

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	30,644.73	0.16	2.02
H股	12,106.77	0.54	2.51
紅籌	4,223.95	1.39	4.94
HSC大型股	2,990.84	0.09	1.73
HSC中型股	6,519.44	0.90	1.99
AH股溢價	135.11	0.30	-1.34
滬深300	5,778.84	0.18	5.39
富時中國A50	19,998.12	0.18	4.30
上證180	11,724.44	0.21	5.54
上證380	6,130.21	1.02	7.00
臺北加權	16,341.38	-0.51	3.61
日經225	30,017.92	-0.72	-0.22
道瓊斯	31,494.32	0.00	0.20
標普500	3,906.71	-0.19	-0.25
納斯達克	13,874.46	0.07	-1.08
德國DAX 30	13,993.23	0.77	-0.40
富時100	6,624.02	0.10	0.52
法國CAC 40	5,773.55	0.79	1.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.35	0.19	(0.20)
紐約期金(美元/t oz)	1,775.80	0.14	(2.69)
標普高盛商品指數	470.09	(0.57)	2.47
CRB大宗商品期貨價格指數	188.62	(0.02)	2.71
羅杰斯國際商品指數	2,562.42	(0.15)	1.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8323	0.72	(0.71)
美元兌人民幣	6.4529	0.73	(0.68)
美元兌港元	7.7532	0.01	0.01
美元兌日元	105.46	0.08	1.59
歐元兌美元	1.2125	(0.03)	(0.38)
英鎊兌美元	1.4031	0.92	2.52
澳元兌美元	0.7885	1.34	2.20

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2660	2.30	10.50
香港(10年期)	1.13300	13.50	34.80
美國(10年期)	1.35500	14.68	26.95

來源：彭博

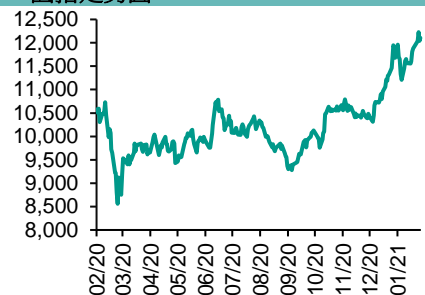
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



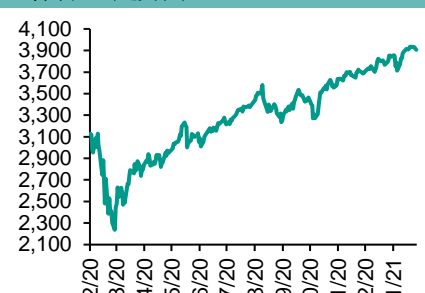
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數表現不一，其中僅標普500指數下跌。美國10年期國債利率一度升至1.363厘，創近1年高位。美國財長耶倫指美國仍需大規模刺激方案才能實現經濟全面復蘇。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC40指數漲幅最大。上周五恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。港股各行業指數表現不一，其中其中電訊業指數領漲，能源業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入18.01億人民幣，南向淨買入9.51億港幣；深股通北向淨買入77.52億人民幣，南向淨買入27.28億港幣。上周五上證綜指及深成指均上漲，上證綜指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；原材料指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為20.8、22.9、24.2倍、13.7倍、10.9倍、13.6倍、25.3倍。上周道指、日經225、國指、上證綜指、深成指分別累漲0.20%、1.69%、0.59%、0.57%及0.35%。標普500、恒指分別累跌0.25%及0.33%。今天將公布德國2月IFO預期及美國1月芝加哥聯儲全美活動指數。

### 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
中國	1年期LPR	2月22日	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期LPR	2月22日	4.65%	4.65%	4.65%
美國	Markit美國製造業採購經理指數	2月	58.8	58.5	59.2
美國	Markit美國服務業採購經理指數	2月	58.0	58.9	58.3
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	2月	54.3	57.7	54.8
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	2月	45.9	44.7	45.4
俄羅斯	失業率	1月	6.0%	5.8%	5.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

美聯儲表示其政策將繼續為美國經濟提供“强有力的支持”

