

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	29,880.42	2.70	0.55
H股	11,666.24	2.68	1.36
紅籌	4,169.26	1.30	1.77
HSC大型股	2,880.13	2.54	0.77
HSC中型股	6,140.80	1.19	1.32
AH股溢價	134.93	-0.91	-0.66
滬深300	5,452.21	1.92	0.27
富時中國A50	18,621.79	2.66	0.06
上證180	11,159.25	2.35	0.19
上證380	5,979.11	1.24	-0.07
臺北加權	16,211.73	1.66	-1.41
日經225	29,408.17	-0.86	-0.89
道瓊斯	31,270.09	-0.39	-2.16
標普500	3,819.72	-1.31	-2.69
納斯達克	12,997.75	-2.70	-4.41
德國DAX 30	14,080.03	0.29	0.74
富時100	6,675.47	0.93	0.25
法國CAC 40	5,830.06	0.35	0.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.82	(0.75)	(4.27)
紐約期金(美元/t oz)	1,707.70	(0.47)	(3.81)
標普高盛商品指數	474.61	0.56	(3.00)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.96	(0.01)	(2.65)
羅杰斯國際商品指數	2,570.29	(0.04)	(2.89)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8352	(0.20)	0.04
美元兌人民幣	6.4787	(0.16)	0.09
美元兌港元	7.7568	0.03	0.05
美元兌日元	107.05	0.78	1.41
歐元兌美元	1.2052	(1.01)	0.74
英鎊兌美元	1.3932	(0.59)	1.90
澳元兌美元	0.7760	(1.44)	2.11

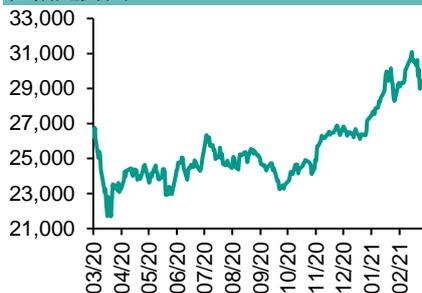
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2540	(1.60)	1.60
香港(10年期)	1.29500	5.30	37.10
美國(10年期)	1.48590	(3.40)	34.67

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

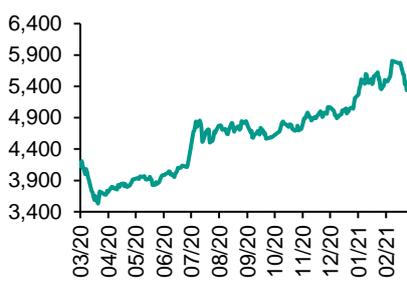
恒指走勢圖



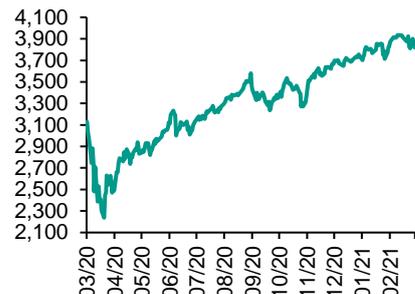
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，美債收益率恢復上漲，五年期盈虧平衡通脹率自2008年以來首次突破2.5%；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。昨天歐洲三大股指均上漲，其中富時100指數漲幅較大，歐洲央行淡化對國債收益率飆升的憂慮，暗示可以通過口頭干預管轄歐元區經濟風險，包括承諾在必要時加快購債步伐。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大；港股各行業指數均上升，其中原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入64.19億人民幣，南向淨買入47.15億港幣；深股通北向淨買入25.91億人民幣，南向淨買入10.32億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國1月耐用品訂單環比終值、歐元區1月失業率、英國2月Markit建築業PMI。

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
中國	財新中國PMI服務業	2月	51.5	51.5	52.0
中國	財新中國PMI綜合	2月	na	51.7	52.2
香港	Markit香港PMI	2月	na	50.2	47.8
香港	零售銷售額同比	1月	-11.7%	-13.6%	-13.3%*
美國	ADP就業變動指數	2月	200k	117k	195k*
美國	ISM服務指數	2月	58.7	55.3	58.7
美國	周度MBA抵押貸款申請指數環比	2月26日	na	0.5%	-11.40%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- ‘OPEC料今年石油庫存將減少約4億桶
- ‘IMF總裁：G20同意提高IMF儲備及重新分配特別提款權
- ‘法國銀行業組織尋求逼使非歐盟銀行將清算業務遷離倫敦
- ‘美著名投資者料十年期國債息息一年內見負0.5厘
- ‘國家市監管對五家社區團購企業不正當價格行為作出行政處罰
- ‘杭州市法拍房限購,嚴防經營貸、消費貸違規流入房地產市場
- ‘國家電影局：支持民營電影企業發展
- ‘乘聯會秘書長崔東樹：汽車芯片的斷供風險逐步化解

