

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	29,027.69	0.67	0.88
H股	11,329.43	1.66	3.25
紅籌	4,158.19	1.33	3.20
HSC大型股	2,769.01	1.13	1.92
HSC中型股	5,976.15	2.01	6.56
AH股溢價	134.66	-0.04	1.03
滬深300	5,079.36	0.87	2.18
富時中國A50	17,573.93	1.46	3.73
上證180	10,566.06	0.74	2.65
上證380	5,722.56	0.93	2.81
臺北加權	16,313.16	0.39	2.90
日經225	29,211.64	0.60	1.20
道瓊斯	32,825.95	-0.39	3.12
標普500	3,962.71	-0.16	2.25
納斯達克	13,471.57	0.09	3.04
德國DAX 30	14,557.58	0.66	0.83
富時100	6,803.61	0.80	1.09
法國CAC 40	6,055.43	0.32	2.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.90	0.15	0.71
紐約期金(美元/t oz)	1,729.60	(0.08)	0.45
標普高盛商品指數	490.18	(0.35)	1.10
CRB大宗商品期貨價格指數	193.43	0.01	1.09
羅杰斯國際商品指數	2,616.86	(0.20)	0.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8374	0.07	0.88
美元兌人民幣	6.5027	0.12	1.03
美元兌港元	7.7649	0.05	0.16
美元兌日元	109.07	0.63	2.93
歐元兌美元	1.1903	(0.22)	(1.12)
英鎊兌美元	1.3902	(0.22)	0.32
澳元兌美元	0.7740	0.05	(0.14)

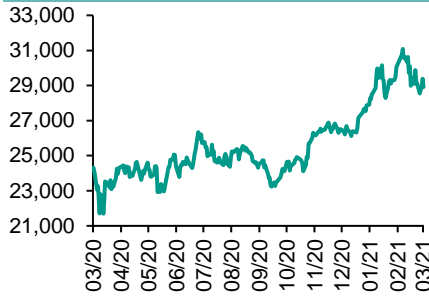
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2630	1.80	2.00
香港(10年期)	1.36700	(6.60)	27.40
美國(10年期)	1.62670	10.89	35.64

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

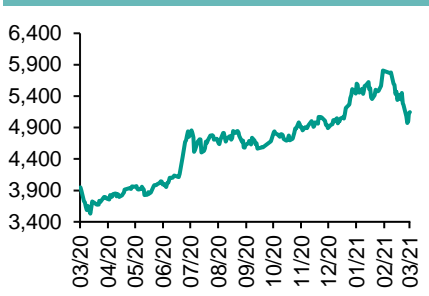
恒指走勢圖



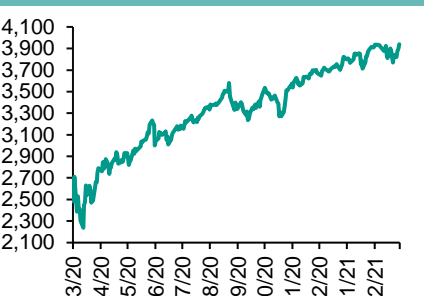
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數表現不一，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌。美股個別發展，市場觀望美聯儲會議就長債孳息上升的取態。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅最大。歐洲股市上升，德國大眾汽車料成本削減有助未來數年改善毛利率，推動歐洲汽車股造好。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。恒指重上兩萬九收市，科技股表現較好。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.79億人民幣，南向淨買入20.23億港幣；深股通北向淨買入33.93億人民幣，南向淨買入32.44億港幣。今天將公布美國2月新宅開工年率及美國2月建築許可年率。

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
美國	進口價格指數同比	2月	NA	3.0%	0.9%
美國	出口價格指數同比	2月	NA	5.2%	2.3%
美國	零售銷售月環比	2月	-0.3%	-3.0%	5.3%
美國	零售銷售(除汽車)月環比	2月	0.2%	-2.7%	5.9%
美國	工業產值(月環比)	2月	0.6%	-2.2%	0.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*黑田東彥：將整個收益率曲綫維持在低位且穩定至關重要

*英國回應歐盟的法律行動，稱英方的行為合法

*英國脫歐之後再出發，約翰遜將將外交政策重心轉向印太

*澳大利亞央行會議紀要：經濟強勁復蘇，關注財政支持政策的退出影響

*中國央行副行長建議制定“金融穩定法”

