

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	28,497.38	(1.34)	(1.83)
H股	11,111.18	(1.73)	(1.93)
红筹	4,119.69	(0.85)	(0.93)
HSC大型股	2,714.01	(1.72)	(1.99)
HSC中型股	5,851.17	(2.11)	(2.09)
AH股溢价	134.51	0.79	(0.11)
沪深300	5,009.25	(0.95)	(1.38)
富时中国A50	17,152.01	(0.59)	(2.40)
上证180	10,372.49	(0.76)	(1.83)
上证380	5,753.28	(1.25)	0.54
台北加权	16,177.59	(0.07)	(0.83)
日经225	28,995.92	(0.61)	(3.07)
道琼斯	32,423.15	(0.94)	(1.23)
标普500	3,910.52	(0.76)	(1.32)
纳斯达克	13,227.70	(1.12)	(1.81)
德国DAX 30	14,662.02	0.03	0.72
富时100	6,699.19	(0.40)	(1.53)
法国CAC 40	5,945.30	(0.39)	(1.82)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.68	(0.14)	(10.71)
纽约期金(美元/t oz)	1,725.50	0.02	(0.09)
标普高盛商品指数	461.39	(2.99)	(5.87)
CRB大宗商品期货价格指数	184.50	(2.41)	(4.62)
罗杰斯国际商品指数	2,506.30	(2.33)	(4.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8399	0.54	1.01
美元兑人民币	6.5238	0.58	1.17
美元兑港元	7.7678	0.03	0.16
美元兑日元	108.57	(0.25)	2.49
欧元兑美元	1.1844	(1.13)	(2.65)
英镑兑美元	1.3733	(1.67)	(2.89)
澳元兑美元	0.7610	(2.41)	(4.49)

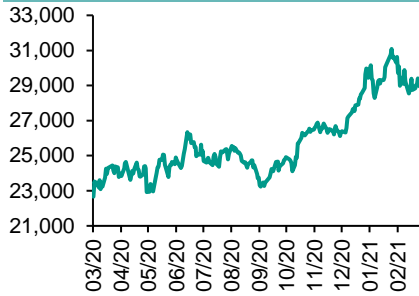
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2050	(5.10)	(6.70)
香港(10年期)	1.37300	0.60	14.00
美国(10年期)	1.60830	(3.44)	23.27

来源：彭博

# 每天导读

## 各股市走势图

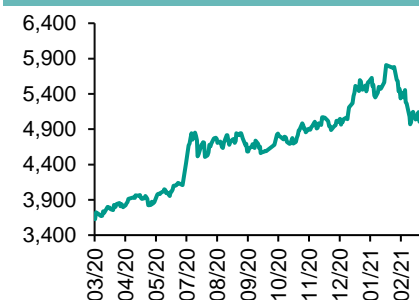
恒指走势图



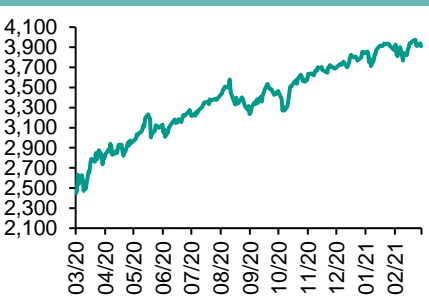
国指走势图



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，其中纳斯达克指数跌幅最大。投资者忧虑美国总统拜登提出的经济刺激方案同基建投资，可能导致加税。美国10年期国债利率进一步回落，不利金融股。标普500指数11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC40指数及富时100指数下跌，德国DAX30指数上升。投资者关注新一波疫情及德国的限制措施。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场忧虑新兴市场波动，港股收跌。港股各行业指数全线下跌，其中原材料指数与消费品制造及服务行业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大，但市场交投活跃。各板块普遍受压，煤炭、有色金属股跌逾3%。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出30.96亿人民币，南向净卖出14.77亿港元；深股通北向净卖出40.88亿人民币，南向净卖出29.23亿港元。今天将公布3月Markit欧元区制造业采购经理指数及3月Markit美国制造业采购经理指数。

## 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	失业救济金申领人数比率	2月	NA	7.5%	7.2%
英国	国际劳工组织失业率(3个月)	1月	5.2%	5.0%	5.0%
美国	新建住宅销量年率	2月	870k	775k	948k*
美国	新建住宅销售 月环比	2月	-5.7%	-18.2%	3.2%*
美国	里士满联储制造业指数	3月	16	17	14
日本	机床订单同比	2月	NA	36.7%	36.7%

