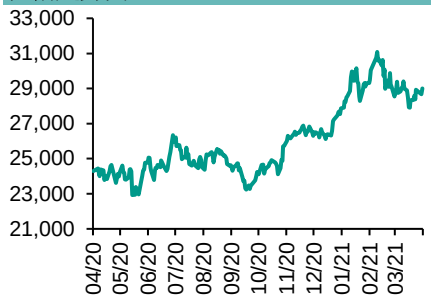
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

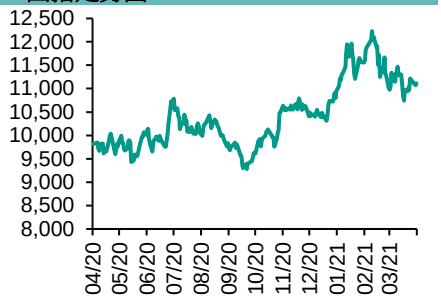
每天导读

各股市走势图

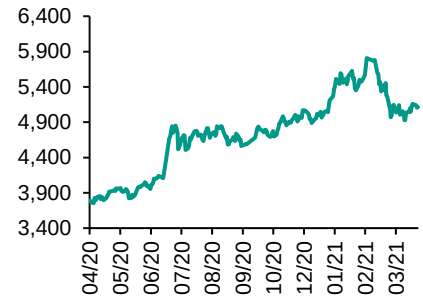
恒指走势图



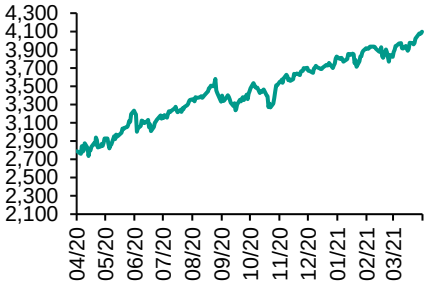
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,008.07	1.16	2.36
H股	11,109.48	0.35	1.52
红筹	4,096.74	0.41	(2.16)
HSC大型股	2,747.47	0.79	2.44
HSC中型股	6,147.41	0.63	4.85
AH股溢价	133.47	(0.12)	0.54
沪深300	5,112.21	0.17	1.26
富时中国A50	17,385.51	0.44	0.69
上证180	10,562.51	0.37	1.26
上证380	5,852.66	(0.09)	0.93
台北加权	16,926.44	0.66	2.24
日经225	29,730.79	0.12	1.16
道琼斯	33,503.57	0.17	1.58
标普500	4,097.17	0.42	3.13
纳斯达克	13,829.31	1.03	4.40
德国DAX 30	15,202.68	0.17	1.29
富时100	6,942.22	0.83	2.51
法国CAC 40	6,165.72	0.57	1.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.76	0.27	(2.75)
纽约期金(美元/t oz)	1,756.80	0.96	1.75
标普高盛商品指数	472.66	0.58	(0.29)
CRB大宗商品期货价格指数	187.37	0.57	1.30
罗杰斯国际商品指数	2,547.54	0.67	0.32

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8432	(0.31)	0.39
美元兑人民币	6.5567	(0.31)	0.58
美元兑港元	7.7768	0.01	0.21
美元兑日元	109.32	(1.25)	0.77
欧元兑美元	1.1916	1.34	0.13
英磅兑美元	1.3734	(0.71)	(1.14)
澳元兑美元	0.7657	0.62	(0.74)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2230	2.90	(2.10)
香港 (10年期)	1.36000	(6.40)	(5.20)
美国 (10年期)	1.61920	(5.07)	2.85

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，纳斯达克指数升幅较大。美国上星期新申领失业救济人数多过预期，支撑联储局在相当长一段时间内维持低利率的政策立场。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨，而能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，而公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出13.15亿人民币，南向净买入22.42亿港币；深股通北向净卖出3.88亿人民币，南向净买入24.87亿港币。今天将公布中国3月居民消费价格同比及中国3月工业生产者出厂价格同比。

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
德国	工厂订单月环比	2月	1.2%	1.2%	1.4%
德国	工厂订单（工作日调整）同比	2月	5.3%	5.6%	2.5%
欧元区	PPI月环比	2月	0.6%	0.5%	1.4%
欧元区	PPI同比	2月	1.3%	1.5%	0.0%
美国	周度首次申领失业救济人数	4月	680K	744K	719K

