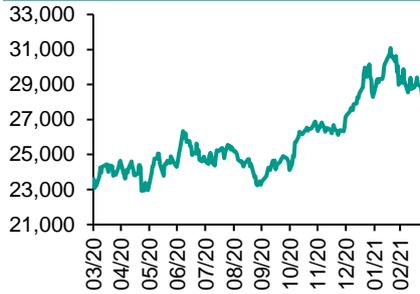


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



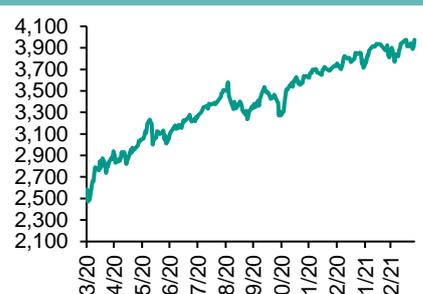
國指走勢圖



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，其中標普500指數領漲，市場受到經濟復蘇前景推動；標普500指數中行業指數表現不一，其中僅電信服務指數下跌，而能源、原材料、房地產、信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市均上漲，其中英國富時100指數領漲。上周五恒指及國指均上漲，國指漲幅較大；上周五港股各行業指數表現不一，其中僅電訊業指數下跌，而工業製品、消費品製造及服務業、信息科技指數領漲。上周五滬股通北向淨買入16.53億人民幣，南向淨買入27.15億港幣；深股通北向淨買入47.77億人民幣，南向淨買入33.16億港幣。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數均上漲，其中醫藥衛生指數領漲。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21.4倍、23.0倍、21.9倍、13.0倍、11.0倍、12.3倍、21.4倍。上周道指、標普500、上證綜指及深成指分別累漲1.36%、1.57%、0.40%、1.20%，日經225、恒指、國指分別累跌2.07%、2.26%、2.82%。今天將公布美國3月達拉斯聯儲製造業指數。

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
美國	批發庫存月環比	2月	0.8%	0.5%	1.4%*
美國	PCE核心平減指數年同比	2月	1.5%	1.4%	1.5%
美國	密歇根大學消費者信心指數	3月	83.6	84.9	83.0
美國	個人收入環比	2月	-7.2%	-7.1%	10.1%*
美國	個人支出環比	2月	-0.8%	-1.0%	3.4%*
中國	經常賬戶餘額	4季度	N/A	\$123.8b	\$130.2b

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

*美國2月商品貿易逆差擴大到紀錄最高水平

*美國2月家庭收入及支出下降，因年初一輪紓困支票的紅利消費

*美國消費者信心在3月後繼續攀升

*英國和歐盟達成英國脫歐後有關金融監管合作的協議

*中國國資委：加強地方國有企業債務風險管控，重點防控債券違約

*中國央行就促進債券市場信用評級行業起草的規定徵求意見

*中國加強房價控制，遏制經營貸款違規流入樓市

*中國工業企業利潤激增，受低比較基數和出口提振

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,336.43	1.57	(2.26)
H股	10,966.06	2.06	(2.82)
紅籌	4,127.00	1.52	(0.68)
HSC大型股	2,690.51	1.78	(2.83)
HSC中型股	5,809.38	1.93	(2.48)
AH股溢價	134.25	(0.22)	0.67
滬深300	5,037.99	2.27	0.62
富時中國A50	17,222.64	2.20	0.44
上證180	10,395.57	1.86	0.36
上證380	5,766.83	1.78	0.38
臺北加權	16,305.88	1.53	1.47
日經225	29,176.70	1.56	0.01
道瓊斯	33,072.88	1.39	1.36
標普500	3,974.54	1.66	1.57
納斯達克	13,138.72	1.24	(0.58)
德國DAX 30	14,748.94	0.87	0.88
富時100	6,740.59	0.99	0.48
法國CAC 40	5,988.81	0.61	(0.15)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.96	(0.02)	(0.96)
紐約期金(美元/t oz)	1,730.60	(0.08)	(0.41)
標普高盛商品指數	474.01	2.53	(0.23)
CRB大宗商品期貨價格指數	187.73	1.84	(0.56)
羅杰斯國際商品指數	2,543.92	1.77	(0.67)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8418	0.46	0.88
美元兌人民幣	6.5411	0.52	1.09
美元兌港元	7.7693	0.04	0.17
美元兌日元	109.67	0.75	2.65
歐元兌美元	1.1788	(1.21)	(2.17)
英鎊兌美元	1.3785	(0.57)	(1.01)
澳元兌美元	0.7632	(1.47)	(1.80)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1980	(3.90)	(8.10)
香港(10年期)	1.35400	(2.80)	5.80
美國(10年期)	1.66360	(3.10)	25.87

