

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	29,098.29	-0.47	0.41
H股	11,292.22	-0.29	0.40
紅籌	4,108.99	0.65	0.84
HSC大型股	2,777.50	-0.71	-0.06
HSC中型股	5,803.17	-0.84	-2.72
AH股溢價	135.39	-0.54	-1.57
滬深300	5,262.80	-0.34	-1.39
富時中國A50	17,941.07	-0.58	-2.05
上證180	10,803.26	-0.47	-1.43
上證380	5,839.13	-0.33	0.01
臺北加權	15,855.23	-0.32	-3.63
日經225	28,930.11	-2.13	-0.12
道瓊斯	31,496.30	1.85	1.82
標普500	3,841.94	1.95	0.81
納斯達克	12,920.15	1.55	-2.06
德國DAX 30	13,920.69	-0.97	0.97
富時100	6,630.52	-0.31	2.27
法國CAC 40	5,782.65	-0.82	1.39

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.59	2.27	11.46
紐約期金(美元/t oz)	1,703.70	0.31	(1.12)
標普高盛商品指數	491.43	2.09	3.03
CRB大宗商品期貨價格指數	193.45	1.42	1.58
羅杰斯國際商品指數	2,621.53	1.45	1.66

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8383	0.47	0.87
美元兌人民幣	6.5082	0.59	1.03
美元兌港元	7.7636	0.09	0.15
美元兌日元	108.35	1.47	2.88
歐元兌美元	1.1929	(1.00)	(1.00)
英鎊兌美元	1.3857	(0.49)	0.84
澳元兌美元	0.7712	(0.77)	0.13

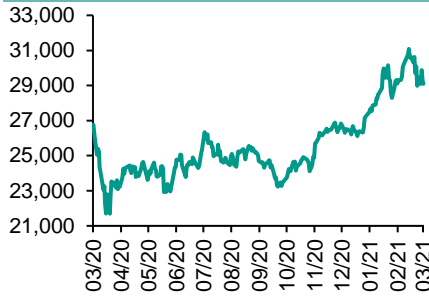
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2490	(0.70)	0.90
香港(10年期)	1.41700	12.10	41.60
美國(10年期)	1.58530	16.83	41.48

來源：彭博

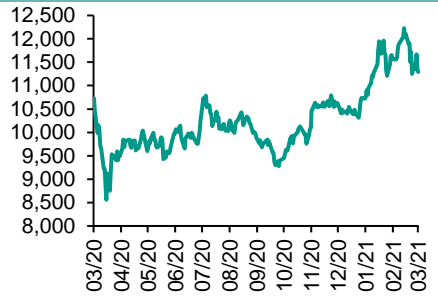
每天導讀

各股市走勢圖

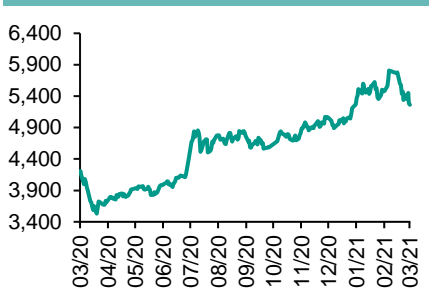
恒指走勢圖



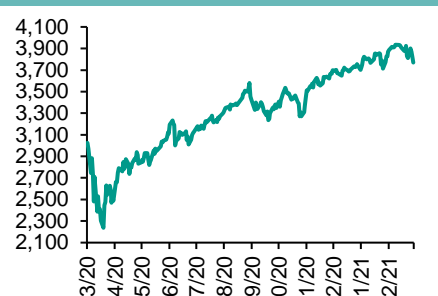
國指走勢圖



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均上漲，其中標準普爾500指數漲幅最大。美國上月非農業職位增加37.9萬個，遠超市場預期，投資者憧憬經濟復蘇加快。標普500指數11個行業指數均上漲，其中能源指數領漲。上周五歐洲三大股市均下跌。上周五恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。上周五滬股通北向淨買入13.23億人民幣，南向淨買入9.91億港幣；深股通北向淨賣出7.97億人民幣，南向淨買入13.77億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；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2021年預測市盈率分別為20.6、22.3、22.3倍、12.9倍、10.7倍、12.8倍、22.6倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指分別累漲1.82%、0.81%、0.40%、0.41%及0.40%。上證綜指、深成指分別累跌0.20%及0.66%。今天將公佈德國1月工業產值環比及美國1月批發庫存環比終值。

