

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	28,739.72	-2.20	-1.23
H股	11,172.95	-1.48	-1.06
紅籌	4,074.45	-1.31	-0.84
HSC大型股	2,748.45	-2.06	-1.05
HSC中型股	5,895.92	-0.64	1.60
AH股溢價	133.91	1.16	-1.09
滬深300	5,146.38	0.35	-2.21
富時中國A50	17,687.35	0.41	-1.41
上證180	10,663.94	0.42	-1.29
上證380	5,715.97	0.44	-2.11
臺北加權	16,255.18	0.47	2.52
日經225	29,211.64	0.60	1.20
道瓊斯	32,778.64	0.90	4.07
標普500	3,943.34	0.10	2.64
納斯達克	13,319.86	-0.59	3.09
德國DAX 30	14,502.39	-0.46	4.18
富時100	6,761.47	0.36	1.97
法國CAC 40	6,046.55	0.21	4.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.94	0.50	1.37
紐約期金(美元/t oz)	1,724.10	0.25	2.75
標普高盛商品指數	492.22	(0.24)	0.16
CRB大宗商品期貨價格指數	193.79	(0.39)	0.18
羅杰斯國際商品指數	2,625.21	(0.44)	0.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8372	(0.72)	1.30
美元兌人民幣	6.4993	(0.80)	1.44
美元兌港元	7.7629	(0.08)	0.13
美元兌日元	109.13	0.22	3.44
歐元兌美元	1.1951	0.88	(1.47)
英鎊兌美元	1.3930	0.77	0.19
澳元兌美元	0.7763	1.48	(0.23)

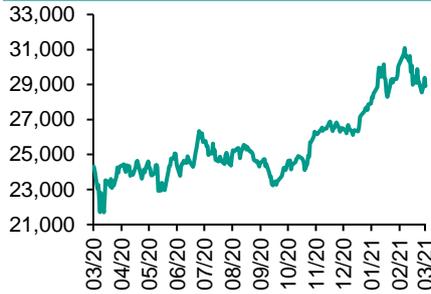
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2590	1.00	1.60
香港(10年期)	1.34100	(7.60)	34.30
美國(10年期)	1.62470	5.86	41.65

來源：彭博

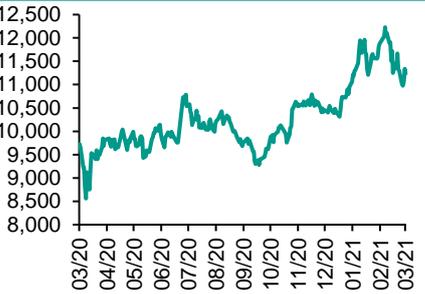
每天導讀

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

上週五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數及標普500指數上升，納斯達克指數下跌。道指標普創新高，投資者期望公司可以受惠經濟復蘇。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，電信服務指數領跌。上週五歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數及法國CAC 40指數上升，德國DAX 30指數下跌。上週五恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，電訊業指數領跌。上週五滬股通北向淨買入15.14億人民幣，南向淨賣出2.29億港幣；深股通北向淨賣出6.86億人民幣，南向淨買入34.34億港幣。上週五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；信息技術指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、國指、上證綜指、深成指的2021年預測市盈率分別為21.4、22.8、22.7倍、12.8倍、10.7倍、12.6倍、21.7倍。上週道指、標普500及日經225分別累漲4.07%、2.64%及2.96%。恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌1.23%、1.06%、1.40%及3.58%。今天將公布中國1-2月工業增加值同比及中國1-2月社會消費品零售總額同比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	工業產值(月環比)	1月	-1.0%	-1.5%	0.2%
英國	工業增加值同比	1月	-4.4%	-4.9%	-3.3%
英國	製造業生產月環比	1月	-1.0%	-2.3%	-0.3%
英國	製造業生產同比	1月	-3.7%	-5.2%	2.5%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	2月	0.2%	0.2%	1.2%
美國	PPI最終需求 同比	2月	2.7%	2.8%	1.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*歐盟最高貿易官員力挺中歐投資協議

