

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,106.15	0.47	2.29
H股	11,092.95	0.59	2.01
红筹	4,167.75	0.56	3.09
HSC大型股	2,745.82	0.51	2.08
HSC中型股	6,165.67	1.77	3.77
AH股溢价	133.17	0.63	(0.22)
沪深300	5,087.02	2.43	2.81
富时中国A50	17,192.02	2.16	1.96
上证180	10,451.19	1.95	1.67
上证380	5,891.87	1.22	2.77
台北加权	17,263.28	0.61	2.39
日经225	29,683.37	0.14	0.49
道琼斯	34,077.63	(0.36)	0.98
标普500	4,163.26	(0.53)	0.85
纳斯达克	13,914.77	(0.98)	0.47
德国DAX 30	15,368.39	(0.59)	1.01
富时100	7,000.08	(0.28)	1.61
法国CAC 40	6,296.69	0.15	2.19

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.54	0.25	5.58
纽约期金(美元/t oz)	1,769.40	(0.54)	2.21
标普高盛商品指数	490.58	0.38	4.29
CRB大宗商品期货价格指数	193.98	0.40	4.06
罗杰斯国际商品指数	2,645.50	0.36	4.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8381	(0.48)	0.02
美元兑人民币	6.5091	(0.53)	0.03
美元兑港元	7.7659	(0.09)	0.00
美元兑日元	108.10	(0.88)	(0.68)
欧元兑美元	1.2042	0.79	0.91
英镑兑美元	1.3991	1.75	0.92
澳元兑美元	0.7764	1.61	0.23

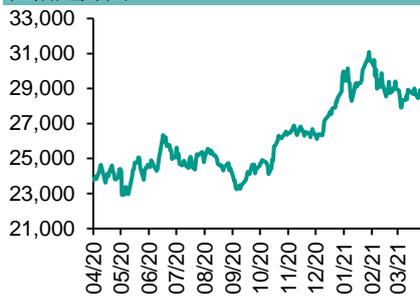
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1520	(3.90)	(8.50)
香港(10年期)	1.15600	(16.30)	(22.60)
美国(10年期)	1.60470	(6.10)	(11.63)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

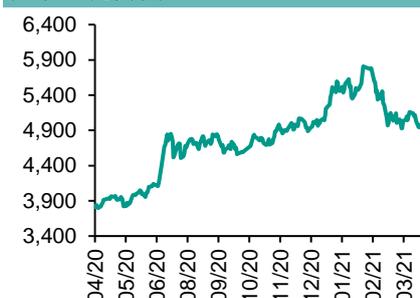
恒指走势图



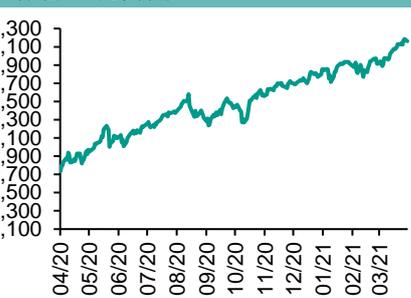
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数领跌。药品股、半导体股和新能源车股下挫拖累美股下跌。标普500指数11个行业指数表现不一，其中房地产指数领涨，非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数领涨，德国DAX 30指数领跌。欧洲股市普遍偏软，美股早段下跌及美元下滑，抵消企业季绩利好。昨天恒指及国指均上升，其中国指升幅较大。重磅蓝筹中国移动及汇丰控股齐升1.8%，拉动恒指上涨；上海车展揭幕，汽车股全线炒上。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数均上升，其中信息技术指数及原材料指数领涨。昨天沪股通北向净买入65.59亿人民币，南向净买入24.25亿港元；深股通北向净买入97.56亿人民币，南向净买入26.88亿港元。今天将公布日本3月机床订单同比终值及英国2月ILO失业率。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
英国	Rightmove房价价格月环比	4月	na	2.1%	0.8%
英国	Rightmove房屋价格同比	4月	na	5.1%	2.7%
日本	出口同比	3月	11.4%	16.1%	-4.5%
日本	进口同比	3月	4.7%	5.7%	11.8%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 日本新冠病例激增引发东京再度进入紧急状态的担忧
- 山西省邀请金融机构赴当地调研煤企
- 新西兰希望五眼联盟专注于情报共享，而非批评中国
- 中国央行官员表示没有用数字人民币来取代美元的意图
- 英国首相约翰逊出于疫情担忧取消了原计划的印度之行
- 中国发改委：大宗商品价格上涨传导影响有限、可控
- 英国央行和英国财政部将成立工作组 探索中央银行数字货币
- 中国工信部长：以更大力推进制造强国建设

