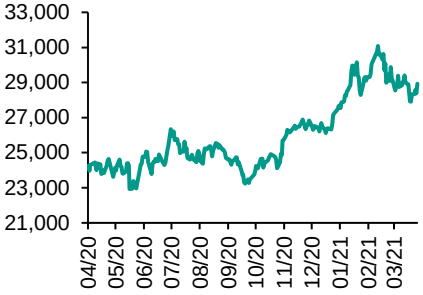
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

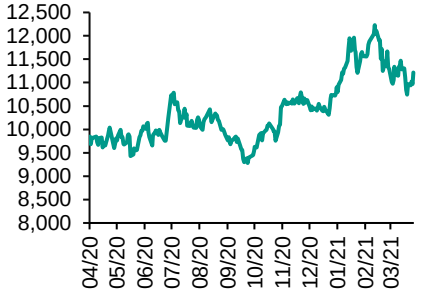
每天导读

各股市走势图

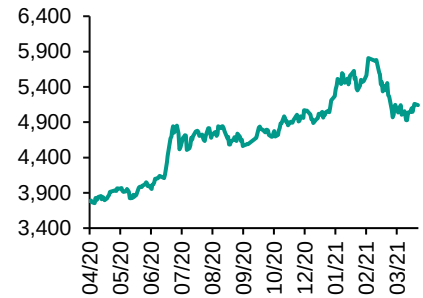
恒指走势图



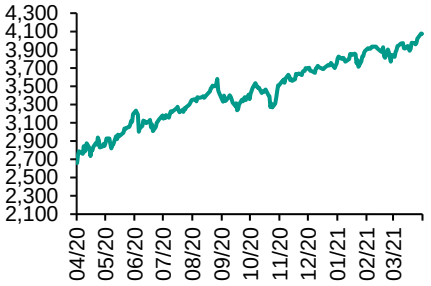
国指走势图



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	28,938.74	1.97	3.72
H股	11,217.41	2.24	4.40
红筹	4,103.17	0.03	0.94
HSC大型股	2,757.79	2.60	4.33
HSC中型股	6,063.31	2.28	6.38
AH股溢价	132.95	(1.06)	(1.18)
沪深300	5,140.34	(0.41)	1.85
富时中国A50	17,595.60	(0.71)	1.81
上证180	10,584.45	(0.39)	1.49
上证380	5,853.79	0.26	1.11
台北加权	16,739.87	1.02	2.66
日经225	30,089.25	0.79	2.23
道琼斯	33,430.24	(0.29)	0.78
标普500	4,073.94	(0.10)	2.59
纳斯达克	13,698.38	(0.05)	4.89
德国DAX 30	15,212.68	0.70	3.14
富时100	6,823.55	1.28	1.23
法国CAC 40	6,131.34	0.47	2.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.17	(0.27)	0.02
纽约期金(美元/t oz)	1,741.50	0.84	3.42
标普高盛商品指数	468.57	0.91	(0.08)
CRB大宗商品期货价格指数	185.84	0.96	(0.90)
罗杰斯国际商品指数	2,521.40	0.87	0.39

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8415	(0.34)	(0.20)
美元兑人民币	6.5448	(0.30)	(0.10)
美元兑港元	7.7761	0.03	0.09
美元兑日元	109.75	(0.88)	0.78
欧元兑美元	1.1873	1.22	0.22
英磅兑美元	1.3830	0.34	0.04
澳元兑美元	0.7665	0.90	0.21

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2070	(0.40)	(4.20)
香港 (10年期)	1.42400	9.10	14.50
美国 (10年期)	1.65600	(4.69)	8.99

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大，IMF提高今年全球增长率预期至6%，但预期发达经济体与欠发达经济体的复苏将出现分化；标普500指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数升幅较大，欧洲央行管委表示，解除防疫封锁后经济料强劲反弹，但非常规政策的退出不会完全顺利。昨天香港市场假期休市。昨天上证综指跌，深成指升；沪深300指数各行业指数表现不一，其中工业指数领涨，而医药卫生指数领跌。昨天沪股通及深股通暂停交易。今天将公布欧元区3月Markit服务业PMI终值、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、英国3月Markit服务业PMI终值、德国3月Markit服务业PMI终值。

