

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	28,907.52	0.47	-1.11
H股	11,059.67	0.79	-3.42
紅籌	4,042.99	0.34	-2.10
HSC大型股	2,716.75	0.46	-3.28
HSC中型股	5,608.26	0.47	-7.58
AH股溢價	131.91	-1.04	-2.12
滬深300	5,003.61	0.66	-8.23
富時中國A50	16,942.46	-1.80	-6.60
上證180	10,293.10	-1.83	-5.60
上證380	5,566.09	-2.38	-5.76
臺北加權	15,853.09	0.21	-0.59
日經225	28,743.25	-0.42	-2.26
道瓊斯	32,297.02	1.46	3.28
標普500	3,898.81	0.60	2.07
納斯達克	13,068.83	-0.04	0.55
德國DAX 30	14,437.94	0.40	2.84
富時100	6,730.34	0.17	1.76
法國CAC 40	5,924.97	0.37	1.98

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.99	(0.03)	4.42
紐約期金(美元/t oz)	1,715.10	(0.10)	(0.04)
標普高盛商品指數	484.87	(0.57)	2.73
CRB大宗商品期貨價格指數	191.34	(0.49)	0.71
羅杰斯國際商品指數	2,600.29	(0.25)	1.13

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8399	0.57	1.26
美元兌人民幣	6.5204	0.66	1.40
美元兌港元	7.7629	0.08	0.14
美元兌日元	108.61	1.47	3.70
歐元兌美元	1.1889	(1.44)	(1.89)
英鎊兌美元	1.3884	(0.50)	0.36
澳元兌美元	0.7706	(0.89)	(0.21)

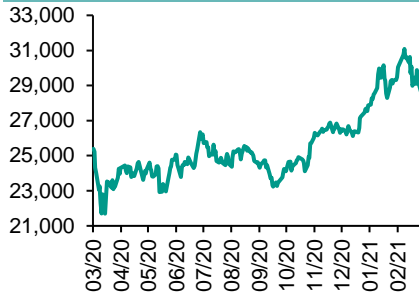
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2460	(0.80)	0.30
香港(10年期)	1.43300	13.10	42.10
美國(10年期)	1.52980	4.90	40.73

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

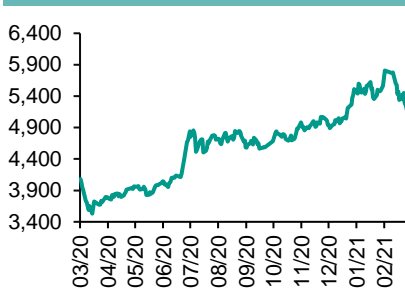
恒指走勢圖



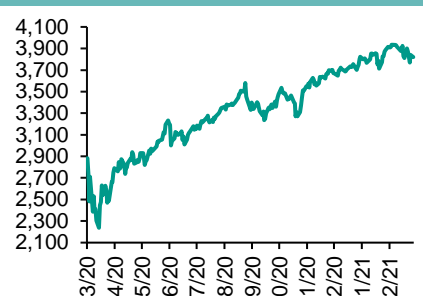
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中納斯達克指數下跌。債息回落及美國2月份通脹數據溫和和支持大市，但投資者沽售科技股，轉向買入金融及能源股。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中能源指數及金融指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中英國富時100指數下跌。歐洲股市普遍上升。體育用品股Adidas銷售預測理想，電訊股及健康護理股亦造好，推動大市上升。昨天恒指和國指均上升，國指升幅較大。雖然隔晚美國科技股急漲，但中國CPI下跌，恒指升幅收窄。港股各行業指數表現不一，其中工業製品業領漲，能源業領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。CPI下跌，市場觀望氣氛濃，滬股微跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲；公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入39.89億人民幣，南向淨賣出18.86億港幣；深股通北向淨買入12.36億人民幣，南向淨賣出24.49億港幣。今天將公布日本2月生產者價格同比及美國上周首次申請失業救濟人數。

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	CPI 同比	2月	-0.3%	-0.2%	-0.3%
中國	PPI 同比	2月	1.5%	1.7%	0.3%
中國	貨幣供應M2同比	2月	9.4%	10.1%	9.4%
中國	新增人民幣貸款	2月	950b	1360b	3580b
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	3月5日	NA	-1.3%	0.5%
美國	CPI 同比	2月	0.4%	0.4%	0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*拜登擬加強規管科企，提名反壟斷學者進聯邦貿易委員會