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 美联储主席鲍威尔：通货膨胀预计会升高，但不至于出现失控
- 中国计划将低速电动车纳入纯电动乘用车技术条件标准
- IMF考虑发行多达6,500亿美元的储备资产
- 中国央行：SWIFT与4家中资机构合资公司向用户提供金融网关服务
- 美国2月新建住宅销量大幅下滑，受冬季恶劣天气影响
- 加拿大央行将逐步结束其紧急流动性计划，称系统内有充足流动性
- 中国在广东省查获的外省违规调运生猪中排查出口蹄疫疫情

## 国际经济要闻

### 美联储主席鲍威尔：通货膨胀预计会升高，但不至于出现失控

鲍威尔周二对众议院金融服务委员会表示，鉴于被压抑的需求释放、供应链瓶颈以及同比基数较低，“我们确实预计通货膨胀率将在今年上升。我们认为，在最好的假设情境下，这些因素对通货膨胀的影响既不会特别大，也不会持续存在。”(彭博)

### IMF考虑发行多达6,500亿美元的储备资产

两位知情人士透露，国际货币基金组织正在考虑一项计划，准备创造多达6,500亿美元的储备资产，以帮助发展中经济体抗击疫情，并打算在下个月做出决定。因讨论涉密而要求匿名的知情人士称，IMF执行董事会周二正在对工作人员建议进行非正式讨论，重点之一是特别提款权(SDR)发行量。(彭博)

### 美国2月新建住宅销量大幅下滑，受冬季恶劣天气影响

美国2月份新建住宅销量下滑，因在低库存和高房价的背景下，美国部分地区冬季严峻的天气限制了购房的人流。周二公布的政府数据显示，2月份新建住宅折合年率销量下降18.2%至77.5万套，上个月上修后为94.8万套。(彭博)

### 加拿大央行将逐步结束其紧急流动性计划，称系统内有充足流动性

加拿大央行宣布，随着市场运行状况改善，将逐步结束其紧急流动性计划。副行长Toni Gravelle在讲话中称，该行将从5月10日起暂停其定期回购操作，并取消一项独立的常备定期回购安排。央行决策者也不会延长其他三个将在未来几周到期的计划。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国将利用5G等技术大力发展智能制造

中国发改委等部门发布加快推动制造业高质量发展的意见，以高质量的服务供给引领制造业转型升级和品质提升。称将利用5G、大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术，大力发展智能制造，实现供需精准高效匹配，促进制造业发展模式和企业形态根本性变革。(彭博)

### 中国计划将低速电动车纳入纯电动乘用车技术条件标准

据搜狐网披露的会议纪要，中国工信部、交通部、公安部等参加中汽研纯电动乘用车技术条件标准修订讨论会。参会单位针对GB/T 28382标准修订，对标准修订背景、标准修订草案及下一步工作计划等内容进行讨论。(彭博)

### 中国央行：SWIFT与4家中资机构合资公司向用户提供金融网关服务

中国央行新闻稿称，为进一步提升跨境金融网络与信息服务水平，保障环球银行金融电信协会(SWIFT)境内用户合法权益和业务连续性，SWIFT与4家中资机构合资成立金融网关信息服务有限公司。(彭博)

### 中国在广东省查获的外省违规调运生猪中排查出口蹄疫疫情

农业农村部周一发布声明称，在广东省惠州市查获的外省违规调运生猪中排查出口蹄疫疫情。该批猪共33头，发病死亡4头。(彭博)

## 企业要闻

### 英特尔将斥巨资建立晶圆代工业务，从而与台积电和三星电子直接竞争

该计划由新任首席执行官Pat Gelsinger在周二宣布，将使英特尔与世界目前工艺最先进的芯片制造商台积电展开直接竞争。Gelsinger将首先斥资200亿美元在亚利桑那州建立两家新工厂，以支持该公司试图打入晶圆代工业务的尝试。英特尔还计划在美国、欧洲和其他地区开设更多工厂。(彭博)

### 哔哩哔哩通过香港第二上市筹资26亿美元

哔哩哔哩周二在香港交易所发布公告称，香港发售股票的定价为每股808港元，较该公司周一在纳斯达克市场106.88美元的收盘价折让2.7%。该公司在香港总共发售了2500万股股票。(彭博)

