

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	28,969.71	0.61	0.94
H股	11,027.51	1.12	0.46
紅籌	4,144.61	1.31	1.89
HSC大型股	2,731.96	0.81	0.55
HSC中型股	6,058.64	1.13	-0.12
AH股溢價	132.33	0.13	-0.61
滬深300	4,966.18	0.35	-1.37
富時中國A50	16,829.33	0.58	-1.40
上證180	10,251.68	0.48	-1.50
上證380	5,820.74	0.85	-0.22
臺北加權	17,158.81	0.48	1.81
日經225	29,620.99	-0.44	-0.30
道瓊斯	34,200.67	0.48	1.18
標普500	4,185.47	0.36	1.37
納斯達克	14,052.34	0.10	1.09
德國DAX 30	15,459.75	1.34	1.48
富時100	7,019.53	0.52	1.50
法國CAC 40	6,287.07	0.85	1.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.91	(0.35)	5.38
紐約期金(美元/t oz)	1,779.00	0.77	2.05
標普高盛 商品指數	488.72	(0.29)	3.73
CRB大宗商品 期貨價格指數	193.21	(0.34)	3.46
羅杰斯國際 商品指數	2,636.12	0.01	3.77

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8398	(0.39)	0.20
美元兌人民幣	6.5266	(0.33)	0.29
美元兌港元	7.7716	(0.03)	0.08
美元兌日元	108.71	(0.62)	(0.16)
歐元兌美元	1.1972	0.51	0.57
英鎊兌美元	1.3823	0.60	(0.35)
澳元兌美元	0.7722	1.30	(0.26)

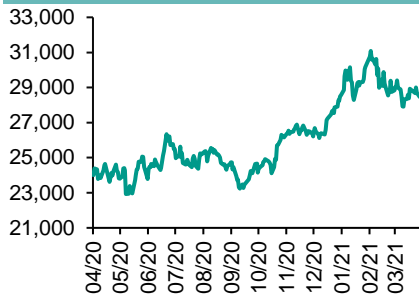
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1590	(5.10)	(10.30)
香港(10年期)	1.17300	(15.40)	(19.40)
美國(10年期)	1.57980	(7.87)	(3.81)

來源：彭博

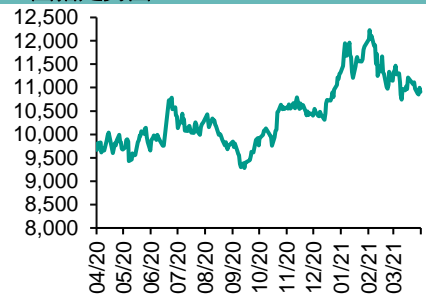
每天導讀

各股市走勢圖

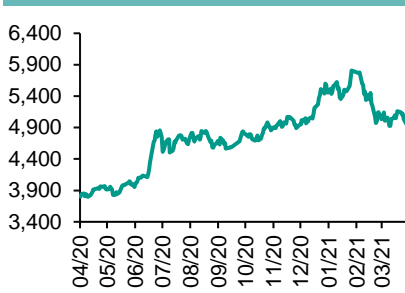
恒指走勢圖



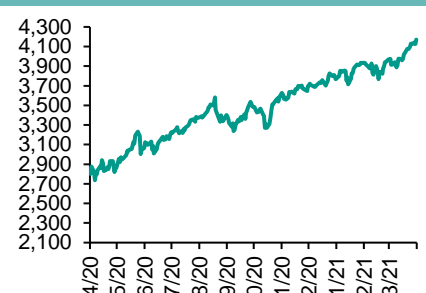
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，能源指數領跌。經濟數據向好，美股三大指數齊升。上周五歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX 30指數漲幅最大。全球經濟復蘇展望預期升溫，歐洲股市全線上升。上周五恒指及國指均上升，國指升幅較大。內地首季GDP增長18.3%創紀錄高，推動港股上升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，金融業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入33.14億人民幣，南向淨買入5.36億港幣；深股通北向淨買入38.39億人民幣，南向淨買入45.03億港幣。上周五上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為21.1倍、23.7倍、21.5倍、13.2倍、10.9倍、12.2倍、21.1倍。上周道指、標普500、恒指及國指分別累漲1.18%、1.37%、0.94%及0.46%；日經225、上證綜指及深成指分別累跌0.28%、0.70%及0.67%。今天將公布日本3月出口同比及日本3月貿易餘額。

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	GDP 同比	1季度	18.50%	18.30%	6.50%
中國	工業增加值年迄今同比	3月	26.5%	24.5%	35.1%
中國	固定資產除農村年迄今同比	3月	26.0%	25.6%	35.0%
美國	新宅開工月環比	3月	13.4%	19.4%	-10.3%
美國	建設許可月環比	3月	1.7%	2.7%	-8.8%
美國	密歇根大學消費者信心指數	4月	89.0	86.5	84.9