*香港要求美國總領事館員工接受核酸檢測

*中國國務院任命尚遠企為銀保監會副主席

*國會罕見要求壓降政府杠杆率

國際經濟要聞

黑田東彥：將整個收益率曲線維持在低位且穩定至關重要

日本央行行長黑田東彥表示，在大流行病背景之下，將日本國債的整個收益率曲線保持在低位并保持穩定，對於日本央行而言非常重要。在回答日本國會議員的提問時他說，收益率曲線控制框架一直運作良好，沒有必要改變，亦密切關注匯率對通脹的影響。(彭博)

英國回應歐盟的法律行動，稱英方的行為合法

英國政府在一份書面聲明中表示，英國采取的與北愛爾蘭有關的措施是暫時性的、操作性的，目的是儘量避免中斷。聲明說，這些措施是合法的，是逐步和真誠執行北愛爾蘭議定書的一部分；英國將繼續“以建設性方式”在聯合委員會框架內討論這些問題。(彭博)

英國脫歐之後再出發，約翰遜要將外交政策重心轉向印太

約翰遜將發布一份長達100頁的外交和國防藍圖，官員們稱這是自冷戰結束以來對英國在世界上的位置進行的最廣泛的重新評估。他明確表示，他認為印太地區日益成爲世界地緣政治中心。約翰遜打算在4月底訪問印度，將是自英國脫離歐盟貿易和市場制度以來他的首次海外訪問。(彭博)

澳大利亞央行會議紀要：經濟強勁復蘇，關注財政支持政策的退出影響

澳大利亞央行公布的3月份政策會議紀要指出，澳大利亞經濟正在強勁復蘇，并在關注一些財政支持政策的退出影響。澳大利亞央行在周二公布的會議紀要中稱，近期一個重要的問題是家庭和企業將如何適應一些財政支持措施逐步退出；委員們指出勞動力市場的改善步伐可能會出現暫時停頓。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行副行長建議制定“金融穩定法”

據中國央行微信號，副行長劉桂平提出制定“金融穩定法”的議案，建議將其列入全國人大立法計劃并加快推進，相關文章在《中國金融》雜誌上發表。劉桂平指出，中國的金融風險是多年長期積累形成的。經濟結構調整仍處於陣痛期，金融穩定將面臨更加複雜嚴峻的挑戰，需要高度重視、穩妥應對。(彭博)

香港要求美國總領事館員工接受核酸檢測

香港政府發布新聞公報，要求于3月2日至3月25日曾身處美國駐香港總領事館的人士接受2019冠狀病毒病核酸檢測。兩名初步檢測結果呈陽性的員工來自同一家庭。(彭博)

中國國務院任命肖遠企爲銀保監會副主席

中國人社部網站發布國務院任免，任命肖遠企爲銀保監會副主席；免去黃洪、祝樹民的銀保監會會副主席職務；任命尹宗華爲中央人民政府駐香港特別行政區聯絡辦公室（中聯辦）副主任。(彭博)

國常會罕見要求壓降政府杠杆率

國務院常務會議強調，在保持宏觀杠杆率基本穩定的同時降低政府杠杆率。據財政部和國家金融與發展實驗室數據，全國政府債務去年末餘額46.55萬億元人民幣，占GDP之比計算的負債率近46%，較前年升逾7個百分點。(彭博)

企業要聞

中糧集團據稱計劃合并貿易資產并IPO

知情人士透露，中糧集團已經聘請銀行家就中糧國際與一些國內貿易和加工資產合并的計劃提供建議。他們說，在合并之後，中糧集團計劃發行這家新公司的股票，最有可能在上海上市。由于此事尚未公開，知情人士要求匿名。該宗IPO對這家新公司的估值可能超過50億美元。(彭博)

中國移動據悉考慮在美國摘牌後進行A股上市

早前紐約證券交易所依照特朗普時代的投資禁令，將這家中國最大的無線運營商摘牌。因涉及私下討論要求匿名的知情人士稱，中國移動在與顧問討論潛在A股發行，就發展5G網絡尋求新的融資渠道。(彭博)

瑞幸咖啡與部分票據持有人達成重組協議

瑞幸咖啡表示，已與其4.6億美元2025年到期、利率0.75%的可轉換優先債券之大多數持有人達成了重組支持協議。票據持有人料將收到票面價值的約91-96%。(彭博)

