

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	28,938.74	1.97	3.72
H股	11,217.41	2.24	4.40
紅籌	4,103.17	0.03	0.94
HSC大型股	2,757.79	2.60	4.33
HSC中型股	6,063.31	2.28	6.38
AH股溢價	132.95	-1.06	-1.18
滬深300	5,140.34	-0.41	1.85
富時中國A50	17,595.60	-0.71	1.81
上證180	10,584.45	-0.39	1.49
上證380	5,853.79	0.26	1.11
臺北加權	16,739.87	1.02	2.66
日經225	29,178.80	-0.86	1.56
道瓊斯	33,430.24	-0.29	0.78
標普500	4,073.94	-0.10	2.59
納斯達克	13,698.38	-0.05	4.89
德國DAX 30	15,212.68	0.70	3.14
富時100	6,823.55	1.28	1.23
法國CAC 40	6,131.34	0.47	2.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.17	(0.27)	0.02
紐約期金(美元/t oz)	1,741.50	0.84	3.42
標普高盛商品指數	468.57	0.91	(0.08)
CRB大宗商品期貨價格指數	185.84	0.96	(0.90)
羅杰斯國際商品指數	2,521.40	0.87	0.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8415	(0.34)	(0.20)
美元兌人民幣	6.5448	(0.30)	(0.10)
美元兌港元	7.7761	0.03	0.09
美元兌日元	109.75	(0.88)	0.78
歐元兌美元	1.1873	1.22	0.22
英鎊兌美元	1.3830	0.34	0.04
澳元兌美元	0.7665	0.90	0.21

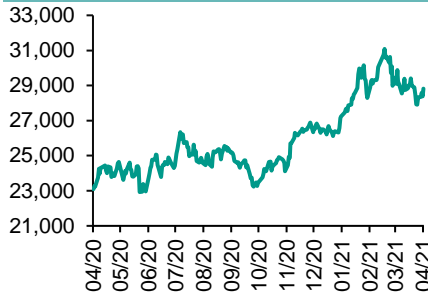
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2070	(0.40)	(4.20)
香港(10年期)	1.42400	9.10	14.50
美國(10年期)	1.65600	(4.69)	8.99

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

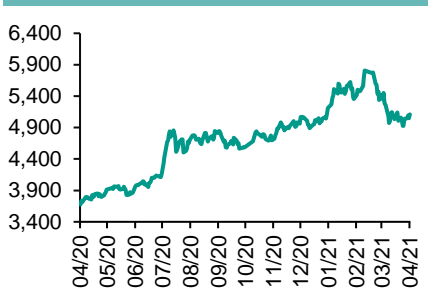
恒指走勢圖



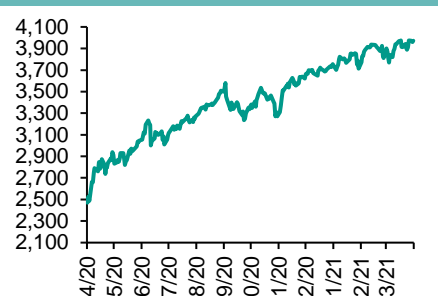
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大，IMF提高今年全球增長率預期至6%，但預期發達經濟體與欠發達經濟體的復蘇將出現分化；標普500指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大，歐洲央行管委表示，解除防疫封鎖後經濟料強勁反彈，但非常規政策的退出不會完全順利。昨天香港市場假期休市。昨天上證綜指跌，深成指升；滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，而醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通及深股通暫停交易。今天將公布歐元區3月Markit服務業PMI終值、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、英國3月Markit服務業PMI終值、德國3月Markit服務業PMI終值。

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	財新中國PMI製造業	3月	51.4	50.6	50.9
美國	非農就業人數增減	3月	660k	916k	468k*
美國	周度首次申請失業救濟人數	3月27日	675k	719k	658k*
美國	ISM製造業指數	3月	61.5	64.7	60.8
美國	耐用品訂單環比	2月	-1.1%	-1.2%	-1.1%
法國	Markit製造業採購經理指數	3月	58.8	59.3	58.8
日本	Jibun銀行製造業PMI	3月	na	52.7	52.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*IMF料新冠疫情導致2024年全球經濟規模較原來估算減少約3%

