.97	(62.37)
1088	中國神華	16.98	7.01	0.75	(28.61)	187	京城機電	2.02	4.56	1.17	(67.43)
1898	中煤能源	4.62	5.85	0.49	(49.94)	2607	上海醫藥	17.80	9.36	0.93	(31.33)
1171	兗州煤業	10.10	5.22	0.80	(39.41)	2196	復星醫藥	48.30	28.10	2.79	(25.88)
1816	中廣核*	1.83	7.39	0.79	(44.22)	1513	麗珠醫藥*	35.55	15.05	2.20	(35.75)
902	華能國際	2.82	13.03	0.49	(44.53)	874	白雲山	20.95	8.44	1.02	(42.32)
991	大唐發電	1.19	11.48	0.43	(62.06)	719	新華製藥*	4.66	7.11	0.72	(57.62)
1071	華電國際	2.39	6.01	0.41	(41.85)	1349	復旦張江	4.81	25.02	2.08	(77.31)
956	新天綠能	2.95	5.41	0.75	(80.90)	1877	君實生物*	77.00	-	9.59	(26.57)
1618	中國中冶	1.89	4.74	0.41	(49.59)	6185	康希諾	310.40	-	10.53	(42.25)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.43	(65.52)	9989	海普瑞*	10.66	11.72	1.12	(45.04)
347	鞍鋼股份*	5.90	14.37	0.86	(5.59)	2359	藥明康德	171.10	80.84	9.89	(4.51)
323	馬鋼股份	4.21	8.58	0.95	(23.18)	3759	康龍化成*	151.00	84.75	11.25	(20.43)
1053	重慶鋼鐵	2.50	10.87	0.92	(16.79)	3347	泰格醫藥	146.40	-	-	(20.00)
2600	中國鋁業	4.71	51.61	1.31	(19.69)	6127	昭衍新藥	138.90	82.56	21.46	(19.80)
358	江西銅業	20.50	19.46	0.96	(37.86)	168	青島啤酒	72.35	30.29	3.75	(33.44)
2899	紫金礦業	12.08	31.94	4.69	(12.90)	6116	拉夏貝爾	0.53	-	0.52	(77.95)
1787	山東黃金	14.88	38.51	2.07	(36.96)	1533	莊園牧場*	5.99	25.45	0.76	(49.71)
3993	洛陽鉬業	5.73	35.51	2.66	(20.27)	553	南京熊貓	3.80	27.47	0.82	(50.21)
1772	贛鋒鋳業	98.60	72.96	9.38	(24.46)	981	中芯國際	19.36	17.49	1.72	(43.52)
914	海螺水泥	47.45	5.81	1.25	(20.04)	763	中興通訊*	19.36	17.49	1.72	(43.52)
2009	金隅股份	1.59	4.87	0.30	(52.58)	6869	長飛光纖	9.58	9.50	0.68	(65.48)
2202	萬科*	26.75	6.18	1.15	(20.28)	921	海信家電*	12.62	8.14	1.46	(36.66)
588	北京北辰	1.45	17.45	0.28	(47.54)	6690	海爾智家	34.10	21.17	3.83	(13.89)
1528	美凱龍	4.47	6.77	0.30	(59.70)	1812	晨鳴紙業*	6.98	7.98	0.90	(45.36)
						811	新華文軒	5.26	4.28	0.53	(52.99)

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，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，阿里巴巴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