

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	29,095.86	-1.21	-5.02
H股	11,361.35	-0.81	-4.60
紅籌	4,115.62	-0.84	-2.62
HSC大型股	2,808.83	-1.04	-5.01
HSC中型股	6,068.37	-1.28	-3.89
AH股溢價	136.17	-0.24	1.31
滬深300	5,349.63	-1.28	-4.12
富時中國A50	18,139.21	-1.74	-5.44
上證180	10,903.26	-1.51	-4.42
上證380	5,906.03	-0.82	-3.03
臺北加權	15,946.88	-0.04	-2.82
日經225	29,663.50	2.41	-1.63
道瓊斯	31,391.52	-0.46	-0.46
標普500	3,870.29	-0.81	-0.29
納斯達克	13,358.79	-1.69	-0.79
德國DAX 30	14,039.80	0.19	1.26
富時100	6,613.75	0.38	-0.18
法國CAC 40	5,809.73	0.29	0.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.42	(0.55)	(6.01)
紐約期金(美元/t oz)	1,735.30	0.10	(3.40)
標普高盛商品指數	471.96	(0.14)	(1.91)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.98	0.32	(1.31)
羅杰斯國際商品指數	2,571.20	0.35	(1.52)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8345	0.37	0.13
美元兌人民幣	6.4735	0.40	0.22
美元兌港元	7.7574	0.03	0.08
美元兌日元	106.74	0.82	1.60
歐元兌美元	1.2085	(0.67)	0.41
英鎊兌美元	1.3954	(1.32)	2.25
澳元兌美元	0.7825	(1.79)	2.72

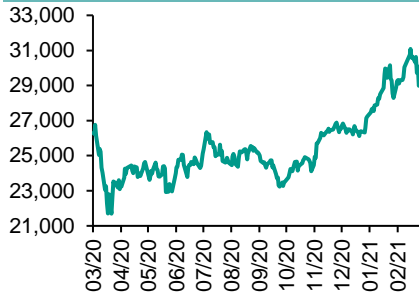
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2540	(1.80)	4.20
香港(10年期)	1.30200	6.90	44.60
美國(10年期)	1.39820	2.26	26.08

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

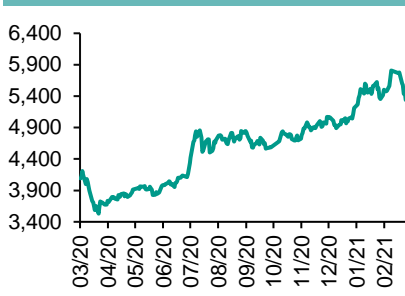
#### 恒指走勢圖



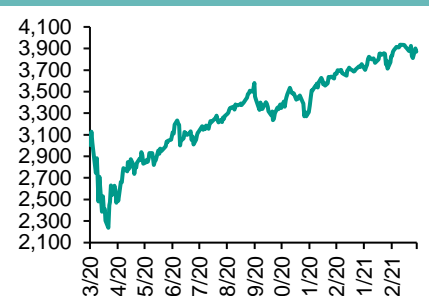
#### 國指走勢圖



### 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，其中納斯達克指數跌幅較大，美聯儲理事Brainard稱她注意到近期債市動蕩，但現在還沒有達到美聯儲為放慢購債速度所設定的條件；標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中富時100指數漲幅較大，歐洲央行上周放慢購債速度，但數名官員對債券收益率上升發出強烈警告。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出33.13億人民幣，南向淨賣出8.82億港幣；深股通北向淨賣出34.77億人民幣，南向淨賣出9.34億港幣。今天將公布香港2月PMI、中國2月財新綜合PMI、歐元區2月Markit服務業PMI終值、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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	全國房價指數月環比	2月	-0.3%	0.7%	-0.2%*
德國	失業人員變動	2月	-10.0k	9.0k	-37.0k*
歐元區	CPI 月環比	2月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	失業率	1月	3.0%	2.9%	3.0%*
日本	工作與申請人數比率	1月	1.06	1.10	1.05*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*歐央行委員促就債券券息上升採取回應行動