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
德國	工廠訂單月環比	1月	0.5%	1.4%	-1.9%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	1月	1.9%	2.5%	6.4%
美國	非農就業人數增減	2月	200K	379K	49K
美國	非農私企就業人數增減	2月	200K	465K	6K
美國	製造業就業人數增減	2月	15K	21K	-10K
美國	失業率	2月	6.3%	6.2%	6.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 拜登1.9萬億美元纾困法案獲參議院通過	· 中國今年經濟增速目標設為6%以上 財政金融政策維持較大支持力度
· 美國勞動力市場2月份新增就業超過預期	· 十四五規劃首提穩妥發展金融科技，李克強稱將強化金融控股公司監管
· 美國1月份貿易逆差逼近紀錄高位	· 中國尋求促進與美國盟友的貿易“積極考慮加入”CPTPP
· 美聯儲官員重申無需對收益率高企擔憂，暫不考慮政策行動	· 中國出口較2020年初大幅增長

國際經濟要聞

拜登1.9萬億美元紓困法案獲參議院通過

美國總統喬·拜登的1.9萬億美元紓困法案周六在參議院以50票對49票獲得通過。現在，這份《美國紓困計劃法案》將送回眾議院等待最終表決，眾議院多數黨領袖Steny Hoyer表示將於周二舉行投票。儘管一些眾議院激進派議員不滿參議院對法案做出的修改，但迄今為止沒人威脅會投票反對。(彭博)

美國勞動力市場2月份新增就業超過預期

美國雇主2月份增加的就業人數超過預期，失業率下降，表明勞動力市場經歷令人失望的幾個月後正在重新抖擻精神。美國2月份就業人數增加37.9萬，1月數據上修為增加16.6萬。失業率降至6.2%。(彭博)

美國1月份貿易逆差逼近紀錄高位

隨著進口飆升至2019年中期以來最高水平，美國1月份貿易逆差擴大至紀錄第三高。1月份商品和服務貿易逆差從12月的670億美元增至682億美元。進口總額增長1.2%至2,602億美元，為2019年8月以來最大。出口額增長1%，達到1,919億美元，但仍低於疫情爆發前水平。(彭博)

美聯儲官員重申無需對收益率高企擔憂，暫不考慮政策行動

美聯儲官員周五將美債收益率上漲歸因於經濟前景明顯轉強，繼續淡化通過貨幣政策做出反應的可能性。聖路易斯聯儲行長James Bullard說，“作為央行官員，無序交易或市場恐慌總是令我擔心，也會引起我的關注，但目前還沒到這個時候”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國今年經濟增速目標設為6%以上 財政金融政策維持較大支持力度

中國第十三屆全國人大四次會議開幕，總理李克強作政府工作報告。根據會議分發的政府工作報告等文件，中國2021年GDP增速預期目標設定為6%以上。在去年因疫情不確定性未設立量化增長目標後，今年增長目標數字重返兩會舞臺。(彭博)

十四五規劃首提穩妥發展金融科技，李克強稱將強化金融控股公司監管

中國國務院總理李克強表示，2021年將強化金融控股公司和金融科技監管，且最新公布的十四五規劃首次提出穩妥發展金融科技並將探索建立監管框架，為未來五年更嚴格審視金融科技巨頭定下基調。(彭博)

中國尋求促進與美國盟友的貿易“積極考慮加入”CPTPP

中國國務院總理李克強表示，中國可能加入美國前總統唐納德·特朗普退出的由美國關鍵盟友組成的亞太區貿易協定。李克強還表示，中國將加快中日韓自貿協定談判進程。(彭博)

中國出口較2020年初大幅增長

今年前兩個月中國出口激增，反映出全球對製成品的強勁需求，當然該數據也受到了2020年初因經濟停滯而基數偏低的因素的擾動。今年1-2月，美元計價的出口較去年同期上漲了60.6%，去年同期出口下降17.4%。(彭博)

企業要聞

大眾汽車計劃到2030年使電動汽車占歐洲市場總銷量的比例達到70%

大眾汽車旗下主要品牌將本十年末歐洲市場銷量中純電動汽車的占比目標提高了一倍，達到70%，表明該公司預計屆時每年將在歐洲銷售超過100萬輛電動汽車。大眾汽車在其他市場的電動汽車銷量也將激增。到2030年，該品牌在中國和美國市場的銷量中電動汽車都將超過50%。(彭博)

聯發科等公司開始與聯電談明年第一季度晶圓代工訂單

臺灣《經濟日報》援引未具名供應鏈人士的話報道，由於芯片需求強勁導致產能趨緊，聯發科、聯咏和瑞昱半導體開始與聯電談2022年第一季度的晶圓代工訂單。(彭博)