### 华夏幸福累计未如期偿还债务增至323.84亿元

华夏幸福公告，近期公司新增未能如期偿还银行贷款、信托贷款等债务形式的债务本息金额129.83亿元，其中包括应于3月24日偿还的债务32.23亿元。截至公告日，华夏幸福累计未能如期偿还债务本息合计323.84亿元。(彭博)

### Robinhood据称已秘密申请美国IPO

彭博新闻社早前报道，Robinhood计划本月申请IPO，尽管其上市计划可能有变。知情人士说，该公司已选择在纳斯达克作为上市地点。(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	6.51	5.65	0.61	(24.88)	1065	创业环保	3.14	6.89	0.60	(59.41)
1398	工商银行	5.47	5.75	0.63	(15.02)	895	东江环保*	5.40	12.36	0.90	(48.17)
1288	农业银行	3.19	4.89	0.51	(21.06)	1635	大众公用	2.19	9.25	0.67	(51.91)
3988	中国银行	2.92	4.56	0.36	(25.55)	753	中国国航	6.89	-	1.01	(35.42)
1658	邮储银行	5.87	7.50	0.81	(16.25)	670	东方航空	3.81	-	0.92	(42.62)
3328	交通银行	4.62	4.44	0.41	(17.19)	1055	南方航空	5.94	-	1.06	(29.32)
3968	招商银行	63.00	13.75	2.08	(1.18)	1919	中远海控	9.32	60.50	2.46	(35.81)
998	中信银行	3.91	3.71	0.35	(38.46)	598	中国外运	3.08	6.91	0.65	(44.07)
6818	光大银行	3.49	4.63	0.47	(28.77)	2866	中远海发	1.29	6.29	0.69	(59.32)
2016	浙商银行	3.69	5.48	0.58	(25.41)	1138	中远海能	3.49	4.36	0.39	(54.82)
1988	民生银行	4.96	3.60	0.35	(20.44)	2880	大连港	0.86	9.48	0.48	(59.24)
6196	郑州银行*	2.07	3.86	0.34	(54.66)	6198	青岛港	4.58	6.65	0.78	(43.50)
3866	青岛银行*	4.28	8.93	0.74	(30.01)	3369	秦港股份	1.41	6.20	0.43	(56.99)
1963	重庆银行	5.21	3.36	0.39	(64.35)	317	广船国际	8.14	12.92	0.70	(71.49)
3618	渝农商行	3.62	3.85	0.37	(30.03)	2039	中集集团*	12.48	29.86	1.07	(28.10)
2628	中国人寿	16.22	8.17	0.92	(57.40)	1800	中国交建	3.89	3.41	0.26	(54.36)
2318	中国平安	93.85	9.63	1.89	(1.65)	390	中国中铁	4.11	3.44	0.42	(41.06)
2601	中国太保	31.15	9.18	1.27	(31.59)	1186	中国铁建	4.99	3.13	0.26	(46.74)
1336	新华保险	29.10	6.23	0.84	(50.32)	1766	中国中车	3.45	8.07	0.60	(54.21)
1339	人保集团	2.49	4.59	0.47	(65.13)	3969	中国通号	3.28	8.15	0.75	(51.90)
6030	中信证券	16.26	11.77	0.97	(43.31)	525	广深铁路	1.56	-	0.33	(41.58)
3908	中金公司	17.46	11.77	1.27	(71.09)	177	宁沪高速	8.95	14.92	1.37	(22.12)
6837	海通证券	7.17	7.27	0.53	(49.46)	548	深圳高速	7.38	13.79	0.75	(30.28)
2611	国泰君安	11.00	9.75	0.68	(43.63)	995	皖通高速	4.94	9.23	0.63	(35.35)
6806	申万宏源*	2.17	6.05	0.52	(61.19)	107	成渝高速	1.90	21.23	0.32	(50.81)
1776	广发证券*	11.02	7.73	0.75	(41.08)	2238	广汽集团	6.98	11.43	0.72	(43.97)
6886	华泰证券	11.56	8.07	0.70	(43.55)	1211	比亚迪*	180.60	134.94	7.26	(10.34)
6099	招商证券	10.48	9.22	0.69	(55.15)	2333	长城汽车	20.70	38.04	2.91	(38.77)
3958	东方证券	5.22	11.08	0.56	(55.18)	2338	潍柴动力	20.65	14.96	2.70	(11.53)
6178	光大证券	7.07	17.00	0.54	(66.81)	3606	福耀玻璃	41.90	37.59	4.30	(21.16)
6881	银河证券	4.66	5.65	0.53	(62.70)	1108	洛阳玻璃	7.70	39.83	2.58	(63.09)