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
中国	财新中国PMI制造业	3月	51.4	50.6	50.9
美国	非农就业人数增减	3月	660k	916k	468k*
美国	周度首次申领失业救济人数	3月27日	675k	719k	658k*
美国	ISM制造业指数	3月	61.5	64.7	60.8
美国	耐用品订单环比	2月	-1.1%	-1.2%	-1.1%
法国	Markit制造业采购经理指数	3月	58.8	59.3	58.8
日本	Jibun银行制造业PMI	3月	na	52.7	52.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IMF料新冠疫情导致2024年全球经济规模较原来估算减少约3%
- 世贸上调今年全球贸易增长预测,但警告短期仍有下行风险
- 机构估算晶片短缺导致全球首季减产130万輛汽车
- 加拿大2月房价按年升25%,央行行长关注民众扩大杠杆
- 工信部：首两月规上互联网企业营业利润按年增17.3%
- 中国汽车流通协会：3月汽车经销商库存预警指数升至55.5%
- 人行：所有贷款产品均应明示贷款年化利率
- 深圳测试香港居民数字人民币跨境支付

国际经济要闻

IMF料新冠疫情导致2024年全球经济规模较原来估算减少约3%	IMF指全球经济规模将因新冠疫情影响，于2024年较没有发生疫情下的估算减少约3%。但中期影响将不及2008至2009年金融海啸。即使系统性金融压力及相关长期经济破坏，已因前所未有的政策行动而大致避免，但新冠疫情对经济造成的伤害仍然显著，且复苏道路仍具挑战性。(彭博)
世贸上调今年全球贸易增长预测,但警告短期仍有下行风险	世贸轻微上调今年全球贸易预测，但指新冠疫苗接种风险及抗拒疫苗为有关展望蒙上阴影。世贸预测今年全球采购贸易按年增长8%，高于去年预测的增长7.2%。推算去年全球采购贸易按年跌5.3%，较去年10月预估下跌9.2%为佳。(彭博)
机构估算晶片短缺导致全球首季减产130万輛汽车	调查机构IHS Markit表示，日本瑞萨电子厂火警事件及美国部分地区早前受极端天气影响，均加剧全球汽车业晶片短缺。他们预计今年首季全球轻型车辆因晶片短缺减产130万辆，较早前的预测上调30万辆。但季内总生产量仍按年增长20%。(彭博)
加拿大2月房价按年升25%,央行行长关注民众扩大杠杆	加拿大央行行长Tiff Macklem表示，在房价上升下见到家庭债务出现令人忧虑的恶化迹象。他指按揭比率正在上升，意味民众加大杠杆，情况令人担心。他亦忧虑有迹象显示民众开始在房屋市场炒作，认为近期房价上升是不可持续。加拿大2月房价按年升25%。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：首两月规上互联网企业营业利润按年增17.3%	国家工信部公布数据显示，今年首两个月内地规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入1,990亿元人民币，按年增长29%，与上年同期较低基数水平4.5%相比，增速按年提高24.5个百分点。期内，规模以上互联网企业实现营业利润151.7亿元，按年增长17.3%。(彭博)
中国汽车流通协会：3月汽车经销商库存预警指数升至55.5%	中国汽车流通协会调查显示，2021年3月汽车经销商库存预警指数为55.5%，较上月上涨3.3个百分点，对比去年下降3.8个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。(彭博)
人行：所有贷款产品均应明示贷款年化利率	人民银行表示，所有从事贷款业务的机构，在网站、移动端应用程序、宣传海报等渠道进行营销时，应当以明显的方式向借款人展示年化利率，并在签订贷款合同时载明。(彭博)
深圳测试香港居民数字人民币跨境支付	深圳市人民政府及人民银行深圳市中心支行指导罗湖区人民政府，与中国银行及中银香港合作，在全国范围完成面向香港居民在内地使用数字人民币的测试工作。(彭博)