來源：彭博

國際經濟要聞

美國2月商品貿易逆差擴大到紀錄最高水平

美國商務部周五公布的數據顯示，2月商品貿易逆差擴大到867億美元，1月修正為逆差846億美元。彭博調查得到的經濟學家預估中值為逆差860億美元。進口下降1.4%至2169億美元，出口下降3.8%至1301億美元，為去年5月以來首次下滑。(彭博)

美國2月家庭收入及支出下降，因年初一輪紓困支票的紅利消退

美國2月家庭支出和收入下降，因年初發放紓困支票帶來的提振已經消退。美國商務部周五公布數據顯示，2月商品和服務支出環比下降1%，1月上修為增長3.4%。預估為減少0.8%。個人收入下降7.1%，基本符合下降7.2%的預期。(彭博)

美國消費者信心在3月後期繼續攀升

隨著越來越多的美國人接種了新冠疫苗、很多州放鬆了對工商業的疫情防控限制，美國的消費者信心在3月後期繼續攀升，達到一年來最高水平。周五的數據顯示，密歇根大學消費者信心指數3月份終值升至84.9，初值為83；接受彭博調查的經濟學家預期中值為83.6。(彭博)

英國和歐盟達成英國脫歐後有關金融監管合作的協議

英國和歐盟商定了一個新的論壇來討論市場監管，從而邁出了自脫歐以來雙方在金融服務方面進行合作的第一步。此舉可以幫助倫敦金融城的金融機構未來某一天重新獲取在英國退歐後所失去的一些單一市場准入權。該諒解備忘錄規定了監管合作的框架、以及一個討論規則程序和信息共享的聯合論壇。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國資委：加強地方國有企業債務風險管控，重點防控債券違約

中國國務院國資委發布加強地方國有企業債務風險管控工作的指導意見，要求各省級國資委開展債券全生命周期管理，重點防控債券違約。意見提出探索實施債券發行年度計劃管理，嚴格審核納入債務風險重點管控範圍企業的發行方案，嚴禁欺詐發行債券等違法違規行為。(彭博)

中國央行就促進債券市場信用評級行業起草的規定徵求意見

中國央行周日在網站發布了起草的《關於促進債券市場信用評級行業高質量健康發展的通知（徵求意見稿）》，旨在加強對國內信用評級機構的監督管理，提高評級機構的獨立性和質量控制。(彭博)

中國加強房價控制，遏制經營貸款違規流入樓市

中國銀保監會、住建部和央行周五通知，銀行需要加強借款人資質核查、信貸需求審核、貸款期限管理、貸中貸後管理等，以防貸款違規使用；要密切關注借款人第一還款來源，不得因抵押充足而放鬆對真實貸款需求的審查。(彭博)

中國工業企業利潤激增，受低比較基數和出口提振

國家統計局周六表示，今年1-2月全國規模以上工業企業實現利潤較上年同期增長179%。統計機構發布了兩個月合併數據，以平抑與農曆新年假期相關的波動。(彭博)

企業要聞

中國石化2020年實現全年淨利潤，去年下半年業績強勁反彈

中國石化公布2020年全年實現盈利，去年下半年業績強勁反彈，不過全年淨利潤仍較2019年下降42%。中國石化周日在上交所發布公告稱，2020年淨利潤為331億元人民幣（合51億美元），2019年淨利潤為575億元人民幣。(彭博)

德意志銀行首席執行官將交卸有關投資銀行的職責

德意志銀行首席執行官Christian Sewing即將交卸他督導投資銀行的職責。據知情人士透露，這家德國最大的放貸機構正準備任命其他人擔任該職務，以使Sewing能夠專注於擔任首席執行官的職位。(彭博)

蔚來汽車因半導體短缺被迫停產五個工作日

蔚來汽車周五在新聞稿中表示，公司位於安徽省合肥市的江淮蔚來製造工廠，從3月29日起，將暫停生產活動五個工作日。(彭博)

