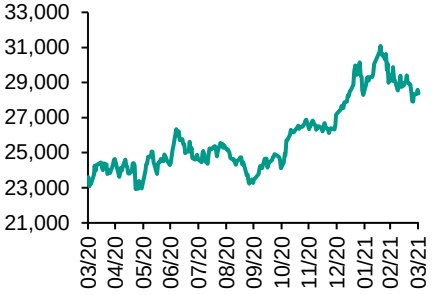
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

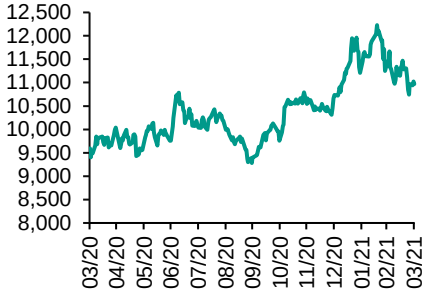
每天导读

各股市走势图

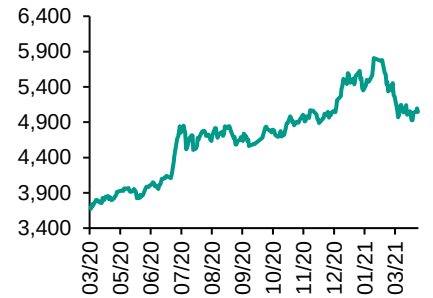
恒指走势图



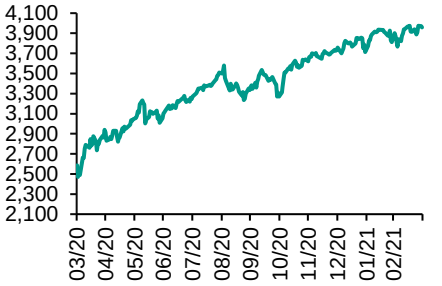
国指走势图



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	28,378.35	(0.70)	1.65
H股	10,972.04	(0.44)	1.14
红筹	4,102.08	(1.51)	0.90
HSC大型股	2,687.84	(0.70)	1.40
HSC中型股	5,928.29	(0.68)	4.26
AH股溢价	134.37	1.15	(0.69)
沪深300	5,048.36	(0.91)	2.43
富时中国A50	17,266.84	(1.23)	2.24
上证180	10,431.00	(0.93)	2.28
上证380	5,798.57	(0.35)	2.34
台北加权	16,431.13	(0.75)	2.49
日经225	29,432.70	0.16	3.62
道琼斯	32,981.55	(0.26)	1.73
标普500	3,972.89	0.36	2.15
纳斯达克	13,246.87	1.54	2.20
德国DAX 30	15,008.34	(0.00)	2.72
富时100	6,713.63	(0.86)	0.01
法国CAC 40	6,067.23	(0.34)	2.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.59	0.73	1.76
纽约期金(美元/t oz)	1,707.70	(0.36)	(1.01)
标普高盛商品指数	467.41	(0.33)	(1.44)
CRB大宗商品期货价格指数	184.96	0.05	(1.57)
罗杰斯国际商品指数	2,516.85	0.21	(1.41)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8441	0.13	1.15
美元兑人民币	6.5627	0.22	1.41
美元兑港元	7.7747	0.08	0.24
美元兑日元	110.76	1.42	3.61
欧元兑美元	1.1727	(0.31)	(2.67)
英磅兑美元	1.3785	0.37	(1.01)
澳元兑美元	0.7595	0.20	(2.28)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1880	(0.50)	(9.10)
香港 (10年期)	1.40200	8.90	10.60
美国 (10年期)	1.74040	13.20	33.55

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅道琼斯指数下跌，拜登宣布2.25万亿美元基建计划，其中对企业的加税措施料招致共和党激烈抗议；标普500指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，而能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅较大，欧央行行长拉加德表示，如果投资者试图推高债券收益率，央行会坚决使用所有工具。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅信息科技业指数上升，而地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，而原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出20.09亿人民币，南向净买入1.79亿港币；深股通北向净卖出58.94亿人民币，南向净买入11.28亿港币。今天将公布欧元区3月Markit制造业PMI终值、美国上周首次申领失业救济人数、美国3月ISM制造业活动指数、德国2月零售销售环比。

