

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	28,724.88	(1.97)	(1.22)
H股	10,825.25	(2.03)	(2.19)
紅籌	4,058.39	(1.29)	(1.73)
HSC大型股	2,717.89	(1.94)	(1.19)
HSC中型股	6,140.99	(1.13)	(0.82)
AH股溢價	135.61	0.47	1.87
滬深300	5,123.49	(0.79)	(0.23)
富時中國A50	17,329.58	(0.95)	(0.56)
上證180	10,383.53	(0.89)	(0.87)
上證380	5,921.24	(0.67)	0.04
臺北加權	17,566.66	(0.00)	2.75
日經225	29,053.97	0.21	(0.46)
道瓊斯	33,874.85	(0.54)	(0.50)
標普500	4,181.17	(0.72)	0.02
納斯達克	13,962.68	(0.85)	(0.39)
德國DAX 30	15,135.91	(0.12)	(0.94)
富時100	6,969.81	0.12	0.45
法國CAC 40	6,269.48	(0.53)	0.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.85	0.42	3.13
紐約期金(美元/t oz)	1,767.40	(0.02)	(0.66)
標普高盛商品指數	505.85	(0.55)	2.38
CRB大宗商品期貨價格指數	199.76	(0.45)	1.89
羅杰斯國際商品指數	2,745.41	(0.07)	2.22

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8332	(0.17)	(1.21)
美元兌人民幣	6.4723	(0.00)	(1.30)
美元兌港元	7.7669	0.09	(0.12)
美元兌日元	109.34	1.15	(0.77)
歐元兌美元	1.2031	(0.45)	1.85
英鎊兌美元	1.3827	(0.51)	(0.52)
澳元兌美元	0.7728	(0.91)	1.02

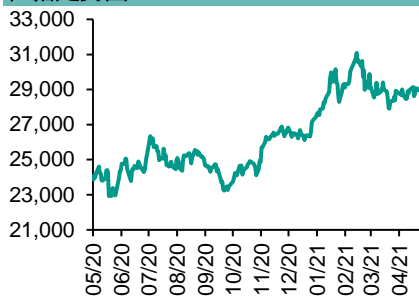
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1560	(1.90)	(5.50)
香港(10年期)	1.23100	3.00	(17.30)
美國(10年期)	1.62590	6.82	(7.70)

來源：彭博

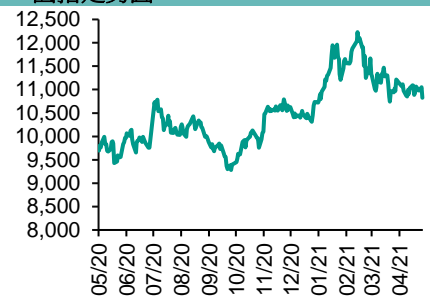
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



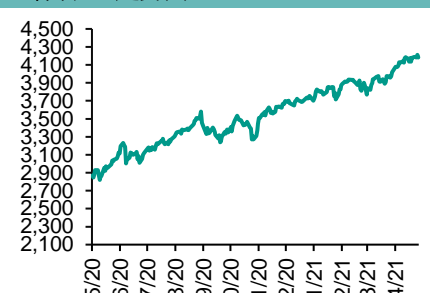
#### 國指走勢圖



#### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大，市場擔憂強勁的經濟和企業數據會導致美聯儲會提前減少買債規模；標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業和地產指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市個別發展，其中僅英國富時100指數上漲。受到PMI數據和人行等部門聯合約談科網公司影響，上周五恒指和國指均下跌；港股各行業指數均下跌，其中原材料、金融、工業製品指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅醫藥衛生和工業指數上漲，而能源指數領跌。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20.4倍、23.0、20.6倍、12.7倍、10.6倍、12.5倍、22.5倍。上週標普500、深成指分別累漲0.02%、0.6%，而道指、日經225、恒指、國指、上證綜指分別累跌0.5%、0.72%、1.22%、2.19%、0.79%。今天將公布美國4月ISM製造業活動指數、美國3月建築支出環比、歐元區4月Markit製造業PMI終值、德國3月零售銷售環比、香港第一季度GDP同比初值。

### 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
美國	PCE核心平減指數年同比	3月	1.8%	1.8%	1.4%
美國	個人收入環比	3月	20.2%	21.1%	-7.0%*
美國	個人支出環比	3月	4.1%	4.20%	-1.0%
美國	密歇根大學消費者信心指數	4月	87.5	88.3	86.5
歐元區	GDP經季調同比	1季度	-2.0%	-1.8%	-4.9%
中國	製造業採購經理指數	4月	51.8	51.1	51.9
中國	非製造業採購經理指數	4月	56.1	54.9	56.3

