

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	29,718.24	(2.99)	(2.87)
H股	11,509.73	(3.36)	(4.42)
紅籌	4,096.79	(3.07)	(1.66)
HSC大型股	2,858.25	(3.34)	(6.00)
HSC中型股	6,061.08	(4.01)	(9.14)
AH股溢價	135.83	1.06	0.84
滬深300	5,437.57	(2.55)	(5.73)
富時中國A50	18,610.28	(2.99)	(6.77)
上證180	11,138.54	(2.36)	(4.80)
上證380	5,983.30	(1.76)	(1.40)
臺北加權	16,212.53	(1.40)	(1.29)
日經225	30,156.03	0.46	(1.02)
道瓊斯	31,961.86	1.35	1.10
標普500	3,925.43	1.14	(0.15)
納斯達克	13,597.97	0.99	(2.63)
德國DAX 30	13,976.00	0.80	0.48
富時100	6,658.97	0.50	(0.77)
法國CAC 40	5,797.98	0.31	0.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	63.30	0.13	4.59
紐約期金(美元/t oz)	1,799.10	0.07	1.45
標普高盛商品指數	489.30	1.69	3.41
CRB大宗商品期貨價格指數	195.13	1.37	3.42
羅杰斯國際商品指數	2,646.75	1.38	3.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8313	(0.23)	(0.66)
美元兌人民幣	6.4467	(0.21)	(0.63)
美元兌港元	7.7543	0.02	0.03
美元兌日元	106.06	0.35	2.18
歐元兌美元	1.2162	0.58	0.19
英鎊兌美元	1.4139	1.17	3.39
澳元兌美元	0.7965	2.54	3.27

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2730	(1.10)	13.00
香港(10年期)	1.24200	10.40	45.40
美國(10年期)	1.39950	10.39	37.00

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

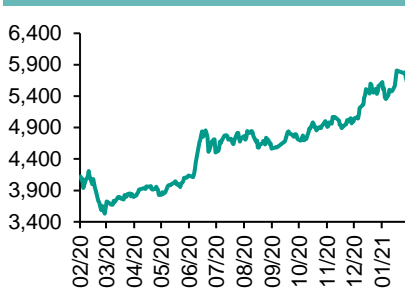
#### 恒指走勢圖



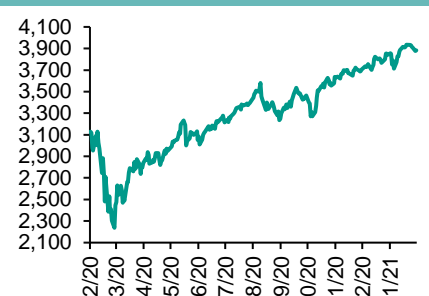
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美股三大指數回升，市場受到美聯儲主席鮑威爾在眾議院聽證會上重申政策將保持寬鬆影響；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅核心消費品和公用事業指數下跌，而能源指數漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中僅德國DAX30指數漲幅較大。昨天恒指及國指均下跌，受到美股表現以及政府上調印花稅影響；港股各行業指數表現不一，其中僅綜合企業指數上漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數均下跌，其中醫藥衛生以及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.44億人民幣，南向淨賣出118.43億港幣；深股通北向淨賣出5.29億人民幣，南向淨賣出81.17億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國第四季度GDP環比折合年率修正值、德國3月GfK消費者信心指數、香港1月進出口同比。

### 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
美國	新建住宅銷量年率	1月	856k	923k	885k*
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	2月19	N/A	-11.4%	-5.1%
德國	GDP工作日調整同比	4季度	-3.9%	-3.7%	-3.9%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*鮑威爾淡化通脹及經濟過熱風險，重申經濟復蘇任重道遠	*中國規劃2035年立體交通網以建設交通強國，注重對外互聯互通
*美國1月新建住宅銷售火爆，增幅超出預期	*中國央行數字貨幣研究所加入多邊央行數字貨幣橋樑研究項目
*國際航空運輸協會警告，今年航空業或消耗高達950億美元現金	*香港將自1993年以來首次上調股票印花稅
*眾議院發布刺激法案新文本，增加三類支出，總額進一步超標	*香港計劃未來五年發行1755億港元的綠色債券

