

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	28,577.50	0.84	0.28
H股	11,020.87	0.71	-0.81
紅籌	4,164.87	-0.53	1.10
HSC大型股	2,706.78	0.92	-0.27
HSC中型股	5,969.13	1.81	2.02
AH股溢價	132.84	0.07	-1.24
滬深300	5,094.73	0.95	1.71
富時中國A50	17,482.74	1.15	1.93
上證180	10,529.18	0.96	1.51
上證380	5,819.03	0.51	1.14
臺北加權	16,554.90	0.48	2.33
日經225	29,384.52	0.71	1.34
道瓊斯	33,066.96	-0.31	1.99
標普500	3,958.55	-0.32	1.23
納斯達克	13,045.39	-0.11	-1.38
德國DAX 30	15,008.61	1.29	2.36
富時100	6,772.12	0.53	1.09
法國CAC 40	6,088.04	1.21	2.40

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.33	(0.36)	(1.39)
紐約期金(美元/t oz)	1,682.00	(0.11)	(2.95)
標普高盛商品指數	468.96	(1.18)	1.64
CRB大宗商品期貨價格指數	184.87	(1.42)	0.20
羅杰斯國際商品指數	2,511.60	(1.28)	0.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8455	0.59	1.31
美元兌人民幣	6.5736	0.68	1.58
美元兌港元	7.7747	0.09	0.24
美元兌日元	110.32	1.44	3.23
歐元兌美元	1.1724	(0.75)	(2.70)
英鎊兌美元	1.3749	0.46	(1.26)
澳元兌美元	0.7609	0.36	(2.10)

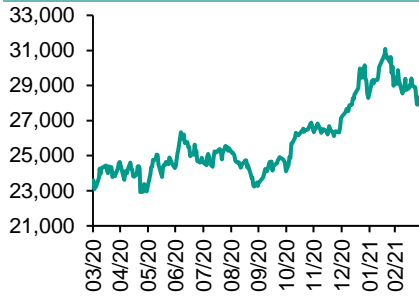
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2110	0.60	(6.80)
香港(10年期)	1.40400	3.10	10.80
美國(10年期)	1.70290	8.23	29.80

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

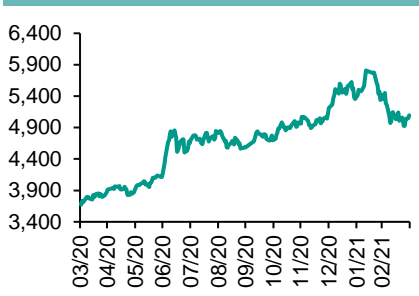
恒指走勢圖



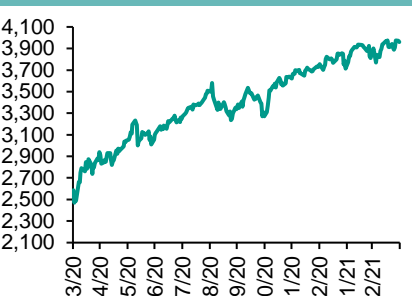
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅較大，拜登將公布以基建投資為主的經濟刺激計劃，據報規模可能為2.25萬億美元；標普500指數各行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，而核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數漲幅較大，IMF總裁表示，將上調全球增長預測，但經濟仍存在高度不確定性。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中工業製成品指數領漲，而公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，而工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入43.33億人民幣，南向淨買入10.48億港幣；深股通北向淨賣出5.25億人民幣，南向淨買入22.09億港幣。今天將公布中國3月製造業PMI、英國3月全國房價環比、法國3月消費價格同比初值、德國3月失業率。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
香港	零售銷售額同比	2月	44.0%	30.0%	-13.7%*
美國	世界大型企業消費者信心指數	3月	96.9	109.7	90.4*
美國	FHFA房價指數月環比	1月	1.2%	1.0%	1.2%*
日本	工作與申請人數比率	2月	1.09	1.09	1.10
德國	CPI 同比	3月	1.7%	1.7%	1.3%
法國	消費者信心指數	3月	91	94	91

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

<ul style="list-style-type: none"> 美國貿易代表：極希望與歐盟建立更正面的貿易關係 美國運輸部長否認上調汽油稅或徵收里程稅為基建方案融資 黑田東彥對日本經濟增長持謹慎樂觀 意大利將今年經濟增長預測大幅降至4.1% 	<ul style="list-style-type: none"> 國家能源局：正研究允許企業通過交易綠證減輕利息壓力 國家能源局：有信心確保國家能源供應，風電光伏發展將進入平價階段 深圳公積金新政：靈活就業人員可申請自願繳存住房公積金 意大利將今年經濟增長預測大幅降至4.1%
---	--

