

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	29,452.57	1.63	-2.86
H股	11,453.68	1.84	-3.70
紅籌	4,150.28	1.86	-1.24
HSC大型股	2,838.37	2.13	-3.52
HSC中型股	6,147.22	3.04	-2.89
AH股溢價	136.50	-0.76	0.51
滬深300	5,418.78	1.54	-3.19
富時中國A50	18,460.21	0.78	-3.62
上證180	11,070.76	1.01	-3.09
上證380	5,954.75	1.99	-2.15
臺北加權	15,953.80	-3.03	-2.37
日經225	28,966.01	-3.99	-3.50
道瓊斯	31,535.51	1.95	0.04
標普500	3,901.82	2.38	0.65
納斯達克	13,588.83	3.01	0.41
德國DAX 30	14,012.82	1.64	0.45
富時100	6,588.53	1.62	-0.36
法國CAC 40	5,792.79	1.57	0.44

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.31	(0.54)	(2.21)
紐約期金(美元/t oz)	1,720.90	(0.12)	(4.63)
標普高盛商品指數	472.62	(0.91)	(1.72)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.37	(0.56)	(1.69)
羅杰斯國際商品指數	2,562.35	(0.64)	(1.98)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8337	0.07	0.07
美元兌人民幣	6.4662	0.09	0.11
美元兌港元	7.7558	0.03	0.05
美元兌日元	106.83	1.48	1.73
歐元兌美元	1.2048	(0.84)	0.03
英鎊兌美元	1.3927	(1.32)	1.89
澳元兌美元	0.7770	(1.78)	2.14

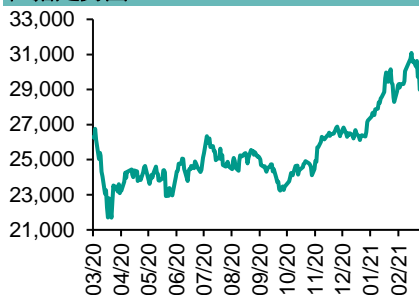
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2560	(1.70)	8.10
香港(10年期)	1.27900	1.90	46.20
美國(10年期)	1.42040	7.88	32.41

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



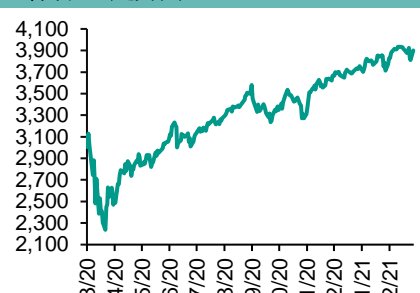
#### 國指走勢圖



#### 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上升，其中納斯達克指數升幅較大，美國貿易代表辦公室年度報告指拜登的貿易政策優先側重於氣候變化、全球合作等領域；標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX30指數漲幅較大，歐洲央行行長拉加德表示，央行將繼續支持企業資金需求，融資條件不會過早收緊。昨天恒指及國指均上升，其中國指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.18億人民幣，南向淨賣出4.96億港幣；深股通北向淨買入28.69億人民幣，南向淨買入5.80億港幣。今天將公布歐元區2月消費價格同比初值、德國2月失業率、英國2月全國房價環比、日本1月失業率。

### 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	財新中國PMI製造業	2月	51.4	50.9	51.5
美國	ISM製造業指數	2月	58.9	60.8	58.7
美國	Markit製造業採購經理指數	2月	58.5	58.6	58.5
法國	Markit製造業採購經理指數	2月	55.0	56.1	55.0
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	2月	60.6	60.7	60.6
歐元區	Markit製造業採購經理指數	2月	57.7	57.9	57.7
日本	Jibun銀行製造業PMI	2月	na	51.4	50.6

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

·IDC：去年印度平板出貨量升14.7%至280萬台	·分析料內地倘放寬生育限制，亦難扭轉生育率跌勢
·G20財長會議關注疫苗分配不均影響全球復甦	·2月全國期市成交額量按月分別跌24.2%及27.3%
·英財相稱債務問題非短期能解決，未披露會否加稅	·中指院：2月百城新建住宅均價按月升0.2% 按年升4%
·英央行首席經濟學家警告：通脹老虎已被貨幣政策弄醒	·工信部：到2020年底累計開通5G基站71.8萬個

