

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	28,941.54	-0.04	-0.67
H股	10,983.46	0.02	-0.92
紅籌	4,073.67	-0.00	-2.00
HSC大型股	2,742.03	0.06	-0.23
HSC中型股	6,190.01	0.48	0.23
AH股溢價	133.91	0.31	1.16
滬深300	5,090.52	0.26	0.14
富時中國A50	17,257.48	0.59	0.34
上證180	10,349.80	0.17	-0.89
上證380	5,906.85	-0.00	0.21
臺北加權	17,595.90	0.13	1.57
日經225	28,991.89	-0.46	1.70
道瓊斯	33,984.93	0.01	0.48
標普500	4,186.72	-0.02	1.25
納斯達克	14,090.22	-0.34	2.20
德國DAX 30	15,249.27	-0.31	0.79
富時100	6,944.97	-0.26	1.24
法國CAC 40	6,273.76	-0.03	1.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.04	0.13	2.72
紐約期金(美元/t oz)	1,778.00	(0.07)	0.04
標普高盛商品指數	501.96	0.83	2.58
CRB大宗商品期貨價格指數	200.09	1.00	3.26
羅杰斯國際商品指數	2,735.39	0.81	3.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8353	(0.10)	(1.22)
美元兌人民幣	6.4841	(0.09)	(1.40)
美元兌港元	7.7623	(0.03)	(0.14)
美元兌日元	108.80	0.66	(0.93)
歐元兌美元	1.2085	0.42	2.72
英鎊兌美元	1.3902	(0.21)	1.02
澳元兌美元	0.7765	0.14	1.73

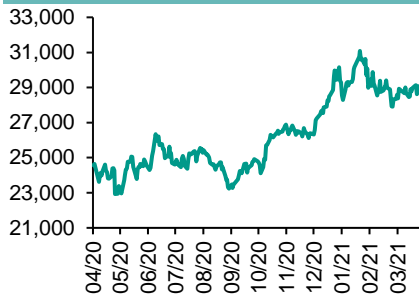
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1990	4.00	0.10
香港(10年期)	1.21500	0.80	(13.90)
美國(10年期)	1.61810	6.26	(5.79)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

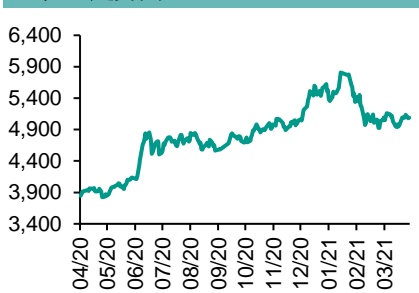
#### 恒指走勢圖



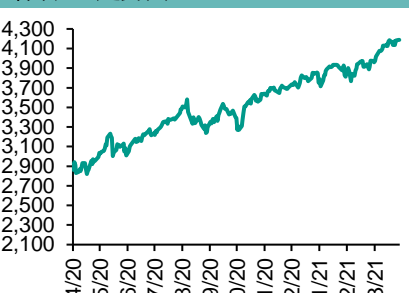
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中進道瓊斯指數上升。特斯拉(Tesla)及3M業績未如理想，令股市受壓，投資者亦關注收市後公佈的多家科技巨企業績。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅最大。昨天恒指下跌但國指上升。北水「五一」長假前淨流入明顯減少下，拖累恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。中國3月工業企業利潤同比大增92.3%，帶動A股上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入7.93億人民幣，南向淨賣出9億港幣；深股通北向淨買入27.20億人民幣，南向淨買入17.35億港幣。今天將公布德國5月GfK消費者信心指數及美國3月批發庫存月環比。

### 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	工業利潤同比	3月	NA	92.3%	178.9%
日本	日本央行政策利率餘額利率	4月27日	-0.1%	-0.1%	-0.1%
日本	日本央行10年期收益率目標	4月27日	0.0%	0.0%	0.0%
美國	FHFA房價指數月環比	2月	1.0%	0.9%	1.0%
美國	裏士滿聯儲製造業指數	4月	22	17	17
意大利	消費者信心指數	4月	101.8	102.3	100.9
意大利	製造業信心指數	4月	102.1	105.4	101.9*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*法德兩國支持美國對跨國公司實施21%最低稅率的提議	*中國國務院稱將促進農民收入農村消費雙提升
*德國政府上調經濟預期，預計疫情受控後消費支出將加速增長	*3月份中國工業企業利潤激增
*OPEC+確認堅持逐步增加原油供應的計劃，因全球石油需求復蘇	*歐盟尋求獲得對中國國有企業處以罰款和禁止併購的權力
*房源緊張與利率低下，美國2月份房價創出15年最大升幅	*臺灣3月景氣分數再落入“紅燈區”分數持平上月創下的32年來最高