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾淡化通脹及經濟過熱風險，重申經濟復蘇任重道遠

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾重申，經濟復蘇還有很長的路要走，物價上漲迹象并不一定導致持續性高通脹。在向國會作證的第二天，鮑威爾告訴眾議院金融服務委員會，“我們的政策是寬鬆的，因為失業率很高，而且勞動力市場還沒有達到充分就業。某些資產價格的確因為部分措施而有所升高。”(彭博)

### 美國1月新建住宅銷售火爆，增幅超出預期

美國1月新建住宅銷售達三個月高位，增幅超出預期，因為購房者抓住抵押貸款利率偏低的機會出手置業。現在該利率正開始上升。周三公布的政府數據顯示，1月新建單戶住宅銷量增長4.3%，折合年率達92.3萬套，12月向上修正為88.5萬套。預估中值為85.6萬套。(彭博)

### 國際航空運輸協會警告，今年航空業或消耗高達950億美元現金

由于新冠病毒變異導致不少政府延長旅行限制，今年航空業現金消耗規模可能高達950億美元，幾乎是國際航空運輸協會(IATA)先前預測的兩倍。IATA周三表示，即便是假設發達經濟體之間的航運在2021年恢復，航空公司仍可能消耗750億美元，去年12月預期的是480億美元。(彭博)

### 眾議院發布刺激法案新文本，增加三類支出，總額進一步超標

眾議院民主黨人發布抗疫紓困法案的新文本，其中包括新的支出項目。這增加了議員們調整數字的工作負擔，以使其符合本月初國會設定的1.889萬億美元上限。眾議院多數黨領袖Steny Hoyer周二晚間說，眾議院全會將在周五對總統喬·拜登的救濟法案進行表決。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國規劃2035年立體交通網以建設交通強國，注重對外互聯互通

據新華社，中共中央、國務院印發2021至2035年國家綜合立體交通網規劃綱要，強調國內國際新形勢對加快建設交通強國提出了新的更高要求；更加突出創新的核心地位，注重交通運輸創新驅動和智慧發展；更加突出綠色發展。目標到2035年，國家綜合立體交通網實體綫網總規模合計70萬公里左右。(彭博)

### 中國央行數字貨幣研究所加入多邊央行數字貨幣橋研究項目

中國央行新聞稿稱，香港金融管理局、泰國中央銀行、阿拉伯聯合酋長國中央銀行及中國人民銀行數字貨幣研究所宣布聯合發起多邊央行數字貨幣橋研究項目(m-CBDC Bridge)，旨在探索央行數字貨幣在跨境支付中的應用。(彭博)

### 香港將自1993年以來首次上調股票印花稅

政府計劃將股票印花稅稅率從0.10%提高到0.13%，是香港在新年度預算案中宣布的一系列新措施的一部分，其他還包括增加支出以幫助居民度過新冠疫情。(彭博)

### 香港計劃未來五年發行1755億港元的綠色債券

香港財政司司長陳茂波在預算講話中表示，香港政府計劃未來五年內發行總計1755億港元的綠色債券。香港政府綠色債券計劃的借款上限將翻倍至2000億港元。(彭博)

## 企業要聞

### 中國共乘出行巨頭滴滴據稱計劃進軍西歐市場

知情人稱，中國網約車巨頭滴滴出行計劃首次登陸西歐，在啟動醞釀已久的首次公開募股之前尋求新的增長市場。兩位知情人說，總部位于北京的滴滴正在考慮今年上半年在多個市場推出共乘出行服務，可能包括英國、法國和德國。(彭博)

### The Information：弘毅投資計劃通過SPAC在美國上市

The Information援引一名知情人及一份非公開的上市申請文件報道稱，私募基金公司弘毅投資計劃通過特殊目的并購公司(SPAC)在納斯達克上市；尋求上市籌資3億美元。(彭博)

### 沃爾沃和吉利汽車放棄合併，相信保持獨立將走得更遠

中國吉利汽車控股及其瑞典關聯公司沃爾沃汽車擱置先前的合併計劃，認為雙方各自作為獨立實體將更加靈活。雙方在保持各自現有獨立公司結構的基礎上，將在自動駕駛、電氣化、動力總成領域更緊密合作。(彭博)