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

‘中國最高領導層分析經濟形勢，政治局重申宏觀政策“不急轉彎”	‘美國消費者信心在4月攀升至疫情以來的最高水平	‘中國網信辦要求多款輸入法、地圖導航類App整改，因違規收集個人信息
‘歐元區第一季度陷入雙底衰退，與美國的差距進一步拉大	‘英國4月房價創十七年來最大增幅	‘中國3月服務貿易逆差86億美元
‘美國否認與伊朗就重返核協議達成一致		‘中國證監會：完善交易所債券發行的註冊制；常態化打擊場外配資

## 國際經濟要聞

### 美國消費者信心在4月攀升至疫情以來的最高水平

周五公布的數據顯示，密歇根大學消費者信心指數4月份終值從3月份的84.9升至88.3；4月份初值為86.5，經濟學家對終值的預測87.5。隨著疫苗接種加快，更多州和企業重新開放，消費者信心正在增強。根據周五的另一份報告，第三輪紓困支票也提振了個人收入，為經濟加速創造了條件。(彭博)

### 歐元區第一季度陷入雙底衰退，與美國的差距進一步拉大

歐元區第一季度陷入雙底衰退，凸顯出疫苗接種速度緩慢，導致地區經濟大幅落後于美國。歐元區第一季度GDP萎縮0.6%，去年年末萎縮0.7%。德國、意大利和西班牙均萎縮，法國雖然實現了增長，但該國政府本月被迫再次實施防疫限制措施。(彭博)

### 英國4月房價創十七年來最大增幅

英國4月房價創2004年以來最大增幅，防疫封鎖措施逐步解除，買家紛紛借稅收減免措施的延長而入市。Nationwide Building Society周五公布的數據顯示，4月房價環比攀升2.1%，經濟學家預期增長0.5%，此前一個月曾意外下滑；同比增幅為7.1%，房屋均價238,831英鎊（334,000美元）。(彭博)

### 美國否認與伊朗就重返核協議達成一致

周日在美國廣播公司的“本周”(This Week)節目上，沙利文表示，“簡單的答案就是現在沒有協議”，美國外交官們將在總統拜登的指引方針下，“未來幾周內繼續努力，爭取伊朗和美國能回到核協議”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國最高領導層分析經濟形勢，政治局重申宏觀政策“不急轉彎”

周五由習近平主持的中共中央政治局會議強調，精準實施宏觀政策，保持宏觀政策連續性、穩定性、可持續性，不急轉彎。會議還表示要加強和改進平臺經濟監管，堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位，防止以學區房等名義炒作房價。(彭博)

### 中國網信辦要求多款輸入法、地圖導航類App整改，因違規收集個人信息

中國網信辦稱，近期對輸入法、地圖導航等公眾大量使用的部分App的個人信息收集使用情況進行了檢測，并通報存在問題的33款App。針對檢測發現的問題，要求相關App運營者于10個工作日內完成整改。(彭博)

### 中國3月服務貿易逆差86億美元

中國國家外匯局公布，3月服務貿易收入273億美元，支出359億美元，逆差86億美元。國際收支口徑的國際貨物和服务貿易順差94億美元。其中，貨物貿易順差180億美元。(彭博)

### 中國證監會：完善交易所債券發行的注冊制；常態化打擊場外配資

中國證監會發言人高莉表示，將完善交易所債券發行的注冊制，支持更多優質企業融資發展。中國證監會市場二部副主任劉雲峰在例行發布會上稱，今年將常態化打擊場外配資案件。(彭博)

## 企業要聞

### 巴克萊股票交易業務強于預期，對第一季度業績構成提振

巴克萊稱，企業和投資銀行業務報告利潤總額為36億英鎊(50億美元)，與上年同期持平，但超出預期，股票交易業務增長65%，固定收益、貨幣和大宗商品交易業務下滑35%。銀行手續費收入增長35%，至8.59億英鎊，創季度最高紀錄。(彭博)

### 瑞銀調整亞洲業務，將把東京利率交易業務遷至悉尼

瑞銀集團對亞太業務作出調整，擬在今年年底前將其在東京的利率交易業務遷至悉尼。瑞銀周五發布公告稱，公司放棄日本國債一級交易商地位的進程已經啓動，不過此事不會影響其與日本客戶的其他固定收益交易業務。(彭博)