中國放寬資本流出再添新方向，個人外匯便利化額度用于投資已在研究中

Williams稱美債收益率上升反映經濟樂觀情緒，表明美聯儲或無意阻止

中國2月份1年期和5年期LPR均連續第10個月維持不變

英國央行Vlieghe就負利率做出最明確的支持

中國規範銀行互聯網貸款業務，合作出資放貸餘額上限設為全部貸款50%

美國1月二手房銷量意外升至三個月高位

中央深改委會議強調加快攻克重要領域搶奪技術

## 國際經濟要聞

### 美聯儲表示其政策將繼續為美國經濟提供“强有力的支持”

美聯儲周五在一年兩次的國會彙報中表示，在美國抗擊Covid-19大流行病之際，美聯儲的舉措將繼續支持美國經濟。美聯儲表示：“貨幣政策將繼續為經濟提供强有力的支持，直至經濟完全復蘇”。美聯儲在其網站上發布了該報告。美聯儲主席鮑威爾周二將出席美國參議院銀行委員會的聽證會。(彭博)

### Williams稱美債收益率上升反映經濟樂觀情緒，表明美聯儲或無意阻止

“我們正看到通脹預期上升的跡象，回到我認為更接近與我們2%長期目標相一致的水平，也看到未來長期內實際收益率稍稍上升的跡象，反映出對經濟的樂觀情緒上升，”紐約聯儲銀行行長John Williams接受CNBC採訪時表示。“所以這對我而言不是個問題。主要反映了市場感覺經濟前景會更好。”(彭博)

### 英國央行Vlieghe就負利率做出最明確的支持

英國央行決策者Gertjan Vlieghe對於在有必要刺激經濟的情況下動用負利率給出了最為明確的支持，也突顯出央行關於在政策工具上的分歧日益加劇。僅僅兩天之前，英國央行副行長Dave Ramsden剛剛表示英國央行有加大量化寬鬆來支持經濟的空間，並將量化寬鬆描述為“經過驗證的工具”。(彭博)

### 美國1月二手房銷量意外升至三個月高位

美國二手房銷量意外在1月升至三個月高位，因為抵押貸款利率處於超低水平，推動了購房熱潮。美國全國地產經紀商協會周五發布的數據顯示，1月二手房銷量環比增長0.6%，折合年率達669萬套，12月向下修正為665萬套。彭博調查得到的預估中值為660萬套。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國放寬資本流出再添新方向，個人外匯便利化額度用于投資已在研究中

據國家外匯局主管的《中國外匯》雜誌周五在公眾號刊登的文章，中國外匯局資本項目管理司司長葉海生表示，2021年將有序放寬個人資本項下業務限制，研究論證允許境內個人在年度5萬美元便利化額度內開展境外證券、保險等投資的可行性。(彭博)

### 中國2月份1年期和5年期LPR均連續第10個月維持不變

中國央行在網站上發布公告，2月份1年期和5年期貸款市場報價利率(LPR)分別為3.85%和4.65%。中國2月份1年期和5年期LPR均連續第10個月維持不變，LPR持穩反映了央行逐漸縮減刺激措施的意向。(彭博)

### 中國規範銀行互聯網貸款業務，合作出資放貸餘額上限設為全部貸款50%

中國銀保監會發布通知，要求商業銀行獨立開展互聯網貸款風險管理，自主完成對貸款風險評估和風險控制具有重要影響的風控環節，嚴禁將關鍵環節外包。(彭博)

### 中央深改委會議強調加快攻克重要領域搶奪的技術

會議強調，發揮新型舉國體制優勢，堅決破除影響和制約科技核心競爭力提升的體制機制障礙。加快攻克重要領域搶奪的技術，有效突破產業瓶頸。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果據悉正與數家自動駕駛汽車傳感器潛在供應商洽談

據知情人透露，蘋果正與多家自動駕駛汽車lidar傳感器潛在供應商洽談。這標誌著首輛蘋果汽車的開發邁向重要里程碑。蘋果正與數家激光雷達傳感器潛在供應商積極展開洽談。蘋果的無人駕駛汽車項目已經進展數年，自行研發了大部分必要軟件、底層處理器和人工智能算法。(彭博)

### 小米回應造車報道：關注行業態勢，沒有正式立項

小米集團表示，雖然一直關注電動汽車生態的發展，并就相關行業態勢進行持續評估及研究，但就電動汽車製造業務的研究還沒有到正式立項階段。(彭博)

### iPhone製造商富士康今年將協助推出電動汽車

富士康旗下的鴻海董事長劉揚偉周六在臺北郊區的公司總部告訴記者，兩款依照富士康平臺設計的輕型乘用車將在第四季度發表。他說，該公司在同樣的時間點也可能會協助推出電動巴士。(彭博)