國際經濟要聞

OPEC料今年石油庫存將減少約4億桶

OPEC預計今年石油庫存將減少約4億桶。有關數字與OPEC一個月前的預期一致，當時組織預計今年庫存將減少4.06億桶。(彭博)

IMF總裁：G20同意提高IMF儲備及重新分配特別提款權

IMF總裁格奧爾基耶娃表示，G20主要經濟體已同意提高IMF儲備，以及重新分配IMF特別提款權(SDR)，有望提高對貧窮國家的貸款。隨著姆努欽離職，在美國新財長耶倫轉軀的支持下，G20財政官員上周五表達對提高IMF緊急儲備的支持。(彭博)

法國銀行業組織尋求逼使非歐盟銀行將清算業務遷離倫敦

消息人士指法國銀行業聯合會(FBF)要求歐盟制定新例，迫使非歐盟銀行將歐元衍生品清算業務從倫敦遷至法蘭克福。FBF認為，要求非歐盟銀行自願將數萬億歐元的利率掉期倉位從倫敦清算所(LCH)移至歐盟的做法是行不通的。(彭博)

美著名投資者料十年期國債孳息一年內見負0.5厘

著名投資者Scott Minerd表示，美國十年期國債孳息正處於長期下降走勢，在金融市場資金充沛下，孳息率或在一年內跌至負0.5厘。Minerd在其發表報告中指出，美國十年期國債孳息有可能在明年初見負0.5厘，推動孳息下跌的動力來自M2貨幣供應。(彭博)

大中華經濟要聞

國家市監管對五家社區團購企業不正當價格行為作出行政處罰

國家市場監管總局依法對滴滴出行旗下的「橙心優選」、拼多多旗下的「多多買菜」、美團旗下的「美團優選」、十薈團、食享會等5家企業低價傾銷、價格欺詐行為，共計處以罰款650萬元人民幣。當局指，這些公司通過巨額補貼，存在以低於進貨成本銷售商品的「低價傾銷」行為。(彭博)

杭州市法拍房限購，嚴防經營貸、消費貸違規流入房地產市場

杭州市房地產市場平穩健康發展領導小組辦公室發通知，將進一步加強住房限購，並明確嚴格防範經營貸、消費貸違規流入房地產市場。(彭博)

國家電影局：支持民營電影企業發展

國家電影局局長王曉暉強調，要提質增效強產業，有效激發電影發展動能動力，深化國有電影企業改革，支持民營電影企業發展，延伸電影產業鏈條，規範電影市場秩序，推動線上線下相互「賦能」。(彭博)

乘聯會秘書長崔東樹：汽車芯片的斷供風險逐步化解

中國乘聯會秘書長崔東樹表示，從去年年底以來，汽車芯片的斷供一直是風口浪尖，但目前總體的壓力並不大，主要是汽車零售價格相對穩定，沒有出現明顯的漲價趨勢，這體現庫存對應能力較強。(彭博)

企業要聞

華為：今年目標3億台設備搭載鴻蒙，其中手機保守估計2億台

據內地傳媒報道，華為消費者業務軟件部總裁、鴻蒙操作系統負責人王成錄在接受訪問時表示，華為今年搭載鴻蒙設備的目標，保守估計是3億台，其中包括手機2億台；Pad、手錶、智慧屏、音箱等3,000萬台以上。(彭博)

李東生：TCL不會造車，只會成為關鍵器件提供商

TCL集團董事長李東生表示，已經組建了新型車載產品部門，這些業務已經的開展起來。他指，公司不會去造車，只會成為新能源汽車關鍵器件的提供商。(彭博)

馬斯克指新版本全自動駕駛技術料下月推出

Tesla行政總裁馬斯克在社交網站回應指，全自動駕駛技術(FSD) version 9 beta版本預期下月推出，屆時可以開放予更多用戶試用。(彭博)

