

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,071.34	0.45	1.57
H股	11,014.69	0.28	1.16
红筹	4,070.38	(0.08)	(0.99)
HSC大型股	2,753.02	0.40	2.02
HSC中型股	6,212.50	0.36	1.35
AH股溢价	134.00	0.07	0.25
沪深300	5,119.24	0.56	0.40
富时中国A50	17,285.23	0.16	0.04
上证180	10,379.92	0.29	(0.71)
上证380	5,947.68	0.69	0.71
台北加权	17,567.53	(0.16)	2.12
日经225	28,991.89	(0.46)	1.70
道琼斯	33,820.38	(0.48)	(0.93)
标普500	4,183.18	(0.08)	0.23
纳斯达克	14,051.03	(0.28)	0.72
德国DAX 30	15,292.18	0.28	0.63
富时100	6,963.67	0.27	0.99
法国CAC 40	6,306.98	0.53	1.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.87	0.02	3.97
纽约期金(美元/t oz)	1,785.60	0.66	0.25
标普高盛商品指数	504.92	0.59	3.64
CRB大宗商品期货价格指数	200.36	0.13	3.46
罗杰斯国际商品指数	2,741.09	0.21	3.60

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8338	(0.40)	(1.40)
美元兑人民币	6.4722	(0.36)	(1.59)
美元兑港元	7.7626	0.03	(0.14)
美元兑日元	108.47	0.46	(1.24)
欧元兑美元	1.2136	1.01	3.15
英镑兑美元	1.3957	0.85	1.42
澳元兑美元	0.7803	1.25	2.23

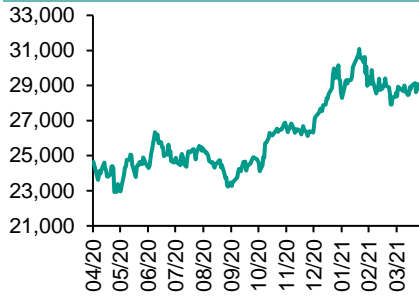
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1920	3.40	(0.30)
香港(10年期)	1.23200	5.10	(12.20)
美国(10年期)	1.60940	5.39	(6.66)

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

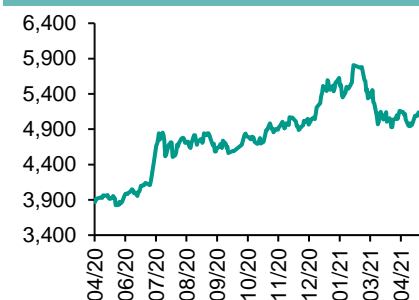
#### 恒指走势图



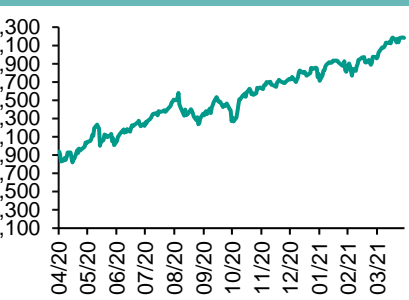
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均下跌，尽管美联储保持利率和买债规模不变，但也表示资产价格偏高并存在泡沫，导致市场下跌；标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨，其中法国CAC 40指数涨幅最大。昨天受到部分公司业绩公布推动，恒指和国指均上涨；港股各行业指数表现不一，其中金融指数领涨，原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，其中深成指涨幅较大，生育养老板块受追捧；沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入14.17亿人民币，南向净卖出2.83亿港元；深股通北向净买入5.91亿人民币，南向净买入11.49亿港元。今天将公布美国第一季度GDP环比折合年率初值、美国3月二手房销售签约量环比、德国4月消费价格同比初值、德国4月失业率。

### 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	社会消费品零售总额同比	3月	4.7%	5.2%	-1.5%
美国	批发库存月环比	3月	0.5%	1.4%	0.9%*
美国	FOMC利率决策(上限)	4月28日	0.25%	0.25%	0.25%
美国	FOMC利率决策(下限)	4月28日	0.00%	0.00%	0.00%
德国	GfK消费者信心指数	5月	-4.2	-8.8	-6.1*
加拿大	零售总额月环比	2月	4.0%	4.8%	0.0%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储提升经济评估，同时维持利率与购债速度不变
- 中国生态环境部将对钢铁行业等开展专项执法检查
- 美国3月商品贸易逆差刷新纪录，进口持续飙升
- 中国将从5月起取消部分钢铁产品的进口关税
- 美国商务部长Raimondo承诺拜登政府将帮助美国企业增加对华出口
- 中国银保监会：将推动银行保险机构股权和关联交易专项整治工作常态化
- 拜登在对国会两院发表演讲时将宣布美国正在“起身前行”
- 香港通过基金公司附带权益的税务宽免法案