国际经济要闻

日本新冠病例激增引发东京再度进入紧急状态的担忧

东京都知事小池百合子表示，她已指示政府官员考虑将紧急状态作为遏制感染数量的一个选项。东京周末新增病例升至两个多月来最高水平。她的讲话发表之际，一项最新调查显示人们广泛反对在这座城市举行推迟的2020年奥运会。(彭博)

新西兰希望五眼联盟专注于情报共享，而非批评中国

新西兰外交部长纳纳娅·马胡塔表示，新西兰反对五眼情报共享联盟扩大其职权范围，并就诸如中国的人权记录等议题采取立场的举动。近年来，起源于第二次世界大战期间，美国、加拿大、澳大利亚、英国和新西兰之间的五眼联盟，对与中国相关的问题表达了看法，包括新疆和香港问题。(彭博)

英国首相约翰逊出于疫情担忧取消了原计划的印度之行

根据电邮公告，英国首相约翰逊“出于当前新冠疫情的考虑”取消了原定下周的印度之行。公告称，英国首相和印度总理将于4月晚些时候就“同意并启动雄心勃勃的未来两国伙伴关系计划”发表讲话。(彭博)

英国央行和英国财政部将成立工作组探索中央银行数字货币

英国财政部和英国央行表示，将成立一个工作组，探索中央银行数字货币，但尚未就是否发行数字货币做出决定。工作组将探讨数字货币的目标、设计和正反观点；英国央行副行长Jon Cunliffe将与英国财政部的Katharine Braddick一同领导该工作组。英国央行将成立一个中央银行数字货币(CBDC)部门。(彭博)

大中华经济要闻

山西省邀请金融机构赴当地调研煤企

知情人士表示，山西省国资运营公司和省金融办本周组织金融机构走进山西并深入当地煤炭企业调研的活动，计划对金融机构关注的问题进行解答，并与山西焦煤、晋能控股等公司开展座谈会，以加强金融界对当地煤炭企业的信心。(彭博)

中国央行官员表示没有用数字人民币来取代美元的意图

中国央行副行长李波表示，人民币国际化的目标不是取代美元，数字人民币目前的发展重点是推进在国内的使用。李波在博鳌论坛表示，人民币国际化是一个自然而然的进程，以实现国际贸易和投资的进一步便利化。(彭博)

中国发改委：大宗商品价格上涨传导影响有限、可控

中国发改委新闻发言人孟玮在发布会上表示，大宗商品加个上涨的传导影响总体有限、可控，主要是在于中国有强大的国内市场支撑以及有充足的宏观政策空间。(彭博)

中国工信部长：以更大力推进制造强国建设

中国工信部长肖亚庆撰文称，“十四五”期间要以更大力度推进制造强国和网络强国建设，探索建立产业链供应链安全风险评估制度，持续增强高铁、新能源、通信设备等领域的全产业链优势。(彭博)

企业要闻

中国铁塔 第一季度净利润16.9亿元人民币

中国铁塔第一季度净利润16.9亿元人民币，同比+17%。第一季度营运收入211.5亿元人民币，同比+7.4%；第一季度塔类业务收入188.4亿元人民币，同比+3.9%。第一季度息税折旧及摊销前利润155.5亿元人民币，同比+7%；第一季度息税折旧及摊销前利润率+73.5%。(彭博)

辉瑞和BioNTech今年将向欧盟追加供应1亿剂疫苗

根据公告，欧盟委员会决定按照2月17日签署的扩大协议行使加购选择权，增购1亿剂疫苗。供应欧盟的疫苗总量将由此增至6亿剂；这些疫苗将由BioNTech和辉瑞在欧洲的工厂生产。(彭博)

穆迪下调中国奥园评级展望至稳定

穆迪下调中国奥园评级展望至稳定，此前两年多均为正面。穆迪分析师Celine Yang称，该公司去年调整后债务跃升了35%，至1400亿元人民币，这一数字“大大高于”预期。(彭博)