## 國際經濟要聞

### 法德兩國支持美國對跨國公司實施21%最低稅率的提議

法國和德國支持美國關於對跨國公司實施21%最低稅率的提議，從而為這項改革全球稅制的努力提供了動力，不過一些較小的歐洲國家不願接受該計劃。美國總統拜登本月早些時候提出的計劃改變了多年來陷入僵局的全球談判進程。與先前討論的最低稅率12.5%相比，該計劃提出的最低稅負要高得多。(彭博)

### 德國政府上調經濟預期，預計疫情受控後消費支出將加速增長

德國政府將今年的經濟增長預期上調至3.5%，并預計一旦疫情受控，封鎖措施可以放鬆後，消費者支出就將加速增長。德國經濟部周二在柏林表示，去年收縮約5%後，製造業和出口也將是復蘇的重要推動力。明年經濟料略有加速，達到3.6%。(彭博)

### OPEC+確認堅持逐步增加原油供應的計劃，因全球石油需求復蘇

石油輸出國組織(OPEC)及其盟友建議推進逐步恢復石油生產的計劃，因儘管印度的新冠疫情肆虐，但全球石油需求在從大流行病中復蘇。與會代表稱，由沙特和俄羅斯領頭的委員會同意OPEC+可以跳過原定周三舉行的全體部長級會議，并堅持逐步增加原油供應的路綫圖。(彭博)

### 房源緊張與利率低下，美國2月份房價創出15年最大升幅

美國住房價格創出15年來最大升幅，低廉的抵押貸款利率以及房源稀缺助長了住房市場的緊張狀況。2月份標普CoreLogic凱斯-席勒全國房價指數比去年同期上漲了12%，是2006年以來的最大漲幅。1月份的價格升幅為11.2%。與此同時，標普CoreLogic凱斯-席勒20城房價指數上漲11.9%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院稱將促進農民收入農村消費雙提升

中國中央電視臺報道，國務院總理李克強召開常務會議，稱將改善縣域消費環境，推進農產品品質提升，擴大農村電商覆蓋面。支持改造提升縣城商業設施，將縣城商業設施納入鄉村振興投入保障範圍。深化知識產權領域“放管服”改革，壓縮商標注冊周期。(彭博)

### 3月份中國工業企業利潤激增

中國國家統計局周二公布，3月份工業企業利潤同比成長92.3%，超過了去年12月的增速20.1%。統計局表示，這得歸功于生產銷售均實現高速成長，但也提示了給前景蒙上陰影的一些風險。(彭博)

### 歐盟尋求獲得對中國國有企業處以罰款和禁止并購的權力

歐盟委員會正在尋求對外國國有企業處以罰款或禁止進行交易的權力，這是面對中國經濟威脅做出的幾乎不加掩飾的應對行為，試圖回應歐洲企業關於中國公司有其無法比擬的政府支持的抱怨。(彭博)

### 臺灣3月景氣分數再落入“紅燈區” 分數持平上月創下的32年來最高

臺灣國發會在新聞稿中指出，3月景氣綜合判斷分數在40分，持平上個月所創下的1989年3月以來最高，景氣燈號連續第二個月亮出代表景氣活躍的紅燈，反映臺灣經濟持續走強。(彭博)

## 企業要聞

### 小紅書考慮今年在美國進行規模至多10億美元的IPO

IFR援引未具名知情人士的話報道，中國社交媒體及電子商務運營商小紅書計劃年中前後通過美國IPO融資約5億-10億美元。報道援引其中一位知情人士稱，阿裏巴巴集團支持的小紅書已經以非公開形式提交了美國IPO申請。(彭博)

### 中國化工集團旗下的先正達今年可能IPO

德國《商報》引述知情人士報道稱，中國化工集團可能今年讓旗下的先正達申請首次公開募股，這比原先計劃的2022年要早，因市場狀況有利。報道稱，上市公司的估值或在500億美元至600億美元之間。(彭博)

### Alphabet季度營收超越市場預期

穀歌母公司Alphabet Inc.公布的季度營收超出了華爾街預期，因在經濟重開期間希望擴張的企業增加了數字廣告支出。第一季度不含流量獲取成本的營收456億美元。(彭博)