### 騰訊支持的猿輔導據悉以200億美元的估值尋求融資

據知情人透露，騰訊控股支持的猿輔導正在以超過200億美元的估值尋求新一輪融資，中國在綫教育領域的燒錢之戰絲毫沒有減弱的迹象。(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	6.24	5.37	0.58	(27.33)	1065	創業環保	3.40	7.41	0.64	(53.44)
1398	工商銀行	5.17	5.40	0.59	(18.77)	895	東江環保*	5.60	12.72	0.92	(41.57)
1288	農業銀行	2.88	4.38	0.46	(25.52)	1635	大眾公用	2.17	9.10	0.66	(50.50)
3988	中國銀行	2.76	4.28	0.34	(28.63)	753	中國國航	7.03	-	1.03	(29.90)
1658	郵儲銀行	5.85	7.42	0.80	(17.86)	670	東方航空	3.70	-	0.89	(37.25)
3328	交通銀行	4.51	4.30	0.39	(17.83)	1055	南方航空	5.73	-	1.01	(24.51)
3968	招商銀行	62.70	14.34	2.13	(2.60)	1919	中遠海控	8.81	56.76	2.31	(40.93)
998	中信銀行	3.68	3.46	0.33	(42.07)	598	中國外運	2.80	6.23	0.58	(48.30)
6818	光大銀行	3.29	4.33	0.44	(33.67)	2866	中遠海發	1.26	6.10	0.67	(61.14)
2016	浙商銀行	4.70	3.38	0.32	(24.59)	1138	中遠海能	3.38	4.19	0.37	(56.57)
1988	民生銀行	2.05	3.79	0.34	(56.01)	2880	大連港	0.82	8.97	0.46	(61.20)
6196	鄭州銀行*	4.42	9.16	0.75	(34.28)	6198	青島港	4.38	6.32	0.74	(45.40)
3866	青島銀行*	3.71	5.47	0.58	(24.65)	3369	秦港股份	1.35	5.90	0.41	(57.90)
1963	重慶銀行	4.97	3.18	0.37	(67.74)	317	廣船國際	9.13	14.39	0.78	(72.06)
3618	渝農商行	3.43	3.62	0.35	(32.48)	2039	中集集團*	12.16	28.88	1.04	(31.31)
2628	中國人壽	16.76	8.38	0.94	(59.70)	1800	中國交建	3.87	3.37	0.26	(53.43)
2318	中國平安	95.10	9.69	1.90	(5.48)	390	中國中鐵	3.92	3.25	0.40	(42.43)
2601	中國太保	38.20	11.18	1.55	(26.03)	1186	中國鐵建	5.07	3.16	0.26	(46.08)
1336	新華保險	31.65	6.73	0.90	(50.42)	1766	中國中車	3.78	8.78	0.65	(55.73)
1339	人保集團	2.45	4.55	0.46	(66.61)	3969	中國通號	3.12	7.70	0.71	(55.59)
6030	中信證券	17.06	12.62	1.02	(48.19)	525	廣深鐵路	1.55	-	0.32	(40.80)
3908	中金公司	18.80	12.58	1.36	(73.60)	177	寧滬高速	8.90	14.72	1.35	(19.80)
6837	海通證券	7.11	7.15	0.52	(51.35)	548	深圳高速	7.45	13.82	0.75	(27.36)
2611	國泰君安	11.00	9.68	0.67	(45.54)	995	皖通高速	5.04	9.35	0.64	(32.20)
6806	申萬宏源*	2.26	6.26	0.54	(60.96)	107	成渝高速	1.89	20.96	0.32	(48.74)
1776	廣發證券*	11.26	7.84	0.76	(42.44)	2238	廣汽集團	7.44	12.09	0.76	(41.99)
6886	華泰證券	11.90	7.90	0.72	(42.99)	1211	比亞迪*	212.20	157.38	8.46	(15.45)
6099	招商證券	11.10	9.69	0.73	(57.17)	2333	長城汽車	22.25	40.58	3.10	(44.51)
3958	東方證券	5.12	10.79	0.55	(56.54)	2338	濰柴動力	23.30	16.76	3.02	(15.28)
6178	光大證券	6.71	16.02	0.51	(64.64)	3606	福耀玻璃	50.85	45.28	5.18	(13.82)
6881	銀河證券	4.78	5.75	0.54	(62.59)	1108	洛陽玻璃	7.68	39.44	2.56	(64.92)