小鹏汽车有信心维持创纪录的电动汽车销量

电动汽车制造商小鹏汽车首席执行官何小鹏接受彭博电视采访时说，在2021年晚些时候推出的P5家用轿车的帮助下，公司有信心维持第一季度创纪录的销售势头。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.55	5.09	0.61	(24.47)	1065	创业环保	3.20	6.72	0.58	(58.41)
1398	工商银行	5.47	5.33	0.61	(15.71)	895	东江环保*	5.35	12.24	0.89	(44.49)
1288	农业银行	3.12	4.50	0.49	(21.92)	1635	大众公用	2.19	10.26	0.63	(51.30)
3988	中国银行	3.11	4.30	0.44	(21.47)	753	中国国航	6.81	-	1.07	(38.81)
1658	邮储银行	5.46	6.47	0.73	(16.02)	670	东方航空	3.64	-	0.93	(47.21)
3328	交通银行	5.03	4.27	0.43	(13.94)	1055	南方航空	5.77	-	1.07	(30.90)
3968	招商银行	61.35	13.38	2.03	(0.66)	1919	中远海控	12.14	12.66	2.84	(32.38)
998	中信银行	4.23	3.74	0.34	(34.09)	598	中国外运	3.37	7.59	0.69	(39.51)
6818	光大银行	3.44	4.40	0.45	(26.81)	2866	中远海发	1.39	6.78	0.74	(60.37)
2016	浙商银行	3.48	5.03	0.54	(27.25)	1138	中远海能	3.47	5.81	0.38	(55.32)
1988	民生银行	4.43	4.74	0.35	(24.98)	2880	大连港	0.84	10.03	0.47	(59.99)
6196	郑州银行*	2.01	4.07	0.35	(55.30)	6198	青岛港	4.88	6.99	0.80	(39.84)
3866	青岛银行*	4.61	9.25	0.78	(23.77)	3369	秦港股份	1.37	6.25	0.42	(57.93)
1963	重庆银行	5.46	3.23	0.41	(60.98)	317	广船国际	8.74	22.23	0.72	(71.55)
3618	渝农商行	3.37	3.81	0.34	(32.09)	2039	中集集团*	13.86	312.01	1.05	(28.41)
2628	中国人寿	15.74	7.45	0.83	(57.46)	1800	中国交建	3.77	3.49	0.24	(54.20)
2318	中国平安	90.00	9.30	1.81	(0.96)	390	中国中铁	4.00	3.54	0.39	(39.58)
2601	中国太保	29.20	9.24	1.09	(29.58)	1186	中国铁建	5.19	2.98	0.23	(46.09)
1336	新华保险	29.70	5.44	0.76	(47.48)	1766	中国中车	3.42	7.19	0.58	(54.49)
1339	人保集团	2.57	4.73	0.47	(63.79)	3969	中国通号	3.39	8.05	0.76	(51.50)
6030	中信证券	19.30	13.96	1.15	(32.64)	525	广深铁路	1.61	-	0.34	(41.06)
3908	中金公司	19.74	10.43	1.20	(66.91)	177	宁沪高速	9.25	15.85	1.38	(23.30)
6837	海通证券	7.07	6.51	0.50	(46.60)	548	深圳高速	8.55	7.66	0.82	(31.93)
2611	国泰君安	11.22	7.53	0.65	(42.12)	995	皖通高速	5.68	8.50	0.70	(35.13)
6806	申万宏源*	2.20	5.93	0.52	(60.17)	107	成渝高速	1.93	21.55	0.33	(51.70)
1776	广发证券*	11.82	7.55	0.77	(34.98)	2238	广汽集团	7.44	10.77	0.76	(49.33)
6886	华泰证券	11.68	8.15	0.68	(42.61)	1211	比亚迪*	184.60	108.43	7.57	(12.10)
6099	招商证券	11.00	8.64	0.88	(51.75)	2333	长城汽车	25.95	37.03	3.46	(39.61)
3958	东方证券	5.08	11.23	0.54	(52.31)	2338	潍柴动力	20.10	14.47	2.61	(15.88)
6178	光大证券	6.86	11.37	0.53	(64.46)	3606	福耀玻璃	49.45	40.15	4.81	(16.39)
6881	银河证券	4.81	5.64	0.54	(60.58)	1108	洛阳玻璃	7.09	36.65	2.38	(64.91)
6066	中信建投	9.95	7.13	1.12	(72.83)	6865	福莱特	24.95	25.37	5.89	(19.15)