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
中国	制造业采购经理指数	3月	51.2	51.9	50.6
中国	非制造业采购经理指数	3月	52.0	56.3	51.4
美国	MBA抵押贷款申请指数环比	3月26日	na	-2.2%	-2.5%
美国	ADP 就业变动指数	3月	550k	517k	176k*
英国	GDP季环比	4Q	1.0%	1.3%	1.0%
英国	全国房价指数月环比	3月	0.4%	-0.2%	0.7%
德国	失业人员变动	3月	-3.0k	-8.0k	9.0k

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 多名美联储委员对美国经济感到乐观
- 油组与伙伴国技术小组据报下调全球原油需求预测
- 沙地阿拉伯宣布1.3万亿美元私企投资计划,推动经济多元化
- 欧盟对中国进口铝产品开征21.2%至31.2%反倾销税
- 国家教育部：严禁中小学招生入学与任何形式社会竞赛挂钩
- 国家教育部：将从严审批校外培训机构,严肃查处培训机构违法违规行为
- 国家商务部：上周猪肉批发价格按周跌2.9%
- 中银保监：稳妥有序推进养老金融试点

国际经济要闻

多名美联储委员对美国经济感到乐观	里士满联储总裁巴尔金表指美国政府自疫情以来推动6万亿美元纾困，对今年经济增长非常乐观，并预期消费强劲势头延续至2023年。亚特兰大联储总裁博斯蒂克预计夏季将见经济活动及表现提振，并带领其后更强劲复苏。纽约联储总裁威廉斯也对整体经济看法乐观。(彭博)
油组与伙伴国技术小组据报下调全球原油需求预测	油组与伙伴国联合技术小组下调对全球原油需求预测，由按年增长每日590万桶降至560万桶。其中4月至6月预测较原来下调每日100万桶。小组关注纵使新冠疫苗接种加快推进，但全球新冠确诊增加，不少地区再度实行防疫封锁及旅游限制。(彭博)
沙地阿拉伯宣布1.3万亿美元私企投资计划,推动经济多元化	沙地阿拉伯王储穆罕默德宣布推动经济多元化计划，在2030年之前沙地阿美及沙地基础工业将领导当地私营部门投资1.3万亿美元，希望能有助经济摆脱对石油出口的依赖。(彭博)
欧盟对中国进口铝产品开征21.2%至31.2%反倾销税	欧盟对中国进口铝产品开征反倾销税，税率介乎21.2%至31.2%，低于临时关税的30.4%至48%。欧盟委员会接获欧洲铝业组织European Aluminium投诉后，去年2月对用于运输、建筑及电子产品的铝产品进行反倾销调查，并指中国铝产品以不公平的低价出售。(彭博)

大中华经济要闻

国家教育部：严禁中小学招生入学与任何形式社会竞赛挂钩	国家教育部基础教育司司长吕玉刚表示，要加强竞赛项目管理，同时严肃查处违规竞赛。对没有经过审核通过的竞赛活动加大查处力度，发现一起查处一起，严禁中小学校、社会培训机构组织中小学生参加违规竞赛活动。(彭博)
国家教育部：将从严审批校外培训机构,严肃查处培训机构违法违规行为	国家教育部基础教育司司长吕玉刚表示，今年教育部把校外培训工作列入重点工作任务，将会同有关部门按照系统治理、标本兼治的工作思路，采取更加有效的措施，进一步加大校外培训机构治理力度。(彭博)
国家商务部：上周猪肉批发价格按周跌2.9%	据国家商务部监测，3月22日至28日全国食用农产品市场价格按周下降1%。肉类价格涨跌互现，其中猪肉批发价格每公斤35.72元，按周下降2.9%，羊肉、牛肉批发价格按周分别上涨0.5%和0.4%。(彭博)
中银保监：稳妥有序推进养老金融试点	引述中国银保监会表示，将稳妥有序推进养老金融试点。在审慎监管的前提下，支持相关机构创新开发并推出各类养老金融产品。加强业务监管，开展相关监管制度建设。(彭博)

