

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	29,236.79	-2.15	-2.78
H股	11,325.58	-2.92	-3.34
紅籌	4,082.63	-2.08	-2.82
HSC大型股	2,797.47	-2.87	-3.48
HSC中型股	5,852.27	-4.70	-5.92
AH股溢價	136.13	0.89	0.41
滬深300	5,280.71	-3.15	-3.45
富時中國A50	18,046.53	-3.09	-4.09
上證180	10,854.26	-2.73	-3.41
上證380	5,858.25	-2.02	-1.86
臺北加權	15,906.41	-1.88	-1.89
日經225	29,559.10	0.51	-2.02
道瓊斯	30,924.14	-1.11	-1.52
標普500	3,768.47	-1.34	-1.59
納斯達克	12,723.47	-2.11	-3.02
德國DAX 30	14,056.34	-0.17	1.28
富時100	6,650.88	-0.37	-0.02
法國CAC 40	5,830.65	0.01	0.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.27	0.69	4.50
紐約期金(美元/t oz)	1,695.10	(0.33)	(1.95)
標普高盛商品指數	481.35	1.42	(1.50)
CRB大宗商品期貨價格指數	190.75	0.41	(1.97)
羅杰斯國際商品指數	2,584.15	0.54	(2.10)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8365	0.12	0.41
美元兌人民幣	6.4906	0.15	0.48
美元兌港元	7.7592	0.03	0.08
美元兌日元	107.98	1.31	2.40
歐元兌美元	1.1965	(0.91)	(0.67)
英鎊兌美元	1.3891	(0.30)	1.14
澳元兌美元	0.7712	0.08	0.44

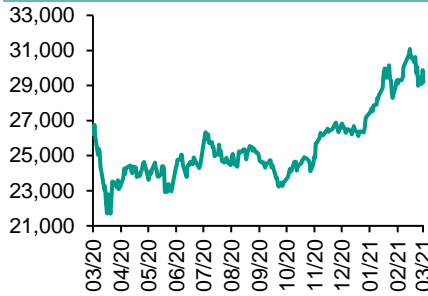
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2650	(0.50)	2.70
香港(10年期)	1.35900	7.10	36.10
美國(10年期)	1.56400	4.41	42.48

來源：彭博

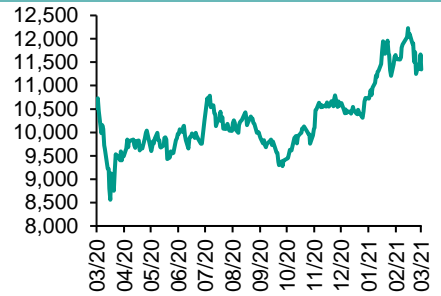
每天導讀

各股市走勢圖

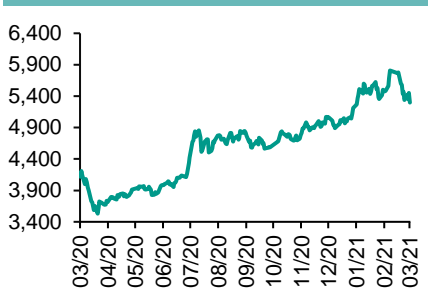
恒指走勢圖



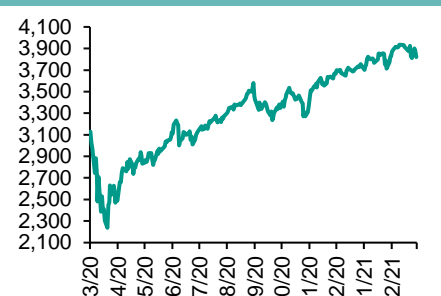
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國聯儲局主席鮑威爾在一個活動上，暗示暫時不會採取行動應對美國債息急升的情況。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。隔晚美國債息再度抽高，港股下跌。港股各行業指數僅綜合企業指數上升，其中原材料業指數領跌。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指數各行業指數僅公用事業指數上升，其中主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出22.18億人民幣，南向淨賣出14.57億港幣；深股通北向淨賣出51.51億人民幣，南向淨賣出28.74億港幣。今天將公布美國2月非農就業人數增減及美國2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
歐元區	失業率	1月	8.3%	8.1%	8.3%
歐元區	零售總額月環比	1月	-1.4%	-5.9%	2.0%
美國	非農生產力	4Q	-4.7%	-4.2%	-4.8%
美國	單位勞務成本	4Q	6.6%	6.0%	6.8%
美國	耐用品訂單環比	1月	3.4%	3.40%	3.4%
美國	工廠訂單	1月	2.1%	2.6%	1.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾對債券市場發出警告	國際金融協會稱美元高估程度意外上升，相反人民幣被大幅低估
歐洲央行對債券收益率飆升並不擔憂 暗示無需採取激進舉措	香港被經濟自由度指數取消獨立排行
美聯儲官員Harker：預計2022年不會加息	中國據悉今年計劃對風電和光伏發電建立并網消納多元保障機制
澳大利亞提出現代製造倡議，藉以打開中國對礦物供應鏈的掌控	中國1萬億美元主權財富基金在“非同尋常的一年”斬獲了12%的回報

