

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,773.23	0.81	(1.11)
H股	10,973.15	(0.38)	(3.42)
红筹	4,029.23	(1.18)	(2.10)
HSC大型股	2,716.75	0.46	(3.28)
HSC中型股	5,608.26	0.47	(7.58)
AH股溢价	133.29	(0.69)	(2.12)
沪深300	4,971.00	(2.15)	(7.08)
富时中国A50	16,942.46	(1.80)	(6.60)
上证180	10,293.10	(1.83)	(5.60)
上证380	5,566.09	(2.38)	(5.76)
台北加权	15,853.09	0.21	(0.59)
日经225	29,027.94	0.99	(1.80)
道琼斯	31,832.74	0.10	1.41
标普500	3,875.44	1.42	0.13
纳斯达克	13,073.82	3.69	(2.13)
德国DAX 30	14,437.94	0.40	2.84
富时100	6,730.34	0.17	1.76
法国CAC 40	5,924.97	0.37	1.98

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.99	(0.03)	4.42
纽约期金(美元/t oz)	1,715.10	(0.10)	(0.04)
标普高盛商品指数	484.87	(0.57)	2.73
CRB大宗商品期货价格指数	191.34	(0.49)	0.71
罗杰斯国际商品指数	2,600.29	(0.25)	1.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8399	0.57	1.26
美元兑人民币	6.5204	0.66	1.40
美元兑港元	7.7629	0.08	0.14
美元兑日元	108.61	1.47	3.70
欧元兑美元	1.1889	(1.44)	(1.89)
英镑兑美元	1.3884	(0.50)	0.36
澳元兑美元	0.7706	(0.89)	(0.21)

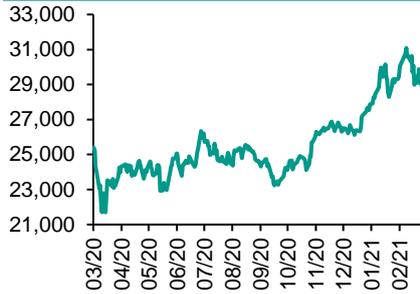
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2460	(0.80)	0.30
香港(10年期)	1.43300	13.10	42.10
美国(10年期)	1.52980	4.90	40.73

来源：彭博

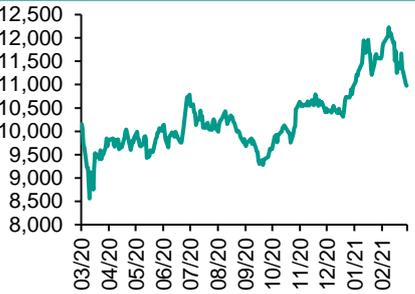
每天导读

各股市走势图

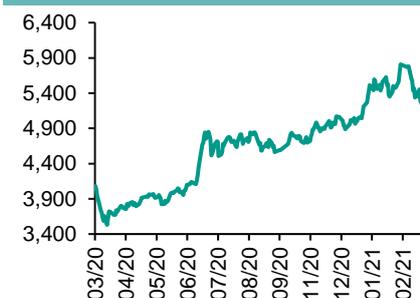
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美股上升，美债降息回落，投资者趁低吸纳科技股，纳指创逾四个月以来最大单日升幅。道指亦再创即市新高。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。昨天恒指上升，国指下跌。隔夜美股表现两极，港股早盘波动，及后传国家队入市，带领恒指收升。港股各行业指数表现不一，其中综合企业领涨，能源业领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数普遍下跌，其中信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入15.85亿人民币，南向净卖出67.90亿港元；深股通北向净买入8.46亿人民币，南向净卖出20.76亿港元。今天将公布中国2月居民消费价格同比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	劳工现金收入同比	1月	-1.7%	-0.8%	-3.2%
日本	家庭支出同比	1月	-2.1%	-6.1%	-0.6%
日本	货币存量M2同比	2月	9.5%	9.6%	9.4%
意大利	工业产值(月环比)	1月	0.8%	1.0%	-0.2%
欧元区	GDP经季调同比	4季	-5.0%	-4.9%	-5.0%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	2月	97.0	95.8	95.0

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国1月季调后批发销售额按月升幅扩至4.9%，远胜预期
- 日本2020年GDP确认三年来首降萎缩4.8%
- 英伦银行行长：对英国经济前景谨慎乐观
- 英国2月BRC网店销售年增续加快至9.5%
- 国家商务部部长：预计今年消费将呈恢复性快速增长
- 工信部部长：五年后将建成系统完备5G网络
- 国家医保局：2020年累计结算新冠患者医疗费28.4亿人民币
- 中国工程机械工业协会：2月挖掘机销量按年增2倍