中國問答網站知乎據稱將美國IPO價格定在區間下限，募集逾5億美元

據知情人士，中國在綫問答平臺知乎將美國首次公開募股(IPO)價格定在推介區間下限，募集5.225億美元。知乎以每股9.50美元的價格出售5500萬股美國存托股份。推介區間為每股9.5至11.5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	6.47	5.09	0.60	(23.17)	1065	創業環保	3.14	6.62	0.57	(59.58)
1398	工商銀行	5.44	5.17	0.63	(14.39)	895	東江環保*	5.43	12.47	0.90	(47.93)
1288	農業銀行	3.15	4.85	0.51	(20.36)	1635	大眾公用	2.20	9.33	0.67	(51.89)
3988	中國銀行	2.92	4.58	0.37	(24.59)	753	中國國航	6.64	-	0.98	(38.30)
1658	郵儲銀行	5.80	7.44	0.80	(14.93)	670	東方航空	3.67	-	0.89	(45.21)
3328	交通銀行	4.65	3.97	0.40	(15.99)	1055	南方航空	5.67	-	1.02	(30.51)
3968	招商銀行	60.95	13.35	2.02	(0.55)	1919	中遠海控	9.45	61.56	2.50	(35.21)
998	中信銀行	3.90	3.34	0.32	(39.08)	598	中國外運	2.84	6.39	0.60	(43.34)
6818	光大銀行	3.42	4.39	0.45	(29.25)	2866	中遠海發	1.25	6.12	0.67	(60.88)
2016	浙商銀行	4.88	3.55	0.34	(20.68)	1138	中遠海能	3.39	4.25	0.38	(55.47)
1988	民生銀行	2.06	3.85	0.34	(54.60)	2880	大連港	0.83	9.18	0.47	(60.30)
6196	鄭州銀行*	4.23	8.86	0.73	(30.71)	6198	青島港	4.58	6.68	0.78	(43.13)
3866	青島銀行*	3.62	5.40	0.57	(25.48)	3369	秦港股份	1.40	6.18	0.43	(56.51)
1963	重慶銀行	5.14	3.33	0.39	(64.29)	317	廣船國際	7.92	12.62	0.68	(72.12)
3618	渝農商行	3.57	3.81	0.37	(29.94)	2039	中集集團*	12.84	30.84	1.11	(26.61)
2628	中國人壽	16.04	7.62	0.85	(58.06)	1800	中國交建	3.79	3.34	0.25	(54.28)
2318	中國平安	93.95	9.67	1.90	(1.14)	390	中國中鐵	4.01	3.36	0.41	(40.98)
2601	中國太保	31.60	9.35	1.29	(30.91)	1186	中國鐵建	4.88	3.08	0.25	(46.85)
1336	新華保險	29.70	5.46	0.77	(49.84)	1766	中國中車	3.41	8.01	0.60	(54.14)
1339	人保集團	2.49	4.60	0.46	(65.06)	3969	中國通號	3.21	7.66	0.74	(52.42)
6030	中信證券	16.36	11.89	0.98	(42.56)	525	廣深鐵路	1.52	-	0.32	(42.61)
3908	中金公司	17.38	11.76	1.27	(71.26)	177	寧滬高速	8.99	15.04	1.38	(22.77)
6837	海通證券	6.85	6.97	0.51	(48.00)	548	深圳高速	7.77	6.94	0.79	(31.21)
2611	國泰君安	10.98	7.40	0.64	(43.63)	995	皖通高速	4.86	9.12	0.63	(34.84)
6806	申萬宏源*	2.13	5.96	0.51	(62.01)	107	成渝高速	1.87	20.97	0.32	(51.11)
1776	廣發證券*	10.66	7.50	0.73	(42.58)	2238	廣汽集團	6.66	9.68	0.68	(46.55)
6886	華泰證券	11.32	7.93	0.66	(44.52)	1211	比亞迪*	177.00	132.73	7.14	(12.85)
6099	招商證券	10.50	8.29	0.85	(55.49)	2333	長城汽車	21.90	40.39	3.09	(40.43)
3958	東方證券	5.02	10.69	0.54	(56.34)	2338	濰柴動力	20.40	14.84	2.67	(11.69)
6178	光大證券	6.78	11.29	0.52	(66.97)	3606	福耀玻璃	42.45	38.22	4.37	(16.85)
6881	銀河證券	4.59	5.58	0.53	(63.44)	1108	洛陽玻璃	7.78	40.39	2.62	(62.22)
6066	中信建投	9.95	7.45	1.24	(74.02)	6865	福萊特	22.35	35.94	6.58	(30.00)
1375	中州證券	1.51	-	0.44	(72.78)	38	一拖股份	3.47	6.14	0.63	(75.28)