### 雀巢將以57.5億美元從KKR手中收購維生素供應商Bountiful

雀巢同意以57.5億美元收購維生素製造商Bountiful Co.，剛剛進入該領域四年就將一躍而成全球領導者。Evercore、摩根士丹利和摩根大通在本次交易中擔任KKR顧問。Simpson Tacher & Bartlett LLP擔任其法律顧問。(彭博)

### 由于芯片短缺 日產汽車將減少美國、墨西哥工廠產量

《日經新聞》援引日產汽車的消息報道，由于全球芯片短缺，該公司將在5月削減美國和墨西哥工廠的產量。生產天數將減少2至8天。2020財年美國和墨西哥工廠的產量為953,000輛，占日產汽車該年度總產量的25%。(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	6.15	4.71	0.55	(23.82)	1065	創業環保	2.85	5.95	0.51	(61.11)
1398	工商銀行	5.06	4.90	0.55	(17.77)	895	東江環保*	4.61	10.49	0.76	(49.70)
1288	農業銀行	3.02	4.33	0.45	(21.32)	1635	大眾公用	2.15	10.01	0.61	(49.65)
3988	中國銀行	3.09	4.09	0.42	(20.74)	753	中國國航	6.16	-	0.96	(37.22)
1658	郵儲銀行	5.06	5.88	0.66	(17.13)	670	東方航空	3.41	-	0.93	(45.54)
3328	交通銀行	4.97	4.00	0.41	(13.86)	1055	南方航空	5.28	-	1.03	(30.68)
3968	招商銀行	62.65	13.01	1.96	(0.90)	1919	中遠海控	13.90	5.67	2.39	(36.61)
998	中信銀行	4.07	3.50	0.32	(34.50)	598	中國外運	3.55	6.54	0.70	(39.36)
6818	光大銀行	3.25	4.00	0.38	(28.32)	2866	中遠海發	1.37	7.38	0.69	(59.93)
2016	浙商銀行	3.99	4.24	0.28	(29.23)	1138	中遠海能	3.40	6.80	0.38	(53.46)
1988	民生銀行	1.99	4.00	0.34	(54.92)	2880	大連港	0.83	8.62	0.46	(59.77)
6196	鄭州銀行*	4.88	9.30	0.82	(18.47)	6198	青島港	4.78	6.59	0.76	(38.60)
3866	青島銀行*	3.43	5.32	0.51	(27.61)	3369	秦港股份	1.35	5.83	0.41	(57.69)
1963	重慶銀行	5.22	3.38	-	(61.11)	317	廣船國際	7.56	21.28	0.62	(70.34)
3618	渝農商行	3.30	3.62	0.32	(33.71)	2039	中集集團*	14.64	19.21	1.07	(24.48)
2628	中國人壽	15.82	6.05	0.80	(60.12)	1800	中國交建	3.73	3.04	0.23	(54.07)
2318	中國平安	84.95	8.65	1.67	(2.32)	390	中國中鐵	4.02	3.18	0.38	(37.82)
2601	中國太保	28.10	8.86	1.05	(28.78)	1186	中國鐵建	5.10	2.64	0.30	(44.93)
1336	新華保險	29.95	5.45	0.77	(48.64)	1766	中國中車	3.37	6.71	0.56	(52.94)
1339	人保集團	2.66	4.22	0.47	(63.41)	3969	中國通號	3.09	6.91	0.63	(54.08)
6030	中信證券	18.74	12.61	1.09	(34.50)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(39.51)
3908	中金公司	19.52	10.26	1.18	(67.41)	177	寧滬高速	9.16	10.57	1.28	(25.50)
6837	海通證券	6.95	6.37	0.49	(47.66)	548	深圳高速	8.06	5.49	0.77	(32.47)
2611	國泰君安	11.06	7.38	0.64	(44.32)	995	皖通高速	5.45	5.76	0.67	(39.10)
6806	申萬宏源*	2.12	5.34	0.49	(60.90)	107	成渝高速	1.84	20.43	0.31	(52.66)
1776	廣發證券*	11.26	7.15	0.73	(36.79)	2238	廣汽集團	6.63	6.92	0.65	(50.47)
6886	華泰證券	11.10	7.70	0.64	(41.87)	1211	比亞迪*	160.30	89.86	4.74	(15.73)
6099	招商證券	10.88	8.50	0.87	(51.55)	2333	長城汽車	19.22	19.10	2.60	(52.07)
3958	東方證券	4.93	10.51	0.48	(53.35)	2338	濰柴動力	18.02	11.34	2.12	(17.05)
6178	光大證券	6.11	12.25	0.46	(66.02)	3606	福耀玻璃	45.15	36.46	4.37	(26.67)
6881	銀河證券	4.63	5.18	0.50	(61.32)	1108	洛陽玻璃	6.22	31.98	2.07	(68.82)