國際經濟要聞

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾對債券市場發出警告

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾對債券市場發出警告，但沒有試圖遏制長期利率的上升態勢。他在《華爾街日報》舉辦的網絡研討會上講道，最近債券收益率升勢“顯著，引起了我的注意。”他還表示：“會讓我感到擔心的是市場狀況陷入混亂無序，或金融狀況持續收緊，威脅到我們目標的實現。”(彭博)

歐洲央行對債券收益率飆升并不擔憂 暗示無需採取激進舉措

歐洲央行決策者淡化了對國債收益率飆升的憂慮，暗示可以通過口頭干預，包括承諾在必要時加快購債步伐等方式來管控歐元區經濟風險。根據官員透露，歐洲央行管理委員會成員認為沒有採取激進行動的必要。(彭博)

美聯儲官員Harker：預計2022年不會加息

費城聯儲行長Patrick Harker稱：“我認為2022年任何時候都不會加息。可能的話，如果有加息，會是靠向2023年底的時候。我的意思是說，我認為我們還有一段路要走。”(彭博)

澳大利亞提出現代製造倡議，藉以打開中國對礦物供應鏈的掌控

澳大利亞希望通過提高加工和製造水平，來彰顯其作為頂級礦物產生產國的地位。澳大利亞公布了一項10年路綫圖，其中包括13億澳元（10億美元）的資金，以幫助企業利用該國豐富的自然資源并在全球減碳的過程中開拓機遇。(彭博)

大中華經濟要聞

國際金融協會稱美元高估程度意外上升，相反人民幣被大幅低估

國際金融協會(IIF)稱，由于美國經常賬戶逆差擴大，美元已變得越來越被高估。IIF對匯率失調的定期評估稱，相反，人民幣正被日益低估。“最大的意外是自從我們2020年11月發布上一次評估以來，美元高估程度有所上升，儘管美元匯率跌了，”IIF首席經濟學家Robin Brooks在報告中寫道。(彭博)

香港被經濟自由度指數取消獨立排行

香港在Heritage Foundation年度全球最自由經濟體排行榜的最新榜單上完全消失了。與澳門一起，香港現在被視為中國的一部分而不再獨立參與排行，以反映北京對其政策的影響力日益增強。(彭博)

中國據悉今年計劃對風電和光伏發電建立并網消納多元保障機制

據知情人士透露，根據中國國家能源局的計劃草案，各省級能源主管部門就納入保障性并網規模的風電和光伏發電項目展開競爭性配置，其中不少于三分之一將定向用于存在欠補的企業以減補獲得保障性并網資格。(彭博)

中國1萬億美元主權財富基金在“非同尋常的一年”斬獲了12%的回報

伴隨寬鬆貨幣政策推動下的市場漲勢，中國投資有限責任公司2020年的海外投資獲得了超過12%的回報。這一審計前回報水平使得該公司的10年滾動年度回報率超出自身目標達到了6.6%以上。(彭博)

企業要聞

波音稱新冠疫情對其全球飛機交付量的影響會持續長達10年

波音商用機營銷業務印度、東南亞及亞太區董事總經理David Schulte表示，新冠疫情“肯定會對我們未來十年的預期交貨量產生影響。”Schulte說，長遠看市場會趨穩，但是與以往危機相比，復蘇所需要的時間相對會更長。(彭博)

迪士尼將關閉60家北美商店 占全球商店總數的20%

華特迪士尼公司計劃關閉60多家北美迪士尼商店，約占全球商店總數的20%，轉為更加關注電子商務。該公司目前擁有約300家迪士尼商店，實體商店數量在過去幾年急劇減少。(彭博)

金沙集團以62.5億美元將拉斯維加斯度假村出售給Apollo和Vici

全球市值最高的博彩運營商拉斯維加斯金沙集團同意以62.5億美元的價格，將其在拉斯維加斯的物業出售給Apollo Global Management Inc.和Vici Properties Inc.，將公司注意力重新集中于成功的亞洲度假村和美國的其他潛在機會。(彭博)