包鋼股份上調對北方稀土的稀土精礦售價

包鋼股份公告，與北方稀土續簽稀土精礦關聯交易協議，擬自今年1月1日起上調調整稀土精礦銷售價格，由12600元/噸上調為16269元/噸。(彭博)

冀中能源“20冀中能源PPN002”的部分持有人暫未收到回售和付息資金

知情人士稱，截至3月5日下午5點，冀中能源集團有限責任公司的“20冀中能源PPN002”的部分持有人未收到債券的回售和付息資金。(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	6.49	5.62	0.61	(27.20)	1065	創業環保	3.16	6.92	0.60	(58.02)
1398	工商銀行	5.47	5.74	0.63	(17.82)	895	東江環保*	5.83	13.31	0.97	(41.71)
1288	農業銀行	3.07	4.69	0.49	(23.31)	1635	大眾公用	2.19	9.23	0.67	(50.87)
3988	中國銀行	2.84	4.42	0.35	(27.98)	753	中國國航	6.44	-	0.95	(32.63)
1658	郵儲銀行	6.16	7.85	0.85	(16.31)	670	東方航空	3.57	-	0.86	(38.78)
3328	交通銀行	4.55	4.36	0.40	(17.94)	1055	南方航空	5.30	-	0.94	(27.76)
3968	招商銀行	61.45	14.12	2.09	0.05	1919	中遠海控	8.26	53.48	2.17	(35.09)
998	中信銀行	3.79	3.58	0.34	(39.59)	598	中國外運	2.99	6.69	0.63	(45.49)
6818	光大銀行	3.43	4.54	0.46	(30.67)	2866	中遠海發	1.26	6.13	0.67	(59.29)
2016	浙商銀行	4.71	3.41	0.33	(24.63)	1138	中遠海能	3.36	4.19	0.37	(56.87)
1988	民生銀行	2.06	3.83	0.34	(55.91)	2880	大連港	0.85	9.34	0.48	(59.58)
6196	鄭州銀行*	4.34	9.04	0.74	(30.82)	6198	青島港	4.51	6.54	0.76	(44.09)
3866	青島銀行*	3.73	5.53	0.59	(25.32)	3369	秦港股份	1.36	5.97	0.42	(58.00)
1963	重慶銀行	5.17	3.33	0.39	(66.23)	317	廣船國際	8.52	13.49	0.73	(72.94)
3618	渝農商行	3.56	3.77	0.36	(31.04)	2039	中集集團*	11.94	28.50	1.02	(30.17)
2628	中國人壽	16.36	8.22	0.93	(58.92)	1800	中國交建	3.89	3.41	0.26	(54.08)
2318	中國平安	96.65	9.89	1.94	(4.28)	390	中國中鐵	4.15	3.46	0.42	(41.14)
2601	中國太保	36.50	10.73	1.49	(29.10)	1186	中國鐵建	5.04	3.16	0.26	(46.54)
1336	新華保險	29.90	6.39	0.86	(53.08)	1766	中國中車	3.61	8.43	0.63	(54.71)
1339	人保集團	2.47	4.61	0.46	(66.33)	3969	中國通號	3.10	7.69	0.71	(55.50)
6030	中信證券	16.38	12.17	0.99	(45.28)	525	廣深鐵路	1.56	-	0.33	(40.93)
3908	中金公司	17.34	11.66	1.26	(73.67)	177	寧滬高速	8.75	14.55	1.33	(20.15)
6837	海通證券	7.19	7.27	0.53	(50.35)	548	深圳高速	7.67	14.30	0.78	(26.31)
2611	國泰君安	10.90	9.64	0.67	(44.62)	995	皖通高速	4.96	9.25	0.64	(33.48)
6806	申萬宏源*	2.19	6.09	0.53	(61.98)	107	成渝高速	1.87	20.85	0.32	(49.52)
1776	廣發證券*	11.06	7.74	0.75	(42.19)	2238	廣汽集團	7.19	11.74	0.74	(43.66)
6886	華泰證券	11.52	7.69	0.70	(44.14)	1211	比亞迪*	195.00	145.35	7.81	(16.90)
6099	招商證券	11.12	9.76	0.73	(57.19)	2333	長城汽車	22.00	40.33	3.08	(41.55)
3958	東方證券	5.09	10.78	0.55	(56.31)	2338	濰柴動力	22.05	15.94	2.87	(13.20)
6178	光大證券	6.99	16.77	0.53	(65.73)	3606	福耀玻璃	48.00	42.96	4.91	(18.17)
6881	銀河證券	4.71	5.69	0.54	(63.30)	1108	洛陽玻璃	6.94	35.82	2.32	(68.18)