獨立專家小組正在評估阿斯利康疫苗美國試驗數據

路透援引美國國家衛生研究院(NIH)院長Francis Collins的話報道稱，一個獨立委員會正在評估阿斯利康的新冠疫苗試驗數據。Collins說，如果數據積極并且一切順利，阿斯利康的疫苗可能在大約一個月內獲得美國緊急授權。(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	6.58	5.70	0.61	(27.27)	1065	創業環保	3.15	6.90	0.60	(59.58)
1398	工商銀行	5.53	5.81	0.64	(17.26)	895	東江環保*	6.05	13.83	1.00	(43.49)
1288	農業銀行	3.20	4.90	0.51	(21.37)	1635	大眾公用	2.18	9.20	0.66	(51.42)
3988	中國銀行	2.89	4.51	0.36	(26.84)	753	中國國航	7.36	-	1.08	(31.56)
1658	郵儲銀行	6.16	7.86	0.85	(15.94)	670	東方航空	4.08	-	0.99	(38.95)
3328	交通銀行	4.61	4.42	0.40	(18.34)	1055	南方航空	6.20	-	1.10	(27.14)
3968	招商銀行	63.60	14.63	2.17	(1.90)	1919	中遠海控	8.85	57.37	2.33	(35.01)
998	中信銀行	3.89	3.68	0.35	(40.30)	598	中國外運	3.21	7.19	0.67	(43.50)
6818	光大銀行	3.52	4.67	0.48	(30.77)	2866	中遠海發	1.28	6.24	0.68	(60.13)
2016	浙商銀行	4.91	3.56	0.34	(22.23)	1138	中遠海能	3.49	4.36	0.39	(55.76)
1988	民生銀行	2.09	3.89	0.35	(55.33)	2880	大連港	0.87	9.58	0.49	(59.28)
6196	鄭州銀行*	4.36	9.09	0.75	(29.88)	6198	青島港	4.62	6.70	0.78	(46.53)
3866	青島銀行*	3.68	5.46	0.58	(26.93)	3369	秦港股份	1.39	6.11	0.43	(58.11)
1963	重慶銀行	5.26	3.39	0.39	(61.64)	317	廣船國際	8.12	12.88	0.70	(70.86)
3618	渝農商行	3.61	3.83	0.37	(31.10)	2039	中集集團*	12.74	30.45	1.09	(25.61)
2628	中國人壽	16.44	8.27	0.93	(57.75)	1800	中國交建	3.89	3.41	0.26	(54.92)
2318	中國平安	97.85	10.03	1.97	(4.00)	390	中國中鐵	4.18	3.49	0.43	(41.82)
2601	中國太保	35.45	10.44	1.45	(31.12)	1186	中國鐵建	5.12	3.21	0.26	(46.44)
1336	新華保險	30.60	6.55	0.88	(50.73)	1766	中國中車	3.61	8.44	0.63	(54.65)
1339	人保集團	2.52	4.71	0.47	(65.33)	3969	中國通號	3.45	8.56	0.79	(50.50)
6030	中信證券	15.54	11.56	0.94	(44.36)	525	廣深鐵路	1.60	-	0.34	(40.94)
3908	中金公司	16.90	11.38	1.23	(70.26)	177	寧滬高速	9.18	15.28	1.40	(20.54)
6837	海通證券	7.13	7.22	0.52	(49.50)	548	深圳高速	7.61	14.21	0.77	(28.11)
2611	國泰君安	10.82	9.58	0.67	(44.11)	995	皖通高速	5.11	9.54	0.66	(34.83)
6806	申萬宏源*	2.18	6.07	0.52	(61.22)	107	成渝高速	1.89	21.09	0.32	(50.51)
1776	廣發證券*	11.02	7.72	0.75	(40.85)	2238	廣汽集團	7.18	11.74	0.74	(43.46)
6886	華泰證券	11.50	7.68	0.70	(42.51)	1211	比亞迪*	191.00	142.54	7.66	(9.31)
6099	招商證券	10.40	9.14	0.69	(55.56)	2333	長城汽車	22.15	40.65	3.11	(37.74)
3958	東方證券	5.09	10.79	0.55	(54.92)	2338	濰柴動力	21.50	15.56	2.80	(10.60)
6178	光大證券	6.86	16.48	0.52	(65.50)	3606	福耀玻璃	47.30	42.38	4.85	(16.03)