*國統局：2月CPI按月漲幅回落，按年降幅收窄

*EIA上調美國今年原油產量預測

*國統局：2月PPI按月漲幅回落，按年漲幅擴大

*經合組織調高全球今年明年GDP增長預測至5.6%及4%

*上海年內有166項重大工程項目，計劃投資1,730億人民幣

*歐元區末季及全年就業人數終值意外上修按年僅降1.9%及1.6%

*據報內地嚴打違規貸款流入樓市，北京地區銀行稱已嚴格遵照進行回收

國際經濟要聞

拜登擬加強規管科企，提名反壟斷學者進聯邦貿易委員會

據報道，美國總統拜登擬提名一貫嚴厲批評科技巨擘壟斷的學者Lina Khan，出任聯邦貿易委員會(FTC)委員。此舉顯示拜登有意加強針對科技巨擘的舉措。此前，拜登提名另一名嚴厲批評科技巨擘壟斷的學者Timothy Wu，出任國家經濟委員會特別助理，專門負責科技與反壟斷政策。(彭博)

EIA上調美國今年原油產量預測

美國能源信息署(EIA)預計，美國今年原油產量料為每日1,115萬桶，按年減少16萬桶，減幅低於早前預期的29萬桶。該署估算美國上月原油產量為每日1,040萬桶，按月減少50萬桶，主要因為超級寒潮影響生產。此外，該署亦預測全球今年石油及其他液態燃料消費為每日9,750萬桶，按年上升530萬桶。(路透)

經合組織調高全球今明兩年GDP增長預測至5.6%及4%

經合組織(OECD)于《中期經濟展望》報告中，調高全球今明兩年GDP增長預測至5.6%及4%。此外，將美國今明兩年GDP預測由原先僅恢復增長3.2%及續增3.5%，上調至恢復增長6.5%及續增4%；將歐元區今明兩年GDP預測由原先分別恢復增長3.6%及續增3.3%，上調至增長3.9%及3.8%。(彭博)

歐元區末季及全年就業人數終值意外上修按年僅降1.9%及1.6%

歐盟統計局公布，經季節調整後，歐元區去年第四季總就業人數終值確認按季續增0.3%；未調整意外上修0.1個百分點按年降幅進一步收窄至1.9%，但已連降三季，市場原預期確認初值降2%。累計2020年全年，歐元區就業人數終值意外上修0.2個百分點按年僅轉降1.6%，結束連續多年上升。(阿思達克)

大中華經濟要聞

國統局：2月CPI按月漲幅回落，按年降幅收窄

國家統計局公布，全國2月CPI按月上漲0.6%，漲幅較對上一個月回落0.4個百分點。其中，食品價格上漲1.6%，漲幅回落2.5個百分點，影響CPI上漲約0.3個百分點。按年看，2月CPI下降0.2%，降幅較對上一個月收窄0.1個百分點。其中，食品價格由上月上漲1.6%轉為下降0.2%，影響CPI下降約0.05個百分點。(彭博)

國統局：2月PPI按月漲幅回落，按年漲幅擴大

國家統計局公布，全國2月PPI按月上漲0.8%，漲幅比上月回落0.2個百分點。其中，生產資料價格上漲1.1%，生活資料價格由上月上漲0.2%轉為持平。按年看，2月PPI上漲1.7%，漲幅比上月擴大1.4個百分點。(路透)

上海年內有166項重大工程項目，計劃投資1,730億元人民幣

上海近日召開重大工程建設協調推進領導小組會議。於2021年，上海全市共安排市重大工程正式項目166項，年度計劃投資1,730億元人民幣，達到近年來最高水平。項目主要聚焦長三角示範區、臨港、虹橋、張江等重點區域。(路透)

據報內地嚴打違規貸款流入樓市，北京地區銀行稱已嚴格遵照進行回收

內地個人消費貸款和個人經營性貸款流入樓市已成為內地監管嚴打重點。據報道，目前北京轄內的部份商業銀行已遵照要求對違規流向樓市的信貸資金進行回收，要求客戶提前進行返還。(彭博)

企業要聞

據報LG擬歐美設廠，爭取Tesla電池訂單

據報道，南韓LG Energy Solution正考慮在美國及歐洲設立生產基地，目標是在2023年為Tesla製造電池，不過Tesla尚未與LG達成協議。上周LG表示計劃在美國設廠，生產電動車電池，以滿足美國及全球客戶的需求，但當時並沒有指明潛在服務的客戶。(路透)

現代汽車目標今年在華銷量上升23%

現代汽車目標今年在中國出售81.7萬輛汽車，較去年上升23%，當中現代汽車及起亞汽車分別占56.2萬輛及25.5萬輛。現代汽車繼本月1日在中國市場推出新車名圖後，還計劃在上半年推出電動版名圖。(彭博)