*工信部：首兩月規上互聯網企業營業利潤按年增17.3%

*世貿上調今年全球貿易增長預測，但警告短期仍有下行風險

*中國汽車流通協會：3月汽車經銷商庫存預警指數升至55.5%

*機構估算晶片短缺導致全球首季減產130萬輛汽車

*人行：所有貸款產品均應明示貸款年化利率

*加拿大2月房價按年升25%，央行行長關注民眾擴大槓桿

*深圳測試香港居民數字人民幣跨境支付

國際經濟要聞

IMF料新冠疫情導致2024年全球經濟規模較原來估算減少約3%

IMF指全球經濟規模將因新冠疫情影響，於2024年較沒有發生疫情下的估算減少約3%。但中期影響將不及2008至2009年金融海嘯。即使系統性金融壓力及相關長期經濟破壞，已因前所未有的政策行動而大致避免，但新冠疫情對經濟造成的傷害仍然顯著，且復甦道路仍具挑戰性。(彭博)

世貿上調今年全球貿易增長預測,但警告短期仍有下行風險

世貿輕微上調今年全球貿易預測，但指新冠疫苗接種風險及抗拒疫苗為有關展望蒙上陰影。世貿預測今年全球採購貿易按年增長8%，高於去年預測的增長7.2%。推算去年全球採購貿易按年跌5.3%，較去年10月預估下跌9.2%為佳。(彭博)

機構估算晶片短缺導致全球首季減產130萬輛汽車

調查機構IHS Markit表示，日本瑞薩電子廠火警事件及美國部分地區早前受極端天氣影響，均加劇全球汽車業晶片短缺。他們預計今年首季全球輕型車輛因晶片短缺減產130萬輛，較早前的預測上調30萬輛。但季內總生產量仍按年增長20%。(彭博)

加拿大2月房價按年升25%,央行行長關注民眾擴大槓桿

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，在房價上下見到家庭債務出現令人憂慮的惡化跡象。他指按揭比率正在上升，意味民眾加大槓桿，情況令人擔心。他亦憂慮有跡象顯示民眾開始在房屋市場炒作，認為近期房價上升是不可持續。加拿大2月房價按年升25%。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部：首兩月規上互聯網企業營業利潤按年增17.3%

國家工信部公布數據顯示，今年首兩個月內地規模以上互聯網和相關服務企業完成業務收入1,990億元人民幣，按年增長29%，與上年同期較低基數水平4.5%相比，增速按年提高24.5個百分點。期內，規模以上互聯網企業實現營業利潤151.7億元，按年增長17.3%。(彭博)

中國汽車流通協會：3月汽車經銷商庫存預警指數升至55.5%

中國汽車流通協會調查顯示，2021年3月汽車經銷商庫存預警指數為55.5%，較上月上漲3.3個百分點，對比去年下降3.8個百分點，庫存預警指數位於榮枯線之上。(彭博)

人行：所有貸款產品均應明示貸款年化利率

人民銀行表示，所有從事貸款業務的機構，在網站、移動端應用程序、宣傳海報等渠道進行營銷時，應當以明顯的方式向借款人展示年化利率，並在簽訂貸款合同時載明。(彭博)

深圳測試香港居民數字人民幣跨境支付

深圳市人民政府及人民銀行深圳市中心支行指導羅湖區人民政府，與中國銀行及中銀香港合作，在全國範圍完成面向香港居民在內地使用數字人民幣的測試工作。(彭博)

企業要聞

蘋果在內地已超越2千兆瓦清潔能源生產目標,料續增1千兆瓦可再生能源

蘋果公布在內地已超越2千兆瓦清潔能源生產目標，加快步伐助推中國的綠色經濟轉型。2019年公司及其在中國的供應鏈企業共同承諾直接投資近3億美元用於發展可再生能源項目，目前該計劃也取得進展，相關資金將於明年年底之前得到充分利用，有望再增1千兆瓦可再生能源。(彭博)

美國防部向微軟採購AR頭戴裝置,據報合約總值近219億美元

微軟取得美國國防部合約，供應按擴增實境(AR)頭盔HoloLens生產的擴增實境頭戴裝置，HoloLen使用Azure雲服務平台。微軟發言人指，合約為期10年，總值218.8億美元。(彭博)

福特汽車北美多個廠房因晶片短缺安排下月停產

美國福特汽車宣布，因晶片短缺，下月暫停北美多個廠房生產。其中密歇根州廠房關閉兩周，該廠房生產最暢銷的F-150皮卡車。(彭博)