*中國發改委：引導加大金融支持力度促進風電和光伏發電等行業發展

*在歐洲調查凝血事件之際，澳大利亞仍支持阿斯利康新冠疫苗

*香港未來集中精力破解住房難等民生問題

*美國目前拒絕了阿斯利康關於將疫苗借給歐盟的請求

*中國2月份挖掘機銷量同比增長205%

*美國對部分華為供應商的出口許可證施加新的5G限制

*中國1-2月實際使用外資以人民幣計同比增長31.5%

國際經濟要聞

歐盟最高貿易官員力挺中歐投資協議

歐盟最高貿易官員表示，最新發布的中歐投資協議細節彰顯了中國擴大市場准入對歐洲企業的好處。歐盟貿易專員Valdis Dombrovskis發布聲明稱，中歐投資協議糾正了歐盟與中國失衡的關係，將有助於促進公平競爭，並為歐盟企業和投資者提供更多的市場開放機會。(彭博)

在歐洲調查凝血事件之際，澳大利亞仍支持阿斯利康新冠疫苗

澳大利亞不會暫停阿斯利康新冠疫苗在該國的部署，儘管一些歐洲國家在調查可能的血液凝塊之際，暫停使用該種疫苗。總理斯科特·莫裏森說，衛生當局沒有對這種疫苗提出任何擔憂，並將繼續監視海外的事態發展。據澳大利亞廣播公司報道，官員們隔夜與歐洲藥品管理局進行了交談。(彭博)

美國目前拒絕了阿斯利康關於將疫苗借給歐盟的請求

《紐約時報》援引一位未具名政府官員的說報道，拜登政府目前拒絕了阿斯利康關於將在美國（該公司疫苗尚未在此獲得授權）儲存的疫苗發往歐盟的請求。幾位高級政府官員稱，這個問題是政府內部激烈辯論的主題。(彭博)

美國對部分華為供應商的出口許可證施加新的5G限制

知情人士透露，拜登政府已通知一些華為供應商，收緊以前批准的出口許可證條件，禁止向華為出口5G設備相關產品。該規定形成更為明確的禁令，不得向華為出口5G設備所用的元器件，包括芯片、天綫和電池，使得5G禁令在許可證持有者之間更加統一。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發改委：引導加大金融支持力度促進風電和光伏發電等行業發展

中國國家發改委在網站發布引導加大金融支持力度促進風電和光伏發電等行業健康有序發展的通知。金融機構可以按照風險可控原則，在銀企雙方自主協商的基礎上，根據項目實際和預期現金流，予以貸款展期、續貸或調整還款進度、期限等安排。(彭博)

香港未來集中精力破解住房難等民生問題

中國國務院港澳事務辦公室常務副主任張曉明在發布會上表示，完善選舉制度之後，香港將有條件集中精力抓經濟、謀發展，破解住房難和其他突出的民生問題，推動香港更好融入大灣區，提升國際競爭力。(彭博)

中國2月份挖掘機銷量同比增長205%

中國工程機械工業協會周一發布對26家挖掘機製造企業統計，2月銷售各類挖掘機28305台。其中國內24562台，同比增長256%；出口3743台，同比增長57.9%。(路透)

中國1-2月實際使用外資以人民幣計同比增長31.5%

中國商務部公布，1-2月全國實際使用外資（FDI）1767.6億元人民幣（不含銀行、證券、保險領域）。1-2月FDI折合260.7億美元，同比增長34.2%。(彭博)

企業要聞

路透：京東就收購國金證券股份展開磋商

據路透社報道，京東正在展開磋商，擬收購涌金集團所持國金證券的部分或全部股份。這部分股份價值至少為15億美元。兩名知情人士告訴路透社，京東于去年末開始與涌金集團展開磋商，尋求部分或全部收購該集團所持國金證券27%的股份。(路透)

德意志銀行預計2021年營收將略低于2020年

根據年報，德意志銀行預計2021年集團收入將“略微”低于去年。該銀行報告稱，2020年淨收入為240億歐元。德意志銀行第四季度淨利潤5,100萬歐元，上年同期虧損16億歐元。(彭博)

螞蟻集團承諾到2030年實現碳中和

根據一份聲明，螞蟻集團也表示將設立一項基金，用于可再生能源和其他綠色技術的研究與開發。螞蟻集團副總裁彭翼捷說，自成立以來，綠色環保一直是螞蟻集團的重中之重。(彭博)

