

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	28,833.76	0.33	1.03
H股	11,144.08	-0.26	1.17
紅籌	4,103.63	0.72	0.65
HSC大型股	2,738.19	-0.37	1.25
HSC中型股	5,858.46	-0.64	4.95
AH股溢價	134.71	0.60	0.37
滬深300	5,035.54	-2.15	-0.88
富時中國A50	17,321.11	-2.07	0.40
上證180	10,488.27	-1.65	0.03
上證380	5,669.57	-0.81	-0.56
臺北加權	16,249.33	-0.04	2.71
日經225	29,211.64	0.60	1.20
道瓊斯	32,953.46	0.53	3.62
標普500	3,968.94	0.65	3.86
納斯達克	13,459.71	1.05	6.75
德國DAX 30	14,461.42	-0.28	0.56
富時100	6,749.70	-0.17	0.45
法國CAC 40	6,035.97	-0.17	2.25

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.41	0.03	2.19
紐約期金(美元/t oz)	1,729.60	0.02	0.74
標普高盛商品指數	491.91	(0.06)	0.88
CRB大宗商品期貨價格指數	193.42	(0.19)	0.59
羅杰斯國際商品指數	2,622.00	(0.12)	0.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8370	(0.35)	0.98
美元兌人民幣	6.4990	(0.30)	1.14
美元兌港元	7.7645	0.05	0.16
美元兌日元	109.16	0.62	2.86
歐元兌美元	1.1928	0.23	(1.47)
英鎊兌美元	1.3898	0.04	(0.04)
澳元兌美元	0.7749	0.45	(0.12)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2720	2.50	2.90
香港(10年期)	1.38300	(2.90)	38.50
美國(10年期)	1.60030	7.40	28.62

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



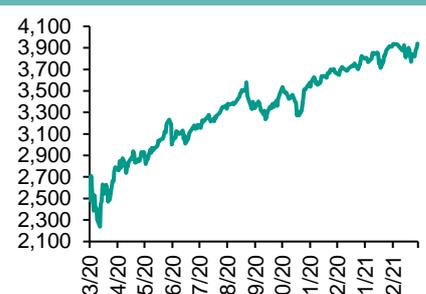
國指走勢圖



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最大。美股上升，道指及標普500指數再創收市新高，市場憧憬經濟復蘇，并觀望美聯儲本周會議。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。歐洲股市下跌，市場對經濟強勁復蘇感到樂觀，曾支持大市向上，但金融股及礦業股下跌拖累大市。昨天恒指上升，國指下跌。內地公布1至2月工業增加值及社會消費品零售增長均好過市場預期，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。固定資產投資遜預期，上證綜指下跌。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。昨天滬股通北向淨買入13.92億人民幣，南向淨賣出9.13億港幣；深股通北向淨買入22.95億人民幣，南向淨賣出37.65億港幣。今天將公布香港2月失業率及美國2月零售銷售環比。

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
日本	核心機械訂單-環比	1月	-5.5%	-4.5%	5.2%
日本	核心機械訂單-同比	1月	-0.3%	1.5%	11.8%
日本	第三產業指數月環比	1月	-0.6%	-1.7%	-0.4%
英國	Rightmove房屋價格同比	3月	na	2.7%	3.0%
英國	Rightmove房價價格月環比	3月	na	0.8%	0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國財政部長耶倫說，美國的通脹風險仍然很小且可控

*中國要求完善脫貧人口小額信貸支持政策

*澳大利亞尋求在世貿組織採取進一步行動，以支持大麥生產商

*中國1-2月份房地產開發投資同比增長38.3%至1.4萬億元人民幣

*新加坡房屋銷量下滑，買家謹防潛在調控措施

*中港跨境理財通的開通須等待旅行限制放鬆

*拜登下一個經濟計劃將加稅

*鐵礦石價格進一步下跌，因中國鋼鐵重鎮擴大執法檢查

國際經濟要聞

美國財政部長耶倫說，美國的通脹風險仍然很小且可控

美國財長珍妮特·耶倫表示，隨著拜登政府向經濟注入1.9萬億美元的救助，且有望恢復充分就業，美國的通貨膨脹風險仍然低迷。耶倫表示，去年美國Covid-19大流行時的一些物價下跌將會恢復，但這只是物價的暫時波動。(彭博)