国际经济要闻

美国1月季调后批发销售额按月升幅扩至4.9%，远胜预期

美国商务部公布，经季节调整后，美国今年1月批发库存额终值确认按月升幅扩至1.3%。期内，非耐用品库存终值略上修按月升幅扩至1.5%；耐用品批发库存终值略下修按月升幅仅再度扩至1.2%。美国1月批发销售额按月增幅进一步加快至4.9%，远胜市场预期升1.4%，且已连升九个月。(彭博)

日本2020年GDP确认六年来首降萎缩4.8%

日本内阁府数据显示，受累于新冠疫情全球大流行，日本2020年全年实际国内生产总值(GDP)确认按年萎缩4.8%，结束连增续五年。期内，平减指数确认按年升幅加快至0.9%。日本2020年民间最终消费支出确认按年降幅扩至5.9%；政府最终消费支出确认按年升幅进一步加快至2.7%。(路透)

英伦银行行长：对英国经济前景谨慎乐观

英伦银行行长贝利表示，社会应对英国经济前景持乐观态度，但亦应为疫情对经济结构带来的变化持务实态度。他称，疫情有所放缓以及疫苗接种计划取得成功令经济看得到曙光，预计在央行的低利率及买债政策下会进一步带动经济复苏，认为央行目前货币政策立场是正确的。(彭博)

英国2月BRC同店销售年增续加快至9.5%

英国零售商协会(BRC)数据显示，英国今年2月BRC同店零售销售按年升幅进一步加快至9.5%(前值续升7.1%)，为八个月来最大升幅，且已连升11个月。期内，总体零售销售按年回升1%(前值多月来首降1.3%)。(阿思达克)

大中华经济要闻

国家商务部部长：预计今年消费将呈恢复性快速增长

国家商务部部长表示，去年受新冠肺炎疫情等因素影响，全国社会消费品零售总额下降3.9%至39.2万亿元人民币。随着国家对疫情防控持续向好、经济复苏持续向好、一系列对企纾困政策持续发力，对今年消费总的判断是呈现恢复性快速增长。(彭博)

工信部部长：五年后将建成系统完备5G网络

工信部部长近日表示数字经济发展要从多方面发力，包括数字经济发展基础要进一步夯实。以网络建设为例，「十四五」期间将建成系统完备的5G网络，在网速提升、网络覆盖等方面取得更大进步，同时不断丰富垂直应用。(路透)

国家医保局：2020年累计结算新冠患者医疗费28.4亿人民币

国家医保局发布《2020年医疗保障事业发展统计快报》显示，2020年各地医保部门向新冠肺炎患者定点收治机构预拨专项资金194亿元人民币，全年累计结算新冠肺炎患者医疗费用28.4亿元，其中医保基金支付16.3亿元。(彭博)

中国工程机械工业协会：2月挖掘机销量按年增2倍

据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计显示，2021年2月销售各类挖掘机28,305台，按年增长205%；其中国内24,562台，按年增长256%；出口3,743台，按年增长57.9%。(阿思达克)

企业要闻

传三星美国厂房停摆致控制芯片供应不足，料转单台湾厂商

据报道，三星主要客户近期陆续接到通知，受奥斯汀厂停摆影响，用于固态硬盘(SSD)的控制芯片供应不足，4月起三大SSD产品均将受影响。业界认为，由于三星NAND控制芯片需待5月才可望陆续复工，下游势必寻找外援，台湾厂商当中群联是控制芯片主要供应商，有望成为三星转单受惠对象。(路透)

Zoom创办人袁征转让四成持股

据监管文件显示，Zoom创办人袁征上周向未指明受益人转让约1,800万股股份，涉资超过60亿美元，相当于他持股的40%。今次转让股份被持为馈赠。Zoom发言人指今次转让与袁征的家庭资产分配有关。(彭博)

Gap据报考虑出售中国业务

据报道，Gap正在研究出售中国业务，并已接触一批潜在买家。Gap进军中国已经有10年时间，去年起停止在中国销售Old Navy品牌。Gap业绩报告显示，亚洲市场销售额占集团总收入5%，但没有提及中国市场收入规模。(信报)