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储主席鲍威尔淡化通胀风险，承诺要令美国经济重拾荣光
- 耶伦详述拜登税收计划，将把2万亿美元企业海外利润带回美国
- 美国据悉向约140个国家提议，以营收为基准课征公司税
- 拉加德：富有雄心且协调一致的财政支持仍然至关重要
- 中国将加强地方金融机构微观治理和金融监管
- 中国华融据称寻求剥离非核心资产
- 知情人士：中国重启出售大家保险，拟引入私营控股股东
- 中国将深入开展人身保险市场乱象治理专项工作

国际经济要闻

美联储主席鲍威尔淡化通胀风险，承诺要令美国经济重拾荣光	美联储主席杰罗姆·鲍威尔承诺将令美国经济重拾荣光，他以华盛顿市中心一个无家可归者聚集区为例来说明经济复苏仍未完成。鲍威尔淡化了随着疫情消退通胀将失控的风险，他提到自己通勤路上会经过一个“大帐篷城市”，并想到还有几百万美国人仍未找到工作。(彭博)
耶伦详述拜登税收计划，将把2万亿美元企业海外利润带回美国	美国财政部长珍妮特·耶伦公布了拜登政府拟议中的新公司税法的详细卖点。她表示，这项计划对所有美国人都更加公平，将消除公司将投资和利润转移到海外的动机，并筹集更多资金以满足国内的关键需求。财政部称通过这些修改，十年间将把大约2万亿美元公司利润带回美国税收网络。(彭博)
美国据悉向约140个国家提议，以营收为基准课征公司税	两位知情人士表示，美国正在向各国提议，为了达成一项全球税收协议，应以企业在其境内的营收为基础对更多的公司利润课税。美国向参加经济合作与发展组织（OECD）关于数字税和全球最低税率会谈的近140个国家发送了一项提案，该提案可能有助于使先前陷入僵局的协商达成共识。(彭博)
拉加德：富有雄心且协调一致的财政支持仍然至关重要	欧洲央行行长拉加德在IMFC声明中说：“雄心勃勃且协调一致的财政立场仍然至关重要，过早撤回财政支持有可能推迟复苏，并放大长期的伤痕效应”。“因此，国家财政政策应继续为最容易受到大流行病和相关限制措施影响的企业和家庭提供关键、及时的支持”。(彭博)

大中华经济要闻

中国将加强地方金融机构微观治理和金融监管	根据中国中央政府网站发布的公告，国务院副总理刘鹤主持召开国务院金融稳定发展委员会会议，表示部分地方金融机构风险有所暴露，内部治理和外部监管有待完善，需要高度重视。(彭博)
中国华融据称寻求剥离非核心资产	中国华融未能按期公布业绩，触发市场对于这家资产规模逾万亿的“坏账银行”财务健康的担忧，华融旗下境内外债券普遍下跌。知情人士称，目前华融尚待官方批准的相关方案意在处置资产，而非债务重组或政府注资。(彭博)
知情人士：中国重启出售大家保险，拟引入私营控股股东	数位知情人士称，中国已经重启对大家保险集团的股份出售事宜，交易对公司估值或超30亿美元。知情人士透露，中国希望私营资金未来能够成为大家保险的控股股东。(彭博)
中国将深入开展人身保险市场乱象治理专项工作	中国银保监会在其网站上发布通知称，监管部门将开始对人身保险市场存在的典型问题和重点风险进行一次专项治理。治理重点将是销售行为，人员管理，数据真实性和内部控制方面的违规行为。(彭博)