澳大利亞尋求在世貿組織採取下一步行動，以支持大麥生產商

據一份電郵公告顯示，澳大利亞要求世界貿易組織成立爭端解決小組，從而在針對中國向澳大利亞大麥徵收反傾銷和反補貼稅的爭端中，進入爭端解決機制的下一個階段。貿易部長Dan Tehan說，此前澳大利亞和中國1月下旬進行爭端解決磋商，但磋商沒有解決問題。(彭博)

新加坡房屋銷量下滑，買家謹防潛在調控措施

由於對房地產調控的猜測抑制了買家興趣，新加坡2月份房屋銷售下滑。市區重建局周一數據顯示，上個月新私人公寓購買量下降60%至645套。相比之下，1月為1,632套，超過了兩年高位。人們猜測政府可能執行新一輪針對私人住宅的降溫措施，以防止市場過熱而脫離經濟基本面。(彭博)

拜登下一個經濟計劃料將加稅

知情人說，美國總統喬·拜登正在計劃一次自1993年以來首次主要的聯邦加稅，以幫助支付其接續大流行刺激法案之後的長期經濟方案。與1.9萬億美元的大流行刺激法案不同，下一個舉措的規模預計會更大，而且不會僅僅依靠政府舉債作為資金來源。(彭博)

大中華經濟要聞

中國要求完善脫貧人口小額信貸支持政策

中國銀保監會聯合財政部、央行等發布通知，要求深入做好過渡期脫貧人口小額信貸工作，支持對建檔立卡脫貧戶的5萬元以下，3年期以內的貸款。銀行保險監管部門要實施差异化監管政策，央行要用好再貸款、差异化存款準備金等貨幣政策工具，財政部門要安排好財政貼息資金。(彭博)

中國1-2月份房地產開發投資同比增長38.3%至1.4萬億元人民幣

中國統計局發布最新房地產開發投資和銷售數據。中國1-2月份房屋新開工面積同比增長64.3%至1.704億平方米；中國1-2月份商品房銷售額同比增長133.4%至1.92萬億元。(彭博)

中港跨境理財通的開通須等待旅行限制放鬆

《南華早報》援引香港金管局總裁余偉文的話報道，中港理財通“通車”必須等到跨境旅行限制放鬆時。內地要求投資者需親身前往當地開戶，暫時難以實現。(彭博)

鐵礦石價格進一步下跌，因中國鋼鐵重鎮擴大執法檢查

鐵礦石期貨進一步下跌，因中國最大的鋼鐵城市擴大鋼廠檢查，以打擊違規排污行為，從而損害了需求前景。就上周當地企業被發現違規之後，河北省唐山市表示，其將集中開展大氣污染綜合治理“攻堅月”行動。(彭博)

企業要聞

星展銀行中國擬發20億二級資本債，或為近三年首次在岸發行

知情人透露，星展銀行（中國）計劃最快本周在境內市場發行至多20億元人民幣二級資本債券。據彭博數據顯示，若成功落地，將為該行自2018年7月來首次于國內市場進行債券融資。知情人稱，該期債的期限為10年，利率詢價區間暫落於4.4%-5%。(彭博)

索羅斯在香港的家族辦公室聘請前高盛交易員Fries

前高盛集團執行董事Donald Fries已加入喬治·索羅斯在香港的家族辦公室。Fries從2月開始擔任該家族辦公室的投資組合經理，之前在高盛于香港的交易室工作近四年。(彭博)

澳大利亞兩支退休基金將合併，創建規模1,550億美元的基金

澳大利亞最大型養老基金中的兩家向著建立一個規模2,000億澳元（1,550億美元）的巨人邁出了一步。據兩家基金周一發布的聯合聲明，QSuper和Sunsuper Pty已簽署合併協議。(彭博)