特斯拉調整生產工藝，為中國產能擴張做準備

特斯拉計劃調整中國工廠的生產工藝，以提高產能。上海政府網站上公告顯示，特斯拉將主要提升上海工廠的零部件生產工藝，計劃提升動力系統、壓鑄成型一體化底板、電機等零部件的生產能力。(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	6.40	5.55	0.60	(26.80)	1065	創業環保	3.12	6.84	0.59	(58.61)
1398	工商銀行	5.48	5.76	0.63	(15.54)	895	東江環保*	5.88	13.45	0.98	(42.00)
1288	農業銀行	3.13	4.79	0.50	(22.36)	1635	大眾公用	2.20	9.29	0.67	(50.01)
3988	中國銀行	2.85	4.45	0.36	(27.37)	753	中國國航	6.63	-	0.98	(33.11)
1658	郵儲銀行	5.98	7.64	0.82	(15.60)	670	東方航空	3.66	-	0.89	(39.24)
3328	交通銀行	4.57	4.39	0.40	(18.13)	1055	南方航空	5.61	-	1.00	(26.74)
3968	招商銀行	62.70	14.43	2.14	(1.41)	1919	中遠海控	8.09	52.48	2.13	(39.17)
998	中信銀行	3.81	3.61	0.34	(40.07)	598	中國外運	3.16	7.08	0.66	(44.81)
6818	光大銀行	3.42	4.54	0.46	(32.21)	2866	中遠海發	1.24	6.05	0.66	(60.62)
2016	浙商銀行	4.77	3.46	0.33	(23.97)	1138	中遠海能	3.46	4.32	0.38	(56.11)
1988	民生銀行	2.08	3.88	0.34	(55.05)	2880	大連港	0.87	9.58	0.49	(58.79)
6196	鄭州銀行*	4.29	8.95	0.74	(30.02)	6198	青島港	4.63	6.72	0.79	(43.33)
3866	青島銀行*	3.69	5.48	0.58	(26.52)	3369	秦港股份	1.38	6.07	0.42	(58.23)
1963	重慶銀行	5.18	3.34	0.39	(61.64)	317	廣船國際	7.97	12.65	0.69	(71.52)
3618	渝農商行	3.54	3.76	0.36	(31.61)	2039	中集集團*	12.20	29.18	1.05	(27.51)
2628	中國人壽	16.32	8.22	0.93	(57.31)	1800	中國交建	3.85	3.38	0.26	(54.79)
2318	中國平安	97.10	9.96	1.95	(4.84)	390	中國中鐵	3.95	3.30	0.40	(43.77)
2601	中國太保	35.60	10.49	1.45	(28.37)	1186	中國鐵建	4.94	3.10	0.25	(47.44)
1336	新華保險	29.80	6.38	0.85	(51.38)	1766	中國中車	3.57	8.35	0.62	(55.26)
1339	人保集團	2.48	4.63	0.46	(65.58)	3969	中國通號	3.14	7.80	0.72	(53.49)
6030	中信證券	15.60	11.61	0.94	(45.00)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(40.55)
3908	中金公司	16.80	11.32	1.22	(71.56)	177	寧滬高速	8.95	14.91	1.37	(21.35)
6837	海通證券	7.14	7.23	0.53	(49.57)	548	深圳高速	7.70	14.38	0.78	(27.14)
2611	國泰君安	10.82	9.59	0.67	(44.04)	995	皖通高速	5.10	9.53	0.65	(34.32)
6806	申萬宏源*	2.19	6.10	0.53	(61.02)	107	成渝高速	1.88	21.00	0.32	(50.43)
1776	廣發證券*	11.12	7.80	0.76	(40.77)	2238	廣汽集團	7.22	11.81	0.75	(44.41)
6886	華泰證券	11.52	7.70	0.70	(43.22)	1211	比亞迪*	191.10	142.70	7.67	(11.81)
6099	招商證券	10.54	9.27	0.70	(56.53)	2333	長城汽車	21.85	40.13	3.07	(40.13)
3958	東方證券	5.19	11.01	0.56	(54.34)	2338	濰柴動力	22.15	16.04	2.89	(10.50)
6178	光大證券	6.98	16.78	0.53	(66.69)	3606	福耀玻璃	46.05	41.29	4.72	(20.79)
6881	銀河證券	4.64	5.62	0.53	(62.52)	1108	洛陽玻璃	6.85	35.42	2.30	(67.55)
6066	中信建投	9.80	7.30	1.21	(75.01)	6865	福萊特	24.45	39.16	7.17	(26.32)
1375	中州證券	1.52	-	0.44	(71.81)	38	一拖股份	3.70	6.52	0.67	(77.67)