企业要闻

大韩航空料需要两年时间与韩亚航空完成合并	大韩航空行政总裁吴基宏表示，需要两年时间整合韩亚航空品牌，预计两间航空公司有约1,200个职位重迭，将通过自然流失及退休来解决这种情况。大韩航空在去年11月宣布斥资15.9亿美元收购韩亚航空，吴基宏称，未来会将真航空、釜山航空及首尔航空3间廉航合并。(彭博)
中兴通讯中标中移动SPN新建集采项目	中移动公布2021年至2022年SPN设备新建部分集中采购招标结果，中兴通讯入围全部26个省份，并获得11个标包的第一份额，总体份额稳居前二。(彭博)
上海电气获批分拆电气风电于科创板上市	上海电气公布，中国证监会同意了电气风电在科创板首次公开发行股票的注册申请。电气风电将会根据中国证监会及上交所的相关规定及要求开展后续工作。(彭博)
长汽：加大拓展海外市场,同时向新能源车和轿车作多元化发展	长汽投资者关系经理李红强表示，在今年推出更多车型的情况下，预期今年公司将加大海外市场的发展。公司今后亦会作策略调整，包括发展新能源车和轿车等多元化方向。(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	5.15	0.61	(25.00)	1065	创业环保	3.35	7.07	0.61	(59.95)
1398	工商银行	5.58	5.50	0.63	(15.11)	895	东江环保*	5.33	12.26	0.89	(47.64)
1288	农业银行	3.11	4.51	0.49	(22.90)	1635	大众公用	2.21	9.38	0.68	(53.66)
3988	中国银行	2.96	4.11	0.42	(25.53)	753	中国国航	6.73	-	1.06	(37.32)
1658	邮储银行	5.81	6.93	0.78	(16.58)	670	东方航空	3.66	-	0.94	(43.50)
3328	交通银行	4.95	4.23	0.42	(15.72)	1055	南方航空	5.76	-	1.07	(29.33)
3968	招商银行	59.35	13.01	1.97	(2.11)	1919	中远海控	10.00	10.48	2.35	(37.66)
998	中信银行	3.95	3.39	0.32	(38.91)	598	中国外运	2.88	6.59	0.61	(43.55)
6818	光大银行	3.39	4.36	0.44	(29.97)	2866	中远海发	1.27	6.22	0.68	(61.36)
2016	浙商银行	3.56	5.17	0.49	(26.28)	1138	中远海能	3.41	5.74	0.38	(56.72)
1988	民生银行	4.51	-	-	(24.73)	2880	大连港	0.84	9.30	0.47	(60.00)
6196	郑州银行*	2.01	3.55	0.33	(55.06)	6198	青岛港	4.76	6.86	0.79	(42.52)
3866	青岛银行*	4.45	7.11	0.77	(26.46)	3369	秦港股份	1.37	6.29	0.42	(58.61)
1963	重庆银行	5.33	3.17	0.40	(61.73)	317	广船国际	8.11	20.76	0.70	(72.05)
3618	渝农商行	3.35	3.81	0.34	(33.41)	2039	中集集团*	13.64	308.71	1.04	(28.10)
2628	中国人寿	16.06	7.64	0.85	(57.46)	1800	中国交建	3.82	3.56	0.25	(54.72)
2318	中国平安	92.55	9.54	1.87	(0.88)	390	中国中铁	4.11	3.66	0.41	(41.39)
2601	中国太保	30.65	9.76	1.15	(31.73)	1186	中国铁建	5.03	2.90	0.23	(47.07)
1336	新华保险	30.10	5.54	0.78	(47.75)	1766	中国中车	3.45	7.29	0.58	(54.71)
1339	人保集团	2.52	4.66	0.46	(64.24)	3969	中国通号	3.19	7.62	0.72	(52.58)
6030	中信证券	17.90	13.02	1.07	(36.85)	525	广深铁路	1.54	-	0.33	(42.57)
3908	中金公司	18.84	9.87	-	(67.59)	177	宁沪高速	9.68	16.68	1.46	(18.00)
6837	海通证券	7.19	6.69	0.52	(45.26)	548	深圳高速	8.42	7.53	0.86	(32.92)
2611	国泰君安	11.22	7.57	0.65	(41.77)	995	皖通高速	5.38	10.10	0.69	(37.71)
6806	申万宏源*	2.18	5.90	0.52	(60.40)	107	成渝高速	1.91	21.44	0.33	(50.92)
1776	广发证券*	11.92	7.65	0.78	(35.89)	2238	广汽集团	6.53	9.51	0.67	(46.09)
6886	华泰证券	11.92	8.36	0.70	(40.76)	1211	比亚迪*	164.90	97.38	6.80	(15.52)
6099	招商证券	10.72	8.47	0.87	(54.02)	2333	长城汽车	21.55	30.91	2.89	(39.72)
3958	东方证券	5.02	10.82	0.54	(52.25)	2338	潍柴动力	19.20	13.90	2.51	(15.89)