## 國際經濟要聞

**IDC：去年印度平板出貨量升14.7%至280萬台**

調查機構IDC發表的報告指，去年印度平板市場出貨量按年增14.7%至280萬台，是連續四年下跌後首錄升勢，主要受惠智能教學對平板電腦的需求，期內消費者市場出貨量按年增59.8%，不過商用市場出貨量則跌14.3%。(彭博)

**G20財長會議關注疫苗分配不均影響全球復甦**

G20財長及央行行長舉行視像會議。意大利經濟部長Daniele Franco會後表示，會上關注新冠疫苗分配不均，與會領袖討論如何令復甦在經濟及公共衛生上平等，核心優先是使各國平等地取得安全的疫苗。他指除非疫情在所有國家消失，否則不能回復正常。(彭博)

**英財相稱債務問題非短期能解決，未披露會否加稅**

英國財相辛偉誠表示，不急於處理因新冠危機導致的公共財政問題，並預備在目前的3,000億英鎊新冠開支及減稅的基礎上，推出需作更多借貸的預算案。他承諾將協助英國經濟度過新冠防疫逐步解除的時期，但同時將直向公眾表明若不處理2.1萬億英鎊債務將帶來的後果。(彭博)

**英央行首席經濟學家警告：通脹老虎已被貨幣政策弄醒**

英倫銀行首席經濟學家Andy Haldane警告，通脹老虎已經甦醒，並可能難以控制，或迫使英倫銀行採取行動。他指通脹老虎被過去12個月發生的非常事件及政策行動弄醒，民眾警惕央行在過早地收緊貨幣政策上過於保守是正確的，在他個人而言，更大風險是央行樂於允許通脹老處跑出來。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**分析料內地倘放寬生育限制，亦難扭轉生育率跌勢**

內地新生嬰兒連續四年下降，去年跌15%至約1,000萬名。全國兩會開幕在即，繼2016年正式取消一孩政策，容許每家庭生育兩個小孩後，市場關注內地政府會否進一步放寬生育限制。有經濟師稱，人口老化帶來的挑戰較一孩政策更大；面對出生率下滑及人口急劇老化，需要有更多轉變以刺激生育。(彭博)

**2月全國期市成交額量按月分別跌24.2%及27.3%**

中國期貨業協會最新統計資料顯示，2月全國期貨市場交易規模較上月下降，當月全國期貨市場單邊成交量為4.41億手，成交額為35.04萬億元人民幣，按年分別增長45.81%和50.35%，按月分別下降27.31%和24.21%。(彭博)

**中指院：2月百城新建住宅均價按月升0.2% 按年升4%**

中國指數研究院發布最新數據顯示，2021年2月，全國100個城市新建住宅平均價格為每平方米15,884元人民幣，按月升0.2%，漲幅較上月收窄0.17個百分點。(彭博)

**工信部：到2020年底累計開通5G基站71.8萬個**

工信部公布數據顯示，2020年內地工業增加值達到31.31萬億元人民幣，連續11年位居世界第一製造業大國。到2020年底，內地累計開通5G基站71.8萬個，5G手機終端連接數突破2億戶。(彭博)

## 企業要聞

**傳螞蟻為消費者金融業務尋求300億人民幣投資**

消息指螞蟻集團正與其他股東洽商支持其消費者金融業務，並尋求額外300億元人民幣資金以滿足監管需求。報道指公司計劃將大部分微貸款業務帶入相關分部，以維持全國性營運，而日後擴張亦較容易，估計將涉1萬億元未償貸款。(彭博)

**傳鄭志剛計劃成立SPAC在美上市，籌最多4億美元**

消息人士指，新世界發展副主席兼行政總裁鄭志剛計劃成立SPAC在美上市，報道指鄭志剛正與顧問就潛在SPAC上市進行工作，料將籌2-4億美元，討論現時仍在初步階段，具體詳情或再有變。(彭博)

**澳博梁安琪：爭「上葡京」上半年開幕，已聘千二名本地員工**

澳博聯席主席梁安琪表示，澳門上葡京度假村爭取上半年開幕。早前已招聘一千二百名本地員工，將陸續安排入職。(彭博)