迪士尼串流影視平臺Disney+付費用戶量破1億

迪士尼行政總裁表示，Disney+串流影視平臺在推出後的首十六個月內已有超過1億個付費用戶。他還表示迪士尼希望在4月下旬重新開放加州迪士尼主題公園，但會縮減入場人數，同時有可能會在秋天恢復郵輪營運。(信報)

波音上月獲82架飛機訂單

波音公司2月取得82架飛機訂單，同時有51架飛機訂單被取消，但這仍然是自2019年11月以來波音首次單月訂單量超過取消數量。波音上月交付27架KC-46加油機，以及向聯合航空交付25架737 Max飛機。(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	6.50	5.64	0.61	(24.54)	1065	創業環保	3.12	6.84	0.59	(57.27)
1398	工商銀行	5.55	5.83	0.64	(13.85)	895	東江環保*	5.70	13.04	0.95	(40.80)
1288	農業銀行	3.14	4.81	0.50	(20.96)	1635	大眾公用	2.17	9.16	0.66	(49.89)
3988	中國銀行	2.89	4.51	0.36	(25.92)	753	中國國航	6.41	-	0.94	(33.51)
1658	郵儲銀行	5.89	7.52	0.81	(16.32)	670	東方航空	3.41	-	0.82	(42.84)
3328	交通銀行	4.56	4.38	0.40	(17.63)	1055	南方航空	5.14	-	0.92	(30.40)
3968	招商銀行	56.70	13.05	1.94	(2.01)	1919	中遠海控	7.21	46.76	1.90	(41.16)
998	中信銀行	3.74	3.54	0.34	(40.29)	598	中國外運	2.96	6.63	0.62	(44.99)
6818	光大銀行	3.30	4.38	0.45	(32.04)	2866	中遠海發	1.21	5.90	0.65	(61.73)
2016	浙商銀行	4.67	3.38	0.32	(24.43)	1138	中遠海能	3.28	4.10	0.36	(58.78)
1988	民生銀行	2.05	3.82	0.34	(55.14)	2880	大連港	0.86	9.47	0.48	(59.50)
6196	鄭州銀行*	4.27	8.91	0.73	(29.82)	6198	青島港	4.65	6.75	0.79	(44.32)
3866	青島銀行*	3.68	5.46	0.58	(25.67)	3369	秦港股份	1.34	5.89	0.41	(59.16)
1963	重慶銀行	5.04	3.25	0.38	(63.65)	317	廣船國際	7.78	12.34	0.67	(71.89)
3618	渝農商行	3.48	3.69	0.36	(31.69)	2039	中集集團*	11.30	27.02	0.97	(33.11)
2628	中國人壽	16.62	8.37	0.94	(57.75)	1800	中國交建	3.85	3.38	0.26	(54.10)
2318	中國平安	98.50	10.10	1.98	(1.77)	390	中國中鐵	3.96	3.31	0.40	(42.77)
2601	中國太保	35.25	10.38	1.44	(29.92)	1186	中國鐵建	4.89	3.07	0.25	(47.65)
1336	新華保險	29.60	6.33	0.85	(52.75)	1766	中國中車	3.43	8.02	0.60	(55.63)
1339	人保集團	2.47	4.61	0.46	(65.72)	3969	中國通號	3.10	7.70	0.71	(55.20)
6030	中信證券	15.54	11.57	0.94	(45.16)	525	廣深鐵路	1.55	-	0.33	(41.74)
3908	中金公司	16.10	10.84	1.17	(71.88)	177	寧滬高速	8.88	14.79	1.36	(20.05)
6837	海通證券	7.08	7.17	0.52	(49.84)	548	深圳高速	7.67	14.32	0.78	(26.94)
2611	國泰君安	10.52	9.32	0.65	(45.16)	995	皖通高速	4.92	9.19	0.63	(34.54)
6806	申萬宏源*	2.12	5.91	0.51	(62.27)	107	成渝高速	1.85	20.65	0.31	(49.98)
1776	廣發證券*	10.66	7.47	0.72	(42.65)	2238	廣汽集團	7.10	11.61	0.73	(45.85)
6886	華泰證券	11.18	7.47	0.68	(44.81)	1211	比亞迪*	176.50	131.77	7.08	(13.32)
6099	招商證券	10.34	9.09	0.68	(57.31)	2333	長城汽車	20.70	38.01	2.90	(41.09)
3958	東方證券	4.99	10.58	0.54	(55.97)	2338	濰柴動力	20.80	15.06	2.71	(11.77)
6178	光大證券	6.84	16.44	0.52	(68.52)	3606	福耀玻璃	42.85	38.41	4.39	(19.62)
6881	銀河證券	4.54	5.50	0.52	(63.02)	1108	洛陽玻璃	6.35	32.82	2.13	(68.64)