國際經濟要聞

美國貿易代表：極希望與歐盟建立更正面的貿易關係

美國貿易代表辦公室發聲明，稱美國貿易代表戴琪向歐盟競爭專員維斯塔格表示，非常強烈希望與歐盟建立一個發展更為正面及有建設性的貿易關係，兩人又同意在氣候變化、數碼化經濟以及應對中國等大型非市場經濟體方面進行合作。(彭博)

美運輸部長否認上調汽油稅或徵收里程稅為基建方案融資

美國運輸部長布蒂吉格表示，不會提議上調汽油稅或開徵汽車里數稅以支付基建方案開支。他指汽車里數稅並不在美國總統拜登提議的基建方案內容，又指當局沒有考慮加汽油稅，重申年薪40萬美元以下人士不會面臨加稅。(彭博)

黑田東彥對日本經濟增長持謹慎樂觀

日本央行行長黑田東彥對日本經濟持謹慎樂觀的態度，認為在採取積極的刺激措施下，全球及日本的經濟正在復甦。由於全球貿易穩定及國內對耐用用品的需求回升，加上美國經濟有所回升，相信日本經濟增長將在4月初開始的新財年見到明顯增長。(彭博)

意大利將今年經濟增長預測大幅降至4.1%

意大利政府預計今年經濟增長預測由6%大幅下調至4.1%，而明年增長則由3.8%上調至4.3%。意大利政府的兩項預測均高於歐盟委員會、IMF及意大利央行低於4%的預測，目前意大利大部分地區仍處於封鎖狀態，每日仍有大約有兩萬宗新增確診。(彭博)

大中華經濟要聞

國家能源局：正研究允許企業通過交易綠證減輕利息壓力

國家能源局新能源和可再生能源司司長李創軍表示，內地過去在可再生能源發展取得顯著成就，但在發展過程中確實也存補貼資金不足、可再生能源補貼拖欠等問題。因此，國家能源局和相關部門正在研究以企業備案的貸款合同等材料為依據，向企業核發綠證。(彭博)

國家能源局：有信心確保國家能源供應，風電光伏發展將進入平價階段

國家能源局局長章建華表示，有信心、有能力確保國家能源供應方方面面的需求。「十四五」可再生能源發展將進一步發揮市場在可再生能源資源配置中的決定性作用，從今年開始風電光伏發展將進入平價階段。(彭博)

深圳公積金新政：靈活就業人員可申請自願繳存住房公積金

深圳市住建局公積金中心提到，靈活就業人員住房公積金繳存比例不得低於10%，不得高於24%；可以按照自願繳存協議提取個人賬戶部分或者全部餘額，用於購買住房、支付房租、償還該市範圍內住房的貸款本息等。(彭博)

截至2月底內地公募基金總規模再創歷史新高達21.8萬億人民幣

截至2月底，公募基金行業總規模按月增1.19萬億元人民幣，達到21.78萬億元，再次刷新歷史紀錄，按月增量與增幅均創去年7月以來新高。(彭博)

企業要聞

寶龍集團與廣州市政府簽500億人民幣戰略投資協議

寶龍地產母企寶龍集團與廣州市政府簽訂500億元人民幣戰略投資協議。協議內容顯示，集團《新五年規劃》將以廣州市作為重要的目標市場和重點投資區域，充分發揮自身在商業地產與文化產業領域的綜合實力和競爭優勢。(彭博)

亞洲航空上季蝕近6億美元

亞洲航空上季創紀錄虧損5.91億美元，平均現金消耗減少92%，部分是由於貸款方批准延期還款。亞洲航空表示，在封鎖措施下，預計馬來西亞子公司的首季表現將繼續疲軟。(彭博)

市傳Acer、華碩第二季起將手提電腦加價5至10%

市傳由於零組件成本上升，台灣電腦品牌廠Acer、華碩將從今年第二季起上調手提電腦價格約5%至10%，為十年來罕見大幅漲價。(彭博)

