

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	28,990.94	-1.41	0.87
H股	11,283.92	-1.63	0.99
紅籌	4,155.43	-1.50	1.99
HSC大型股	2,768.74	-1.44	0.74
HSC中型股	5,957.20	-1.64	1.04
AH股溢價	133.36	-0.14	-0.41
滬深300	5,007.09	-2.62	-2.71
富時中國A50	17,147.86	-3.08	-3.05
上證180	10,357.96	-2.27	-2.87
上證380	5,745.27	-0.91	0.51
臺北加權	16,070.24	-1.34	-1.14
日經225	29,792.05	-1.41	0.08
道瓊斯	32,627.97	-0.71	-0.46
標普500	3,913.10	-0.06	-0.77
納斯達克	13,215.24	0.76	-0.79
德國DAX 30	14,621.00	-1.05	0.82
富時100	6,708.71	-1.05	-0.78
法國CAC 40	5,997.96	-1.07	-0.80

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.82	(0.98)	(6.99)
紐約期金(美元/t oz)	1,738.50	(0.18)	0.54
標普高盛商品指數	475.10	1.24	(3.48)
CRB大宗商品期貨價格指數	188.79	0.88	(2.58)
羅杰斯國際商品指數	2,561.01	1.03	(2.45)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8386	0.21	0.55
美元兌人民幣	6.5125	0.22	0.70
美元兌港元	7.7659	0.01	0.16
美元兌日元	108.91	(0.20)	3.52
歐元兌美元	1.1887	(0.35)	(2.22)
英鎊兌美元	1.3833	(0.48)	(1.64)
澳元兌美元	0.7725	(0.39)	(2.41)

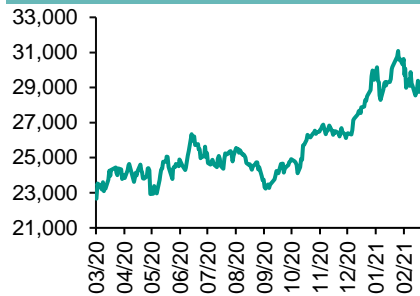
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2320	(4.00)	(4.10)
香港(10年期)	1.38200	4.10	24.90
美國(10年期)	1.69440	8.89	32.91

來源：彭博

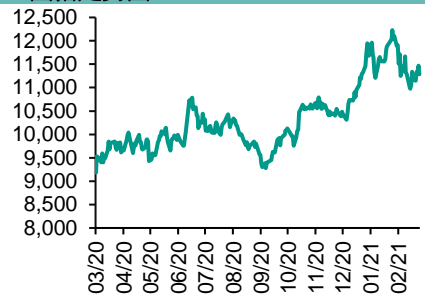
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

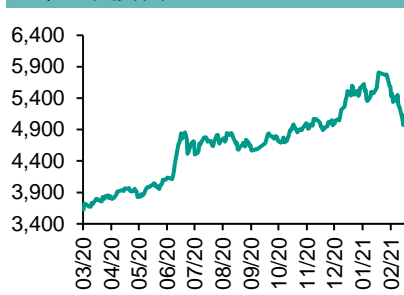
#### 恒指走勢圖



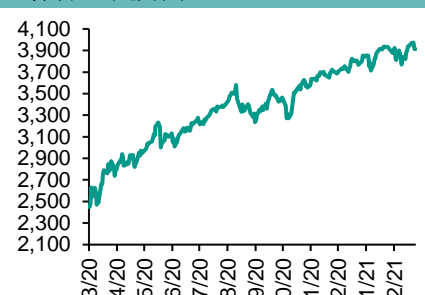
#### 國指走勢圖



### 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，其中納斯達克指數領漲，道瓊斯指數下跌。美國聯儲局將允許銀行杠杆規則的臨時豁免於3月31日到期。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數領跌。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。上周五港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出23.97億人民幣，南向淨賣出19.50億港幣；深股通北向淨賣出16.34億人民幣，南向淨賣出13.07億港幣。上周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。截至上周末，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21.2倍、22.6倍、22.2倍、14.8倍、12.9倍、12.3倍、21.1倍。上周恒指、國指、日經225分別累漲0.87%、0.99%、1.68%；道指、標普500、上證綜指及深成指分別累跌0.46%、0.77%、1.40%及2.09%。今天將公布美國2月芝加哥聯儲全國活動指數及美國2月成屋銷售月率。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	生產者價格指數月環比	2月	0.8%	0.7%	1.4%
德國	PPI同比	2月	2.0%	1.9%	0.9%
澳洲	零售總額月環比	2月	0.6%	-1.1%	0.5%
波蘭	實際零售銷售同比	2月	-2.5%	-3.1%	-6.0%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