6066	中信建投	9.55	7.11	1.18	(76.53)	6865	福萊特	21.60	34.58	6.33	(31.37)
1375	中州證券	1.45	-	0.42	(72.69)	38	一拖股份	3.55	6.25	0.65	(78.93)
1456	國聯證券	3.58	11.69	0.68	(77.82)	1157	中聯重科*	10.66	11.41	1.59	(28.06)
857	中石油	2.97	24.67	0.38	(43.29)	564	鄭煤機	11.68	11.74	1.31	(22.61)
386	中石化	4.36	11.67	0.61	(19.15)	1057	浙江世寶*	1.43	-	0.71	(77.13)
338	上石化	1.88	-	0.63	(55.49)	1072	東方電氣	7.16	11.86	0.61	(49.14)
1033	石化油服	0.79	25.83	1.70	(67.70)	2727	上海電氣	2.82	10.51	0.55	(56.47)
2883	中海油田	8.23	13.02	0.86	(58.19)	2208	金風科技*	13.96	22.35	1.58	(9.99)
568	山東墨龍*	1.85	-	0.82	(56.32)	42	東北電氣	0.66	3.73	3.71	(66.27)
1088	中國神華	14.50	6.35	0.67	(32.93)	187	京城機電	1.72	-	1.38	(66.32)
1898	中煤能源	3.18	8.74	0.35	(47.63)	2607	上海醫藥	14.14	7.95	0.78	(38.21)
1171	兗州煤業	8.20	4.56	0.59	(41.16)	2196	復星醫藥	32.35	19.73	2.11	(31.68)
1816	中廣核*	1.73	7.84	0.78	(49.12)	1513	麗珠醫藥*	27.80	12.92	1.88	(34.55)
902	華能國際	2.62	10.21	0.44	(48.69)	874	白雲山	19.80	10.03	1.04	(42.75)
991	大唐發電	1.14	17.94	0.42	(59.34)	719	新華製藥*	4.39	7.40	0.74	(55.29)
1071	華電國際	2.14	5.60	0.38	(46.13)	1349	復旦張江	4.20	19.64	1.96	(76.50)
956	新天綠能	2.19	5.40	0.61	(76.56)	1877	君實生物*	70.20	-	19.23	(32.13)
1618	中國中冶	1.82	5.28	0.43	(50.79)	6185	康希諾	264.40	-	35.83	(40.90)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.43	(67.56)	9989	海普瑞*	11.60	11.44	1.65	(43.47)
347	鞍鋼股份*	3.98	22.54	0.59	(11.28)	2359	藥明康德	140.60	109.76	9.02	(6.63)
323	馬鋼股份	2.80	14.71	0.65	(20.71)	3759	康龍化成*	111.30	112.61	9.54	(10.87)
1053	重慶鋼鐵	1.30	16.81	0.49	(32.32)	3347	泰格醫藥	128.20	-	-	(11.41)
2600	中國鋁業	3.64	-	1.04	(24.11)	6127	昭衍新葯	128.20	129.46	20.46	(4.70)
358	江西銅業	16.30	24.19	0.90	(44.28)	168	青島啤酒	61.15	30.85	3.25	(31.68)
2899	紫金礦業	10.40	39.12	4.61	(18.61)	6116	拉夏貝爾	0.64	-	0.64	(72.63)
1787	山東黃金	14.92	25.49	2.21	(41.94)	1533	莊園牧場*	5.87	46.83	0.75	(46.11)
3993	洛陽鉬業	5.07	41.14	2.27	(28.70)	553	南京熊貓	4.42	119.77	0.98	(42.02)
1772	贛鋒鋳業	87.25	263.62	10.50	(20.03)	981	中芯國際	19.54	12.88	1.84	(46.95)
914	海螺水泥	50.00	6.44	1.47	(17.04)	763	中興通訊*	19.54	12.88	1.84	(46.95)
2009	金隅股份	1.60	5.41	0.30	(53.91)	6869	長飛光纖	10.10	11.56	0.72	(65.10)
2202	萬科*	30.60	7.20	1.47	(16.43)	921	海信家電*	12.10	9.53	1.50	(32.16)
588	北京北辰	1.48	8.84	0.29	(46.06)	6690	海爾智家	28.90	23.07	3.33	(16.38)
1528	美凱龍	4.60	6.05	0.32	(57.06)	1812	晨鳴紙業*	6.16	14.95	0.86	(46.10)
						811	新華文軒	4.90	4.41	0.53	(54.06)

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，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