### 微軟第三財季營收增長19%，低于分析師最高預測

微軟第三財季營收增長19%，得益于強勁的雲服務需求以及個人電腦出貨創下逾20年來最強季度增長。微軟周二報告，截至3月31日的季度營收增至417億美元，彭博調查分析師所得預估均值为411億美元。(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	6.35	4.92	0.59	(24.02)	1065	創業環保	3.15	6.59	0.57	(56.73)
1398	工商銀行	5.27	5.12	0.59	(16.00)	895	東江環保*	5.16	11.76	0.85	(43.89)
1288	農業銀行	3.04	4.37	0.47	(21.39)	1635	大眾公用	2.15	10.03	0.61	(50.12)
3988	中國銀行	3.10	4.17	0.43	(20.33)	753	中國國航	6.35	-	0.99	(38.47)
1658	郵儲銀行	5.24	6.19	0.70	(19.55)	670	東方航空	3.50	-	0.89	(45.97)
3328	交通銀行	5.03	4.26	0.43	(13.56)	1055	南方航空	5.43	-	1.00	(29.14)
3968	招商銀行	62.60	13.02	1.96	0.41	1919	中遠海控	14.64	15.21	3.41	(29.61)
998	中信銀行	4.13	3.64	0.33	(34.42)	598	中國外運	3.62	8.12	0.73	(36.88)
6818	光大銀行	3.30	4.21	0.43	(27.85)	2866	中遠海發	1.44	6.99	0.77	(58.95)
2016	浙商銀行	4.27	4.55	0.29	(24.76)	1138	中遠海能	3.49	5.82	0.39	(53.66)
1988	民生銀行	1.95	3.93	0.33	(55.74)	2880	大連港	0.84	9.99	0.47	(58.97)
6196	鄭州銀行*	4.83	9.66	0.81	(18.50)	6198	青島港	4.79	6.84	0.79	(38.73)
3866	青島銀行*	3.46	4.98	0.53	(27.21)	3369	秦港股份	1.34	6.11	0.41	(57.77)
1963	重慶銀行	5.35	3.40	0.40	(60.10)	317	廣船國際	8.28	20.98	0.68	(70.99)
3618	渝農商行	3.29	3.71	-	(33.14)	2039	中集集團*	14.26	18.75	1.04	(24.91)
2628	中國人壽	15.66	7.38	0.82	(59.53)	1800	中國交建	3.71	3.43	0.24	(54.09)
2318	中國平安	85.20	8.69	1.68	(2.88)	390	中國中鐵	3.91	3.45	0.38	(38.50)
2601	中國太保	28.15	8.89	1.05	(29.40)	1186	中國鐵建	5.09	2.91	0.23	(45.00)
1336	新華保險	29.35	5.36	0.75	(47.12)	1766	中國中車	3.35	7.02	0.56	(53.45)
1339	人保集團	2.56	4.69	0.47	(63.45)	3969	中國通號	3.17	7.50	0.71	(52.72)
6030	中信證券	17.94	12.93	1.07	(34.14)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.32	(39.90)
3908	中金公司	19.26	10.14	1.17	(67.26)	177	寧滬高速	9.28	15.85	1.38	(21.87)
6837	海通證券	6.85	6.29	0.49	(46.48)	548	深圳高速	8.11	7.24	0.78	(33.13)
2611	國泰君安	10.76	7.20	0.62	(42.32)	995	皖通高速	5.46	8.14	0.67	(36.31)
6806	申萬宏源*	2.11	5.66	0.50	(60.93)	107	成渝高速	1.86	20.69	0.31	(51.90)
1776	廣發證券*	11.42	7.27	0.74	(34.98)	2238	廣汽集團	6.73	9.71	0.68	(47.71)
6886	華泰證券	11.18	7.77	0.65	(41.49)	1211	比亞迪*	177.50	103.88	7.25	(10.12)
6099	招商證券	10.70	8.38	0.86	(51.22)	2333	長城汽車	20.75	20.66	2.81	(47.91)
3958	東方證券	4.96	10.59	0.48	(51.61)	2338	濰柴動力	18.42	13.21	2.38	(15.66)
6178	光大證券	6.53	10.79	0.50	(64.56)	3606	福耀玻璃	47.25	38.23	4.58	(22.35)
6881	銀河證券	4.65	5.43	0.52	(60.33)	1108	洛陽玻璃	6.43	33.12	2.15	(67.07)
6066	中信建投	9.16	6.78	1.00	(73.68)	6865	福萊特	22.85	23.14	5.37	(24.63)