企业要闻

苹果在内地已超越2千兆瓦清洁能源生产目标,料续增1千兆瓦可再生能源	苹果公布在内地已超越2千兆瓦清洁能源生产目标，加快步伐助推中国的绿色经济转型。2019年公司及其在中国的供应链企业共同承诺直接投资近3亿美元用于发展可再生能源项目，目前该计划也取得进展，相关资金将于明年年底之前得到充分利用，有望再增1千兆瓦可再生能源。(彭博)
美国防部向微软采购AR头戴装置,据报合约总值近219亿美元	微软取得美国国防部合约，供应按扩增实境(AR)头盔HoloLens生产的扩增实境头戴装置，HoloLen使用Azure云服务平台。微软发言人指，合约为期10年，总值218.8亿美元。(彭博)
福特汽车北美多个厂房因晶片短缺安排下月停产	美国福特汽车宣布，因晶片短缺，下月暂停北美多个厂房生产。其中密歇根州厂房关闭两周，该厂房生产最畅销的F-150皮卡车。(彭博)
富卫集团最快第三季赴美上市,筹集30亿美元	知情人士指，李泽楷旗下的富卫集团倾向选择美国为优先上市地点，寻求最快今年第三季于美国进行首次公开发售，筹集约30亿美元，预期估值超过150亿美元。(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	6.52	5.09	0.61	(24.16)	1065	创业环保	3.27	6.88	0.60	(58.71)
1398	工商银行	5.56	5.43	0.62	(13.73)	895	东江环保*	5.36	12.30	0.89	(45.69)
1288	农业银行	3.12	4.51	0.49	(21.44)	1635	大众公用	2.21	10.38	0.63	(51.73)
3988	中国银行	2.95	4.09	0.41	(24.82)	753	中国国航	6.78	-	1.07	(35.57)
1658	邮储银行	5.60	6.66	0.75	(18.10)	670	东方航空	3.65	-	0.93	(42.08)
3328	交通银行	4.95	4.22	0.42	(14.52)	1055	南方航空	5.70	-	1.06	(29.19)
3968	招商银行	60.35	13.20	2.00	(0.47)	1919	中远海控	10.58	11.07	2.48	(39.39)
998	中信银行	3.97	3.52	0.32	(37.71)	598	中国外运	3.06	6.99	0.64	(41.51)
6818	光大银行	3.39	4.35	0.44	(29.08)	2866	中远海发	1.30	6.36	0.70	(59.36)
2016	浙商银行	3.55	5.14	0.49	(25.92)	1138	中远海能	3.38	5.68	0.38	(55.79)
1988	民生银行	4.43	4.75	0.35	(25.04)	2880	大连港	0.83	9.17	0.47	(60.11)
6196	郑州银行*	2.02	3.56	0.34	(54.94)	6198	青岛港	4.72	6.79	0.78	(41.63)
3866	青岛银行*	4.32	6.88	0.73	(28.62)	3369	秦港股份	1.37	6.27	0.42	(57.64)
1963	重庆银行	5.35	3.18	0.40	(61.74)	317	广船国际	8.23	21.02	0.71	(73.67)
3618	渝农商行	3.36	3.81	0.34	(32.88)	2039	中集集团*	13.72	309.84	1.04	(25.51)
2628	中国人寿	16.14	7.66	0.85	(57.90)	1800	中国交建	3.83	3.56	0.25	(54.89)
2318	中国平安	93.70	9.64	1.89	(0.29)	390	中国中铁	4.20	3.73	0.42	(39.00)
2601	中国太保	31.85	10.12	1.20	(28.63)	1186	中国铁建	5.15	2.97	0.23	(46.33)
1336	新华保险	30.40	5.59	0.78	(47.51)	1766	中国中车	3.41	7.19	0.58	(54.19)
1339	人保集团	2.53	4.67	0.47	(64.12)	3969	中国通号	3.23	7.70	0.72	(52.09)
6030	中信证券	18.70	13.57	1.12	(34.88)	525	广深铁路	1.54	-	0.33	(42.69)
3908	中金公司	19.74	10.46	1.20	(67.64)	177	宁沪高速	9.46	16.27	1.42	(18.82)
6837	海通证券	7.20	6.69	0.52	(45.40)	548	深圳高速	8.16	7.28	0.83	(34.89)
2611	国泰君安	11.34	7.64	0.66	(42.06)	995	皖通高速	5.52	8.28	0.68	(38.84)
6806	申万宏源*	2.23	6.03	0.53	(59.50)	107	成渝高速	1.92	21.51	0.33	(52.23)
1776	广发证券*	12.36	7.92	0.81	(34.30)	2238	广汽集团	6.63	9.63	0.68	(45.60)
6886	华泰证券	12.00	8.40	0.70	(40.50)	1211	比亚迪*	177.50	104.59	7.30	(15.23)
6099	招商证券	10.98	8.66	0.88	(53.81)	2333	长城汽车	23.85	34.14	3.19	(41.73)
3958	东方证券	5.11	10.99	0.54	(51.22)	2338	潍柴动力	19.10	13.79	2.49	(19.85)