**阿斯利康逾10億美元出售Moderna持股**

阿斯利康以超過10億美元出售在Moderna中的7.7%持股，因Moderna成功研發新冠病毒疫苗而令股價飆升。Moderna的疫苗已獲准在美國緊急使用，公司預計今年新冠病毒疫苗的銷售額將達到184億美元。(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	6.14	5.29	0.57	(29.59)	1065	創業環保	3.29	7.18	0.62	(55.69)
1398	工商銀行	5.04	5.27	0.58	(21.31)	895	東江環保*	5.99	13.63	0.99	(39.98)
1288	農業銀行	2.80	4.26	0.45	(28.17)	1635	大眾公用	2.20	9.24	0.67	(49.89)
3988	中國銀行	2.70	4.19	0.33	(30.53)	753	中國國航	6.62	-	0.97	(32.94)
1658	郵儲銀行	5.88	7.47	0.81	(18.57)	670	東方航空	3.58	-	0.86	(37.43)
3328	交通銀行	4.39	4.19	0.38	(19.91)	1055	南方航空	5.35	-	0.95	(27.83)
3968	招商銀行	59.65	13.66	2.03	(1.31)	1919	中遠海控	9.24	59.60	2.42	(40.38)
998	中信銀行	3.67	3.46	0.33	(41.16)	598	中國外運	2.87	6.39	0.60	(47.18)
6818	光大銀行	3.32	4.38	0.45	(31.49)	2866	中遠海發	1.28	6.21	0.68	(59.42)
2016	浙商銀行	4.62	3.33	0.32	(25.50)	1138	中遠海能	3.37	4.19	0.37	(55.62)
1988	民生銀行	2.03	3.76	0.33	(55.93)	2880	大連港	0.83	9.09	0.46	(59.77)
6196	鄭州銀行*	4.52	9.38	0.77	(27.53)	6198	青島港	4.40	6.35	0.74	(44.50)
3866	青島銀行*	3.71	5.48	0.58	(24.38)	3369	秦港股份	1.35	5.90	0.41	(58.16)
1963	重慶銀行	5.10	3.27	0.38	(68.25)	317	廣船國際	8.66	13.66	0.74	(72.59)
3618	渝農商行	3.38	3.57	0.34	(33.54)	2039	中集集團*	12.16	28.92	1.04	(31.36)
2628	中國人壽	16.30	8.16	0.92	(58.90)	1800	中國交建	3.88	3.38	0.26	(54.12)
2318	中國平安	95.70	9.76	1.91	(5.96)	390	中國中鐵	4.11	3.41	0.42	(41.02)
2601	中國太保	36.70	10.75	1.49	(29.76)	1186	中國鐵建	5.11	3.19	0.26	(46.07)
1336	新華保險	29.45	6.27	0.84	(52.66)	1766	中國中車	3.79	8.81	0.66	(55.50)
1339	人保集團	2.44	4.53	0.45	(66.82)	3969	中國通號	3.21	7.93	0.73	(54.18)
6030	中信證券	16.50	12.22	0.99	(46.31)	525	廣深鐵路	1.52	-	0.32	(41.60)
3908	中金公司	18.28	12.24	1.32	(73.81)	177	寧滬高速	9.07	15.02	1.38	(18.25)
6837	海通證券	7.15	7.20	0.52	(50.41)	548	深圳高速	7.65	14.21	0.77	(25.67)
2611	國泰君安	10.76	9.48	0.66	(45.83)	995	皖通高速	5.07	9.42	0.65	(32.48)
6806	申萬宏源*	2.21	6.12	0.53	(61.54)	107	成渝高速	1.92	21.32	0.32	(48.37)
1776	廣發證券*	11.10	7.74	0.75	(41.80)	2238	廣汽集團	7.37	11.99	0.76	(42.42)
6886	華泰證券	11.50	7.64	0.70	(43.83)	1211	比亞迪*	213.00	158.17	8.50	(15.80)
6099	招商證券	11.14	9.74	0.73	(57.02)	2333	長城汽車	23.00	42.00	3.21	(39.76)
3958	東方證券	5.03	10.61	0.54	(56.32)	2338	濰柴動力	23.60	17.00	3.06	(13.67)
6178	光大證券	6.70	16.01	0.51	(63.66)	3606	福耀玻璃	52.50	46.81	5.35	(11.70)
6881	銀河證券	4.83	5.82	0.55	(62.85)	1108	洛陽玻璃	8.50	43.70	2.83	(64.37)
6066	中信建投	10.26	7.60	1.26	(75.87)	6865	福萊特	29.00	46.18	8.45	(26.96)
