

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	28,027.57	1.11	-2.04
H股	10,404.95	0.63	-2.75
紅籌	4,069.77	0.52	-1.21
HSC大型股	2,616.34	0.83	-2.71
HSC中型股	5,991.17	1.19	-1.23
AH股溢價	139.00	0.75	3.06
滬深300	5,110.59	2.36	2.29
富時中國A50	17,336.35	2.49	2.39
上證180	10,450.46	2.32	2.28
上證380	5,923.67	1.20	0.83
臺北加權	15,827.09	1.00	-8.43
日經225	27,448.01	-2.49	-6.51
道瓊斯	34,382.13	1.06	-1.14
標普500	4,173.85	1.49	-1.39
納斯達克	13,429.98	2.32	-2.34
德國DAX 30	15,416.64	1.43	0.11
富時100	7,043.61	1.15	-1.21
法國CAC 40	6,385.14	1.54	-0.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.57	0.31	1.00
紐約期金(美元/t oz)	1,846.80	0.47	0.50
標普高盛商品指數	515.00	0.68	(1.54)
CRB大宗商品期貨價格指數	203.29	0.17	(1.77)
羅杰斯國際商品指數	2,790.49	0.48	(2.13)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8290	0.37	(1.09)
美元兌人民幣	6.4398	0.27	(1.07)
美元兌港元	7.7675	0.03	0.02
美元兌日元	109.39	0.53	1.12
歐元兌美元	1.2151	0.18	0.95
英鎊兌美元	1.4103	(0.11)	0.84
澳元兌美元	0.7780	(0.64)	0.27

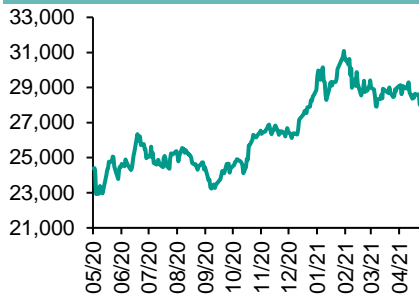
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1360	(1.60)	(2.50)
香港(10年期)	1.18600	2.50	(8.90)
美國(10年期)	1.62840	5.13	(0.39)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



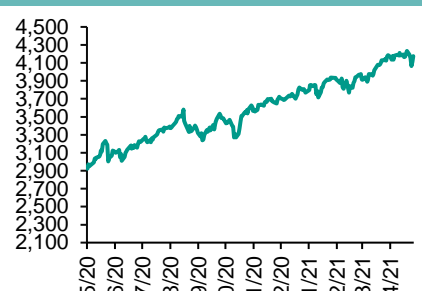
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數均上漲，其中納斯達克指數漲幅最大。美股上週初大跌後，周五繼續反彈，受惠于美國聯儲局指不會于短期內收緊貨幣政策。標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數領漲。上週五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大。上週五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，原材料業指數領跌。上週五滬股通北向淨買入55.70億人民幣，南向淨買入19.53億港幣；深股通北向淨買入34.64億人民幣，南向淨買入27.42億港幣。上週五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，能源指數領跌。截至上週末，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20.5、22.3、19.5倍、12.2倍、10.0倍、12.4倍、21.6倍。上週上證綜指及深成指分別累漲2.09%及1.97%；道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累跌1.14%、1.39%、4.34%、2.04及2.75%。今天將公布中國1-4月工業增加價值同比及中國1-4月社會消費品零售總額同比。

### 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
日本	貨幣存量M2同比	4月	9.4%	9.2%	9.4%
日本	貨幣存量M3同比	4月	7.9%	7.8%	7.9%
美國	零售銷售(除汽車)月環比	4月	0.7%	0.8%	8.4%
美國	進口價格指數月環比	4月	0.6%	0.7%	1.2%
美國	出口價格指數月環比	4月	0.8%	0.8%	2.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*加拿大央行行長：加元進一步走高可能對經濟構成威脅

\*英國央行行長貝利稱加密貨幣流行可能是“警示信號”

\*美國疾控中心稱完全接種了新冠疫苗的人可不戴口罩

\*美聯儲多位高管相繼發言，異口同聲稱通貨膨脹是“暫時的”