Facebook及谷歌投資興建美國西岸至東南亞海底電纜

Facebook及谷歌計劃興建兩條海底電纜，連接美國西岸至新加坡及印尼，以增加區內數據傳送用量七成，並改善網絡可靠性。(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	6.60	5.21	0.62	(22.94)	1065	創業環保	3.19	6.75	0.58	(57.93)
1398	工商銀行	5.56	5.50	0.63	(14.24)	895	東江環保*	5.34	12.32	0.89	(46.14)
1288	農業銀行	3.11	4.36	0.50	(22.22)	1635	大眾公用	2.21	9.41	0.68	(52.47)
3988	中國銀行	2.92	4.60	0.37	(25.21)	753	中國國航	6.75	-	1.00	(36.53)
1658	郵儲銀行	5.92	7.08	0.80	(14.75)	670	東方航空	3.74	-	0.91	(42.63)
3328	交通銀行	4.93	4.22	0.42	(14.95)	1055	南方航空	5.79	-	1.04	(28.97)
3968	招商銀行	60.95	13.40	2.03	(0.08)	1919	中遠海控	9.43	9.92	2.51	(35.14)
998	中信銀行	4.00	3.44	0.32	(38.19)	598	中國外運	2.83	6.50	0.60	(43.04)
6818	光大銀行	3.50	4.51	0.46	(27.67)	2866	中遠海發	1.29	6.34	0.69	(61.87)
2016	浙商銀行	4.93	3.60	0.35	(20.93)	1138	中遠海能	3.45	5.82	0.39	(54.93)
1988	民生銀行	2.08	3.68	0.35	(54.09)	2880	大連港	0.83	9.22	0.47	(59.68)
6196	鄭州銀行*	4.46	7.14	0.77	(26.80)	6198	青島港	4.65	6.72	0.77	(41.86)
3866	青島銀行*	3.62	5.27	0.57	(25.55)	3369	秦港股份	1.36	6.26	0.42	(57.26)
1963	重慶銀行	5.29	3.16	0.40	(61.62)	317	廣船國際	8.38	21.51	0.73	(71.85)
3618	渝農商行	3.62	3.87	0.37	(29.50)	2039	中集集團*	12.90	292.81	0.99	(25.37)
2628	中國人壽	16.18	7.72	0.86	(57.34)	1800	中國交建	3.86	3.46	0.26	(52.64)
2318	中國平安	93.55	9.67	1.90	(0.37)	390	中國中鐵	4.17	3.68	0.43	(39.44)
2601	中國太保	31.50	10.07	1.19	(30.59)	1186	中國鐵建	4.93	2.71	0.25	(46.57)
1336	新華保險	30.20	5.58	0.78	(47.78)	1766	中國中車	3.42	8.06	0.60	(53.97)
1339	人保集團	2.54	4.71	0.47	(63.92)	3969	中國通號	3.29	7.88	0.74	(50.95)
6030	中信證券	17.72	12.93	1.07	(38.26)	525	廣深鐵路	1.54	-	0.33	(41.89)
3908	中金公司	18.78	9.87	1.38	(68.92)	177	寧滬高速	9.72	16.80	1.47	(17.67)
6837	海通證券	7.28	6.79	0.54	(44.51)	548	深圳高速	8.55	7.67	0.88	(29.97)
2611	國泰君安	11.26	7.62	0.66	(41.89)	995	皖通高速	5.40	10.17	0.70	(37.39)
6806	申萬宏源*	2.20	5.98	0.53	(60.52)	107	成渝高速	1.91	21.51	0.33	(50.17)
1776	廣發證券*	11.80	7.60	0.77	(36.87)	2238	廣汽集團	6.62	9.66	0.68	(45.30)
6886	華泰證券	11.96	8.42	0.70	(41.50)	1211	比亞迪*	170.40	100.92	7.04	(14.77)
6099	招商證券	10.90	8.64	0.88	(53.72)	2333	長城汽車	22.10	31.80	2.97	(37.08)
3958	東方證券	5.20	11.12	0.56	(54.55)	2338	濰柴動力	20.80	15.10	2.74	(10.93)
6178	光大證券	7.09	11.85	0.55	(65.56)	3606	福耀玻璃	46.15	37.78	4.53	(16.82)
6881	銀河證券	4.86	5.75	0.55	(61.10)	1108	洛陽玻璃	8.09	42.17	2.73	(61.54)
6066	中信建投	10.32	7.75	1.29	(73.11)	6865	福萊特	23.25	23.71	5.54	(29.20)