## 国际经济要闻

### 美联储提升经济评估，同时维持利率与购债速度不变

美联储周三公布的经济评估有所增强，并释放出风险已经下降的信号，同时将政策利率维持在近零水平，并保持每月1200亿美元的资产购买速度不变。“在疫苗接种取得进展和强有力的政策支持下，经济活动和就业指标都出现增强，”联邦公开市场委员会在政策会议结束后发布的声明中表示。(彭博)

### 美国3月商品贸易逆差刷新纪录，进口持续飙升

美国3月商品贸易逆差刷新纪录，进口额创出新高。根据美国商务部周三公布的数据，3月贸易逆差自2月的871亿美元扩大至906亿美元。接受彭博调查的经济学家预期为880亿美元。进口增长6.8%，至2,326亿美元；出口攀升8.7%，至1,420亿美元，创2018年以来的最高水平。(彭博)

### 美国商务部长Raimondo承诺拜登政府将帮助美国企业增加对华出口

美国商务部长Gina Raimondo表示，拜登政府将帮助美国企业增加对华出口，并在全球第二大经济体中开展业务。Raimondo称，她起初一年半的工作重点会在美国国内，并赞扬拜登提出的500亿美元芯片支持计划。(彭博)

### 拜登在对国会两院发表演讲时将宣布美国正在“起身前行”

美国总统乔·拜登首度在国会发表演说时将宣布，美国正在否极泰来，虽然疫情造成逾50万美国人丧生且重创经济；他同时会大致说明一项广泛的计划，联邦政府将在基础设施、教育和其他民主党视为优先项目上投入资金。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国生态环境部将对钢铁行业等开展专项执法检查

中国生态环境部生态环境执法局局长曹立平在4月28日新闻发布会上表示，将进一步加大对包括钢铁行业在内的重点行业帮扶力度，并开展专项执法检查。对于检查的时间，检查的区域以及企业，执法既有计划性也有机动性，正在筹划之中。(彭博)

### 中国将从5月起取消部分钢铁产品的进口关税

中国通过取消对部分钢铁产品的进口关税，来加强其控制钢铁产量和减少碳排放的力度。中国财政部在其网站上表示，从5月1日起，对生铁、粗钢、再生钢铁原料等产品实行零进口暂定税率。将提高部分产品的出口关税。(彭博)

### 中国银保监会：将推动银行保险机构股权和关联交易专项整治工作常态化

中国银保监会新闻稿称，近年来的银行保险机构股权和关联交易专项整治取得积极成效，有效遏制乱象发展势头。2019年和2020年，依法对违规机构和相关责任人实施行政处罚，处罚金额合计1.4亿元人民币。(彭博)

### 香港通过基金公司附带权益的税务宽免法案

香港立法会周三通过了一项法案，为在香港营运的合资格私募基金所分发的附带权益提供税务宽减。该税务宽免还适用于支付给此类公司雇员的相关报酬。(彭博)

## 企业要闻

### 华为销售额连续第二个季度下降，手机业务受到美国制裁冲击

华为报告称，今年头三个月的销售额较去年同期的1,806亿元人民币下降17%，至1,501亿元人民币（230亿美元）。之前，该公司去年第四季度的收入也下降了11%。根据发布在上海清算所网站的公告，随着华为削减成本，当季净利润增长了逾四分之一，至168亿元人民币。(彭博)

### 阿里巴巴：淘宝直播的目标是销售额达1亿元人民币的直播间增长一倍

阿里巴巴周三说，淘宝直播的目标是拥有2,000个年成交额达1亿元人民币的直播间以及200家合作伙伴。在截至3月31日的12个月内，该直播平台有逾1000个直播间达到了该里程碑，其中约55%由商家运营。(彭博)

### 南华早报：国泰航空向香港的飞行员和空服人员提供自愿离职

《南华早报》报道称，国泰航空告诉雇员称，公司向香港的飞行员和空服人员提供自愿离职，以继续削减成本。国泰航空告诉雇员称，中短期前景“没有明显改善”(彭博)