### 中國奧園建議發行美元優先票據

中國奧園在香港交易所發布公告稱，本金總額、發售價及利率將根據累計投標結果厘定。公司計劃將所得款項用于為現有境外債務再融資。(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	6.15	5.30	0.57	(27.96)	1065	創業環保	3.46	7.54	0.66	(51.97)
1398	工商銀行	5.02	5.24	0.58	(20.21)	895	東江環保*	5.78	13.14	0.95	(38.91)
1288	農業銀行	2.86	4.35	0.45	(26.25)	1635	大眾公用	2.20	9.23	0.67	(50.21)
3988	中國銀行	2.72	4.22	0.34	(29.86)	753	中國國航	6.45	-	0.94	(34.49)
1658	郵儲銀行	5.88	7.46	0.80	(19.85)	670	東方航空	3.54	-	0.85	(39.46)
3328	交通銀行	4.46	4.25	0.39	(19.24)	1055	南方航空	5.17	-	0.92	(32.19)
3968	招商銀行	65.35	14.95	2.22	(1.39)	1919	中遠海控	9.02	58.13	2.36	(38.42)
998	中信銀行	3.66	3.44	0.33	(42.59)	598	中國外運	2.97	6.61	0.62	(44.29)
6818	光大銀行	3.36	4.43	0.45	(34.31)	2866	中遠海發	1.31	6.34	0.69	(58.67)
2016	浙商銀行	4.79	3.45	0.33	(24.01)	1138	中遠海能	3.39	4.21	0.37	(56.56)
1988	民生銀行	2.09	3.87	0.34	(55.59)	2880	大連港	0.82	8.97	0.46	(60.75)
6196	鄭州銀行*	4.57	9.47	0.78	(32.27)	6198	青島港	4.49	6.48	0.76	(45.80)
3866	青島銀行*	3.82	5.63	0.60	(21.83)	3369	秦港股份	1.34	5.85	0.41	(58.20)
1963	重慶銀行	5.04	3.23	0.37	(68.86)	317	廣船國際	8.85	13.95	0.76	(71.58)
3618	渝農商行	3.52	3.71	0.36	(31.02)	2039	中集集團*	12.60	29.94	1.07	(28.36)
2628	中國人壽	16.96	8.48	0.96	(59.98)	1800	中國交建	3.96	3.45	0.26	(52.95)
2318	中國平安	95.50	9.80	1.91	(5.53)	390	中國中鐵	3.89	3.23	0.39	(43.06)
2601	中國太保	39.10	11.45	1.58	(23.03)	1186	中國鐵建	5.19	3.24	0.26	(45.69)
1336	新華保險	32.10	6.83	0.91	(49.55)	1766	中國中車	3.88	9.01	0.67	(52.89)
1339	人保集團	2.49	4.62	0.46	(66.44)	3969	中國通號	3.13	7.72	0.71	(54.42)
6030	中信證券	17.98	13.30	1.08	(47.67)	525	廣深鐵路	1.53	-	0.32	(40.73)
3908	中金公司	20.80	13.92	1.50	(72.14)	177	寧滬高速	9.03	14.94	1.37	(19.30)
6837	海通證券	7.21	7.26	0.53	(51.30)	548	深圳高速	7.47	13.86	0.76	(27.82)
2611	國泰君安	11.32	9.97	0.69	(43.95)	995	皖通高速	5.14	9.54	0.66	(30.05)
6806	申萬宏源*	2.31	6.40	0.55	(60.17)	107	成渝高速	1.86	20.64	0.31	(48.36)
1776	廣發證券*	11.86	8.26	0.80	(41.38)	2238	廣汽集團	7.97	12.95	0.82	(40.84)
6886	華泰證券	12.38	8.22	0.75	(42.01)	1211	比亞迪*	249.00	184.72	9.93	(19.41)
6099	招商證券	11.92	10.41	0.78	(57.39)	2333	長城汽車	27.15	49.54	3.78	(44.51)
3958	東方證券	5.31	11.19	0.57	(55.77)	2338	濰柴動力	24.95	17.95	3.23	(16.07)
6178	光大證券	7.14	17.05	0.54	(63.76)	3606	福耀玻璃	58.00	51.66	5.91	(13.72)
6881	銀河證券	4.97	5.98	0.56	(62.02)	1108	洛陽玻璃	9.19	47.20	3.06	(58.78)
6066	中信建投	11.46	8.48	1.41	(74.74)	6865	福萊特	33.80	53.78	9.84	(21.56)