\*韓財政部:出口投資復蘇內需續疲弱

\*中國人民銀行易綱表示中國有較大的貨幣政策調控空間

\*惠譽:IMF增紓困儲備不足以改善債務前景

\*中證監:妥善處置中概股及防熱錢大進大出

\*IMF料美刺激計劃或致通脹高見2.4%

\*銀保監取消外資持內地壽險企最多51%股權規定

\*德國增撥5500億撐經濟

\*國資委:引導央企加快攻克高端晶片等短板

## 國際經濟要聞

### 韓財政部:出口投資復蘇內需續疲弱

南韓企劃財政部發布最新經濟報告，指近期南韓出口和投資呈現復蘇勢頭，就業人口減幅收窄，但疫情拖累下，內需持續疲弱，內需從2月以來跌幅收窄，短期內經濟指標不太可能繼續惡化。(彭博)

### 惠譽:IMF增紓困儲備不足以改善債務前景

惠譽表示，國際貨幣基金組織(IMF)增加5000億美元紓困儲備的提議，將幫助新興和前沿經濟體應對新冠疫情的短期影響，但不能保證有一個健康的償債前景。(彭博)

### IMF料美刺激計劃或致通脹高見2.4%

國際貨幣基金組織(IMF)認為，美國1.9萬億美元紓困計劃短暫推動物價突然急升，但升勢不會持續太久，相信美國通脹可能在過渡時期急升至2.4%，超出央行定下的2%目標。(彭博)

### 德國增撥5500億撐經濟

德國因應新冠疫情，今年額外動用逾600億歐羅財政開支，導致全年發債規模可能創下紀錄新高，總額超過2400億歐羅，支援受疫情重創的企業。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國人民銀行易綱表示中國有較大的貨幣政策調控空間

中國人民銀行易綱表示，中國有較大的貨幣政策調控空間，要珍惜和用好正常的貨幣政策空間，保持政策的連續性、穩定性和可持續性，持續打好防範化解重大金融風險攻堅戰，進一步深化金融改革開放。(彭博)

### 中證監:妥善處置中概股及防熱錢大進大出

中證監主席表示對於資本正常的跨境流動，監管方樂見其成，但熱錢大進大出對任何市場的健康發展都是一種傷害，是要嚴格管控。在這方面，應該加強研判，完善制度，避免被動。(彭博)

### 銀保監取消外資持內地壽險企最多51%股權規定

銀保監會發布修改《中華人民共和國外資保險公司管理條例實施細則》的決定，取消外資持內地壽險企最多51%股權規定。(彭博)

### 國資委:引導央企加快攻克高端晶片等短板

國資委近日印發關於加快推進國有企業數字化轉型工作的通知，提到將加快攻克核心電子元器件、高端晶片、核心軟件的關鍵短板。(彭博)

## 企業要聞

### 中石化煉化工程去年多賺9%

中石化煉化工程宣布，截至2020年底止年度的股東應占溢利為23.82億元，按年增長9.09%，每股盈利0.54元。期內收入523.53億元，按年增長0.18%。(彭博)

### 招行去年多賺4.8%

招商銀行公布，去年盈利973.42億元，按年增加4.82%，每股盈利3.79元，每股派息1.253元。營業淨收入按年升7.6%。不良貸款率1.07%，按年減少0.09個百分點。(彭博)

### 統一企業中國去年多賺19%

統一企業中國公布，截至去年底止全年股東應占溢利16.26億元，按年增長18.99%。每股盈利37.64分，末期息派37.64分。期內收益227.62億元，按年上升3.37%。(彭博)