据报Panasonic斥65亿美元收购美国供应链软件公司

Panasonic将以7,000亿日圆(约64.5亿美元)收购美国供应链软件公司Blue Yonder，这是Panasonic自2011年以来最大的一宗收购。公司去年以860亿日圆收购Blue Yonder两成股份，目前正从黑石集团等股东手中收购余下的股份。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.50	5.64	0.61	(24.54)	1065	创业环保	3.12	6.84	0.59	(57.27)
1398	工商银行	5.55	5.83	0.64	(14.80)	895	东江环保*	5.70	13.04	0.95	(40.80)
1288	农业银行	3.14	4.81	0.50	(20.96)	1635	大众公用	2.17	9.16	0.66	(49.89)
3988	中国银行	2.89	4.51	0.36	(25.92)	753	中国国航	6.41	-	0.94	(33.51)
1658	邮储银行	5.89	7.52	0.81	(16.32)	670	东方航空	3.41	-	0.82	(42.84)
3328	交通银行	4.56	4.38	0.40	(17.63)	1055	南方航空	5.14	-	0.92	(30.40)
3968	招商银行	56.70	13.05	1.94	(2.01)	1919	中远海控	7.21	46.76	1.90	(41.16)
998	中信银行	3.74	3.54	0.34	(40.29)	598	中国外运	2.96	6.63	0.62	(44.99)
6818	光大银行	3.30	4.38	0.45	(32.04)	2866	中远海发	1.21	5.90	0.65	(61.73)
2016	浙商银行	3.68	5.46	0.58	(25.67)	1138	中远海能	3.28	4.10	0.36	(58.78)
1988	民生银行	4.67	3.38	0.32	(24.43)	2880	大连港	0.86	9.47	0.48	(59.50)
6196	郑州银行*	2.05	3.82	0.34	(55.14)	6198	青岛港	4.65	6.75	0.79	(44.32)
3866	青岛银行*	4.27	8.91	0.73	(29.82)	3369	秦港股份	1.34	5.89	0.41	(59.16)
1963	重庆银行	5.04	3.25	0.38	(63.65)	317	广船国际	7.78	12.34	0.67	(71.89)
3618	渝农商行	3.48	3.69	0.36	(31.69)	2039	中集集团*	11.30	27.02	0.97	(33.11)
2628	中国人寿	16.62	8.37	0.94	(57.75)	1800	中国交建	3.85	3.38	0.26	(54.10)
2318	中国平安	98.50	10.10	1.98	(1.77)	390	中国中铁	3.96	3.31	0.40	(42.77)
2601	中国太保	35.25	10.38	1.44	(29.92)	1186	中国铁建	4.89	3.07	0.25	(47.65)
1336	新华保险	29.60	6.33	0.85	(52.75)	1766	中国中车	3.43	8.02	0.60	(55.63)
1339	人保集团	2.47	4.61	0.46	(65.72)	3969	中国通号	3.10	7.70	0.71	(55.20)
6030	中信证券	15.54	11.57	0.94	(45.16)	525	广深铁路	1.55	-	0.33	(41.74)
3908	中金公司	16.10	10.84	1.17	(71.88)	177	宁沪高速	8.88	14.79	1.36	(20.05)
6837	海通证券	7.08	7.17	0.52	(49.84)	548	深圳高速	7.67	14.32	0.78	(26.94)
2611	国泰君安	10.52	9.32	0.65	(45.16)	995	皖通高速	4.92	9.19	0.63	(34.54)
6806	申万宏源*	2.12	5.91	0.51	(62.27)	107	成渝高速	1.85	20.65	0.31	(49.98)
1776	广发证券*	10.66	7.47	0.72	(42.65)	2238	广汽集团	7.10	11.61	0.73	(45.85)
6886	华泰证券	11.18	7.47	0.68	(44.81)	1211	比亚迪*	176.50	131.77	7.08	(13.32)
6099	招商证券	10.34	9.09	0.68	(57.31)	2333	长城汽车	20.70	38.01	2.90	(41.09)
3958	东方证券	4.99	10.58	0.54	(55.97)	2338	潍柴动力	20.80	15.06	2.71	(11.77)
6178	光大证券	6.84	16.44	0.52	(68.52)	3606	福耀玻璃	42.85	38.41	4.39	(19.62)
6881	银河证券	4.54	5.50	0.52	(63.02)	1108	洛阳玻璃	6.35	32.82	2.13	(68.64)
6066	中信建投	9.55	7.11	1.18	(76.53)	6865	福莱特	21.60	34.58	6.33	(31.37)