1375	中州證券	1.48	17.89	0.43	(71.84)	38	一拖股份	3.83	6.72	0.69	(74.51)
1456	國聯證券	3.74	10.92	0.70	(78.19)	1157	中聯重科*	10.68	9.37	1.51	(24.60)
857	中石油	2.71	-	-	(45.33)	564	鄭煤機	9.95	11.62	1.10	(31.88)
386	中石化	3.92	11.90	0.53	(22.05)	1057	浙江世寶*	1.61	16.57	0.79	(73.99)
338	上石化	1.93	25.76	0.60	(54.85)	1072	東方電氣	6.70	11.06	0.57	(50.52)
1033	石化油服	0.70	131.44	1.65	(70.91)	2727	上海電氣	2.74	9.21	0.52	(55.22)
2883	中海油田	7.33	10.85	0.76	(56.49)	2208	金風科技*	13.22	16.01	1.37	(9.87)
568	山東墨龍*	3.32	68.75	1.24	(30.85)	42	東北電氣	0.68	3.83	3.81	(63.12)
1088	中國神華	16.12	6.68	0.71	(29.51)	187	京城機電	2.20	5.76	1.27	(66.47)
1898	中煤能源	4.19	5.32	0.44	(50.22)	2607	上海醫藥	16.88	8.91	0.88	(31.40)
1171	兗州煤業	9.73	5.58	0.81	(40.47)	2196	復星醫藥	40.60	23.71	2.35	(30.34)
1816	中廣核*	1.78	7.22	0.77	(44.94)	1513	麗珠醫藥*	37.00	15.73	2.30	(33.67)
902	華能國際	2.68	12.42	0.48	(43.76)	874	白雲山	18.98	7.67	0.99	(43.37)
991	大唐發電	1.14	11.11	0.42	(61.91)	719	新華製藥*	4.76	7.29	0.74	(58.93)
1071	華電國際	2.38	6.00	0.41	(41.02)	1349	復旦張江	4.98	26.00	2.16	(75.43)
956	新天綠能	2.87	6.14	0.79	(79.48)	1877	君實生物*	82.40	-	10.30	(22.10)
1618	中國中冶	1.91	4.96	0.43	(50.46)	6185	康希諾	358.00	-	12.19	(38.48)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.43	(64.09)	9989	海普瑞*	11.76	12.98	1.25	(44.76)
347	鞍鋼股份*	5.50	21.80	0.81	(6.82)	2359	藥明康德	175.20	114.59	11.00	(3.80)
323	馬鋼股份	3.52	11.38	0.80	(24.42)	3759	康龍化成*	159.40	89.80	11.84	(19.80)
1053	重慶鋼鐵	1.72	19.99	0.64	(34.70)	3347	泰格醫藥	151.40	-	-	(17.88)
2600	中國鋁業	4.11	45.20	1.17	(22.69)	6127	昭衍新藥	142.90	85.25	22.14	(24.65)
358	江西銅業	19.38	18.47	0.94	(42.42)	168	青島啤酒	72.60	30.51	3.78	(34.67)
2899	紫金礦業	11.54	30.62	4.50	(14.63)	6116	拉夏貝爾	停牌	-	-	-
1787	山東黃金	14.56	23.38	2.12	(38.15)	1533	莊園牧場*	6.11	91.42	0.78	(47.55)
3993	洛陽鉬業	5.38	33.46	2.49	(21.99)	553	南京熊貓	3.77	37.21	0.82	(52.93)
1772	贛鋒鋳業	95.50	102.99	9.98	(17.34)	981	中芯國際	20.05	18.18	1.78	(42.51)
914	海螺水泥	47.00	5.77	1.24	(19.69)	763	中興通訊*	20.05	18.18	1.78	(42.51)
2009	金隅股份	1.59	5.07	0.30	(51.71)	6869	長飛光纖	9.87	11.47	0.70	(64.13)
2202	萬科*	26.45	6.13	1.14	(20.91)	921	海信家電*	13.32	9.59	1.55	(34.56)
588	北京北辰	1.45	32.00	0.28	(45.69)	6690	海爾智家	34.25	21.40	2.82	(11.98)
1528	美凱龍	4.43	8.05	0.30	(58.52)	1812	晨鳴紙業*	6.64	7.62	0.86	(47.18)
						811	新華文軒	5.46	4.46	0.56	(53.80)

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，阿裏巴巴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