1375	中州证券	1.55	68.02	0.45	(71.38)	38	一拖股份	3.48	6.13	0.63	(72.94)
1456	国联证券	3.86	11.31	0.73	(78.73)	1157	中联重科*	11.26	9.92	1.60	(24.18)
857	中石油	2.84	22.96	0.36	(44.50)	564	郑煤机	11.56	13.55	1.29	(24.88)
386	中石化	4.27	13.02	0.58	(19.01)	1057	浙江世宝*	1.93	31.27	0.95	(72.76)
338	上石化	1.99	26.66	0.62	(54.91)	1072	东方电气	7.00	11.60	0.60	(51.90)
1033	石化油服	0.74	139.47	1.75	(70.46)	2727	上海电气	2.77	9.34	0.53	(57.08)
2883	中海油田	7.81	11.60	0.81	(54.72)	2208	金风科技*	14.38	17.90	1.63	(10.44)
568	山东墨龙*	3.64	75.01	1.62	(29.69)	42	东北电气	0.74	4.19	4.16	(62.17)
1088	中国神华	16.48	7.19	0.76	(30.40)	187	京城机电	2.68	7.05	1.56	(60.09)
1898	中煤能源	4.02	7.53	0.44	(51.37)	2607	上海医药	16.58	8.78	0.87	(31.46)
1171	兖州煤业	10.14	5.83	0.84	(40.72)	2196	复星医药	37.80	22.16	2.20	(30.28)
1816	中广核*	1.83	8.12	0.81	(45.01)	1513	丽珠医药*	33.85	15.46	2.20	(31.34)
902	华能国际	2.77	19.33	0.50	(44.31)	874	白云山	19.12	8.94	1.00	(42.41)
991	大唐发电	1.20	11.74	0.45	(62.18)	719	新华制药*	4.73	7.28	0.74	(55.25)
1071	华电国际	2.45	6.20	0.43	(41.32)	1349	复旦张江	4.58	24.00	1.99	(75.97)
956	新天绿能	2.96	6.35	0.82	(81.82)	1877	君实生物*	79.60	-	9.99	(21.40)
1618	中国中冶	2.05	5.34	0.46	(49.90)	6185	康希诺	288.00	-	9.84	(35.10)
2068	中铝国际	1.33	-	0.42	(66.11)	9989	海普瑞*	11.56	12.81	1.23	(44.88)
347	鞍钢股份*	5.28	21.00	0.78	(6.42)	2359	药明康德	159.50	104.71	10.05	(1.68)
323	马钢股份	3.26	10.58	0.74	(22.80)	3759	康龙化成*	150.20	84.93	11.20	(16.35)
1053	重庆钢铁	1.76	20.53	0.65	(36.13)	3347	泰格医药	135.60	-	-	(17.83)
2600	中国铝业	3.87	136.62	1.11	(23.66)	6127	昭衍新药	135.90	81.38	21.13	(23.86)
358	江西铜业	18.10	22.43	0.88	(42.74)	168	青岛啤酒	75.05	38.61	4.12	(28.58)
2899	紫金矿业	11.06	29.46	4.33	(12.94)	6116	拉夏贝尔	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	15.42	24.86	2.25	(36.51)	1533	庄园牧场*	6.14	92.21	0.79	(47.69)
3993	洛阳钼业	5.28	40.88	2.45	(23.29)	553	南京熊猫	3.85	38.14	0.84	(52.75)
1772	赣锋锂业	101.10	109.43	10.61	(19.05)	981	中芯国际	26.40	35.73	1.33	(61.21)
914	海螺水泥	48.35	6.11	1.33	(20.18)	763	中兴通讯*	19.72	17.95	1.76	(42.84)
2009	金隅股份	1.63	5.22	0.31	(52.55)	6869	长飞光纤	10.18	11.87	0.72	(65.21)
2202	万科*	28.25	6.58	1.23	(18.34)	921	海信家电*	13.68	9.88	1.60	(35.14)
588	北京北辰	1.47	32.56	0.29	(48.22)	6690	海尔智家	33.75	21.16	2.79	(11.56)
1528	美凯龙	4.48	8.17	0.31	(58.59)	1812	晨鸣纸业*	7.21	8.31	0.93	(44.24)
						811	新华文轩	5.41	4.87	0.58	(56.27)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183