\*中國工信部：在現有5G基礎上研究提出未來6G的願景需求和應用場景

\*中國能源局：4月份全社會用電量同比增長13.2%

\*臺灣2021年芯片業產值料將同比增長18%至1285億美元

\*中國民航局：4月份民航旅客運輸量同比增長205.5%

## 國際經濟要聞

### 加拿大央行行長：加元進一步走高可能對經濟構成威脅

加拿大央行行長Tiff Macklem表示，央行密切關注加元近期的漲勢，以確保匯率升值不會對國家的經濟前景構成不利。Macklem表示，最近加元升值部分反映了大宗商品價格上漲的影響，大宗商品價格走高對國家經濟有好處，但加元持續上漲可能開始對加拿大央行上個月發布的最新預測構成風險。(彭博)

### 英國央行行長貝利稱加密貨幣流行可能是“警示信號”

英國央行行長安德魯·貝利表示，加密貨幣的流行表明投資者在追逐收益率，這可能是一個警示信號。貝利補充說，英國央行距離推出自己的數字貨幣還有幾年的時間。早些時候，該行副行長Jon Cunliffe在一次演講中表示，政府應當擁抱數字貨幣，否則有私人公司控制人們所使用貨幣的風險。(彭博)

### 美國疾控中心稱完全接種了新冠疫苗的人可不戴口罩

美國疾病控制與預防中心(CDC)負責人Rochelle Walensky稱，完全接種完新冠疫苗的美國人可不必再戴口罩，這是聯邦防疫指南自新冠疫情爆發以來最重大的轉變。Walensky尚未具體說明有任何例外情況，但表示在某些情況下還是需要戴口罩，例如跨境出行。(路透)

### 美聯儲多位高管相繼發言，異口同聲稱通貨膨脹是“暫時的”

美聯儲理事Christopher Waller試圖抑制外界對央行將出手遏制價格上漲的預期，他認為通貨膨脹屬“暫時的”。這是最新一位如此表態的美聯儲理事。Waller是第三位發表講話的理事，他說，儘管通脹率超過美聯儲2%目標的情況可能會維持到2022年，但這種情況不太可能持續。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國工信部：在現有5G基礎上研究提出未來6G的願景需求和應用場景

中國工業和信息化部副部長劉烈宏主持召開5G/6G專題會議並提出，要繼續保持戰略定力，在現有5G的基礎上，結合技術演進、經濟社會發展趨勢，研究提出未來6G的願景需求和應用場景。工信部官網刊登新聞稿稱，繼續加強國際標準制定，鼓勵產業界參與R17、R18國際標準化工作。(彭博)

### 中國能源局：4月份全社會用電量同比增長13.2%

中國國家能源局在公告稱，4月份，全社會用電量6361億千瓦時。分產業看，第一產業用電量72億千瓦時，同比增長16.4%；第二產業用電量4451億千瓦時，同比增長12.3%；第三產業用電量1046億千瓦時，同比增長31.3%。(彭博)

### 臺灣2021年芯片業產值料將同比增長18%至1285億美元

臺灣半導體產業協會在一份聲明中稱，第一季度整體行業產值同比增長了25%，至306億美元。晶圓代工在該季度增長16%至148億美元，帶動IC製造業增長19%至169億美元。2021年芯片業產值料將同比增長18%至1285億美元。(彭博)

### 中國民航局：4月份民航旅客運輸量同比增長205.5%

中國民航局在發布會上公布，4月份民航旅客運輸量達到5109.4萬人次，同比增長205.5%；3月民航旅客運輸量同比增長216%至4780萬人次。4月份民航貨郵運輸量65.5萬噸，同比增長35%。(彭博)

## 企業要聞

### 中國首披公募基金代銷排名，招商銀行居一季度權益基金銷售保有量之首

中國基金業協會數據顯示，今年一季度招商銀行股票和混合公募基金銷售保有規模為6,711億元人民幣，居于銷售機構首位，螞蟻（杭州）基金銷售有限公司以5,719億元的規模位于第二。(彭博)

### 友邦保險第一季度新業務價值增長25%

友邦保險報告第一季度新業務價值增長25%，超過預期，因為多數市場恢復了增長。友邦保險在香港交易所發布公告稱，這項衡量新保單未來盈利能力的指標從上年同期的8.41億美元升至10.5億美元。(彭博)

### 阿根廷與兩家中國公司簽訂葉岩氣管道諒解備忘錄

阿根廷能源部通過電子郵件發表聲明說，政府已與中國電建及上海電力建設有限責任公司簽署諒解備忘錄，研究從葉岩氣田Vaca Muerta到聖達菲省的管道融資和建設。(彭博)