\*郭樹清：互聯網平台做金融業務必須滿足資本充足率要求

\*據報印度財政部考慮削減汽油及柴油稅

\*中銀保監：去年新增製造業貸款2.2萬億人民幣

\*英倫銀行副行長：負利率僅屬應急計劃

\*2月中國物流業景氣指數回落至49.8%

\*美參議院民主黨員據報放棄加入最低工資時薪15美元條款

\*上海：加快制定數據中心「十四五」建設規劃

## 國際經濟要聞

### 歐央行委員促就債券孳息上升採取回應行動

歐央行委員兼法國央行行長Francois Villeroy de Galhau表示，歐央行面對任何不受歡迎且威脅歐元區經濟的債息上升，可以及必須採取回應。他又指歐央行上周購買資產減慢是受債券贖回影響，認為投資者應相信央行已在買債計劃中採取應急措施。(彭博)

### 據報印度財政部考慮削減汽油及柴油稅

消息人士指印度財政部正在考慮削減汽油及柴油稅，以緩解當地燃油價格創新高所帶來的影響，因稅收及關稅約佔汽油及柴油零售價格的60%。印度在過去12個月內兩次提高汽油及柴油稅，以補貼稅收下降。(彭博)

### 英倫銀行副行長：負利率僅屬應急計劃

英倫銀行副行長Dave Ramsden表示，實施負利率只是應急計劃下其中一種可行的政策工具。他稱，若經濟形勢未及預期，加上新變種病毒帶來下行風險，那麼在制定政策時可以適當地使用負利率來應對情況，所以已經求銀行在接下來的6個月進行相關的準備工作，但不代表央行會實施負利率。(彭博)

### 美參議院民主黨員據報放棄加入最低工資時薪15美元條款

消息報道指美國參議院民主黨員決定放棄在刺激經濟方案中加入最低工資時薪上調至15美元的條款。參議院法律顧問早前指出，有關條款不能繞過須於參議院取得60票的門檻。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 郭樹清：互聯網平台做金融業務必須滿足資本充足率要求

中國銀保監會主席郭樹清表示，如果金融業務是在網上開展的，無論是互聯網平台辦的銀行、小貸公司、消費金融公司，都和其他金融機構一樣，要滿足資本充足率要求。郭樹清表示，互聯網平台只要做同樣的金融業務，也必須同樣滿足資本充足率要求。(彭博)

### 中銀保監：去年新增製造業貸款2.2萬億人民幣

中國銀保監會發布數據顯示，2020年全年新增製造業貸款2.2萬億元人民幣，超過前五年總和；新增民營企業貸款5.7萬億元，比上年多增1.5萬億元。(彭博)

### 2月中國物流業景氣指數回落至49.8%

中國物流與採購聯合會發布2021年2月份中國物流業景氣指數為49.8%，較上月回落4.6個百分點；中國倉儲指數為48.9%，較上月回落3.3個百分點。(彭博)

### 上海：加快制定數據中心「十四五」建設規劃

2021年上海市新基建重點工作涵蓋5方面26項任務，包括新建1萬個5G宏基站，新建公用樁、私人樁、專用樁3萬個，建設出租車充電示範站15個、加氫站5座，完成智能電表更換20,000個等。(彭博)

## 企業要聞

### 螞蟻集團暫停現任及離職員工回購股份計劃

消息人士指螞蟻集團已擱置現任及離職員工的回購股份的計劃，部分原因與公司估值有不確定性有關。在螞蟻集團上市失敗，加上中國開始收緊對金融科技行業的監管以來，螞蟻的前景急劇惡化，公司目前的淨資產不到1,080億美元，比螞蟻上市計劃時的估值低約60%。(彭博)

### 華為時隔一個月再發債40億人民幣

媒體指華為時隔一個月再次發債40億元人民幣，預計國內融資總規模將達230億元。報道指華為將發行今年第二期中期票據，計劃發行40億元，期限為3年，發行日期3月3日至4日。(彭博)

### 國開行：今年計劃安排戰略新興產業和先進製造業貸款投放逾4,000億人民幣

國開行董事長趙歡指國家集成電路產業投資基金二期已全面進入投資階段，年內計劃安排發放重大科技項目的專項貸款500億元人民幣以上。同時安排戰略新興產業和先進製造業貸款投放4,000億元以上。(彭博)