任天堂據悉力爭下一財年Switch和遊戲軟件銷量創紀錄

據任天堂的合作夥伴和供應商稱，該公司正在為未來一年遊戲軟件和Switch銷售創紀錄做準備。據該公司零部件供應商、軟件發行商和零售商的高管稱，計劃在截至2022年3月的財年，實現Switch遊戲機銷量持平或略微增加。(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	6.61	5.72	0.62	(25.72)	1065	創業環保	3.15	6.90	0.60	(58.92)
1398	工商銀行	5.60	5.88	0.65	(15.53)	895	東江環保*	5.90	13.48	0.98	(42.57)
1288	農業銀行	3.23	4.94	0.52	(20.94)	1635	大眾公用	2.18	9.19	0.66	(51.07)
3988	中國銀行	2.91	4.54	0.36	(26.40)	753	中國國航	7.07	-	1.04	(32.13)
1658	郵儲銀行	6.10	7.78	0.84	(14.17)	670	東方航空	3.91	-	0.94	(39.94)
3328	交通銀行	4.62	4.43	0.40	(18.23)	1055	南方航空	6.14	-	1.09	(27.19)
3968	招商銀行	62.40	14.34	2.13	(1.64)	1919	中遠海控	8.18	52.99	2.15	(37.23)
998	中信銀行	3.88	3.67	0.35	(39.51)	598	中國外運	3.12	6.98	0.65	(45.36)
6818	光大銀行	3.49	4.62	0.47	(31.42)	2866	中遠海發	1.27	6.18	0.68	(60.48)
2016	浙商銀行	4.84	3.50	0.34	(23.26)	1138	中遠海能	3.50	4.36	0.39	(55.87)
1988	民生銀行	2.08	3.87	0.34	(55.35)	2880	大連港	0.88	9.68	0.49	(59.07)
6196	鄭州銀行*	4.28	8.92	0.73	(30.83)	6198	青島港	4.63	6.71	0.79	(45.56)
3866	青島銀行*	3.69	5.47	0.58	(26.80)	3369	秦港股份	1.39	6.10	0.43	(58.29)
1963	重慶銀行	5.26	3.39	0.39	(61.17)	317	廣船國際	8.09	12.82	0.69	(71.25)
3618	渝農商行	3.57	3.78	0.37	(31.77)	2039	中集集團*	12.32	29.42	1.06	(28.62)
2628	中國人壽	16.40	8.24	0.93	(56.84)	1800	中國交建	3.88	3.40	0.26	(54.89)
2318	中國平安	98.05	10.04	1.97	(3.56)	390	中國中鐵	4.06	3.39	0.41	(43.16)
2601	中國太保	35.15	10.34	1.43	(29.09)	1186	中國鐵建	5.02	3.15	0.26	(47.27)
1336	新華保險	30.15	6.44	0.86	(51.11)	1766	中國中車	3.64	8.50	0.63	(54.38)
1339	人保集團	2.50	4.66	0.47	(65.35)	3969	中國通號	3.19	7.91	0.73	(53.39)
6030	中信證券	15.50	11.52	0.93	(44.21)	525	廣深鐵路	1.60	-	0.34	(40.73)
3908	中金公司	16.54	11.12	1.20	(70.60)	177	寧滬高速	9.11	15.15	1.39	(20.48)
6837	海通證券	7.13	7.21	0.52	(49.29)	548	深圳高速	7.65	14.27	0.78	(27.47)
2611	國泰君安	10.88	9.63	0.67	(43.53)	995	皖通高速	5.12	9.55	0.66	(34.16)
6806	申萬宏源*	2.18	6.07	0.52	(61.00)	107	成渝高速	1.89	21.08	0.32	(50.71)
1776	廣發證券*	11.08	7.76	0.75	(40.23)	2238	廣汽集團	7.10	11.60	0.73	(44.08)
6886	華泰證券	11.38	7.59	0.69	(43.23)	1211	比亞迪*	185.60	138.39	7.44	(10.84)
6099	招商證券	10.28	9.02	0.68	(55.53)	2333	長城汽車	21.30	39.06	2.98	(39.66)
3958	東方證券	5.13	10.87	0.55	(54.41)	2338	濰柴動力	21.75	15.73	2.83	(10.61)
6178	光大證券	6.80	16.32	0.52	(66.49)	3606	福耀玻璃	43.75	39.17	4.48	(21.82)
6881	銀河證券	4.60	5.56	0.52	(62.50)	1108	洛陽玻璃	7.35	37.94	2.46	(64.84)
6066	中信建投	9.59	7.14	1.19	(74.64)	6865	福萊特	24.70	39.50	7.23	(24.26)