1375	中州证券	1.45	-	0.42	(72.69)	38	一拖股份	3.55	6.25	0.65	(78.93)
1456	国联证券	3.58	11.69	0.68	(77.82)	1157	中联重科*	10.66	11.41	1.59	(28.06)
857	中石油	2.97	24.67	0.38	(44.31)	564	郑煤机	11.68	11.74	1.31	(22.61)
386	中石化	4.36	11.67	0.61	(19.15)	1057	浙江世宝*	1.43	-	0.71	(77.13)
338	上石化	1.88	-	0.63	(55.49)	1072	东方电气	7.16	11.86	0.61	(49.14)
1033	石化油服	0.79	25.83	1.70	(67.70)	2727	上海电气	2.82	10.51	0.55	(56.47)
2883	中海油田	8.23	13.02	0.86	(58.19)	2208	金风科技*	13.96	22.35	1.58	(11.56)
568	山东墨龙*	1.85	-	0.82	(56.32)	42	东北电气	0.66	3.73	3.71	(66.27)
1088	中国神华	14.50	6.35	0.67	(32.93)	187	京城机电	1.72	-	1.38	(66.32)
1898	中煤能源	3.18	8.74	0.35	(47.63)	2607	上海医药	14.14	7.95	0.78	(38.21)
1171	兖州煤业	8.20	4.56	0.59	(41.16)	2196	复星医药	32.35	19.73	2.11	(31.68)
1816	中广核*	1.73	7.84	0.78	(49.12)	1513	丽珠医药*	27.80	12.92	1.88	(34.55)
902	华能国际	2.62	10.21	0.44	(48.69)	874	白云山	19.80	10.03	1.04	(42.75)
991	大唐发电	1.14	17.94	0.42	(59.34)	719	新华制药*	4.39	7.40	0.74	(55.29)
1071	华电国际	2.14	5.60	0.38	(46.13)	1349	复旦张江	4.20	19.64	1.96	(76.50)
956	新天绿能	2.19	5.40	0.61	(76.56)	1877	君实生物*	70.20	-	19.23	(32.13)
1618	中国中冶	1.82	5.28	0.43	(50.79)	6185	康希诺	264.40	-	35.83	(40.90)
2068	中铝国际	1.37	-	0.43	(67.56)	9989	海普瑞*	11.60	11.44	1.65	(45.98)
347	鞍钢股份*	3.98	22.54	0.59	(11.28)	2359	药明康德	140.60	109.76	9.02	(6.63)
323	马钢股份	2.80	14.71	0.65	(20.71)	3759	康龙化成*	111.30	112.61	9.54	(10.87)
1053	重庆钢铁	1.30	16.81	0.49	(32.32)	3347	泰格医药	128.20	-	-	(11.41)
2600	中国铝业	3.64	-	1.04	(24.11)	6127	昭衍新药	128.20	129.46	20.46	(4.70)
358	江西铜业	16.30	24.19	0.90	(44.28)	168	青岛啤酒	61.15	30.85	3.25	(31.68)
2899	紫金矿业	10.40	39.12	4.61	(18.61)	6116	拉夏贝尔	0.64	-	0.64	(72.63)
1787	山东黄金	14.92	25.49	2.21	(41.94)	1533	庄园牧场*	5.87	46.83	0.75	(46.11)
3993	洛阳钼业	5.07	41.14	2.27	(28.70)	553	南京熊猫	4.42	119.77	0.98	(42.02)
1772	赣锋锂业	87.25	263.62	10.50	(20.03)	981	中芯国际	24.40	33.03	1.23	(62.53)
914	海螺水泥	50.00	6.44	1.47	(17.04)	763	中兴通讯*	19.54	12.88	1.84	(46.95)
2009	金隅股份	1.60	5.41	0.30	(53.91)	6869	长飞光纤	10.10	11.56	0.72	(65.10)
2202	万科*	30.60	7.20	1.47	(17.32)	921	海信家电*	12.10	9.53	1.50	(32.16)
588	北京北辰	1.48	8.84	0.29	(46.06)	6690	海尔智家	28.90	23.07	3.33	(13.92)
1528	美凯龙	4.60	6.05	0.32	(57.06)	1812	晨鸣纸业*	6.16	14.95	0.86	(46.10)
						811	新华文轩	4.90	4.41	0.53	(54.06)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，中国银行，交通银行，光大银行，民生银行，中金公司，海通证券，中信建投，中海油田有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2021年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183