### 日经新闻：据悉苹果拟将今年计划中的AirPod产量削减25%-30%

日经新闻援引未具名人士报道称，由于竞争加剧导致销售放缓，苹果将把今年计划中的AirPod产量削减约25%-30%。目前预计2021年AirPod产量达到7500万至8500万。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)
939	建设银行	6.45	4.95	0.59	(22.43)	1065	创业环保	3.14	6.56	0.57	(57.25)
1398	工商银行	5.30	5.14	0.59	(14.93)	895	东江环保*	4.85	11.04	0.80	(46.10)
1288	农业银行	3.05	4.38	0.47	(20.94)	1635	大众公用	2.15	10.03	0.61	(50.15)
3988	中国银行	3.11	4.18	0.43	(20.13)	753	中国国航	6.30	-	0.98	(38.93)
1658	邮储银行	5.20	6.14	0.69	(19.48)	670	东方航空	3.49	-	0.88	(45.65)
3328	交通银行	5.03	4.25	0.43	(13.26)	1055	南方航空	5.42	-	1.00	(29.76)
3968	招商银行	62.20	12.93	1.95	0.30	1919	中远海控	14.00	14.54	3.26	(32.26)
998	中信银行	4.11	3.62	0.33	(34.28)	598	中国外运	3.59	6.62	0.73	(36.25)
6818	光大银行	3.28	4.18	0.42	(28.33)	2866	中远海发	1.41	6.84	0.75	(59.56)
2016	浙商银行	3.47	4.99	0.53	(27.05)	1138	中远海能	3.51	5.85	0.39	(53.13)
1988	民生银行	4.19	4.46	0.29	(25.27)	2880	大连港	0.83	8.63	0.46	(59.49)
6196	郑州银行*	1.96	3.95	0.34	(55.30)	6198	青岛港	4.77	6.81	0.78	(39.31)
3866	青岛银行*	4.82	9.63	0.81	(18.23)	3369	秦港股份	1.36	5.88	0.42	(58.27)
1963	重庆银行	5.38	3.49	0.40	(59.98)	317	广船国际	8.23	20.84	0.67	(71.15)
3618	渝农商行	3.29	3.71	-	(33.19)	2039	中集集团*	13.86	18.21	1.01	(25.89)
2628	中国人寿	15.68	6.00	0.82	(60.17)	1800	中国交建	3.69	3.41	0.24	(54.64)
2318	中国平安	85.40	8.71	1.68	(2.10)	390	中国中铁	3.86	3.40	0.38	(39.33)
2601	中国太保	28.20	8.90	1.05	(29.82)	1186	中国铁建	5.06	2.89	0.23	(45.29)
1336	新华保险	29.45	5.37	0.75	(48.11)	1766	中国中车	3.35	7.01	0.56	(53.78)
1339	人保集团	2.58	4.10	0.47	(63.00)	3969	中国通号	3.17	7.50	0.70	(52.75)
6030	中信证券	17.92	12.08	1.04	(34.63)	525	广深铁路	1.56	-	0.33	(39.16)
3908	中金公司	19.54	10.28	1.18	(66.87)	177	宁沪高速	9.17	10.59	1.37	(21.01)
6837	海通证券	6.80	6.24	0.48	(46.66)	548	深圳高速	8.19	5.59	0.78	(32.52)
2611	国泰君安	10.82	7.23	0.63	(42.26)	995	皖通高速	5.51	5.83	0.68	(36.57)
6806	申万宏源*	2.11	5.66	0.50	(60.60)	107	成渝高速	1.87	20.79	0.32	(51.98)
1776	广发证券*	11.18	7.11	0.72	(36.39)	2238	广汽集团	6.70	9.66	0.68	(48.36)
6886	华泰证券	11.16	7.75	0.65	(39.98)	1211	比亚迪*	174.40	97.88	7.12	(12.05)
6099	招商证券	10.76	8.42	0.86	(51.56)	2333	长城汽车	20.20	20.10	2.74	(50.64)
3958	东方证券	4.99	10.65	0.48	(51.63)	2338	潍柴动力	18.40	13.19	2.38	(15.06)
6178	光大证券	6.52	10.76	0.50	(64.17)	3606	福耀玻璃	47.45	38.36	4.60	(22.50)
6881	银河证券	4.61	5.38	0.51	(60.58)	1108	洛阳玻璃	6.40	32.94	2.14	(67.51)
6066	中信建投	9.23	6.82	1.01	(73.20)	6865	福莱特	23.50	17.60	5.52	(24.42)
1375	中州证券	1.48	17.88	0.43	(71.99)	38	一拖股份	4.06	7.12	0.74	(74.21)
1456	国联证券	3.72	10.86	0.70	(78.24)	1157	中联重科*	10.78	9.45	1.53	(24.39)
857	中石油	2.73	-	-	(45.36)	564	郑煤机	9.79	11.42	1.08	(33.84)