### 傳台積電明年起生產3納米晶片

台積電或於2022年下半年起生產3納米晶片，月產能力達5.5萬件，主要應付來自蘋果訂單，並計劃在2023年進一步擴產至10.5萬件。3納米工藝比5納米工藝的功耗和性能分別提升30%和15%。(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	6.06	5.23	0.56	(28.30)	1065	創業環保	3.27	7.14	0.62	(56.98)
1398	工商銀行	4.99	5.22	0.57	(21.32)	895	東江環保*	5.86	13.34	0.97	(42.29)
1288	農業銀行	2.78	4.24	0.44	(27.76)	1635	大眾公用	2.18	9.16	0.66	(50.32)
3988	中國銀行	2.69	4.18	0.33	(30.32)	753	中國國航	6.59	-	0.96	(32.72)
1658	郵儲銀行	5.79	7.36	0.79	(18.28)	670	東方航空	3.54	-	0.85	(37.70)
3328	交通銀行	4.38	4.18	0.38	(19.70)	1055	南方航空	5.23	-	0.93	(28.95)
3968	招商銀行	58.35	13.36	1.98	(1.77)	1919	中遠海控	8.28	53.44	2.17	(40.61)
998	中信銀行	3.67	3.46	0.33	(40.33)	598	中國外運	2.88	6.42	0.60	(46.62)
6818	光大銀行	3.29	4.34	0.44	(31.73)	2866	中遠海發	1.28	6.21	0.68	(57.29)
2016	浙商銀行	4.60	3.32	0.32	(25.35)	1138	中遠海能	3.34	4.15	0.37	(55.42)
1988	民生銀行	2.01	3.73	0.33	(56.11)	2880	大連港	0.81	8.88	0.45	(60.49)
6196	鄭州銀行*	4.49	9.32	0.77	(26.71)	6198	青島港	4.41	6.37	0.75	(45.34)
3866	青島銀行*	3.69	5.45	0.58	(24.38)	3369	秦港股份	1.34	5.86	0.41	(58.14)
1963	重慶銀行	5.07	3.25	0.38	(67.84)	317	廣船國際	8.50	13.42	0.73	(72.75)
3618	渝農商行	3.37	3.56	0.34	(33.55)	2039	中集集團*	11.74	27.93	1.00	(31.76)
2628	中國人壽	16.18	8.10	0.91	(59.23)	1800	中國交建	3.87	3.38	0.26	(53.69)
2318	中國平安	95.20	9.71	1.90	(4.59)	390	中國中鐵	4.07	3.38	0.41	(40.13)
2601	中國太保	35.95	10.54	1.46	(31.85)	1186	中國鐵建	5.07	3.17	0.26	(45.57)
1336	新華保險	29.10	6.20	0.83	(53.05)	1766	中國中車	3.68	8.56	0.64	(55.45)
1339	人保集團	2.43	4.52	0.45	(66.72)	3969	中國通號	3.13	7.73	0.71	(55.14)
6030	中信證券	16.40	12.15	0.98	(45.63)	525	廣深鐵路	1.49	-	0.31	(42.19)
3908	中金公司	17.78	11.91	1.29	(73.94)	177	寧滬高速	8.73	14.47	1.33	(21.19)
6837	海通證券	7.15	7.21	0.52	(50.05)	548	深圳高速	7.41	13.77	0.75	(28.30)
2611	國泰君安	10.78	9.50	0.66	(45.07)	995	皖通高速	4.93	9.16	0.63	(34.10)
6806	申萬宏源*	2.19	6.07	0.52	(61.46)	107	成渝高速	1.87	20.78	0.32	(49.19)
1776	廣發證券*	10.96	7.64	0.74	(42.07)	2238	廣汽集團	7.22	11.75	0.74	(42.64)
6886	華泰證券	11.52	7.66	0.70	(43.38)	1211	比亞迪*	214.60	159.44	8.57	(15.33)
6099	招商證券	11.10	9.71	0.73	(57.37)	2333	長城汽車	22.25	40.65	3.11	(40.82)
3958	東方證券	5.08	10.72	0.54	(55.40)	2338	濰柴動力	23.70	17.08	3.08	(14.79)
6178	光大證券	6.69	16.00	0.51	(63.19)	3606	福耀玻璃	51.75	46.16	5.28	(13.98)
6881	銀河證券	4.76	5.73	0.54	(62.75)	1108	洛陽玻璃	8.08	41.56	2.70	(65.08)
6066	中信建投	10.12	7.50	1.25	(76.50)	6865	福萊特	27.40	43.66	7.99	(29.81)
1375	中州證券	1.58	-	0.46	(71.22)	38	一拖股份	4.57	8.01	0.83	(69.11)