6066	中信建投	10.42	7.71	1.28	(75.69)	6865	福萊特	29.60	47.08	8.62	(25.51)
1375	中州證券	1.61	-	0.46	(71.48)	38	一拖股份	3.56	6.23	0.64	(68.53)
1456	國聯證券	4.01	13.01	0.76	(77.93)	1157	中聯重科*	12.04	12.80	1.79	(26.93)
857	中石油	2.81	23.19	0.35	(46.33)	564	鄭煤機	15.36	15.34	1.71	(18.90)
386	中石化	4.43	11.77	0.61	(19.11)	1057	浙江世寶*	1.76	-	0.86	(73.69)
338	上石化	1.94	-	0.65	(57.82)	1072	東方電氣	7.10	11.68	0.60	(53.15)
1033	石化油服	0.78	25.33	1.67	(68.01)	2727	上海電氣	3.07	11.37	0.59	(54.76)
2883	中海油田	8.90	13.99	0.93	(61.20)	2208	金風科技*	17.42	27.71	1.95	(6.18)
568	山東墨龍*	2.05	-	0.91	(50.38)	42	東北電氣	0.65	3.65	3.63	(67.78)
1088	中國神華	14.88	6.48	0.68	(31.66)	187	京城機電	1.63	-	1.29	(67.14)
1898	中煤能源	2.85	7.78	0.32	(48.96)	2607	上海醫藥	13.54	7.56	0.75	(40.00)
1171	兗州煤業	7.10	3.93	0.51	(37.83)	2196	復星醫藥	36.90	22.35	2.39	(32.91)
1816	中廣核*	1.75	7.88	0.78	(46.03)	1513	麗珠醫藥*	29.70	13.71	2.00	(34.31)
902	華能國際	2.67	10.33	0.44	(46.17)	874	白雲山	20.55	10.35	1.08	(40.79)
991	大唐發電	1.11	17.35	0.40	(60.16)	719	新華製藥*	5.06	8.48	0.84	(51.06)
1071	華電國際	2.10	5.46	0.37	(45.36)	1349	復旦張江	4.82	22.39	2.24	(74.73)
956	新天綠能	2.48	6.08	0.68	(72.97)	1877	君實生物*	72.15	-	19.64	(37.73)
1618	中國中冶	2.16	6.23	0.50	(45.50)	6185	康希諾	354.20	-	47.69	(37.19)
2068	中鋁國際	1.51	-	0.47	(62.80)	9989	海普瑞*	13.28	13.01	1.88	(43.92)
347	鞍鋼股份*	3.59	20.19	0.53	(8.58)	2359	藥明康德	169.60	131.53	10.81	(4.79)
323	馬鋼股份	2.46	12.84	0.57	(25.78)	3759	康龍化成*	130.20	130.87	11.09	(17.18)
1053	重慶鋼鐵	1.13	14.51	0.42	(37.69)	3347	泰格醫藥	156.00	-	-	(15.04)
2600	中國鋁業	3.54	-	1.01	(30.64)	168	青島啤酒	67.65	33.91	3.57	(33.16)
358	江西銅業	19.84	29.25	1.08	(41.60)	6116	拉夏貝爾	0.40	-	0.39	(77.94)
2899	紫金礦業	12.46	46.56	5.49	(20.80)	1533	莊園牧場*	6.17	48.90	0.79	(46.54)
1787	山東黃金	16.82	28.55	2.48	(39.37)	553	南京熊貓	4.91	132.17	1.08	(38.61)
3993	洛陽鉬業	6.61	53.29	2.94	(24.81)	981	中芯國際	20.30	13.29	1.89	(47.31)
1772	鎳鋒鋳業	113.20	339.78	13.53	(14.11)	763	中興通訊*	20.30	13.29	1.89	(47.31)
914	海螺水泥	50.65	6.48	1.48	(20.71)	6869	長飛光纖	10.52	11.96	0.74	(62.32)
2009	金隅股份	1.59	5.34	0.30	(53.71)	921	海信家電*	12.00	9.39	1.48	(29.98)
2202	萬科*	29.90	6.99	1.43	(16.98)	6690	海爾智家	31.70	25.14	3.63	(12.01)
588	北京北辰	1.52	9.02	0.30	(43.24)	1812	晨鳴紙業*	8.11	19.56	1.13	(41.43)
1528	美凱龍	4.90	6.40	0.34	(55.26)	811	新華文軒	4.95	4.43	0.53	(52.84)

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