### 紫金礦業去年多賺52%

紫金礦業公布，截至去年底止全年盈利65.09億元，按年增加51.93%；每股盈利0.25元，每10股派發現金紅利1.2元。期內營業收入1715.01億元，按年升26.01%。(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	6.46	5.60	0.60	(24.90)	1065	創業環保	3.10	6.80	0.59	(59.15)
1398	工商銀行	5.40	5.68	0.63	(15.56)	895	東江環保*	5.30	12.12	0.88	(48.29)
1288	農業銀行	3.15	4.82	0.50	(20.95)	1635	大眾公用	2.16	9.12	0.66	(51.33)
3988	中國銀行	2.88	4.49	0.36	(25.73)	753	中國國航	7.04	-	1.04	(35.51)
1658	郵儲銀行	5.90	7.53	0.81	(15.32)	670	東方航空	3.91	-	0.95	(39.53)
3328	交通銀行	4.57	4.39	0.40	(17.27)	1055	南方航空	5.97	-	1.06	(26.95)
3968	招商銀行	60.65	13.22	2.00	(1.79)	1919	中遠海控	10.02	64.98	2.64	(33.19)
998	中信銀行	3.83	3.63	0.34	(39.32)	598	中國外運	3.30	7.39	0.69	(41.02)
6818	光大銀行	3.42	4.53	0.46	(29.74)	2866	中遠海發	1.29	6.29	0.69	(59.81)
2016	浙商銀行	4.84	3.51	0.34	(20.92)	1138	中遠海能	3.44	4.29	0.38	(56.31)
1988	民生銀行	2.07	3.86	0.34	(54.58)	2880	大連港	0.86	9.47	0.48	(59.28)
6196	鄭州銀行*	4.30	8.97	0.74	(29.74)	6198	青島港	4.64	6.74	0.79	(43.55)
3866	青島銀行*	3.73	5.54	0.59	(24.48)	3369	秦港股份	1.44	6.33	0.44	(55.63)
1963	重慶銀行	5.25	3.38	0.39	(62.90)	317	廣船國際	8.13	12.90	0.70	(71.64)
3618	渝農商行	3.58	3.80	0.37	(30.70)	2039	中集集團*	12.76	30.51	1.09	(25.42)
2628	中國人壽	16.28	8.19	0.92	(56.10)	1800	中國交建	3.88	3.40	0.26	(54.39)
2318	中國平安	94.85	9.72	1.91	(0.18)	390	中國中鐵	4.14	3.46	0.42	(40.07)
2601	中國太保	32.05	9.44	1.31	(30.32)	1186	中國鐵建	5.03	3.16	0.26	(45.81)
1336	新華保險	29.30	6.27	0.84	(49.91)	1766	中國中車	3.49	8.16	0.61	(53.57)
1339	人保集團	2.50	4.67	0.47	(64.84)	3969	中國通號	3.33	8.27	0.76	(50.07)
6030	中信證券	15.58	11.26	0.93	(45.54)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(41.10)
3908	中金公司	16.98	11.43	1.24	(70.78)	177	寧滬高速	9.04	15.05	1.38	(20.66)
6837	海通證券	7.06	7.15	0.52	(49.47)	548	深圳高速	7.42	13.86	0.76	(29.25)
2611	國泰君安	10.90	9.66	0.67	(43.29)	995	皖通高速	5.02	9.37	0.64	(33.95)
6806	申萬宏源*	2.11	5.88	0.51	(61.55)	107	成渝高速	1.90	21.21	0.32	(50.39)
1776	廣發證券*	10.84	7.60	0.74	(41.04)	2238	廣汽集團	7.15	11.69	0.74	(42.71)
6886	華泰證券	11.26	7.52	0.68	(43.32)	1211	比亞迪*	184.80	137.96	7.42	(9.50)
6099	招商證券	10.32	9.07	0.68	(54.97)	2333	長城汽車	21.30	39.11	2.99	(38.01)
3958	東方證券	5.04	10.69	0.54	(54.23)	2338	濰柴動力	21.00	15.20	2.74	(11.33)
6178	光大證券	6.84	16.44	0.52	(66.57)	3606	福耀玻璃	44.85	40.20	4.60	(18.28)
6881	銀河證券	4.59	5.56	0.52	(62.32)	1108	洛陽玻璃	8.07	41.71	2.71	(60.56)
6066	中信建投	9.74	7.26	1.21	(74.19)	6865	福萊特	22.95	36.74	6.73	(28.04)