1456	國聯證券	3.91	12.70	0.74	(78.01)	1157	中聯重科*	12.30	13.10	1.83	(33.38)
857	中石油	2.72	22.48	0.34	(46.87)	564	鄭煤機	13.80	13.80	1.54	(25.25)
386	中石化	4.16	11.08	0.58	(20.78)	1057	浙江世寶*	1.78	-	0.87	(73.15)
338	上石化	1.84	-	0.62	(57.49)	1072	東方電氣	7.08	11.67	0.60	(52.30)
1033	石化油服	0.72	23.43	1.55	(69.51)	2727	上海電氣	2.95	10.94	0.57	(55.18)
2883	中海油田	8.70	13.70	0.91	(56.47)	2208	金風科技*	17.50	27.89	1.97	(9.45)
568	山東墨龍*	1.71	-	0.76	(57.92)	42	東北電氣	0.74	4.17	4.14	(65.13)
1088	中國神華	14.70	6.41	0.67	(31.80)	187	京城機電	1.73	-	1.38	(67.05)
1898	中煤能源	3.30	9.02	0.37	(46.24)	2607	上海醫藥	14.14	7.91	0.78	(39.67)
1171	兗州煤業	8.20	4.54	0.59	(39.95)	2196	復星醫藥	36.35	22.06	2.36	(32.64)
1816	中廣核*	1.72	7.76	0.77	(48.02)	1513	麗珠醫藥*	28.95	13.39	1.95	(35.19)
902	華能國際	2.62	10.16	0.43	(46.44)	874	白雲山	19.98	10.08	1.05	(43.41)
991	大唐發電	1.17	18.32	0.43	(58.65)	719	新華製藥*	4.85	8.14	0.81	(51.38)
1071	華電國際	2.14	5.58	0.38	(44.91)	1349	復旦張江	4.73	22.01	2.20	(74.68)
956	新天綠能	2.43	5.97	0.67	(73.98)	1877	君實生物*	79.70	-	21.73	(32.85)
1618	中國中冶	2.07	5.98	0.48	(45.70)	6185	康希諾	346.20	-	46.69	(38.76)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.44	(65.16)	9989	海普瑞*	12.74	12.50	1.80	(43.77)
347	鞍鋼股份*	3.64	20.51	0.54	(7.71)	2359	藥明康德	166.20	129.11	10.61	(2.37)
323	馬鋼股份	2.45	12.81	0.56	(26.75)	3759	康龍化成*	131.20	132.11	11.19	(13.66)
1053	重慶鋼鐵	1.13	14.54	0.42	(38.40)	3347	泰格醫藥	148.20	-	-	(12.72)
2600	中國鋁業	3.63	-	1.03	(26.86)	6127	昭衍新葯	140.50	141.20	22.32	(11.52)
358	江西銅業	17.82	26.32	0.97	(44.23)	168	青島啤酒	63.30	31.78	3.35	(32.37)
2899	紫金礦業	11.14	41.70	4.92	(20.92)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.49	(75.85)
1787	山東黃金	15.70	26.70	2.32	(41.56)	1533	莊園牧場*	6.05	48.03	0.77	(46.31)
3993	洛陽鉬業	5.78	46.68	2.58	(28.04)	553	南京熊貓	4.80	129.43	1.06	(39.88)
1772	贛鋒鋳業	105.20	316.31	12.60	(14.36)	981	中芯國際	21.05	13.81	1.97	(45.39)
914	海螺水泥	50.90	6.52	1.48	(20.55)	763	中興通訊*	21.05	13.81	1.97	(45.39)
2009	金隅股份	1.62	5.45	0.31	(52.92)	6869	長飛光纖	10.82	12.32	0.77	(62.77)
2202	萬科*	32.95	7.71	1.58	(17.44)	921	海信家電*	13.44	10.54	1.66	(32.87)
588	北京北辰	1.54	9.16	0.30	(42.65)	6690	海爾智家	31.60	25.10	3.62	(10.80)
1528	美凱龍	4.74	6.20	0.33	(56.12)	1812	晨鳴紙業*	7.28	17.59	1.01	(44.54)
						811	新華文軒	4.91	4.40	0.52	(53.83)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，海通證券，中信建投，中海油田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