1375	中州證券	1.49	-	0.43	(71.97)	38	一拖股份	3.62	6.37	0.66	(77.20)
1456	國聯證券	3.63	11.84	0.69	(77.12)	1157	中聯重科*	11.18	11.95	1.67	(25.72)
857	中石油	3.06	25.38	0.39	(43.20)	564	鄭煤機	11.36	11.40	1.27	(22.49)
386	中石化	4.47	11.94	0.62	(18.83)	1057	浙江世寶*	1.53	-	0.75	(75.79)
338	上石化	1.94	-	0.65	(54.89)	1072	東方電氣	7.56	12.51	0.65	(50.56)
1033	石化油服	0.77	25.14	1.66	(69.16)	2727	上海電氣	2.91	10.83	0.56	(55.38)
2883	中海油田	8.68	13.72	0.91	(56.41)	2208	金風科技*	14.94	23.89	1.68	(8.10)
568	山東墨龍*	2.34	-	1.04	(47.34)	42	東北電氣	0.65	3.67	3.65	(66.62)
1088	中國神華	15.00	6.57	0.69	(34.60)	187	京城機電	1.76	-	1.41	(67.55)
1898	中煤能源	3.45	9.47	0.38	(46.22)	2607	上海醫藥	14.42	8.09	0.80	(36.66)
1171	兗州煤業	9.01	5.01	0.65	(43.67)	2196	復星醫藥	33.35	20.31	2.17	(30.10)
1816	中廣核*	1.86	8.42	0.84	(46.86)	1513	麗珠醫藥*	28.50	13.23	1.93	(33.95)
902	華能國際	2.65	10.31	0.44	(50.26)	874	白雲山	20.00	10.12	1.05	(41.93)
991	大唐發電	1.22	19.17	0.45	(60.26)	719	新華製藥*	4.54	7.65	0.76	(53.19)
1071	華電國際	2.13	5.57	0.38	(48.32)	1349	復旦張江	4.37	20.41	2.04	(74.54)
956	新天綠能	2.50	6.16	0.69	(75.29)	1877	君實生物*	73.75	-	20.18	(27.36)
1618	中國中冶	1.93	5.60	0.45	(50.29)	6185	康希諾	293.00	-	39.66	(39.16)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.43	(67.73)	9989	海普瑞*	11.48	11.31	1.63	(43.43)
347	鞍鋼股份*	4.30	24.32	0.64	(6.98)	2359	藥明康德	142.10	110.80	9.11	(7.93)
323	馬鋼股份	2.87	15.06	0.66	(21.48)	3759	康龍化成*	117.30	118.54	10.04	(9.54)
1053	重慶鋼鐵	1.35	17.43	0.51	(37.21)	3347	泰格醫藥	137.90	-	-	(6.14)
2600	中國鋁業	4.16	-	1.19	(23.12)	6127	昭衍新葯	131.50	132.63	20.96	(11.44)
358	江西銅業	17.18	25.46	0.94	(46.29)	168	青島啤酒	62.95	31.72	3.34	(28.90)
2899	紫金礦業	10.74	40.35	4.76	(20.08)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	0.58	(73.17)
1787	山東黃金	15.84	27.03	2.34	(39.48)	1533	莊園牧場*	5.93	47.25	0.76	(45.09)
3993	洛陽鉬業	5.26	42.63	2.36	(26.12)	553	南京熊貓	4.25	115.02	0.94	(42.98)
1772	贛鋒鋳業	99.50	300.27	11.96	(15.86)	981	中芯國際	19.76	13.01	1.85	(41.38)
914	海螺水泥	51.95	6.68	1.52	(19.24)	763	中興通訊*	19.76	13.01	1.85	(41.38)
2009	金隅股份	1.74	5.88	0.33	(51.12)	6869	長飛光纖	10.26	11.73	0.73	(62.62)
2202	萬科*	31.55	7.41	1.51	(15.99)	921	海信家電*	12.26	9.65	1.52	(31.03)
588	北京北辰	1.52	9.07	0.30	(45.85)	6690	海爾智家	30.85	24.60	3.55	(10.85)
1528	美凱龍	4.98	6.54	0.34	(56.48)	1812	晨鳴紙業*	6.65	16.12	0.93	(42.19)
						811	新華文軒	5.03	4.52	0.54	(53.62)

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，中信建投，中海油田，浙商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