### 特斯拉上海工廠工地未見停工

據《環球時報》報道，特斯拉上海超級工廠的工地仍在正常運轉。此前路透報道稱，特斯拉暫停了在上海買地擴建工廠的計劃。報道援引工地上一名工人的話報道，土地工作預計將在一個月內完成。(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	6.23	4.85	0.55	(26.03)	1065	創業環保	3.00	6.22	0.54	(61.45)
1398	工商銀行	4.99	4.81	0.54	(21.68)	895	東江環保*	4.74	-	0.76	(49.96)
1288	農業銀行	3.06	4.36	0.46	(22.92)	1635	大眾公用	2.12	9.82	0.60	(52.00)
3988	中國銀行	3.13	4.12	0.42	(21.16)	753	中國國航	6.10	-	0.95	(40.94)
1658	郵儲銀行	5.29	6.11	0.68	(18.66)	670	東方航空	3.42	-	0.93	(46.12)
3328	交通銀行	5.11	4.08	0.42	(14.45)	1055	南方航空	5.14	-	1.00	(33.02)
3968	招商銀行	66.15	13.66	2.06	(0.29)	1919	中遠海控	16.14	6.54	2.76	(29.90)
998	中信銀行	4.20	3.59	0.32	(34.57)	598	中國外運	3.61	6.61	0.71	(43.66)
6818	光大銀行	3.27	4.00	0.38	(30.16)	2866	中遠海發	1.52	8.14	0.76	(59.10)
2016	浙商銀行	4.19	4.43	0.29	(25.80)	1138	中遠海能	3.65	7.26	0.41	(51.76)
1988	民生銀行	1.99	3.98	0.34	(55.90)	2880	大連港	0.82	8.91	0.43	(61.17)
6196	鄭州銀行*	4.75	8.99	0.79	(24.01)	6198	青島港	4.42	6.05	0.70	(42.77)
3866	青島銀行*	3.52	5.43	0.52	(27.07)	3369	秦港股份	1.34	5.75	0.41	(59.62)
1963	重慶銀行	5.35	3.45	-	(60.69)	317	廣船國際	7.42	20.75	0.62	(69.66)
3618	渝農商行	3.47	3.78	0.34	(32.81)	2039	中集集團*	14.60	19.05	1.06	(24.38)
2628	中國人壽	15.90	6.04	0.80	(62.83)	1800	中國交建	3.80	3.07	0.23	(54.23)
2318	中國平安	81.20	8.10	1.59	(5.46)	390	中國中鐵	4.18	3.29	0.40	(37.58)
2601	中國太保	28.00	8.77	1.04	(31.59)	1186	中國鐵建	5.14	2.65	0.30	(45.25)
1336	新華保險	30.00	5.43	0.76	(51.16)	1766	中國中車	3.34	6.61	0.55	(55.28)
1339	人保集團	2.74	4.32	0.48	(63.55)	3969	中國通號	3.07	6.82	0.62	(55.98)
6030	中信證券	20.65	13.82	1.19	(32.73)	525	廣深鐵路	1.62	-	0.34	(39.80)
3908	中金公司	20.20	10.55	1.21	(63.76)	177	寧滬高速	9.20	10.55	1.28	(26.26)
6837	海通證券	7.18	6.54	0.51	(48.84)	548	深圳高速	8.47	5.74	0.78	(29.45)
2611	國泰君安	11.44	7.59	0.66	(45.89)	995	皖通高速	5.39	5.66	0.64	(37.44)
6806	申萬宏源*	2.25	5.63	0.52	(61.31)	107	成渝高速	1.90	20.97	0.32	(52.57)
1776	廣發證券*	10.98	6.93	0.71	(40.84)	2238	廣汽集團	6.71	6.96	0.66	(54.12)
6886	華泰證券	11.34	7.82	0.65	(43.35)	1211	比亞迪*	143.80	80.13	4.23	(22.38)
6099	招商證券	11.16	8.67	0.89	(52.57)	2333	長城汽車	17.68	17.47	2.38	(52.34)
3958	東方證券	4.97	10.53	0.48	(55.57)	2338	濰柴動力	16.60	10.39	1.94	(21.39)
6178	光大證券	6.81	13.58	0.51	(64.79)	3606	福耀玻璃	42.40	34.04	4.08	(28.23)
6881	銀河證券	4.80	5.34	0.52	(62.12)	1108	洛陽玻璃	5.68	29.03	1.88	(73.28)
6066	中信建投	9.19	6.74	1.00	(74.55)	6865	福萊特	19.46	14.47	3.20	(38.77)