科興：新冠疫苗6月前年產能可達20億劑

科興發言人表示，新冠疫苗的年產能在6月前可達到20億劑，此前公司稱2月前年產能可達到10億劑。(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	6.40	5.52	0.59	(28.75)	1065	創業環保	3.28	7.15	0.62	(56.59)
1398	工商銀行	5.28	5.52	0.61	(19.22)	895	東江環保*	6.03	13.72	1.00	(42.07)
1288	農業銀行	2.97	4.52	0.47	(24.50)	1635	大眾公用	2.20	9.24	0.67	(50.42)
3988	中國銀行	2.80	4.35	0.35	(28.60)	753	中國國航	6.80	-	1.00	(33.84)
1658	郵儲銀行	6.18	7.85	0.85	(16.21)	670	東方航空	3.60	-	0.87	(38.99)
3328	交通銀行	4.51	4.31	0.39	(18.60)	1055	南方航空	5.56	-	0.99	(26.88)
3968	招商銀行	62.95	14.41	2.14	(0.53)	1919	中遠海控	8.74	56.39	2.29	(37.18)
998	中信銀行	3.79	3.57	0.34	(39.69)	598	中國外運	3.14	7.00	0.66	(42.96)
6818	光大銀行	3.43	4.52	0.46	(30.92)	2866	中遠海發	1.29	6.26	0.68	(57.98)
2016	浙商銀行	4.77	3.44	0.33	(23.81)	1138	中遠海能	3.40	4.22	0.37	(55.35)
1988	民生銀行	2.06	3.82	0.34	(56.07)	2880	大連港	0.82	8.98	0.46	(60.48)
6196	鄭州銀行*	4.49	9.32	0.77	(28.69)	6198	青島港	4.50	6.50	0.76	(44.41)
3866	青島銀行*	3.75	5.54	0.59	(24.65)	3369	秦港股份	1.38	6.03	0.42	(57.38)
1963	重慶銀行	5.27	3.38	0.39	(67.45)	317	廣船國際	8.57	13.52	0.73	(72.67)
3618	渝農商行	3.46	3.65	0.35	(32.75)	2039	中集集團*	12.10	28.78	1.03	(30.32)
2628	中國人壽	16.60	8.31	0.94	(59.33)	1800	中國交建	3.92	3.42	0.26	(53.64)
2318	中國平安	98.30	10.03	1.96	(5.52)	390	中國中鐵	4.14	3.44	0.42	(40.89)
2601	中國太保	37.80	11.08	1.53	(30.44)	1186	中國鐵建	5.13	3.20	0.26	(45.51)
1336	新華保險	30.65	6.53	0.87	(53.52)	1766	中國中車	3.72	8.65	0.64	(55.30)
1339	人保集團	2.48	4.61	0.46	(66.54)	3969	中國通號	3.18	7.86	0.73	(54.67)
6030	中信證券	16.90	12.51	1.01	(44.46)	525	廣深鐵路	1.52	-	0.32	(41.86)
3908	中金公司	18.26	12.23	1.32	(73.58)	177	寧滬高速	8.85	14.66	1.35	(19.88)
6837	海通證券	7.29	7.35	0.53	(49.89)	548	深圳高速	7.53	13.99	0.76	(26.99)
2611	國泰君安	11.00	9.69	0.67	(44.75)	995	皖通高速	5.04	9.36	0.64	(33.40)
6806	申萬宏源*	2.24	6.21	0.54	(61.01)	107	成渝高速	1.87	20.77	0.31	(49.37)
1776	廣發證券*	11.40	7.95	0.77	(40.74)	2238	廣汽集團	7.32	11.91	0.75	(43.06)
6886	華泰證券	11.82	7.86	0.72	(42.83)	1211	比亞迪*	214.40	159.24	8.56	(14.77)
6099	招商證券	11.48	10.04	0.76	(56.33)	2333	長城汽車	23.00	42.01	3.21	(39.82)
3958	東方證券	5.19	10.95	0.56	(55.34)	2338	濰柴動力	24.15	17.39	3.13	(13.13)
6178	光大證券	6.82	16.30	0.52	(63.71)	3606	福耀玻璃	53.75	47.93	5.48	(13.98)
6881	銀河證券	4.87	5.86	0.55	(62.33)	1108	洛陽玻璃	7.90	40.62	2.63	(66.43)
6066	中信建投	10.40	7.71	1.28	(76.22)	6865	福萊特	26.65	42.45	7.77	(32.06)