富衛集團最快第三季赴美上市,籌集30億美元

知情人指，李澤楷旗下的富衛集團傾向選擇美國為優先上市地點，尋求最快今年第三季於美國進行首次公開發售，籌集約30億美元，預期估值超過150億美元。(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	6.52	5.09	0.61	(24.16)	1065	創業環保	3.27	6.88	0.60	(58.71)
1398	工商銀行	5.56	5.43	0.62	(13.73)	895	東江環保*	5.36	12.30	0.89	(45.69)
1288	農業銀行	3.12	4.51	0.49	(21.44)	1635	大眾公用	2.21	10.38	0.63	(51.73)
3988	中國銀行	2.95	4.09	0.41	(24.82)	753	中國國航	6.78	-	1.07	(35.57)
1658	郵儲銀行	5.60	6.66	0.75	(18.10)	670	東方航空	3.65	-	0.93	(42.08)
3328	交通銀行	4.95	4.22	0.42	(14.52)	1055	南方航空	5.70	-	1.06	(29.19)
3968	招商銀行	60.35	13.20	2.00	(0.47)	1919	中遠海控	10.58	11.07	2.48	(39.39)
998	中信銀行	3.97	3.52	0.32	(37.71)	598	中國外運	3.06	6.99	0.64	(41.51)
6818	光大銀行	3.39	4.35	0.44	(29.08)	2866	中遠海發	1.30	6.36	0.70	(59.36)
2016	浙商銀行	4.43	4.75	0.35	(25.04)	1138	中遠海能	3.38	5.68	0.38	(55.79)
1988	民生銀行	2.02	3.56	0.34	(54.94)	2880	大連港	0.83	9.17	0.47	(60.11)
6196	鄭州銀行*	4.32	6.88	0.73	(28.62)	6198	青島港	4.72	6.79	0.78	(41.63)
3866	青島銀行*	3.55	5.14	0.49	(25.92)	3369	秦港股份	1.37	6.27	0.42	(57.64)
1963	重慶銀行	5.35	3.18	0.40	(61.74)	317	廣船國際	8.23	21.02	0.71	(73.67)
3618	渝農商行	3.36	3.81	0.34	(32.88)	2039	中集集團*	13.72	309.84	1.04	(25.51)
2628	中國人壽	16.14	7.66	0.85	(57.90)	1800	中國交建	3.83	3.56	0.25	(54.89)
2318	中國平安	93.70	9.64	1.89	(0.29)	390	中國中鐵	4.20	3.73	0.42	(39.00)
2601	中國太保	31.85	10.12	1.20	(28.63)	1186	中國鐵建	5.15	2.97	0.23	(46.33)
1336	新華保險	30.40	5.59	0.78	(47.51)	1766	中國中車	3.41	7.19	0.58	(54.19)
1339	人保集團	2.53	4.67	0.47	(64.12)	3969	中國通號	3.23	7.70	0.72	(52.09)
6030	中信證券	18.70	13.57	1.12	(34.88)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.33	(42.69)
3908	中金公司	19.74	10.46	1.20	(67.64)	177	寧滬高速	9.46	16.27	1.42	(18.82)
6837	海通證券	7.20	6.69	0.52	(45.40)	548	深圳高速	8.16	7.28	0.83	(34.89)
2611	國泰君安	11.34	7.64	0.66	(42.06)	995	皖通高速	5.52	8.28	0.68	(38.84)
6806	申萬宏源*	2.23	6.03	0.53	(59.50)	107	成渝高速	1.92	21.51	0.33	(52.23)
1776	廣發證券*	12.36	7.92	0.81	(34.30)	2238	廣汽集團	6.63	9.63	0.68	(45.60)
6886	華泰證券	12.00	8.40	0.70	(40.50)	1211	比亞迪*	177.50	104.59	7.30	(15.23)
6099	招商證券	10.98	8.66	0.88	(53.81)	2333	長城汽車	23.85	34.14	3.19	(41.73)
3958	東方證券	5.11	10.99	0.54	(51.22)	2338	濰柴動力	19.10	13.79	2.49	(19.85)
6178	光大證券	7.01	11.66	0.54	(63.47)	3606	福耀玻璃	45.75	37.26	4.47	(19.61)
6881	銀河證券	4.87	5.73	0.54	(60.66)	1108	洛陽玻璃	7.58	39.31	2.55	(64.74)
6066	中信建投	10.58	7.49	1.19	(72.87)	6865	福萊特	25.50	25.87	6.05	(23.19)