1375	中州證券	1.51	18.11	0.43	(73.37)	38	一拖股份	4.11	7.16	0.74	(73.90)
1456	國聯證券	3.79	10.98	0.71	(79.66)	1157	中聯重科*	9.13	7.95	1.28	(31.59)
857	中石油	3.10	7.47	0.38	(44.75)	564	鄭煤機	8.54	9.90	0.94	(36.35)
386	中石化	4.03	5.70	0.53	(23.92)	1057	浙江世寶*	2.22	22.68	1.08	(67.84)
338	上石化	1.99	26.35	0.61	(57.50)	1072	東方電氣	6.58	10.78	0.56	(51.57)
1033	石化油服	0.74	-	1.73	(70.37)	2727	上海電氣	2.51	8.37	0.47	(59.53)
2883	中海油田	7.68	17.51	0.78	(58.40)	2208	金風科技*	11.96	14.37	1.23	(14.99)
568	山東墨龍*	4.97	15.25	1.85	(26.71)	42	東北電氣	0.70	7.33	-	(64.41)
1088	中國神華	17.22	7.08	0.75	(28.50)	187	京城機電	2.19	4.92	1.26	(64.83)
1898	中煤能源	4.49	5.66	0.47	(52.42)	2607	上海醫藥	16.76	8.78	0.87	(34.08)
1171	兗州煤業	10.06	5.18	0.79	(38.79)	2196	復星醫藥	59.35	34.39	3.41	(30.04)
1816	中廣核*	1.82	7.32	0.78	(45.35)	1513	麗珠醫藥*	40.75	17.18	2.52	(37.69)
902	華能國際	2.78	12.79	0.48	(45.54)	874	白雲山	21.75	8.72	1.06	(42.32)
991	大唐發電	1.21	11.62	0.44	(61.87)	719	新華製藥*	4.70	7.15	0.73	(58.12)
1071	華電國際	2.45	6.13	0.42	(41.15)	1349	復旦張江	5.15	26.68	2.21	(77.19)
956	新天綠能	2.94	5.37	0.75	(80.16)	1877	君實生物*	72.10	-	8.92	(29.86)
1618	中國中冶	1.85	4.62	0.40	(51.48)	6185	康希諾	330.40	-	11.16	(47.13)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.43	(65.72)	9989	海普瑞*	10.38	11.37	1.09	(47.71)
347	鞍鋼股份*	5.10	12.37	0.72	(5.66)	2359	藥明康德	175.20	82.44	10.08	(5.23)
323	馬鋼股份	4.05	8.22	0.87	(21.40)	3759	康龍化成*	168.90	94.42	12.54	(18.14)
1053	重慶鋼鐵	2.38	10.31	0.83	(28.28)	3347	泰格醫藥	148.10	-	-	(21.50)
2600	中國鋁業	4.37	47.69	1.21	(31.41)	6127	昭衍新藥	138.80	82.75	21.40	(24.86)
358	江西銅業	18.20	17.21	0.85	(43.21)	168	青島啤酒	78.75	32.84	4.06	(35.95)
2899	紫金礦業	11.70	30.81	4.53	(12.33)	6116	拉夏貝爾	0.76	-	-	(76.59)
1787	山東黃金	15.84	40.83	2.20	(36.92)	1533	莊園牧場*	6.20	26.24	0.79	(50.21)
3993	洛陽鉬業	5.18	31.97	2.39	(25.47)	553	南京熊貓	3.67	26.51	0.79	(52.92)
1772	贛鋒鋳業	86.45	63.71	8.19	(30.26)	981	中芯國際	19.18	17.26	1.69	(45.34)
914	海螺水泥	46.35	5.65	1.22	(22.91)	763	中興通訊*	19.18	17.26	1.69	(45.34)
2009	金隅股份	1.59	4.85	0.30	(53.77)	6869	長飛光纖	9.39	9.28	0.64	(67.32)
2202	萬科*	26.30	6.05	1.12	(19.48)	921	海信家電*	11.48	7.37	1.33	(36.06)
588	北京北辰	1.48	17.74	0.28	(50.34)	6690	海爾智家	29.70	18.37	3.33	(14.54)
1528	美凱龍	4.48	6.75	0.30	(61.29)	1812	晨鳴紙業*	6.69	7.62	0.86	(47.50)
						811	新華文軒	5.67	4.60	0.56	(52.10)

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，中國鐵建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