6066	中信建投	10.02	7.45	1.24	(77.53)	6865	福萊特	22.80	36.45	6.67	(36.90)
1375	中州證券	1.56	-	0.45	(72.16)	38	一拖股份	4.21	7.41	0.77	(76.74)
1456	國聯證券	3.81	12.42	0.72	(78.63)	1157	中聯重科*	11.30	12.07	1.69	(30.06)
857	中石油	2.93	24.30	0.37	(44.52)	564	鄭煤機	13.00	13.05	1.45	(21.84)
386	中石化	4.38	11.70	0.61	(18.55)	1057	浙江世寶*	1.62	-	0.80	(75.35)
338	上石化	1.95	-	0.66	(56.13)	1072	東方電氣	6.98	11.54	0.60	(51.80)
1033	石化油服	0.81	26.44	1.74	(67.41)	2727	上海電氣	2.84	10.57	0.55	(56.31)
2883	中海油田	8.64	13.65	0.91	(58.33)	2208	金風科技*	14.42	23.05	1.63	(13.80)
568	山東墨龍*	1.91	-	0.85	(59.02)	42	東北電氣	0.74	4.18	4.16	(64.20)
1088	中國神華	14.80	6.48	0.68	(31.87)	187	京城機電	1.75	-	1.40	(67.46)
1898	中煤能源	3.23	8.86	0.36	(46.79)	2607	上海醫藥	14.30	8.02	0.79	(38.79)
1171	兗州煤業	8.53	4.74	0.62	(39.91)	2196	復星醫藥	34.60	21.07	2.25	(31.95)
1816	中廣核*	1.72	7.79	0.77	(48.78)	1513	麗珠醫藥*	28.25	13.11	1.91	(37.21)
902	華能國際	2.61	10.15	0.43	(48.61)	874	白雲山	19.50	9.87	1.03	(44.59)
991	大唐發電	1.16	18.22	0.42	(59.21)	719	新華製藥*	4.39	7.39	0.73	(56.37)
1071	華電國際	2.16	5.65	0.39	(45.22)	1349	復旦張江	4.49	20.97	2.10	(76.04)
956	新天綠能	2.34	5.76	0.65	(75.31)	1877	君實生物*	73.50	-	20.11	(34.29)
1618	中國中冶	1.94	5.62	0.45	(48.62)	6185	康希諾	327.00	-	44.24	(39.31)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.45	(66.10)	9989	海普瑞*	11.94	11.76	1.70	(46.37)
347	鞍鋼股份*	3.91	22.10	0.58	(11.80)	2359	藥明康德	153.40	119.56	9.83	(5.31)
323	馬鋼股份	2.76	14.48	0.64	(18.96)	3759	康龍化成*	124.00	125.27	10.61	(9.79)
1053	重慶鋼鐵	1.29	16.65	0.48	(31.67)	3347	泰格醫藥	140.20	-	-	(16.77)
2600	中國鋁業	3.58	-	1.02	(26.39)	6127	昭衍新葯	132.00	133.09	21.04	(10.94)
358	江西銅業	16.46	24.39	0.90	(44.99)	168	青島啤酒	63.30	31.88	3.36	(31.11)
2899	紫金礦業	10.42	39.14	4.62	(20.73)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	0.68	(68.79)
1787	山東黃金	15.40	26.27	2.28	(41.84)	1533	莊園牧場*	5.95	47.39	0.76	(47.03)
3993	洛陽鉬業	5.23	42.37	2.34	(28.01)	553	南京熊貓	4.37	118.22	0.97	(44.42)
1772	贛鋒鋳業	97.45	293.97	11.71	(17.21)	981	中芯國際	20.90	13.75	1.96	(44.84)
914	海螺水泥	49.70	6.39	1.45	(18.78)	763	中興通訊*	20.90	13.75	1.96	(44.84)
2009	金隅股份	1.61	5.44	0.31	(53.86)	6869	長飛光纖	10.36	11.84	0.74	(64.34)
2202	萬科*	31.55	7.41	1.51	(16.29)	921	海信家電*	12.72	10.01	1.58	(32.20)
588	北京北辰	1.52	9.07	0.30	(44.69)	6690	海爾智家	29.80	23.75	3.43	(11.38)
1528	美凱龍	4.72	6.19	0.33	(56.78)	1812	晨鳴紙業*	6.55	15.87	0.91	(47.50)
						811	新華文軒	4.97	4.47	0.53	(53.68)

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