6066	中信建投	9.96	7.43	1.23	(74.35)	6865	福莱特	23.50	37.66	6.89	(24.00)
1375	中州证券	1.54	-	0.45	(71.54)	38	一拖股份	3.56	6.28	0.65	(75.76)
1456	国联证券	4.00	11.73	0.75	(79.48)	1157	中联重科*	11.12	11.91	1.66	(26.20)
857	中石油	2.81	23.36	0.36	(45.43)	564	郑煤机	11.08	11.15	1.24	(21.10)
386	中石化	4.06	10.87	0.57	(20.05)	1057	浙江世宝*	1.48	-	0.73	(76.17)
338	上石化	1.82	-	0.61	(56.75)	1072	东方电气	7.47	12.38	0.64	(51.27)
1033	石化油服	0.73	23.89	1.58	(69.53)	2727	上海电气	2.92	10.89	0.57	(56.41)
2883	中海油田	7.81	12.37	0.82	(56.18)	2208	金风科技*	14.86	23.82	1.68	(8.74)
568	山东墨龙*	2.17	-	0.97	(52.10)	42	东北电气	0.68	3.85	3.83	(67.22)
1088	中国神华	14.52	6.37	0.67	(32.82)	187	京城机电	1.88	4.95	1.50	(68.58)
1898	中煤能源	3.36	9.24	0.37	(46.62)	2607	上海医药	14.60	8.21	0.81	(36.97)
1171	兖州煤业	8.33	4.64	0.60	(44.28)	2196	复星医药	34.15	20.84	2.23	(28.33)
1816	中广核*	1.86	8.26	0.83	(46.56)	1513	丽珠医药*	32.70	14.95	2.13	(33.45)
902	华能国际	2.79	35.80	0.46	(49.45)	874	白云山	19.18	8.97	1.00	(42.19)
991	大唐发电	1.27	20.00	0.46	(66.18)	719	新华制药*	4.37	7.38	0.73	(55.89)
1071	华电国际	2.17	5.69	0.39	(47.24)	1349	复旦张江	4.40	20.60	2.06	(75.19)
956	新天绿能	2.93	6.29	0.81	(79.29)	1877	君实生物*	71.85	-	19.70	(29.80)
1618	中国中冶	1.82	5.29	0.43	(51.38)	6185	康希诺	281.60	-	38.20	(40.87)
2068	中铝国际	1.31	-	0.41	(68.69)	9989	海普瑞*	11.82	11.67	1.68	(44.20)
347	鞍钢股份*	3.91	22.16	0.58	(11.83)	2359	药明康德	141.30	110.40	9.08	(3.87)
323	马钢股份	2.60	13.67	0.60	(27.54)	3759	康龙化成*	121.60	123.14	10.43	(16.05)
1053	重庆钢铁	1.12	13.11	0.42	(40.54)	3347	泰格医药	137.90	-	-	(10.00)
2600	中国铝业	3.37	91.13	0.96	(28.25)	6127	昭衍新药	133.90	135.34	21.39	(16.86)
358	江西铜业	15.60	23.17	0.86	(43.83)	168	青岛啤酒	68.35	34.51	3.64	(28.15)
2899	紫金矿业	10.06	32.87	4.11	(16.69)	6116	拉夏贝尔	0.54	-	0.54	(77.68)
1787	山东黄金	15.52	26.54	2.30	(40.41)	1533	庄园牧场*	5.91	47.19	0.76	(46.17)
3993	洛阳钼业	4.83	36.48	0.45	(24.55)	553	南京熊猫	4.09	110.92	0.91	(46.39)
1772	赣锋锂业	95.60	289.10	11.52	(14.44)	981	中芯国际	25.35	34.30	1.28	(61.53)
914	海螺水泥	50.45	6.50	1.48	(18.11)	763	中兴通讯*	20.45	18.63	-	(42.26)
2009	金隅股份	1.69	5.72	0.32	(51.94)	6869	长飞光纤	10.08	11.55	0.72	(64.41)
2202	万科*	32.20	7.58	1.55	(14.03)	921	海信家电*	12.88	10.16	1.60	(30.69)
588	北京北辰	1.47	8.79	0.29	(46.62)	6690	海尔智家	29.90	23.89	3.45	(15.26)
1528	美凯龙	5.00	6.58	0.35	(56.26)	1812	晨鸣纸业*	7.12	17.30	1.00	(36.32)
						811	新华文轩	5.06	4.56	0.54	(53.04)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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