字節跳動據稱投資于中國自動駕駛初創公司輕舟智航

知情人士稱，中國社交媒體巨頭字節跳動將投資本土自動駕駛初創公司輕舟智航。知情人士說，Tiktok的母公司字節跳動正在參與輕舟智航最新一輪至少2,500萬美元的融資。(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	6.38	5.50	0.59	(28.59)	1065	創業環保	3.24	7.07	0.61	(56.70)
1398	工商銀行	5.28	5.52	0.61	(19.22)	895	東江環保*	5.70	12.97	0.94	(43.89)
1288	農業銀行	2.94	4.48	0.47	(25.71)	1635	大眾公用	2.19	9.20	0.66	(50.38)
3988	中國銀行	2.78	4.32	0.34	(29.11)	753	中國國航	6.80	-	1.00	(32.26)
1658	郵儲銀行	6.02	7.65	0.82	(17.84)	670	東方航空	3.69	-	0.89	(37.46)
3328	交通銀行	4.47	4.27	0.39	(19.15)	1055	南方航空	5.60	-	0.99	(25.53)
3968	招商銀行	62.40	14.29	2.12	(0.70)	1919	中遠海控	8.34	53.81	2.19	(35.61)
998	中信銀行	3.73	3.51	0.33	(40.42)	598	中國外運	3.03	6.75	0.63	(45.43)
6818	光大銀行	3.37	4.45	0.45	(32.29)	2866	中遠海發	1.24	6.01	0.66	(59.45)
2016	浙商銀行	4.72	3.40	0.33	(24.60)	1138	中遠海能	3.39	4.21	0.37	(56.38)
1988	民生銀行	2.04	3.78	0.34	(56.27)	2880	大連港	0.87	9.53	0.49	(58.78)
6196	鄭州銀行*	4.41	9.15	0.75	(29.28)	6198	青島港	4.48	6.47	0.76	(44.33)
3866	青島銀行*	3.73	5.51	0.58	(25.59)	3369	秦港股份	1.36	5.95	0.42	(58.15)
1963	重慶銀行	5.18	3.32	0.38	(67.30)	317	廣船國際	8.70	13.73	0.74	(72.28)
3618	渝農商行	3.45	3.64	0.35	(32.94)	2039	中集集團*	11.66	27.73	1.00	(31.68)
2628	中國人壽	16.40	8.21	0.93	(59.94)	1800	中國交建	3.91	3.41	0.26	(53.69)
2318	中國平安	97.60	9.95	1.95	(5.70)	390	中國中鐵	4.07	3.38	0.41	(41.69)
2601	中國太保	37.00	10.84	1.50	(31.64)	1186	中國鐵建	5.05	3.15	0.26	(46.29)
1336	新華保險	30.20	6.43	0.86	(54.60)	1766	中國中車	3.61	8.40	0.62	(54.87)
1339	人保集團	2.45	4.55	0.46	(66.73)	3969	中國通號	3.11	7.68	0.71	(55.44)
6030	中信證券	16.42	12.16	0.98	(44.81)	525	廣深鐵路	1.50	-	0.31	(42.89)
3908	中金公司	17.32	11.60	1.25	(73.45)	177	寧滬高速	8.55	14.16	1.30	(22.17)
6837	海通證券	7.19	7.25	0.53	(49.91)	548	深圳高速	7.39	13.73	0.75	(27.76)
2611	國泰君安	10.86	9.57	0.67	(44.65)	995	皖通高速	4.97	9.23	0.63	(34.01)
6806	申萬宏源*	2.16	5.99	0.52	(62.00)	107	成渝高速	1.87	20.77	0.31	(49.54)
1776	廣發證券*	11.00	7.67	0.74	(41.65)	2238	廣汽集團	7.13	11.60	0.73	(43.49)
6886	華泰證券	11.56	7.68	0.70	(43.06)	1211	比亞迪*	197.00	146.31	7.87	(17.25)
6099	招商證券	11.14	9.74	0.73	(56.14)	2333	長城汽車	20.95	38.27	2.92	(42.56)
3958	東方證券	5.04	10.63	0.54	(55.99)	2338	濰柴動力	22.50	16.21	2.92	(13.50)
6178	光大證券	6.62	15.83	0.50	(64.43)	3606	福耀玻璃	48.10	42.89	4.90	(18.65)
6881	銀河證券	4.75	5.72	0.54	(62.13)	1108	洛陽玻璃	6.90	35.48	2.30	(68.65)
6066	中信建投	10.06	7.46	1.24	(76.87)	6865	福萊特	23.20	36.95	6.76	(37.17)