1375	中州證券	1.52	67.27	0.44	(71.72)	38	一拖股份	3.43	6.06	0.63	(74.52)
1456	國聯證券	3.82	11.23	0.72	(78.98)	1157	中聯重科*	11.72	10.35	1.67	(24.12)
857	中石油	2.80	22.71	0.35	(44.59)	564	鄭煤機	11.16	13.12	1.24	(23.01)
386	中石化	4.17	-	-	(18.26)	1057	浙江世寶*	1.37	22.27	0.86	(77.28)
338	上石化	1.84	24.73	0.57	(56.04)	1072	東方電氣	7.60	12.63	0.65	(50.99)
1033	石化油服	0.70	132.35	1.66	(70.57)	2727	上海電氣	2.79	9.44	0.53	(57.26)
2883	中海油田	8.11	12.09	0.85	(53.64)	2208	金風科技*	14.98	18.71	1.71	(10.78)
568	山東墨龍*	2.37	48.99	1.06	(46.71)	42	東北電氣	0.67	3.80	3.78	(65.85)
1088	中國神華	16.02	7.02	0.74	(30.91)	187	京城機電	1.96	5.18	1.57	(71.18)
1898	中煤能源	3.64	6.84	0.40	(49.57)	2607	上海醫藥	15.38	8.17	0.81	(36.00)
1171	兗州煤業	9.43	5.44	0.79	(39.83)	2196	復星醫藥	33.75	19.85	1.97	(29.83)
1816	中廣核*	1.86	8.28	0.83	(44.14)	1513	麗珠醫藥*	35.60	16.31	2.32	(29.32)
902	華能國際	2.74	19.18	0.49	(46.16)	874	白雲山	18.92	8.87	0.99	(42.83)
991	大唐發電	1.24	12.17	0.46	(61.94)	719	新華製藥*	4.47	7.16	0.75	(56.34)
1071	華電國際	2.37	6.09	0.41	(44.94)	1349	復旦張江	4.39	23.06	2.06	(74.95)
956	新天綠能	2.96	6.37	0.82	(82.40)	1877	君實生物*	81.10	-	10.21	(20.69)
1618	中國中冶	1.97	5.15	0.44	(50.84)	6185	康希諾	316.40	-	10.85	(34.31)
2068	中鋁國際	1.32	-	0.42	(69.92)	9989	海普瑞*	11.60	12.89	1.24	(43.58)
347	鞍鋼股份*	3.99	15.92	0.59	(19.73)	2359	藥明康德	162.60	107.08	10.28	(3.25)
323	馬鋼股份	2.71	8.82	0.62	(30.09)	3759	康龍化成*	149.50	84.81	11.18	(14.18)
1053	重慶鋼鐵	1.16	13.58	0.43	(40.15)	3347	泰格醫藥	152.30	-	-	(12.28)
2600	中國鋁業	3.29	116.51	0.94	(27.38)	6127	昭衍新藥	139.00	83.50	21.68	(20.64)
358	江西銅業	15.32	19.04	0.74	(44.18)	168	青島啤酒	70.55	36.41	3.89	(29.33)
2899	紫金礦業	9.84	32.23	4.03	(18.47)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.64	23.67	2.15	(41.98)	1533	莊園牧場*	5.84	87.98	0.75	(46.67)
3993	洛陽鉬業	4.88	37.90	2.27	(24.97)	553	南京熊貓	3.95	39.26	0.86	(51.22)
1772	贛鋒鋳業	97.90	106.30	10.30	(15.18)	981	中芯國際	20.00	18.26	-	(42.79)
914	海螺水泥	50.60	6.42	1.39	(16.73)	763	中興通訊*	20.00	18.26	-	(42.79)
2009	金隅股份	1.62	5.20	0.31	(52.86)	6869	長飛光纖	9.91	11.60	0.71	(64.84)
2202	萬科*	29.15	6.81	1.27	(16.70)	921	海信家電*	13.96	10.10	1.74	(33.67)
588	北京北辰	1.46	32.44	0.29	(47.97)	6690	海爾智家	33.10	20.82	2.74	(12.60)
1528	美凱龍	4.60	8.42	0.32	(57.40)	1812	晨鳴紙業*	7.59	16.73	0.99	(45.68)
						811	新華文軒	5.36	4.84	0.58	(55.37)

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，中銀香港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