6178	光大证券	7.01	11.66	0.54	(63.47)	3606	福耀玻璃	45.75	37.26	4.47	(19.61)
6881	银河证券	4.87	5.73	0.54	(60.66)	1108	洛阳玻璃	7.58	39.31	2.55	(64.74)
6066	中信建投	10.58	7.49	1.19	(72.87)	6865	福莱特	25.50	25.87	6.05	(23.19)
1375	中州证券	1.52	67.27	0.44	(71.72)	38	一拖股份	3.43	6.06	0.63	(74.52)
1456	国联证券	3.82	11.23	0.72	(78.98)	1157	中联重科*	11.72	10.35	1.67	(24.12)
857	中石油	2.80	22.71	0.35	(44.59)	564	郑煤机	11.16	13.12	1.24	(23.01)
386	中石化	4.17	-	-	(18.26)	1057	浙江世宝*	1.37	22.27	0.86	(77.28)
338	上石化	1.84	24.73	0.57	(56.04)	1072	东方电气	7.60	12.63	0.65	(50.99)
1033	石化油服	0.70	132.35	1.66	(70.57)	2727	上海电气	2.79	9.44	0.53	(57.26)
2883	中海油田	8.11	12.09	0.85	(53.64)	2208	金风科技*	14.98	18.71	1.71	(10.78)
568	山东墨龙*	2.37	48.99	1.06	(46.71)	42	东北电气	0.67	3.80	3.78	(65.85)
1088	中国神华	16.02	7.02	0.74	(30.91)	187	京城机电	1.96	5.18	1.57	(71.18)
1898	中煤能源	3.64	6.84	0.40	(49.57)	2607	上海医药	15.38	8.17	0.81	(36.00)
1171	兖州煤业	9.43	5.44	0.79	(39.83)	2196	复星医药	33.75	19.85	1.97	(29.83)
1816	中广核*	1.86	8.28	0.83	(44.14)	1513	丽珠医药*	35.60	16.31	2.32	(29.32)
902	华能国际	2.74	19.18	0.49	(46.16)	874	白云山	18.92	8.87	0.99	(42.83)
991	大唐发电	1.24	12.17	0.46	(61.94)	719	新华制药*	4.47	7.16	0.75	(56.34)
1071	华电国际	2.37	6.09	0.41	(44.94)	1349	复旦张江	4.39	23.06	2.06	(74.95)
956	新天绿能	2.96	6.37	0.82	(82.40)	1877	君实生物*	81.10	-	10.21	(20.69)
1618	中国中冶	1.97	5.15	0.44	(50.84)	6185	康希诺	316.40	-	10.85	(34.31)
2068	中铝国际	1.32	-	0.42	(69.92)	9989	海普瑞*	11.60	12.89	1.24	(43.58)
347	鞍钢股份*	3.99	15.92	0.59	(19.73)	2359	药明康德	162.60	107.08	10.28	(3.25)
323	马钢股份	2.71	8.82	0.62	(30.09)	3759	康龙化成*	149.50	84.81	11.18	(14.18)
1053	重庆钢铁	1.16	13.58	0.43	(40.15)	3347	泰格医药	152.30	-	-	(12.28)
2600	中国铝业	3.29	116.51	0.94	(27.38)	6127	昭衍新药	139.00	83.50	21.68	(20.64)
358	江西铜业	15.32	19.04	0.74	(44.18)	168	青岛啤酒	70.55	36.41	3.89	(29.33)
2899	紫金矿业	9.84	32.23	4.03	(18.47)	6116	拉夏贝尔	停牌	-	-	-
1787	山东黄金	14.64	23.67	2.15	(41.98)	1533	庄园牧场*	5.84	87.98	0.75	(46.67)
3993	洛阳钼业	4.88	37.90	2.27	(24.97)	553	南京熊猫	3.95	39.26	0.86	(51.22)
1772	赣锋锂业	97.90	106.30	10.30	(15.18)	981	中芯国际	25.90	35.01	1.31	(62.65)
914	海螺水泥	50.60	6.42	1.39	(16.73)	763	中兴通讯*	20.00	18.26	-	(42.79)
2009	金隅股份	1.62	5.20	0.31	(52.86)	6869	长飞光纤	9.91	11.60	0.71	(64.84)
2202	万科*	29.15	6.81	1.27	(16.70)	921	海信家电*	13.96	10.10	1.74	(33.67)
588	北京北辰	1.46	32.44	0.29	(47.97)	6690	海尔智家	33.10	20.82	2.74	(12.60)
1528	美凯龙	4.60	8.42	0.32	(57.40)	1812	晨鸣纸业*	7.59	16.73	0.99	(45.68)
						811	新华文轩	5.36	4.84	0.58	(55.37)

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,中银香港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