企业要闻

新世界发展将在健康、保险等业务领域谋求扩张	新世界发展正在加速向健康、保险等领域扩张，并寻求扩大中国大陆的业务布局。新世界发展行政总裁郑志刚表示，他希望非地产业务在五到七年内能创造多达30%的收入。在截至去年12月的六个月中，保险和其他非地产的战略投资带来的收入约占集团收入的21%。(彭博)
日经新闻：MACBOOK和IPAD生产因零部件短缺而延迟	《日经新闻》援引未具名人士报道，一些MacBook的生产因芯片短缺而被推迟，一些iPad的组装也由于显示器和显示组件短缺而被延迟。苹果将设备的部分组件订单从上半年推迟到下半年。(彭博)
电讯盈科据悉考虑出售IT解决方案子公司，估值或超过10亿美元	据知情人士透露，电讯盈科正在考虑出售其信息技术和数据中心子公司。知情人士透露，电讯盈科正在与一家财务顾问合作，潜在交易对电讯盈科企业方案的估值可能超过10亿美元。(彭博)
贝莱德为一支新基金筹集48亿美元 用于投资可再生能源	贝莱德为一支新基金筹集了48亿美元，用于投资全球可再生能源资产，几乎是其最初目标的两倍。该公司的实际资产部门封闭了其第三支全球可再生能源基金，从100多家机构投资者那里筹集了资金。(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	6.54	5.11	0.61	(24.01)	1065	创业环保	3.15	6.64	0.57	(59.36)
1398	工商银行	5.49	5.38	0.62	(14.99)	895	东江环保*	5.36	12.32	0.89	(44.33)
1288	农业银行	3.10	4.49	0.48	(21.81)	1635	大众公用	2.20	10.36	0.63	(51.23)
3988	中国银行	2.99	4.15	0.42	(23.67)	753	中国国航	6.81	-	1.07	(37.44)
1658	邮储银行	5.56	6.62	0.75	(17.10)	670	东方航空	3.74	-	0.96	(45.02)
3328	交通银行	4.92	4.20	0.42	(15.93)	1055	南方航空	5.85	-	1.09	(30.00)
3968	招商银行	60.00	13.15	1.99	0.09	1919	中远海控	12.38	12.97	2.91	(34.82)
998	中信银行	3.99	3.54	0.32	(37.06)	598	中国外运	3.25	7.35	0.67	(40.61)
6818	光大银行	3.36	4.32	0.44	(29.06)	2866	中远海发	1.38	6.76	0.74	(59.35)
2016	浙商银行	3.54	5.14	0.49	(25.82)	1138	中远海能	3.56	5.99	0.40	(54.70)
1988	民生银行	4.32	4.64	0.35	(26.33)	2880	大连港	0.83	9.19	0.47	(60.27)
6196	郑州银行*	2.02	3.56	0.34	(54.86)	6198	青岛港	4.78	6.88	0.79	(40.78)
3866	青岛银行*	4.48	9.04	0.76	(26.00)	3369	秦港股份	1.37	6.29	0.42	(57.88)
1963	重庆银行	5.44	3.24	0.41	(62.16)	317	广船国际	8.44	21.57	0.70	(72.24)
3618	渝农商行	3.36	3.82	0.34	(32.77)	2039	中集集团*	13.66	309.01	1.04	(28.88)
2628	中国人寿	15.98	7.60	0.85	(57.92)	1800	中国交建	3.75	3.49	0.24	(54.87)
2318	中国平安	93.25	9.61	1.88	(0.10)	390	中国中铁	4.10	3.65	0.41	(40.45)
2601	中国太保	29.90	9.51	1.13	(30.67)	1186	中国铁建	5.12	2.95	0.23	(46.75)
1336	新华保险	29.80	5.48	0.77	(47.84)	1766	中国中车	3.35	7.08	0.57	(54.48)
1339	人保集团	2.52	4.66	0.46	(64.44)	3969	中国通号	3.20	7.64	0.72	(52.96)
6030	中信证券	18.40	13.38	1.10	(35.39)	525	广深铁路	1.58	-	0.34	(41.11)
3908	中金公司	19.44	10.32	1.19	(68.16)	177	宁沪高速	9.40	16.19	1.41	(18.95)
6837	海通证券	7.03	6.51	0.50	(46.60)	548	深圳高速	8.45	7.56	0.86	(30.89)
2611	国泰君安	11.20	7.56	0.65	(42.58)	995	皖通高速	5.70	8.57	0.71	(36.32)
6806	申万宏源*	2.23	6.04	0.53	(59.69)	107	成渝高速	1.91	21.43	0.32	(51.24)
1776	广发证券*	11.86	7.61	0.78	(36.73)	2238	广汽集团	6.84	9.95	0.70	(46.10)
6886	华泰证券	11.52	8.08	0.68	(42.48)	1211	比亚迪*	178.00	105.07	7.33	(12.05)
6099	招商证券	10.96	8.65	0.88	(53.09)	2333	长城汽车	24.05	34.48	3.22	(37.59)
3958	东方证券	5.16	11.11	0.55	(51.00)	2338	潍柴动力	19.58	14.16	2.56	(12.59)
6178	光大证券	7.06	11.76	0.54	(63.63)	3606	福耀玻璃	45.60	37.20	4.46	(17.07)
6881	银河证券	4.75	5.60	0.53	(61.89)	1108	洛阳玻璃	6.95	36.10	2.34	(65.96)
6066	中信建投	10.40	7.49	1.18	(72.75)	6865	福莱特	24.30	24.70	5.78	(23.96)