1456	國聯證券	3.80	11.19	0.72	(80.25)	1157	中聯重科*	11.02	11.84	1.65	(24.01)
857	中石油	2.81	22.81	0.36	(44.85)	564	鄭煤機	11.10	11.21	1.25	(21.27)
386	中石化	3.99	10.72	0.56	(20.77)	1057	浙江世寶*	1.44	-	0.71	(76.69)
338	上石化	1.82	24.49	0.57	(56.22)	1072	東方電氣	7.17	11.93	0.62	(52.35)
1033	石化油服	0.68	128.71	1.62	(71.37)	2727	上海電氣	2.93	9.92	0.56	(56.87)
2883	中海油田	7.98	11.91	0.83	(55.18)	2208	金風科技*	15.54	19.43	1.77	(10.63)
568	山東墨龍*	2.07	42.84	0.93	(52.25)	42	東北電氣	0.68	3.86	3.84	(65.92)
1088	中國神華	14.50	6.36	0.67	(32.66)	187	京城機電	1.98	5.24	1.59	(69.64)
1898	中煤能源	3.47	6.53	0.38	(49.97)	2607	上海醫藥	14.76	7.85	0.78	(35.91)
1171	兗州煤業	8.23	4.75	0.69	(47.43)	2196	復星醫藥	32.45	19.88	2.12	(30.23)
1816	中廣核*	1.87	8.33	0.83	(44.56)	1513	麗珠醫藥*	33.50	15.37	2.19	(31.44)
902	華能國際	2.72	19.06	0.49	(47.60)	874	白雲山	18.92	8.88	0.99	(43.11)
991	大唐發電	1.24	12.18	0.46	(63.88)	719	新華製藥*	4.26	7.22	0.72	(57.05)
1071	華電國際	2.19	5.76	0.39	(47.32)	1349	復旦張江	4.43	23.29	2.08	(74.66)
956	新天綠能	3.19	6.87	0.89	(80.47)	1877	君實生物*	74.65	-	20.54	(25.13)
1618	中國中冶	1.79	5.22	0.42	(51.54)	6185	康希諾	279.80	-	5.15	(37.57)
2068	中鋁國際	1.27	-	0.40	(68.74)	9989	海普瑞*	11.60	11.49	1.66	(44.63)
347	鞍鋼股份*	3.83	21.78	0.57	(11.17)	2359	藥明康德	151.90	119.11	9.79	(6.07)
323	馬鋼股份	2.56	13.51	0.60	(28.39)	3759	康龍化成*	137.40	78.06	11.83	(17.32)
1053	重慶鋼鐵	1.09	12.77	0.41	(41.92)	3347	泰格醫藥	142.50	-	-	(15.34)
2600	中國鋁業	3.35	118.77	0.96	(25.78)	6127	昭衍新藥	137.40	139.37	22.03	(21.22)
358	江西銅業	14.86	22.15	0.82	(43.21)	168	青島啤酒	69.85	35.40	3.73	(27.84)
2899	紫金礦業	9.69	31.78	3.98	(17.68)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	0.66	(75.52)
1787	山東黃金	15.10	25.92	2.25	(41.52)	1533	莊園牧場*	6.01	48.16	0.78	(45.53)
3993	洛陽鉬業	4.75	36.94	2.22	(26.08)	553	南京熊貓	4.01	109.14	0.89	(47.08)
1772	贛鋒鋳業	97.15	294.84	11.74	(18.12)	981	中芯國際	19.70	18.01	-	(43.74)
914	海螺水泥	49.50	6.29	1.36	(18.81)	763	中興通訊*	19.70	18.01	-	(43.74)
2009	金隅股份	1.62	5.21	0.31	(53.45)	6869	長飛光纖	9.88	11.57	0.71	(65.56)
2202	萬科*	31.00	7.33	1.50	(15.04)	921	海信家電*	12.94	10.24	1.62	(32.62)
588	北京北辰	1.46	8.76	0.29	(47.47)	6690	海爾智家	29.80	23.89	3.45	(15.47)
1528	美凱龍	4.86	6.42	0.34	(56.84)	1812	晨鳴紙業*	6.80	16.58	0.96	(40.18)
						811	新華文軒	5.14	4.65	0.55	(52.76)

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，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券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