386	中石化	3.89	5.54	0.53	(23.43)	1057	浙江世宝*	1.57	16.15	0.77	(74.65)
338	上石化	1.90	25.34	0.59	(55.83)	1072	东方电气	6.66	10.98	0.57	(51.15)
1033	石化油服	0.70	131.35	1.65	(70.93)	2727	上海电气	2.72	9.13	0.51	(55.92)
2883	中海油田	7.39	16.97	0.76	(57.90)	2208	金风科技*	13.18	15.95	1.36	(10.78)
568	山东墨龙*	3.18	9.83	1.19	(32.98)	42	东北电气	0.68	3.83	3.81	(62.90)
1088	中国神华	16.20	6.71	0.71	(30.66)	187	京城机电	2.21	5.79	1.28	(66.28)
1898	中煤能源	4.17	5.30	0.44	(52.06)	2607	上海医药	17.24	9.09	0.90	(30.45)
1171	兖州煤业	10.04	5.75	0.83	(40.99)	2196	复星医药	44.35	25.88	2.57	(30.88)
1816	中广核*	1.81	7.33	0.78	(44.46)	1513	丽珠医药*	37.30	15.84	2.32	(32.89)
902	华能国际	2.76	12.79	0.48	(45.02)	874	白云山	20.00	8.08	0.98	(43.32)
991	大唐发电	1.16	11.25	0.43	(62.03)	719	新华制药*	4.70	7.20	0.73	(58.71)
1071	华电国际	2.40	6.05	0.42	(41.60)	1349	复旦张江	5.32	27.75	2.30	(76.58)
956	新天绿能	2.84	6.07	0.78	(79.86)	1877	君实生物*	82.25	-	10.28	(22.56)
1618	中国中冶	1.93	5.01	0.43	(50.28)	6185	康希诺	373.00	-	12.69	(38.67)
2068	中铝国际	1.33	-	0.42	(64.65)	9989	海普瑞*	11.88	13.10	1.26	(44.82)
347	鞍钢股份*	5.37	21.27	0.79	(7.78)	2359	药明康德	179.80	117.52	11.28	(4.01)
323	马钢股份	3.51	11.34	0.79	(25.27)	3759	康龙化成*	160.70	90.47	12.01	(20.13)
1053	重庆钢铁	1.81	21.02	0.67	(32.56)	3347	泰格医药	155.80	-	-	(18.67)
2600	中国铝业	4.01	44.07	1.12	(23.93)	6127	昭衍新药	144.20	85.97	22.33	(26.33)
358	江西铜业	18.70	17.81	0.88	(42.30)	168	青岛啤酒	73.70	30.95	3.83	(33.79)
2899	紫金矿业	11.16	29.60	4.35	(16.01)	6116	拉夏贝尔	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	14.38	23.08	2.09	(37.91)	1533	庄园牧场*	6.16	92.11	0.79	(48.12)
3993	洛阳钼业	5.19	32.26	2.41	(23.60)	553	南京熊猫	3.80	27.55	0.83	(52.66)
1772	赣锋锂业	98.30	72.96	10.27	(17.23)	981	中芯国际	25.05	33.92	1.27	(62.23)
914	海螺水泥	47.05	5.78	1.24	(20.60)	763	中兴通讯*	20.40	18.49	1.81	(42.40)
2009	金隅股份	1.58	5.04	0.30	(52.39)	6869	长飞光纤	9.82	11.40	0.70	(64.36)
2202	万科*	26.35	6.11	1.13	(20.55)	921	海信家电*	13.22	8.55	1.54	(34.32)
588	北京北辰	1.46	17.63	0.28	(46.08)	6690	海尔智家	34.25	21.38	2.81	(13.64)
1528	美凯龙	4.40	7.99	0.30	(59.29)	1812	晨鸣纸业*	6.54	7.50	0.84	(47.36)
						811	新华文轩	5.44	4.44	0.55	(53.72)

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券



**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

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

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

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

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，中国平安，中信建投，中海油田，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，中集集团，阿里巴巴有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183