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*受英國脫歐影響，440多家金融公司將部分業務遷到歐盟

*中國銀行業一季不良餘額上升不良率下降

*美國CDC顧問預計，強生新冠疫苗暫停接種可能持續更長時間

*中國統計局：今年經濟有望穩中向好

*對俄制裁措施公布後，拜登希望與普京建立“可預測的”關係

*中國一季豬肉產量增長32%

*黑田東彥：日本央行澄清收益率區間是為了幫助市場運行

*中國銀保監會：清理影子銀行使中國支持增長無須非常規刺激手段

國際經濟要聞

受英國脫歐影響，440多家金融公司將部分業務遷到歐盟

英國脫歐已促使440多家金融公司將至少部分業務、員工、資產或法人實體從英國遷到歐盟。根據倫敦一家智庫New Financial發布的一份報告，搬遷的金融公司中包括126家資產管理公司、81家銀行和65家保險公司。到目前為止，這種趨勢已導致約7400個工作崗位、約9000億英鎊的資產被轉移。(彭博)

美國CDC顧問預計，強生新冠疫苗暫停接種可能持續更長時間

美國疾病控制與預防中心(CDC)的諮詢委員會認為，美國暫停使用強生Covid-19疫苗可能會持續數周。該委員會預計將對是否應恢復使用該疫苗提出建議。CDC的免疫實踐諮詢委員會(ACIP)正在評估科學證據。此前有報道稱，有6人接種強生疫苗後出現罕見的腦血栓。(彭博)

對俄制裁措施公布後，拜登希望與普京建立“可預測的”關係

美國總統喬·拜登表示，他希望與俄羅斯建立“穩定、可預測的關係”，此前美國就俄羅斯涉嫌與SolarWinds Corp黑客攻擊事件以及破壞美國大選實施了制裁。拜登稱他在兌現競選時的承諾，要讓俄羅斯對其行動負責，並且他本可以采取更大力度，但最後選擇了“與之相稱”的措施。(彭博)

黑田東彥：日本央行澄清收益率區間是爲了幫助市場運行

日本央行行長黑田東彥表示，在收益率保持在窄幅區間內之際，央行上月澄清國債收益率目標區間是爲了幫助增強市場運行機能。黑田東彥在國會回答議員問題時稱，沒有必要改變2%的通脹率目標，通脹目標有助於外匯穩定。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀行業一季度不良餘額上升不良率下降

中國銀保監會在發布會上公布，一季度末銀行業不良貸款餘額3.6萬億元人民幣，較上年末增加1183億元。一季度末銀行業不良貸款率1.89%，較上年末下降0.02個百分點；銀保監會統計部副主任劉志清表示，今年不良貸款處置目標高于去年。(彭博)

中國統計局：今年經濟有望穩中向好

中國國家統計局新聞發言人劉愛華在發布會上稱，中國內需恢復勢頭不斷鞏固增強，全年經濟有望保持穩中加固、穩中向好的態勢。推動3月CPI轉正的主要因素在於非食品中的汽柴油價格，包括食品在內的價格比較溫和。(彭博)

中國一季度豬肉產量增長32%

根據中國國家統計局周五公布，今年第一季度中國豬肉產量1370萬噸，比去年同期增長了31.9%。截至3月末中國有4.1595億頭生豬存欄，同比增長29.5%；能繁殖母猪存欄4,318萬頭，增長27.7%。(彭博)

中國銀保監會：清理影子銀行使中國支持增長無須非常規刺激手段

中國銀保監會副主席尚遠企表示，銀行業處置不良貸款不僅降低了資產風險，同時爲新增貸款騰出了空間。尚遠企在發布會上稱，在影子銀行得到清理之後，中國無須像發達經濟體那樣採取非常規的刺激手段來支持經濟增長。(彭博)

企業要聞

國泰航空3月份日均載客量不到600人次

國泰航空3月份僅運載旅客18,539人次，日均598人次，較上年同期下跌94%。公司的航班安排與疫情前相比仍然非常有限。乘客運載率下降28個百分點至21.2%，以可用座位千米數計算的運力下跌90%。公司3月份運載貨物83,329噸，較上年同期減少30%。(彭博)

國藥集團計劃將新冠疫苗資產注入天壇生物

路透引述兩位不具名知情人士報道，國藥集團計劃在未來幾周將6家專注於疫苗的生物製品公司，包括兩種新冠疫苗的生產企業，注入在上海上市的天壇生物。(彭博)