6178	光大证券	6.88	11.47	0.53	(64.32)	3606	福耀玻璃	46.25	37.75	4.53	(15.41)
6881	银河证券	4.80	5.66	0.54	(60.91)	1108	洛阳玻璃	7.40	38.46	2.49	(64.46)
6066	中信建投	10.20	7.07	1.27	(72.97)	6865	福莱特	23.55	23.95	5.60	(26.24)
1375	中州证券	1.49	66.09	0.44	(72.09)	38	一拖股份	3.35	5.94	0.61	(75.30)
1456	国联证券	3.76	11.08	0.71	(79.19)	1157	中联重科*	11.10	9.83	1.59	(26.39)
857	中石油	2.81	22.84	0.36	(44.92)	564	郑煤机	10.94	12.89	1.22	(19.75)
386	中石化	4.14	-	-	(19.41)	1057	浙江世宝*	1.36	-	0.68	(77.57)
338	上石化	1.84	24.78	0.57	(56.07)	1072	东方电气	7.17	11.94	0.62	(52.45)
1033	石化油服	0.68	128.85	1.62	(71.63)	2727	上海电气	2.80	9.49	0.53	(57.48)
2883	中海油田	8.00	11.95	0.84	(54.53)	2208	金风科技*	14.60	18.27	1.67	(13.16)
568	山东墨龙*	2.22	45.99	0.99	(48.88)	42	东北电气	0.67	3.81	3.79	(65.98)
1088	中国神华	16.02	7.03	0.74	(32.82)	187	京城机电	1.97	5.22	1.58	(71.86)
1898	中煤能源	3.58	6.75	0.40	(50.94)	2607	上海医药	15.26	8.13	0.81	(34.41)
1171	兖州煤业	9.20	5.32	0.77	(41.39)	2196	复星医药	33.15	19.54	1.94	(29.78)
1816	中广核*	1.88	8.38	0.84	(44.21)	1513	丽珠医药*	33.15	15.22	2.17	(33.09)
902	华能国际	2.76	19.36	0.50	(47.25)	874	白云山	18.86	8.86	0.99	(42.92)
991	大唐发电	1.24	12.20	0.46	(63.07)	719	新华制药*	4.45	7.14	0.75	(55.98)
1071	华电国际	2.40	5.32	0.43	(45.33)	1349	复旦张江	4.28	22.53	2.01	(75.24)
956	新天绿能	2.97	6.41	0.83	(83.68)	1877	君实生物*	81.20	-	10.25	(20.13)
1618	中国中冶	2.02	5.29	0.46	(50.22)	6185	康希诺	294.00	-	10.10	(32.66)
2068	中铝国际	1.38	-	0.44	(68.22)	9989	海普瑞*	11.56	12.87	1.24	(43.06)
347	鞍钢股份*	3.88	22.09	0.58	(12.09)	2359	药明康德	152.90	105.06	9.68	(8.08)
323	马钢股份	2.65	8.64	0.61	(30.20)	3759	康龙化成*	146.90	83.52	11.01	(17.40)
1053	重庆钢铁	1.08	12.67	0.40	(42.02)	3347	泰格医药	153.70	-	-	(13.70)
2600	中国铝业	3.20	113.57	0.92	(28.46)	6127	昭衍新药	134.40	80.91	21.03	(22.31)
358	江西铜业	14.86	18.51	0.72	(43.38)	168	青岛啤酒	68.90	35.64	3.80	(31.39)
2899	紫金矿业	9.56	31.38	3.93	(16.24)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	0.56	(76.75)
1787	山东黄金	14.58	23.63	2.14	(42.33)	1533	庄园牧场*	5.99	90.44	0.77	(44.94)
3993	洛阳钼业	4.71	36.66	2.20	(24.81)	553	南京熊猫	3.95	107.63	0.88	(49.09)
1772	赣锋锂业	94.90	103.28	10.01	(15.14)	981	中芯国际	24.70	33.39	1.25	(61.67)
914	海螺水泥	50.55	6.43	1.40	(16.82)	763	中兴通讯*	19.74	18.07	-	-
2009	金隅股份	1.62	5.21	0.31	(53.72)	6869	长飞光纤	9.88	11.59	0.71	(64.52)
2202	万科*	30.45	7.13	1.33	(14.45)	921	海信家电*	13.00	9.42	1.62	(34.55)
588	北京北辰	1.45	8.71	0.29	(47.32)	6690	海尔智家	31.10	19.61	2.58	(15.93)
1528	美凯龙	4.60	8.44	0.32	(57.44)	1812	晨鸣纸业*	7.19	17.55	1.01	(40.06)
						811	新华文轩	5.36	4.85	0.58	(54.51)

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