

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	28,453.28	-0.86	0.26
H股	10,874.83	-0.93	-0.89
紅籌	4,042.76	-0.61	-1.45
HSC大型股	2,689.79	-1.00	0.07
HSC中型股	5,941.92	-2.04	0.23
AH股溢價	133.46	0.24	-0.68
滬深300	4,947.75	-1.74	-4.14
富時中國A50	16,861.85	-1.21	-4.85
上證180	10,279.45	-1.24	-3.26
上證380	5,733.03	-1.73	-1.81
臺北加權	16,859.70	0.03	1.74
日經225	29,768.06	0.20	-1.07
道瓊斯	33,745.40	-0.16	0.65
標普500	4,127.99	-0.02	1.23
納斯達克	13,850.00	-0.36	1.05
德國DAX 30	15,215.00	-0.13	0.71
富時100	6,889.12	-0.39	2.25
法國CAC 40	6,161.68	-0.13	0.96

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.77	0.12	0.74
紐約期金(美元/t oz)	1,731.20	(0.69)	0.24
標普高盛商品指數	470.38	(0.16)	1.30
CRB大宗商品期貨價格指數	186.41	(0.18)	1.27
羅杰斯國際商品指數	2,529.82	(0.42)	1.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8433	0.24	0.77
美元兌人民幣	6.5504	0.12	0.80
美元兌港元	7.7740	(0.03)	0.11
美元兌日元	109.51	(0.22)	0.35
歐元兌美元	1.1904	0.24	(0.21)
英鎊兌美元	1.3739	(0.61)	(1.16)
澳元兌美元	0.7616	(0.63)	(1.79)

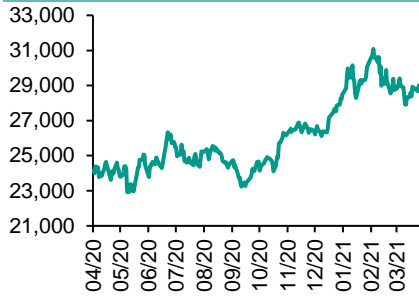
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1850	(2.20)	(7.40)
香港(10年期)	1.31900	(10.50)	(2.20)
美國(10年期)	1.67460	1.86	4.99

來源：彭博

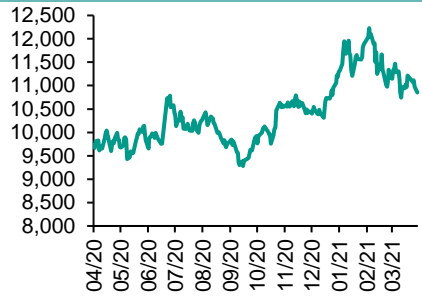
每天導讀

各股市走勢圖

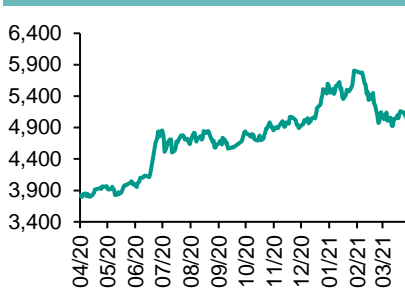
恒指走勢圖



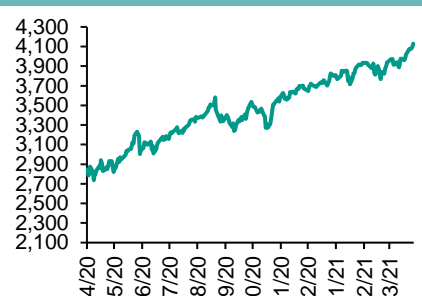
國指走勢圖



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，納斯達克指數跌幅較大。市場觀望企業季績及本周公布的通脹數據，美股偏軟。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數漲，能源指數跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。投資者在企業公布季績前先鎖定利潤。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。A股偏弱不利港股投資氛圍，而且最新數據表明內地流動性有收緊跡象，市場亦憂慮內地反壟斷行動持續。港股各行業指數普遍下跌，其中原材料業指數及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。A股下跌主要受原材料股跌勢打壓，市場預期本月稍後出爐的經濟數據樂觀，使得政策收緊的擔憂揮之不去。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數漲；原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入42.30億人民幣，南向淨賣出26.59億港幣；深股通北向淨買入0.74億人民幣，南向淨買入1.28億港幣。今天將公布英國2月製造業產值環比及美國3月消費價格環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	PPI同比	3月	0.5%	1.0%	-0.7%
日本	PPI月環比	3月	0.4%	0.8%	0.4%
日本	機床訂單同比	3月	NA	65.0%	36.7%
印度	工業增加值同比	2月	-3.0%	-3.6%	-1.6%
印度	CPI 同比	3月	5.40%	5.52%	5.03%
歐元區	零售總額月環比	2月	1.7%	3.0%	-5.9%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