1456	國聯證券	3.67	11.98	0.70	(78.21)	1157	中聯重科*	11.30	12.09	1.69	(26.62)
857	中石油	3.04	25.26	0.39	(42.73)	564	鄭煤機	12.08	12.15	1.35	(19.68)
386	中石化	4.31	11.53	0.60	(19.34)	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.76	(75.80)
338	上石化	1.88	-	0.63	(55.85)	1072	東方電氣	7.41	12.28	0.64	(51.65)
1033	石化油服	0.76	24.85	1.64	(69.07)	2727	上海電氣	2.89	10.77	0.56	(55.70)
2883	中海油田	8.58	13.58	0.90	(57.18)	2208	金風科技*	14.80	23.70	1.67	(9.16)
568	山東墨龍*	2.14	-	0.95	(50.84)	42	東北電氣	0.64	3.62	3.60	(67.48)
1088	中國神華	14.66	6.43	0.67	(33.81)	187	京城機電	1.73	-	1.38	(67.84)
1898	中煤能源	3.37	9.26	0.38	(47.19)	2607	上海醫藥	14.28	8.03	0.79	(37.02)
1171	兗州煤業	8.71	4.85	0.63	(45.05)	2196	復星醫藥	32.85	20.04	2.14	(30.78)
1816	中廣核*	1.83	8.30	0.82	(47.81)	1513	麗珠醫藥*	28.50	13.25	1.93	(33.26)
902	華能國際	2.71	10.56	0.45	(49.73)	874	白雲山	20.10	10.19	1.06	(41.36)
991	大唐發電	1.25	19.67	0.46	(59.54)	719	新華製藥*	4.56	7.69	0.76	(53.43)
1071	華電國際	2.15	5.63	0.39	(48.20)	1349	復旦張江	4.39	20.54	2.05	(75.13)
956	新天綠能	2.52	6.22	0.70	(75.17)	1877	君實生物*	75.30	-	20.64	(26.85)
1618	中國中冶	1.85	5.37	0.43	(51.07)	6185	康希諾	297.80	-	40.37	(38.49)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.43	(67.55)	9989	海普瑞*	11.52	11.36	1.64	(43.88)
347	鞍鋼股份*	4.10	23.22	0.61	(9.06)	2359	藥明康德	154.50	120.64	9.92	(7.37)
323	馬鋼股份	2.79	14.67	0.65	(22.03)	3759	康龍化成*	126.10	127.62	10.81	(11.37)
1053	重慶鋼鐵	1.27	16.42	0.48	(36.62)	3347	泰格醫藥	140.90	-	-	(12.11)
2600	中國鋁業	4.01	-	1.15	(24.28)	6127	昭衍新葯	131.50	132.83	21.00	(14.82)
358	江西銅業	17.18	25.50	0.94	(46.65)	168	青島啤酒	63.65	32.12	3.38	(30.70)
2899	紫金礦業	10.90	41.01	4.84	(19.48)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	0.58	(74.00)
1787	山東黃金	15.66	26.76	2.32	(39.72)	1533	莊園牧場*	5.89	47.00	0.76	(46.09)
3993	洛陽鉬業	5.34	43.34	2.40	(25.13)	553	南京熊貓	4.31	116.82	0.96	(42.64)
1772	贛鋒鋳業	100.20	302.82	12.06	(15.24)	981	中芯國際	20.75	13.68	1.95	(43.77)
914	海螺水泥	51.05	6.57	1.50	(21.35)	763	中興通訊*	20.75	13.68	1.95	(43.77)
2009	金隅股份	1.65	5.58	0.31	(53.11)	6869	長飛光纖	10.26	11.75	0.73	(62.92)
2202	萬科*	31.25	7.35	1.50	(16.80)	921	海信家電*	12.36	9.74	1.54	(31.28)
588	北京北辰	1.52	9.08	0.30	(45.07)	6690	海爾智家	32.30	25.79	3.72	(9.70)
1528	美凱龍	4.73	6.22	0.33	(55.44)	1812	晨鳴紙業*	6.74	16.36	0.94	(42.16)
						811	新華文軒	5.01	4.51	0.54	(53.89)

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，中信建投，中海油田，京東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