字節跳動將在IPO前將其中國應用程序業務的廣告收入增加至400億美元

根據彭博新聞看到的一份內部備忘錄，字節跳動正在尋求將其包括抖音和今日頭條在內的中國業務廣告收入，從2020年的1830億元人民幣增加到今年的2600億元人民幣(398億美元)。該目標不包括短視頻TikTok。(彭博)

中國華融監事長：未來三至五年，中國不良資產市場處置難度加大

中國華融監事長胡建忠表示，未來三至五年，中國不良資產市場量升價跌，處置難度加大。胡建忠在中國金融不良資產市場調查報告發布會上稱，中國金融業和實體經濟領域的不良資產尚未充分暴露。(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	6.54	5.09	0.61	(24.42)	1065	創業環保	3.15	6.62	0.57	(58.70)
1398	工商銀行	5.44	5.31	0.61	(15.94)	895	東江環保*	5.36	12.27	0.89	(44.13)
1288	農業銀行	3.11	4.49	0.48	(22.11)	1635	大眾公用	2.19	10.27	0.63	(51.26)
3988	中國銀行	3.08	4.26	0.43	(22.16)	753	中國國航	6.66	-	1.05	(39.00)
1658	郵儲銀行	5.50	6.53	0.74	(15.94)	670	東方航空	3.64	-	0.93	(46.51)
3328	交通銀行	5.01	4.26	0.43	(14.04)	1055	南方航空	5.59	-	1.04	(31.33)
3968	招商銀行	59.40	12.96	1.96	0.20	1919	中遠海控	12.08	12.61	2.83	(32.52)
998	中信銀行	4.20	3.71	0.34	(34.74)	598	中國外運	3.32	7.48	0.68	(41.11)
6818	光大銀行	3.43	4.39	0.45	(26.40)	2866	中遠海發	1.40	6.83	0.75	(60.18)
2016	浙商銀行	4.34	4.65	0.35	(26.29)	1138	中遠海能	3.49	5.85	0.39	(55.02)
1988	民生銀行	2.01	4.07	0.35	(55.27)	2880	大連港	0.84	10.03	0.47	(59.73)
6196	鄭州銀行*	4.95	9.94	0.83	(17.76)	6198	青島港	4.84	6.94	0.80	(39.30)
3866	青島銀行*	3.49	5.05	0.54	(26.43)	3369	秦港股份	1.37	6.26	0.42	(57.58)
1963	重慶銀行	5.43	3.22	0.41	(60.42)	317	廣船國際	8.70	22.14	0.71	(71.16)
3618	渝農商行	3.36	3.81	0.34	(31.90)	2039	中集集團*	14.02	315.88	1.06	(28.36)
2628	中國人壽	15.74	7.46	0.83	(56.88)	1800	中國交建	3.76	3.49	0.24	(53.88)
2318	中國平安	90.10	9.32	1.81	(0.14)	390	中國中鐵	3.96	3.51	0.39	(39.70)
2601	中國太保	29.35	9.30	1.10	(29.11)	1186	中國鐵建	5.11	2.94	0.23	(46.61)
1336	新華保險	29.55	5.42	0.76	(47.05)	1766	中國中車	3.39	7.13	0.57	(54.12)
1339	人保集團	2.54	4.68	0.47	(64.00)	3969	中國通號	3.37	8.01	0.75	(51.42)
6030	中信證券	19.28	13.96	1.15	(31.66)	525	廣深鐵路	1.61	-	0.34	(41.01)
3908	中金公司	19.16	10.13	1.16	(66.56)	177	寧滬高速	9.38	16.09	1.41	(22.46)
6837	海通證券	6.95	6.41	0.50	(46.40)	548	深圳高速	8.39	7.52	0.81	(33.02)
2611	國泰君安	10.96	7.36	0.64	(42.56)	995	皖通高速	5.64	8.44	0.70	(36.99)
6806	申萬宏源*	2.17	5.85	0.52	(60.16)	107	成渝高速	1.91	21.35	0.32	(52.16)
1776	廣發證券*	11.64	7.44	0.76	(34.72)	2238	廣汽集團	7.17	10.39	0.73	(46.24)
6886	華泰證券	11.34	7.92	0.66	(43.33)	1211	比亞迪*	176.20	103.59	7.23	(10.56)
6099	招商證券	10.78	8.48	0.87	(51.06)	2333	長城汽車	24.50	34.99	3.27	(37.29)
3958	東方證券	5.02	11.11	0.53	(52.25)	2338	濰柴動力	19.64	14.15	2.55	(12.72)
6178	光大證券	6.77	11.23	0.52	(63.94)	3606	福耀玻璃	44.70	36.33	4.35	(16.79)
6881	銀河證券	4.77	5.60	0.53	(60.02)	1108	洛陽玻璃	6.73	34.82	2.26	(65.53)
6066	中信建投	9.70	6.96	1.09	(72.86)	6865	福萊特	23.80	24.22	5.62	(20.32)