1375	中州證券	1.66	-	0.48	(71.26)	38	一拖股份	3.73	6.53	0.67	(64.94)
1456	國聯證券	4.20	13.63	0.79	(78.11)	1157	中聯重科*	12.98	13.80	1.93	(25.90)
857	中石油	2.67	22.04	0.34	(48.52)	564	鄭煤機	14.58	14.56	1.62	(15.96)
386	中石化	4.23	11.25	0.58	(19.38)	1057	浙江世寶*	1.88	-	0.92	(72.62)
338	上石化	1.91	-	0.64	(57.24)	1072	東方電氣	8.03	13.22	0.68	(46.88)
1033	石化油服	0.77	25.02	1.65	(67.93)	2727	上海電氣	3.26	12.07	0.63	(53.82)
2883	中海油田	9.95	15.65	1.04	(55.42)	2208	金風科技*	17.56	27.94	1.97	(5.88)
568	山東墨龍*	1.59	-	0.70	(60.82)	42	東北電氣	0.73	4.10	4.08	(62.70)
1088	中國神華	14.92	6.50	0.68	(31.38)	187	京城機電	1.68	-	1.33	(66.36)
1898	中煤能源	2.48	6.77	0.27	(51.28)	2607	上海醫藥	13.86	7.74	0.76	(38.53)
1171	兗州煤業	6.75	3.73	0.49	(40.82)	2196	復星醫藥	38.85	23.54	2.51	(32.19)
1816	中廣核*	1.77	7.98	0.79	(46.00)	1513	麗珠醫藥*	30.50	14.08	2.05	(33.60)
902	華能國際	2.63	10.18	0.43	(46.05)	874	白雲山	21.45	10.80	1.12	(38.90)
991	大唐發電	1.10	17.20	0.40	(59.82)	719	新華製藥*	5.55	9.30	0.92	(46.81)
1071	華電國際	2.13	5.54	0.38	(44.39)	1349	復旦張江	5.10	23.70	2.37	(73.99)
956	新天綠能	2.64	6.47	0.73	(71.33)	1877	君實生物*	80.55	-	21.93	(32.26)
1618	中國中冶	1.90	5.48	0.44	(51.01)	6185	康希諾	384.00	-	51.71	(34.73)
2068	中鋁國際	1.40	-	0.44	(62.98)	9989	海普瑞*	14.60	14.31	2.06	(40.24)
347	鞍鋼股份*	3.40	19.13	0.50	(8.06)	2359	藥明康德	199.30	154.60	12.71	(4.04)
323	馬鋼股份	2.39	12.48	0.55	(25.72)	3759	康龍化成*	156.70	157.55	13.35	(8.75)
1053	重慶鋼鐵	0.87	11.18	0.33	(49.68)	3347	泰格醫藥	177.30	-	-	(19.59)
2600	中國鋁業	3.37	-	0.96	(30.18)	168	青島啤酒	75.45	37.83	3.99	(30.94)
358	江西銅業	18.86	27.81	1.03	(41.69)	6116	拉夏貝爾	0.36	-	0.36	(79.60)
2899	紫金礦業	14.00	52.33	6.17	(14.51)	1533	莊園牧場*	6.26	49.63	0.80	(46.85)
1787	山東黃金	16.80	28.52	2.47	(37.50)	553	南京熊貓	4.86	130.86	1.07	(38.39)
3993	洛陽鉬業	6.64	53.54	2.96	(22.43)	981	中芯國際	22.80	14.93	2.13	(42.37)
1772	贛鋒鋳業	132.10	396.62	15.80	(15.14)	763	中興通訊*	22.80	14.93	2.13	(42.37)
914	海螺水泥	51.50	6.59	1.50	(21.53)	6869	長飛光纖	10.88	12.38	0.77	(60.96)
2009	金隅股份	1.63	5.48	0.31	(51.86)	921	海信家電*	13.92	10.90	1.72	(23.42)
2202	萬科*	30.75	7.19	1.47	(14.17)	6690	海爾智家	35.10	27.84	4.02	(10.32)
588	北京北辰	1.51	8.96	0.30	(43.85)	1812	晨鳴紙業*	8.84	21.32	1.23	(39.15)
1528	美凱龍	4.95	6.46	0.34	(54.39)	811	新華文軒	5.01	4.48	0.53	(52.26)

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，華泰證券，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