1375	中州證券	1.60	-	0.46	(71.31)	38	一拖股份	4.78	8.38	0.87	(64.48)
1456	國聯證券	3.99	12.96	0.75	(77.97)	1157	中聯重科*	12.70	13.52	1.89	(32.56)
857	中石油	2.81	23.21	0.35	(46.39)	564	鄭煤機	14.28	14.28	1.59	(23.64)
386	中石化	4.26	11.34	0.59	(22.29)	1057	浙江世寶*	1.83	-	0.90	(72.80)
338	上石化	1.90	-	0.64	(57.19)	1072	東方電氣	7.10	11.70	0.61	(51.16)
1033	石化油服	0.76	24.71	1.63	(68.79)	2727	上海電氣	2.97	11.01	0.57	(55.71)
2883	中海油田	8.97	14.12	0.94	(57.75)	2208	金風科技*	17.34	27.62	1.95	(5.88)
568	山東墨龍*	1.86	-	0.82	(55.05)	42	東北電氣	0.75	4.22	4.20	(63.43)
1088	中國神華	14.84	6.47	0.68	(30.57)	187	京城機電	1.83	-	1.46	(64.60)
1898	中煤能源	3.29	8.99	0.36	(45.79)	2607	上海醫藥	14.40	8.05	0.79	(40.27)
1171	兗州煤業	7.74	4.28	0.56	(38.25)	2196	復星醫藥	38.05	23.08	2.46	(31.37)
1816	中廣核*	1.73	7.80	0.77	(47.55)	1513	麗珠醫藥*	28.95	13.38	1.95	(36.03)
902	華能國際	2.65	10.27	0.44	(45.45)	874	白雲山	20.15	10.16	1.06	(43.17)
991	大唐發電	1.15	18.00	0.42	(58.67)	719	新華製藥*	5.08	8.52	0.85	(49.88)
1071	華電國際	2.13	5.55	0.38	(44.68)	1349	復旦張江	4.76	22.14	2.21	(74.95)
956	新天綠能	2.44	5.99	0.67	(72.84)	1877	君實生物*	83.85	-	22.85	(31.55)
1618	中國中冶	2.26	6.53	0.53	(44.09)	6185	康希諾	377.20	-	50.84	(36.99)
2068	中鋁國際	1.49	-	0.47	(64.10)	9989	海普瑞*	12.70	12.46	1.80	(43.98)
347	鞍鋼股份*	3.79	21.35	0.56	(5.96)	2359	藥明康德	174.00	135.11	11.11	(2.42)
323	馬鋼股份	2.53	13.22	0.58	(25.73)	3759	康龍化成*	140.80	141.70	12.01	(10.79)
1053	重慶鋼鐵	1.24	15.95	0.46	(34.57)	3347	泰格醫藥	155.40	-	-	(10.92)
2600	中國鋁業	3.81	-	1.08	(27.31)	6127	昭衍新葯	139.50	140.12	22.15	(12.54)
358	江西銅業	18.66	27.54	1.02	(44.83)	168	青島啤酒	65.40	32.82	3.46	(31.15)
2899	紫金礦業	11.72	43.85	5.17	(20.69)	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.49	(75.14)
1787	山東黃金	15.84	26.92	2.34	(40.94)	1533	莊園牧場*	6.25	49.60	0.80	(45.72)
3993	洛陽鉬業	6.19	49.96	2.76	(26.90)	553	南京熊貓	4.88	131.52	1.08	(39.82)
1772	贛鋒鋳業	110.30	331.48	13.20	(11.93)	981	中芯國際	20.50	13.44	1.92	(46.71)
914	海螺水泥	50.10	6.42	1.46	(21.40)	763	中興通訊*	20.50	13.44	1.92	(46.71)
2009	金隅股份	1.61	5.42	0.31	(53.07)	6869	長飛光纖	10.90	12.41	0.77	(63.14)
2202	萬科*	33.10	7.75	1.58	(17.26)	921	海信家電*	12.64	9.91	1.56	(30.58)
588	北京北辰	1.54	9.15	0.30	(43.69)	6690	海爾智家	31.40	24.93	3.60	(11.65)
1528	美凱龍	4.80	6.27	0.33	(55.44)	1812	晨鳴紙業*	7.97	19.24	1.11	(42.12)
						811	新華文軒	4.99	4.47	0.53	(53.36)

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