1375	中州證券	1.55	68.08	0.45	(70.71)	38	一拖股份	3.43	6.05	0.63	(72.95)
1456	國聯證券	3.83	11.24	0.72	(78.06)	1157	中聯重科*	11.14	9.82	1.59	(24.13)
857	中石油	2.83	22.90	0.36	(44.91)	564	鄭煤機	10.12	11.87	1.13	(27.61)
386	中石化	4.27	13.03	0.58	(19.49)	1057	浙江世寶*	1.78	28.87	0.88	(73.19)
338	上石化	1.97	26.41	0.61	(55.45)	1072	東方電氣	6.85	11.36	0.59	(52.38)
1033	石化油服	0.73	137.70	1.73	(70.41)	2727	上海電氣	2.73	9.21	0.52	(57.66)
2883	中海油田	7.91	11.76	0.82	(54.26)	2208	金風科技*	13.70	17.07	1.56	(12.59)
568	山東墨龍*	3.73	76.93	1.66	(27.72)	42	東北電氣	0.69	3.91	3.89	(64.70)
1088	中國神華	16.60	7.25	0.77	(29.73)	187	京城機電	1.98	5.21	1.15	(67.55)
1898	中煤能源	4.01	7.52	0.44	(52.41)	2607	上海醫藥	16.04	8.50	0.84	(32.03)
1171	兗州煤業	10.76	6.19	0.90	(39.69)	2196	復星醫藥	36.50	21.41	2.12	(28.66)
1816	中廣核*	1.82	8.08	0.81	(45.27)	1513	麗珠醫藥*	33.85	15.48	2.20	(32.35)
902	華能國際	2.73	19.06	0.49	(44.54)	874	白雲山	18.94	8.86	0.99	(42.23)
991	大唐發電	1.19	11.65	0.44	(62.74)	719	新華製藥*	4.77	7.34	0.75	(54.00)
1071	華電國際	2.41	6.11	0.42	(42.72)	1349	復旦張江	4.40	23.05	2.06	(76.34)
956	新天綠能	2.92	6.27	0.81	(82.44)	1877	君實生物*	74.70	-	9.38	(24.19)
1618	中國中冶	2.05	5.35	0.46	(49.41)	6185	康希諾	267.80	-	9.16	(35.49)
2068	中鋁國際	1.31	-	0.41	(66.59)	9989	海普瑞*	11.42	12.66	1.22	(44.55)
347	鞍鋼股份*	5.10	20.30	0.75	(11.41)	2359	藥明康德	157.10	103.22	9.90	(2.11)
323	馬鋼股份	3.22	10.45	0.73	(25.57)	3759	康龍化成*	144.70	81.89	10.80	(17.13)
1053	重慶鋼鐵	1.86	21.72	0.69	(34.43)	3347	泰格醫藥	133.90	-	-	(16.22)
2600	中國鋁業	3.79	133.91	1.09	(24.82)	6127	昭衍新藥	134.10	80.37	20.87	(22.52)
358	江西銅業	17.66	21.90	0.86	(40.85)	168	青島啤酒	75.25	38.75	4.14	(28.17)
2899	紫金礦業	10.64	28.36	4.17	(12.73)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.98	24.17	2.19	(37.69)	1533	莊園牧場*	6.50	97.70	0.84	(45.08)
3993	洛陽鉬業	5.21	40.37	2.42	(21.80)	553	南京熊貓	3.82	37.88	0.83	(53.14)
1772	贛鋒鋳業	98.60	106.82	10.35	(13.08)	981	中芯國際	19.48	17.75	1.74	(42.37)
914	海螺水泥	48.35	6.12	1.33	(19.49)	763	中興通訊*	19.48	17.75	1.74	(42.37)
2009	金隅股份	1.60	5.13	0.31	(53.55)	6869	長飛光纖	10.10	11.79	0.72	(65.50)
2202	萬科*	28.25	6.58	1.23	(17.90)	921	海信家電*	14.00	10.12	1.64	(32.69)
588	北京北辰	1.46	32.36	0.29	(48.75)	6690	海爾智家	33.80	21.21	2.79	(9.88)
1528	美凱龍	4.44	8.11	0.31	(58.93)	1812	晨鳴紙業*	7.13	15.68	0.92	(44.04)
						811	新華文軒	5.29	4.77	0.57	(57.85)

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，國泰君安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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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