內地將建立新技術新產業新業態新模式，統一市場准入負面清單制度等	發改委：此輪生產資料價格上漲是階段性，全年CPI前低後穩	中鋼協：力爭「十四五」提前實現鋼鐵行業碳达峰
法國歐盟事務部長：7,500億歐元復蘇方案規模應加倍	據報疫情期間美國企業CEO薪酬上升近15%	發改委：倡建立與海南自貿港相適應金融政策和制度框架
IDC：首季全球PC出貨量按年升55.2%至8,400萬台	歐央行執委：主張進一步推遲通脹達標時間沒有說服力	

國際經濟要聞

法國歐盟事務部長：7,500億歐元復蘇方案規模應加倍

法國歐盟事務部長Clement Beaune表示，歐盟須推出較去年同意的7,500億歐元刺激協議更具雄心的新冠疫後復蘇方案，要以投資5G電訊網絡、綠色及數碼科技等為復蘇打下基礎。他認為刺激方案總額應較目前的7,500億歐元增倍，又希望各成員國5月確認目前的刺激方案，讓資金于今年夏季到位。(路透)

IDC：首季全球PC出貨量按年升55.2%至8,400萬台

調查機構IDC發表報告指，今年首季全球PC出貨量按年增55.2%至8,400萬台，期內需求十分強勁。該行指出去年未被滿足的需求被帶到今年首季，而疫情帶來的額外需求亦帶動了出貨量表現，不過PC市場仍繼續受零部件短缺及物流等因素拖累，故平均銷售單價有所提升。(彭博)

據報疫情期間美國企業CEO薪酬上升近15%

據報道，有數據分析322位美國企業行政總裁薪酬，當中有206位錄得上升，中位數升幅接近15%。去年逾300間美國最大上市公司行政總裁的薪酬中位數達到1,370萬美元。在疫情下一些公司為高層調整績效目標或修改薪酬結構，但由于高層的大部分酬金以股權形式發放，故影響甚微。(彭博)

歐央行執委：主張進一步推遲通脹達標時間沒有說服力

歐央行執委帕內塔表示，歐央行多年來未能實現接近2%的通脹目標，又指歐央行不應接受進一步推遲通脹達標時間，因等待成本更高。歐元區過去八年均未達致2%通脹目標，有部分決策者主張歐央行須接受物價上升壓力放緩，而非採取更多措施。(阿思達克)

大中華經濟要聞

內地將建立新技術新產業新業態新模式，統一市場准入負面清單制度等

發改委、科技部發布《關於深入推進全面創新改革工作的通知》提出，改革重大科技項目立項和組織管理方式，推動技術總師負責制。同時，將探索建立數據資源產權、交易流通和安全保護等基礎制度和標準規範，建立新技術新產業新業態新模式統一的市場准入負面清單制度等。(彭博)

發改委：此輪生產資料價格上漲是階段性，全年CPI前低後穩

針對內地3月份物價走勢，國家發改委表示，從後期走勢看，內地統籌疫情防控和經濟社會發展取得重大成果，有利于物價平穩運行的因素不斷增多增強，預計今年CPI將呈現「前低後穩」的走勢。(阿思達克)

中鋼協：力爭「十四五」提前實現鋼鐵行業碳達峰

中國鋼鐵工業協會表示，近期發改委、工信部針對鋼鐵行業進行部署，力爭「十四五」提前實現鋼鐵行業碳達峰。要通過粗鋼產量下降實現碳達峰，首先要從控制鋼鐵產量入手，推動低碳冶金技術取得突破。(路透)

發改委：倡建立與海南自貿港相適應金融政策和制度框架

發改委副主任表示，制定出臺《關於金融支持海南全面深化改革開放的意見》等政策文件，推動建立與海南自由貿易港相適應的金融政策和制度框架。提升人民幣可兌換水平，推動跨境貨物貿易、服務貿易結算便利化。(彭博)

企業要聞

私募基金CVC Capital 擬最快7月向東芝提要約收購

據報道，力爭收購電子產品商東芝的私募基金CVC Capital，目標于7月至8月向東芝提出要約收購，預計最快10月將東芝股票除牌，并在提高企業價值的基礎上，計劃約3年後重新上市。CVC表示，有意以每股5000日圓的價格提出收購，較東芝股價高出約3成，收購額將達2.3萬億日圓。(阿思達克)

台積電將今年資本開支調高到300億至310億美元

台積電早前宣布未來3年將投入1,000億美元擴產。據報道，台積電將今年資本開支由250億至280億美元，調高約10%至20%，達到300億至310億美元。台積電將在美國亞利桑那州投資設立5納米晶圓廠，預期將於2024年如期量產。(彭博)