1375	中州證券	1.52	67.62	0.45	(71.82)	38	一拖股份	3.43	6.09	0.63	(74.77)
1456	國聯證券	3.81	11.26	0.72	(79.42)	1157	中聯重科*	11.66	10.08	1.76	(22.09)
857	中石油	2.88	23.48	0.37	(43.39)	564	鄭煤機	11.04	11.19	1.25	(19.90)
386	中石化	4.20	-	-	(17.82)	1057	浙江世寶*	1.39	-	0.69	(76.92)
338	上石化	1.87	25.26	0.59	(54.97)	1072	東方電氣	7.26	12.13	0.63	(50.95)
1033	石化油服	0.73	138.73	1.74	(70.05)	2727	上海電氣	2.81	9.55	0.54	(56.74)
2883	中海油田	8.19	12.27	0.86	(54.63)	2208	金風科技*	14.56	18.28	1.67	(13.81)
568	山東墨龍*	2.18	45.30	0.98	(50.99)	42	東北電氣	0.67	3.82	3.80	(65.68)
1088	中國神華	15.94	7.02	0.74	(33.92)	187	京城機電	1.97	5.23	1.59	(70.53)
1898	中煤能源	3.65	6.90	0.41	(50.48)	2607	上海醫藥	15.56	8.31	0.82	(31.82)
1171	兗州煤業	9.42	5.46	0.79	(41.02)	2196	復星醫藥	32.75	19.36	1.92	(29.40)
1816	中廣核*	1.85	8.27	0.83	(44.35)	1513	麗珠醫藥*	33.70	15.52	2.21	(31.69)
902	華能國際	2.77	19.49	0.50	(45.42)	874	白雲山	19.00	8.95	1.00	(42.17)
991	大唐發電	1.27	12.53	0.48	(62.46)	719	新華製藥*	4.41	7.10	0.75	(56.20)
1071	華電國際	2.24	4.98	0.40	(46.06)	1349	復旦張江	4.39	23.17	2.07	(74.19)
956	新天綠能	3.10	6.71	0.86	(84.25)	1877	君實生物*	83.40	-	23.04	(18.44)
1618	中國中冶	1.84	4.84	0.42	(49.99)	6185	康希諾	288.80	-	9.95	(34.50)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.41	(67.51)	9989	海普瑞*	11.64	13.00	1.25	(42.90)
347	鞍鋼股份*	4.01	22.90	0.60	(10.57)	2359	藥明康德	156.50	103.63	10.13	(7.73)
323	馬鋼股份	2.64	8.64	0.61	(30.91)	3759	康龍化成*	146.00	83.25	10.97	(15.84)
1053	重慶鋼鐵	1.11	13.06	0.42	(40.62)	3347	泰格醫藥	152.10	-	-	(13.51)
2600	中國鋁業	3.39	120.67	0.98	(24.99)	6127	昭衍新藥	137.00	82.72	21.50	(19.60)
358	江西銅業	15.20	18.99	0.74	(42.97)	168	青島啤酒	71.85	37.27	3.98	(27.53)
2899	紫金礦業	9.89	32.56	4.08	(15.81)	6116	拉夏貝爾	0.54	-	0.54	(77.73)
1787	山東黃金	14.96	23.98	2.24	(40.88)	1533	莊園牧場*	5.99	90.71	0.78	(44.42)
3993	洛陽鉬業	4.88	38.10	2.29	(23.61)	553	南京熊貓	3.93	107.39	0.88	(48.81)
1772	贛鋒鋳業	96.80	105.71	11.75	(18.26)	981	中芯國際	19.88	18.25	-	(42.69)
914	海螺水泥	51.80	6.60	1.43	(15.14)	763	中興通訊*	19.88	18.25	-	(42.69)
2009	金隅股份	1.62	5.23	0.31	(52.62)	6869	長飛光纖	10.04	11.81	0.72	(63.56)
2202	萬科*	32.15	7.63	1.56	(13.37)	921	海信家電*	12.78	9.29	1.60	(35.31)
588	北京北辰	1.47	8.86	0.29	(45.74)	6690	海爾智家	29.65	18.75	3.39	(16.43)
1528	美凱龍	4.76	8.75	0.33	(56.03)	1812	晨鳴紙業*	7.49	18.33	1.06	(38.05)
						811	新華文軒	5.22	4.74	0.56	(51.14)

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