1375	中州證券	1.61	-	0.47	(71.19)	38	一拖股份	5.05	8.85	0.91	(68.97)
1456	國聯證券	3.95	12.83	0.75	(78.12)	1157	中聯重科*	12.52	13.33	1.86	(32.86)
857	中石油	2.80	23.14	0.35	(45.83)	564	鄭煤機	15.62	15.62	1.74	(15.64)
386	中石化	4.34	11.55	0.60	(18.86)	1057	浙江世寶*	1.78	-	0.87	(73.31)
338	上石化	1.89	-	0.63	(56.35)	1072	東方電氣	7.17	11.81	0.61	(51.67)
1033	石化油服	0.75	24.39	1.61	(68.89)	2727	上海電氣	2.96	10.97	0.57	(55.29)
2883	中海油田	8.93	14.06	0.93	(56.96)	2208	金風科技*	16.96	27.02	1.90	(8.29)
568	山東墨龍*	1.68	-	0.74	(58.56)	42	東北電氣	0.72	4.05	4.03	(65.89)
1088	中國神華	15.06	6.57	0.69	(31.60)	187	京城機電	1.77	-	1.41	(66.98)
1898	中煤能源	3.40	9.29	0.38	(45.38)	2607	上海醫藥	14.64	8.18	0.81	(37.94)
1171	兗州煤業	8.90	4.93	0.64	(39.17)	2196	復星醫藥	36.55	22.17	2.37	(31.87)
1816	中廣核*	1.74	7.85	0.78	(47.62)	1513	麗珠醫藥*	29.05	13.43	1.96	(36.46)
902	華能國際	2.67	10.35	0.44	(46.22)	874	白雲山	20.00	10.08	1.05	(43.79)
991	大唐發電	1.19	18.63	0.43	(57.96)	719	新華製藥*	4.87	8.17	0.81	(51.60)
1071	華電國際	2.17	5.65	0.39	(44.50)	1349	復旦張江	4.71	21.91	2.19	(75.10)
956	新天綠能	2.44	5.99	0.67	(74.21)	1877	君實生物*	76.50	-	20.85	(36.21)
1618	中國中冶	2.15	6.21	0.50	(45.34)	6185	康希諾	358.20	-	48.29	(37.37)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.46	(64.98)	9989	海普瑞*	12.70	12.46	1.80	(44.24)
347	鞍鋼股份*	4.18	23.55	0.62	(3.72)	2359	藥明康德	170.10	132.10	10.86	(2.66)
323	馬鋼股份	2.74	14.32	0.63	(22.02)	3759	康龍化成*	135.00	135.89	11.51	(12.02)
1053	重慶鋼鐵	1.29	16.59	0.48	(32.77)	3347	泰格醫藥	150.50	-	-	(15.21)
2600	中國鋁業	4.11	-	1.17	(22.47)	6127	昭衍新葯	138.20	138.84	21.94	(12.92)
358	江西銅業	18.94	27.96	1.04	(41.18)	168	青島啤酒	64.95	32.60	3.43	(31.19)
2899	紫金礦業	12.32	46.11	5.44	(16.62)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	0.65	(67.24)
1787	山東黃金	16.16	27.47	2.38	(40.09)	1533	莊園牧場*	5.93	47.06	0.76	(48.01)
3993	洛陽鉬業	6.16	49.73	2.75	(24.69)	553	南京熊貓	4.58	123.46	1.01	(42.05)
1772	贛鋒鋳業	111.00	333.64	13.29	(14.18)	981	中芯國際	21.60	14.16	2.02	(44.29)
914	海螺水泥	51.60	6.61	1.50	(20.73)	763	中興通訊*	21.60	14.16	2.02	(44.29)
2009	金隅股份	1.64	5.52	0.31	(52.68)	6869	長飛光纖	10.74	12.23	0.76	(63.22)
2202	萬科*	33.30	7.79	1.59	(17.11)	921	海信家電*	13.38	10.49	1.65	(30.44)
588	北京北辰	1.54	9.15	0.30	(43.43)	6690	海爾智家	31.30	24.86	3.59	(11.35)
1528	美凱龍	4.79	6.26	0.33	(55.87)	1812	晨鳴紙業*	7.48	18.06	1.04	(43.91)
						811	新華文軒	4.97	4.45	0.53	(53.54)

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