1375	中州证券	1.52	67.39	0.44	(72.76)	38	一拖股份	3.55	6.29	0.65	(75.10)
1456	国联证券	3.88	11.43	0.73	(79.18)	1157	中联重科*	11.98	10.60	1.71	(23.43)
857	中石油	2.77	22.50	0.35	(45.22)	564	郑煤机	10.90	12.84	1.22	(23.23)
386	中石化	4.14	12.39	0.57	(20.01)	1057	浙江世宝*	1.30	21.17	0.82	(78.23)
338	上石化	1.91	25.71	0.60	(56.16)	1072	东方电气	7.29	12.13	0.63	(52.76)
1033	石化油服	0.70	132.57	1.67	(71.09)	2727	上海电气	2.79	9.45	0.53	(56.48)
2883	中海油田	7.75	11.57	0.81	(55.19)	2208	金风科技*	14.92	18.66	1.70	(9.32)
568	山东墨龙*	3.49	72.27	1.56	(34.67)	42	东北电气	0.70	3.98	3.96	(64.90)
1088	中国神华	15.90	6.98	0.74	(31.38)	187	京城机电	2.04	5.40	1.64	(70.82)
1898	中煤能源	3.68	6.93	0.41	(50.56)	2607	上海医药	15.64	8.33	0.83	(34.16)
1171	兖州煤业	9.52	5.50	0.80	(41.38)	2196	复星医药	35.55	20.94	2.07	(28.78)
1816	中广核*	1.83	8.16	0.82	(44.94)	1513	丽珠医药*	36.15	16.59	2.36	(29.99)
902	华能国际	2.70	18.93	0.49	(45.85)	874	白云山	19.14	8.99	1.00	(42.17)
991	大唐发电	1.20	11.80	0.45	(62.84)	719	新华制药*	4.88	7.83	0.82	(53.55)
1071	华电国际	2.38	6.06	0.42	(44.46)	1349	复旦张江	4.41	23.20	2.07	(75.53)
956	新天绿能	3.08	6.64	0.86	(84.84)	1877	君实生物*	76.10	-	9.60	(24.81)
1618	中国中冶	2.10	5.50	0.47	(48.43)	6185	康希诺	336.20	-	11.54	(31.33)
2068	中铝国际	1.31	-	0.41	(67.92)	9989	海普瑞*	11.62	12.93	1.24	(42.69)
347	鞍钢股份*	4.52	18.07	0.67	(14.82)	2359	药明康德	164.80	108.72	10.43	(5.04)
323	马钢股份	3.06	9.97	0.70	(24.18)	3759	康龙化成*	151.70	86.20	11.36	(16.81)
1053	重庆钢铁	1.41	16.53	0.53	(37.81)	3347	泰格医药	148.00	-	-	(14.90)
2600	中国铝业	3.58	127.00	1.03	(24.61)	6127	昭衍新药	142.50	85.74	22.27	(20.82)
358	江西铜业	16.52	20.57	0.80	(45.34)	168	青岛啤酒	73.60	38.05	4.06	(27.63)
2899	紫金矿业	10.48	34.39	4.30	(16.16)	6116	拉夏贝尔	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	15.28	24.75	2.24	(39.94)	1533	庄园牧场*	5.88	88.74	0.76	(46.39)
3993	洛阳钼业	5.18	40.30	2.42	(23.71)	553	南京熊猫	3.84	38.23	0.84	(51.79)
1772	赣锋锂业	97.30	105.83	10.26	(15.20)	981	中芯国际	26.60	35.95	1.34	(60.55)
914	海螺水泥	50.40	6.40	1.39	(17.04)	763	中兴通讯*	19.98	18.28	1.79	(41.70)
2009	金隅股份	1.62	5.21	0.31	(52.62)	6869	长飞光纤	10.06	11.79	0.72	(64.56)
2202	万科*	28.30	6.62	1.23	(18.27)	921	海信家电*	14.48	10.51	1.70	(32.05)
588	北京北辰	1.47	32.72	0.29	(47.53)	6690	海尔智家	34.30	21.61	2.85	(10.74)
1528	美凯龙	4.50	8.25	0.31	(58.07)	1812	晨鸣纸业*	7.34	16.20	0.96	(44.50)
						811	新华文轩	5.31	4.80	0.57	(55.04)

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
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
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
电话:（852）2147 8805
周秀成
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

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/或与其联属公司，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,中国华融,大家保险集团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