1375	中州證券	1.50	-	0.44	(71.62)	38	一拖股份	3.66	6.45	0.67	(74.26)
1456	國聯證券	3.67	10.76	0.69	(77.23)	1157	中聯重科*	11.02	11.79	1.65	(24.85)
857	中石油	2.85	23.67	0.36	(44.70)	564	鄭煤機	11.48	11.54	1.29	(23.33)
386	中石化	4.08	10.92	0.57	(19.73)	1057	浙江世寶*	1.51	-	0.75	(75.89)
338	上石化	1.86	-	0.63	(55.71)	1072	東方電氣	7.66	12.69	0.66	(50.50)
1033	石化油服	0.73	23.87	1.58	(69.41)	2727	上海電氣	2.95	10.99	0.57	(55.37)
2883	中海油田	8.05	12.74	0.85	(55.08)	2208	金風科技*	14.92	23.89	1.68	(8.12)
568	山東墨龍*	2.20	-	0.98	(50.30)	42	東北電氣	0.67	3.79	3.77	(66.77)
1088	中國神華	14.62	6.41	0.67	(34.47)	187	京城機電	1.85	4.87	1.48	(69.83)
1898	中煤能源	3.35	9.20	0.37	(48.67)	2607	上海醫藥	15.04	8.45	0.83	(34.99)
1171	兗州煤業	8.48	4.72	0.61	(44.64)	2196	復星醫藥	34.60	21.10	2.25	(26.86)
1816	中廣核*	1.86	8.25	0.83	(45.87)	1513	麗珠醫藥*	32.25	14.98	2.18	(33.67)
902	華能國際	2.64	10.28	0.44	(50.61)	874	白雲山	20.05	9.37	1.04	(41.85)
991	大唐發電	1.24	19.51	0.45	(63.40)	719	新華製藥*	4.49	7.57	0.75	(55.20)
1071	華電國際	2.08	5.45	0.37	(49.17)	1349	復旦張江	4.58	21.42	2.14	(74.13)
956	新天綠能	2.77	6.26	0.77	(76.33)	1877	君實生物*	80.10	-	21.95	(24.12)
1618	中國中冶	1.83	5.31	0.43	(50.36)	6185	康希諾	291.00	-	39.44	(35.14)
2068	中鋁國際	1.34	-	0.42	(67.91)	9989	海普瑞*	12.26	12.09	1.74	(41.68)
347	鞍鋼股份*	4.28	24.23	0.64	(5.35)	2359	藥明康德	146.20	114.13	9.38	(2.99)
323	馬鋼股份	2.67	14.03	0.62	(25.90)	3759	康龍化成*	128.60	130.11	11.02	(12.88)
1053	重慶鋼鐵	1.19	13.92	0.45	(38.81)	3347	泰格醫藥	145.30	-	-	(7.65)
2600	中國鋁業	3.61	-	1.03	(27.09)	6127	昭衍新藥	150.50	151.98	24.02	(9.25)
358	江西銅業	16.28	24.16	0.89	(43.40)	168	青島啤酒	70.40	35.52	3.74	(25.98)
2899	紫金礦業	10.70	34.93	4.37	(17.19)	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.49	(77.68)
1787	山東黃金	16.12	27.54	2.39	(39.00)	1533	莊園牧場*	5.85	46.67	0.75	(46.76)
3993	洛陽鉬業	5.03	40.82	2.26	(24.17)	553	南京熊貓	4.23	114.61	0.94	(43.90)
1772	贛鋒鋳業	100.60	303.95	12.11	(12.87)	981	中芯國際	20.60	18.75	-	(41.53)
914	海螺水泥	51.50	6.63	1.51	(16.28)	763	中興通訊*	20.60	18.75	-	(41.53)
2009	金隅股份	1.75	5.92	0.33	(49.77)	6869	長飛光纖	10.02	11.47	0.71	(63.72)
2202	萬科*	32.20	7.58	1.55	(13.50)	921	海信家電*	12.34	9.72	1.53	(30.16)
588	北京北辰	1.48	8.84	0.29	(46.07)	6690	海爾智家	31.85	25.42	3.67	(10.03)
1528	美凱龍	4.87	6.40	0.34	(57.21)	1812	晨鳴紙業*	7.46	18.11	1.04	(38.70)
						811	新華文軒	5.14	4.63	0.55	(51.70)

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，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行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