元氣森林完成新一輪戰略融資，引入淡馬錫龍湖資本

內地飲料品牌元氣森林完成新一輪戰略融資，由紅杉中國、華平投資、L catterton參與領投，淡馬錫及高榕資本、龍湖資本等跟投，投後估值達60億美元。公司此輪融資將主要用于併購、建設工廠及加大研發投入。(彭博)

據報滴滴出行已遞美IPO申請，籌10億美元

據報道，滴滴出行已向美國證交會(SEC)秘密提交首次公開招股文件，集資10億美元，公司已委任高盛和摩根士丹利作為承銷商。消息補充，滴滴還在探討稍後于香港進行二次上市的可能性。(路透)

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	6.46	5.05	0.60	(25.25)	1065	創業環保	3.14	6.62	0.57	(58.87)
1398	工商銀行	5.49	5.38	0.62	(15.61)	895	東江環保*	5.26	12.09	0.88	(44.82)
1288	農業銀行	3.07	4.45	0.48	(23.94)	1635	大眾公用	2.18	10.26	0.63	(51.03)
3988	中國銀行	3.00	4.17	0.42	(24.11)	753	中國國航	6.58	-	1.04	(37.44)
1658	郵儲銀行	5.48	6.53	0.74	(17.57)	670	東方航空	3.64	-	0.93	(44.65)
3328	交通銀行	4.95	4.22	0.42	(15.60)	1055	南方航空	5.55	-	1.03	(31.05)
3968	招商銀行	59.60	13.06	1.98	(0.51)	1919	中遠海控	12.00	12.57	2.82	(33.76)
998	中信銀行	4.05	3.60	0.33	(36.59)	598	中國外運	3.06	6.92	0.63	(43.97)
6818	光大銀行	3.37	4.33	0.44	(28.32)	2866	中遠海發	1.34	6.56	0.72	(60.40)
2016	浙商銀行	4.32	4.64	0.35	(26.49)	1138	中遠海能	3.41	5.74	0.38	(55.67)
1988	民生銀行	2.01	3.54	0.33	(54.73)	2880	大連港	0.83	9.18	0.47	(60.05)
6196	鄭州銀行*	4.29	8.65	0.73	(28.73)	6198	青島港	4.81	6.93	0.80	(40.42)
3866	青島銀行*	3.51	5.09	0.54	(26.08)	3369	秦港股份	1.34	6.15	0.41	(58.96)
1963	重慶銀行	5.50	3.27	0.41	(60.40)	317	廣船國際	8.21	20.98	0.68	(71.78)
3618	渝農商行	3.37	3.83	0.35	(31.93)	2039	中集集團*	14.22	321.65	1.08	(27.71)
2628	中國人壽	15.80	7.51	0.84	(57.27)	1800	中國交建	3.75	3.49	0.24	(54.42)
2318	中國平安	90.90	9.37	1.84	(0.77)	390	中國中鐵	4.03	3.58	0.40	(40.76)
2601	中國太保	29.40	9.35	1.11	(28.94)	1186	中國鐵建	5.07	2.92	0.23	(47.73)
1336	新華保險	29.10	5.35	0.75	(47.46)	1766	中國中車	3.38	7.14	0.57	(54.23)
1339	人保集團	2.53	4.68	0.47	(64.00)	3969	中國通號	3.32	7.92	0.74	(51.11)
6030	中信證券	18.26	13.28	1.09	(33.99)	525	廣深鐵路	1.58	-	0.34	(41.88)
3908	中金公司	18.80	9.98	1.15	(66.98)	177	寧滬高速	9.45	16.27	1.42	(20.16)
6837	海通證券	6.92	6.41	0.50	(46.72)	548	深圳高速	8.38	7.54	0.81	(33.28)
2611	國泰君安	10.92	7.37	0.64	(43.11)	995	皖通高速	5.49	8.25	0.68	(37.76)
6806	申萬宏源*	2.17	5.87	0.52	(60.35)	107	成渝高速	1.89	21.21	0.32	(52.19)
1776	廣發證券*	11.70	7.51	0.77	(35.63)	2238	廣汽集團	6.58	9.57	0.67	(47.16)
6886	華泰證券	11.40	7.99	0.67	(42.29)	1211	比亞迪*	170.40	100.57	7.02	(12.19)
6099	招商證券	10.52	8.31	0.85	(52.54)	2333	長城汽車	22.30	31.97	2.99	(38.19)
3958	東方證券	5.02	11.15	0.54	(51.73)	2338	濰柴動力	18.96	13.71	2.47	(12.34)
6178	光大證券	6.82	11.36	0.53	(62.72)	3606	福耀玻璃	42.60	34.75	4.17	(16.88)
6881	銀河證券	4.70	5.54	0.53	(60.88)	1108	洛陽玻璃	6.84	35.53	2.30	(65.91)