1375	中州證券	1.58	-	0.46	(71.42)	38	一拖股份	4.86	8.52	0.88	(72.86)
1456	國聯證券	3.83	12.44	0.72	(78.26)	1157	中聯重科*	11.70	12.45	1.74	(31.20)
857	中石油	2.84	23.47	0.36	(45.31)	564	鄭煤機	14.32	14.32	1.60	(16.21)
386	中石化	4.33	11.52	0.60	(18.86)	1057	浙江世寶*	1.67	-	0.82	(74.31)
338	上石化	1.88	-	0.63	(56.93)	1072	東方電氣	6.83	11.25	0.58	(52.18)
1033	石化油服	0.77	25.04	1.65	(68.68)	2727	上海電氣	2.84	10.53	0.55	(56.39)
2883	中海油田	8.62	13.57	0.90	(57.84)	2208	金風科技*	14.90	23.74	1.67	(14.26)
568	山東墨龍*	2.20	-	0.97	(50.69)	42	東北電氣	0.72	4.05	4.03	(65.50)
1088	中國神華	14.96	6.52	0.68	(31.08)	187	京城機電	1.74	-	1.38	(67.76)
1898	中煤能源	3.32	9.07	0.37	(46.56)	2607	上海醫藥	14.46	8.08	0.80	(39.14)
1171	兗州煤業	9.15	5.07	0.66	(39.97)	2196	復星醫藥	34.95	21.20	2.26	(31.75)
1816	中廣核*	1.72	7.76	0.77	(48.96)	1513	麗珠醫藥*	28.45	13.15	1.92	(37.04)
902	華能國際	2.63	10.19	0.43	(49.00)	874	白雲山	19.70	9.93	1.03	(44.24)
991	大唐發電	1.17	18.31	0.43	(59.18)	719	新華製藥*	4.70	7.89	0.78	(53.01)
1071	華電國際	2.18	5.68	0.39	(45.25)	1349	復旦張江	4.66	21.68	2.17	(75.11)
956	新天綠能	2.35	5.77	0.65	(75.26)	1877	君實生物*	75.35	-	20.54	(36.39)
1618	中國中冶	1.98	5.72	0.46	(48.08)	6185	康希諾	324.00	-	43.68	(40.08)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.45	(66.04)	9989	海普瑞*	12.04	11.81	1.70	(45.67)
347	鞍鋼股份*	4.25	23.94	0.63	(10.96)	2359	藥明康德	157.10	122.01	10.03	(5.40)
323	馬鋼股份	2.81	14.69	0.65	(20.57)	3759	康龍化成*	124.70	125.52	10.63	(12.63)
1053	重慶鋼鐵	1.38	17.75	0.52	(30.26)	3347	泰格醫藥	142.70	-	-	(14.30)
2600	中國鋁業	3.93	-	1.12	(24.49)	6127	昭衍新葯	137.00	137.63	21.75	(8.54)
358	江西銅業	17.28	25.51	0.94	(43.50)	168	青島啤酒	62.30	31.27	3.29	(31.62)
2899	紫金礦業	10.72	40.12	4.73	(21.93)	6116	拉夏貝爾	0.71	-	0.70	(66.36)
1787	山東黃金	15.96	27.13	2.35	(40.27)	1533	莊園牧場*	5.95	47.22	0.76	(46.88)
3993	洛陽鉬業	5.77	46.58	2.57	(24.47)	553	南京熊貓	4.50	121.30	0.99	(42.71)
1772	贛鋒鋳業	101.00	303.59	12.09	(13.51)	981	中芯國際	20.55	13.48	1.92	(45.83)
914	海螺水泥	50.75	6.50	1.48	(20.58)	763	中興通訊*	20.55	13.48	1.92	(45.83)
2009	金隅股份	1.63	5.49	0.31	(53.29)	6869	長飛光纖	10.42	11.87	0.74	(63.62)
2202	萬科*	32.60	7.63	1.56	(16.85)	921	海信家電*	12.52	9.81	1.55	(31.27)
588	北京北辰	1.52	9.03	0.30	(44.65)	6690	海爾智家	29.75	23.63	3.41	(12.31)
1528	美凱龍	4.73	6.18	0.33	(56.66)	1812	晨鳴紙業*	6.70	16.18	0.93	(46.28)
						811	新華文軒	5.03	4.50	0.54	(53.35)

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