6066	中信建投	9.07	6.70	0.99	(73.57)	6865	福萊特	24.00	17.95	3.97	(29.65)
1375	中州證券	1.41	17.01	0.40	(73.41)	38	一拖股份	3.78	6.62	0.68	(73.45)
1456	國聯證券	3.71	10.81	0.69	(77.72)	1157	中聯重科*	10.76	9.42	1.52	(24.05)
857	中石油	2.83	-	-	(44.49)	564	鄭煤機	9.44	11.00	1.04	(32.85)
386	中石化	3.87	5.51	0.51	(24.62)	1057	浙江世寶*	1.63	16.75	0.80	(73.15)
338	上石化	1.93	25.71	0.60	(56.16)	1072	東方電氣	6.53	10.76	0.56	(52.21)
1033	石化油服	0.69	129.32	1.62	(70.50)	2727	上海電氣	2.70	9.05	0.51	(55.95)
2883	中海油田	7.16	16.42	0.74	(54.99)	2208	金風科技*	12.80	15.47	1.32	(12.46)
568	山東墨龍*	3.19	9.84	1.19	(31.46)	42	東北電氣	0.67	3.77	3.75	(63.25)
1088	中國神華	16.20	6.70	0.71	(29.70)	187	京城機電	2.20	4.97	1.27	(65.20)
1898	中煤能源	4.21	5.34	0.44	(49.86)	2607	上海醫藥	17.68	9.31	0.92	(34.14)
1171	兗州煤業	9.27	4.80	0.73	(40.51)	2196	復星醫藥	49.35	28.77	2.85	(31.71)
1816	中廣核*	1.79	7.24	0.77	(44.94)	1513	麗珠醫藥*	36.30	15.40	2.25	(35.61)
902	華能國際	2.80	12.96	0.49	(44.69)	874	白雲山	20.95	8.45	1.02	(43.00)
991	大唐發電	1.15	11.11	0.42	(61.80)	719	新華製藥*	4.82	7.37	0.75	(57.43)
1071	華電國際	2.38	5.99	0.41	(41.64)	1349	復旦張江	4.97	25.90	2.15	(77.82)
956	新天綠能	2.99	5.49	0.76	(78.66)	1877	君實生物*	80.45	-	10.04	(28.58)
1618	中國中冶	1.83	4.60	0.40	(50.47)	6185	康希諾	389.00	-	13.22	(37.92)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.42	(64.80)	9989	海普瑞*	11.20	12.34	1.18	(42.36)
347	鞍鋼股份*	5.37	13.10	0.78	(8.08)	2359	藥明康德	183.70	86.95	10.63	(3.53)
323	馬鋼股份	3.72	7.59	0.84	(26.69)	3759	康龍化成*	161.10	90.59	12.03	(17.20)
1053	重慶鋼鐵	1.91	8.32	0.71	(29.86)	3347	泰格醫藥	152.60	-	-	(18.72)
2600	中國鋁業	4.05	44.46	1.13	(23.96)	6127	昭衍新藥	140.00	83.37	21.67	(23.49)
358	江西銅業	19.00	18.07	0.89	(40.36)	168	青島啤酒	70.50	29.57	3.66	(35.42)
2899	紫金礦業	10.94	28.98	4.26	(17.32)	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.48	(78.50)
1787	山東黃金	14.26	36.98	1.99	(38.60)	1533	莊園牧場*	6.12	26.05	0.78	(47.62)
3993	洛陽鉬業	5.27	32.72	2.45	(24.38)	553	南京熊貓	3.70	26.80	0.80	(51.43)
1772	贛鋒鋳業	104.60	77.55	9.97	(20.36)	981	中芯國際	19.44	17.60	1.73	(44.02)
914	海螺水泥	46.45	5.69	1.22	(21.02)	763	中興通訊*	19.44	17.60	1.73	(44.02)
2009	金隅股份	1.60	4.91	0.30	(52.02)	6869	長飛光纖	9.65	9.59	0.68	(64.81)
2202	萬科*	27.20	6.30	1.17	(19.51)	921	海信家電*	13.10	8.46	1.52	(35.72)
588	北京北辰	1.43	17.25	0.27	(47.48)	6690	海爾智家	33.60	20.90	3.78	(15.45)
1528	美凱龍	4.40	7.98	0.30	(59.82)	1812	晨鳴紙業*	6.75	7.73	0.87	(47.56)
						811	新華文軒	5.51	4.49	0.56	(51.08)

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

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團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