6066	中信建投	9.88	7.12	1.12	(71.93)	6865	福萊特	23.20	23.70	5.50	(23.30)
1375	中州證券	1.53	67.83	0.45	(71.61)	38	一拖股份	3.32	5.88	0.61	(73.91)
1456	國聯證券	3.76	11.07	0.71	(77.79)	1157	中聯重科*	10.80	9.56	1.54	(24.06)
857	中石油	2.72	22.09	0.35	(46.47)	564	鄭煤機	9.57	11.27	1.07	(26.52)
386	中石化	4.07	12.18	0.56	(21.91)	1057	浙江世寶*	1.26	20.52	0.62	(78.82)
338	上石化	1.94	26.11	0.61	(55.71)	1072	東方電氣	6.99	11.63	0.60	(52.93)
1033	石化油服	0.73	138.24	1.74	(70.15)	2727	上海電氣	2.71	9.18	0.52	(57.17)
2883	中海油田	7.65	11.42	0.80	(54.49)	2208	金風科技*	13.74	17.19	1.57	(11.45)
568	山東墨龍*	4.24	87.79	1.90	(18.27)	42	東北電氣	0.68	3.87	3.84	(66.31)
1088	中國神華	16.02	7.03	0.74	(31.15)	187	京城機電	2.07	5.47	1.21	(69.03)
1898	中煤能源	3.72	7.01	0.41	(51.12)	2607	上海醫藥	15.40	8.20	0.81	(34.98)
1171	兗州煤業	9.63	5.57	0.81	(39.60)	2196	復星醫藥	35.80	21.09	2.09	(27.27)
1816	中廣核*	1.82	8.11	0.81	(44.85)	1513	麗珠醫藥*	34.95	16.04	2.28	(30.50)
902	華能國際	2.72	19.07	0.49	(45.96)	874	白雲山	19.02	8.93	1.00	(41.16)
991	大唐發電	1.20	11.80	0.45	(64.41)	719	新華製藥*	4.93	7.61	0.83	(53.13)
1071	華電國際	2.38	6.06	0.42	(43.84)	1349	復旦張江	4.28	22.51	2.01	(75.12)
956	新天綠能	2.95	6.36	0.82	(84.65)	1877	君實生物*	74.50	-	9.40	(24.90)
1618	中國中冶	2.03	5.32	0.46	(50.44)	6185	康希諾	303.20	-	10.41	(31.62)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	(67.02)	9989	海普瑞*	11.40	12.69	1.22	(43.25)
347	鞍鋼股份*	4.80	19.19	0.71	(13.61)	2359	藥明康德	153.60	101.32	9.72	(2.51)
323	馬鋼股份	3.28	10.69	0.75	(25.33)	3759	康龍化成*	141.80	80.57	10.62	(18.40)
1053	重慶鋼鐵	2.07	24.27	0.77	(24.52)	3347	泰格醫藥	141.00	-	-	(12.69)
2600	中國鋁業	3.48	123.44	1.00	(28.33)	6127	昭衍新藥	137.60	82.79	21.50	(19.30)
358	江西銅業	15.76	19.62	0.77	(43.27)	168	青島啤酒	72.30	37.37	3.99	(28.78)
2899	紫金礦業	9.62	31.56	3.95	(16.29)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.90	24.13	2.19	(40.29)	1533	莊園牧場*	5.99	90.39	0.77	(45.75)
3993	洛陽鉬業	5.08	39.52	2.37	(24.26)	553	南京熊貓	3.91	38.92	0.86	(50.77)
1772	贛鋒鋳業	92.60	100.71	9.76	(12.28)	981	中芯國際	19.38	17.73	1.74	(41.74)
914	海螺水泥	49.30	6.26	1.36	(17.31)	763	中興通訊*	19.38	17.73	1.74	(41.74)
2009	金隅股份	1.63	5.24	0.31	(52.49)	6869	長飛光纖	9.96	11.67	0.71	(65.33)
2202	萬科*	28.25	6.61	1.23	(16.77)	921	海信家電*	13.72	9.96	1.61	(33.85)
588	北京北辰	1.45	32.27	0.29	(48.90)	6690	海爾智家	33.25	20.95	2.76	(11.68)
1528	美凱龍	4.40	8.06	0.31	(58.50)	1812	晨鳴紙業*	6.85	15.12	0.89	(44.03)
						811	新華文軒	5.19	4.69	0.56	(56.76)

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，中國華融，阿里巴巴，騰訊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