6881	銀河證券	4.67	5.65	0.53	(62.45)	1108	洛陽玻璃	7.50	38.75	2.51	(63.88)
6066	中信建投	9.71	7.23	1.20	(74.28)	6865	福萊特	24.95	39.93	7.31	(22.63)
1375	中州證券	1.51	-	0.44	(71.82)	38	一拖股份	3.73	6.57	0.68	(76.95)
1456	國聯證券	3.66	11.94	0.70	(76.94)	1157	中聯重科*	11.50	12.30	1.72	(22.79)
857	中石油	3.03	25.16	0.38	(43.20)	564	鄭煤機	12.12	12.18	1.36	(20.41)
386	中石化	4.47	11.96	0.62	(17.69)	1057	浙江世寶*	1.56	-	0.77	(75.61)
338	上石化	1.92	-	0.65	(55.31)	1072	東方電氣	7.72	12.78	0.66	(49.86)
1033	石化油服	0.76	24.84	1.64	(69.09)	2727	上海電氣	2.99	11.14	0.58	(55.10)
2883	中海油田	8.35	13.21	0.88	(55.55)	2208	金風科技*	15.24	24.39	1.72	(6.86)
568	山東墨龍*	2.35	-	1.05	(46.64)	42	東北電氣	0.68	3.85	3.82	(66.09)
1088	中國神華	14.98	6.56	0.69	(34.08)	187	京城機電	1.77	-	1.41	(66.90)
1898	中煤能源	3.42	9.39	0.38	(45.52)	2607	上海醫藥	14.64	8.22	0.81	(36.57)
1171	兗州煤業	8.62	4.80	0.62	(42.63)	2196	復星醫藥	33.80	20.60	2.20	(28.90)
1816	中廣核*	1.89	8.57	0.85	(46.68)	1513	麗珠醫藥*	29.20	13.56	1.98	(31.62)
902	華能國際	2.63	10.24	0.44	(50.81)	874	白雲山	20.40	10.33	1.07	(41.64)
991	大唐發電	1.22	19.19	0.45	(61.28)	719	新華製藥*	4.45	7.50	0.75	(54.59)
1071	華電國際	2.10	5.50	0.38	(49.15)	1349	復旦張江	4.45	20.80	2.08	(74.53)
956	新天綠能	2.66	6.56	0.74	(76.09)	1877	君實生物*	77.85	-	21.32	(24.59)
1618	中國中冶	1.92	5.57	0.45	(50.95)	6185	康希諾	299.60	-	40.59	(37.21)
2068	中鋁國際	1.37	-	0.43	(68.46)	9989	海普瑞*	11.60	11.43	1.65	(44.30)
347	鞍鋼股份*	4.36	24.68	0.65	(5.11)	2359	藥明康德	148.20	115.65	9.51	(4.85)
323	馬鋼股份	2.89	15.18	0.67	(20.35)	3759	康龍化成*	119.00	120.36	10.20	(10.82)
1053	重慶鋼鐵	1.31	16.93	0.49	(36.55)	3347	泰格醫藥	142.90	-	-	(5.95)
2600	中國鋁業	4.04	-	1.15	(23.76)	6127	昭衍新葯	133.00	134.26	21.22	(13.84)
358	江西銅業	17.28	25.63	0.95	(42.36)	168	青島啤酒	65.50	33.03	3.48	(26.98)
2899	紫金礦業	11.10	41.74	4.92	(16.29)	6116	拉夏貝爾	0.55	-	0.55	(74.40)
1787	山東黃金	15.92	27.19	2.36	(39.40)	1533	莊園牧場*	5.94	47.37	0.76	(45.78)
3993	洛陽鉬業	5.18	42.02	2.32	(24.12)	553	南京熊貓	4.19	113.49	0.93	(44.97)
1772	贛鋒鋳業	99.50	300.52	11.97	(13.65)	981	中芯國際	20.30	18.47	1.81	(40.42)
914	海螺水泥	52.05	6.70	1.53	(19.24)	763	中興通訊*	20.30	18.47	1.81	(40.42)
2009	金隅股份	1.79	6.05	0.34	(49.67)	6869	長飛光纖	10.24	11.72	0.73	(63.24)
2202	萬科*	33.10	7.78	1.59	(15.70)	921	海信家電*	12.94	10.19	1.61	(27.23)
588	北京北辰	1.52	9.08	0.30	(46.03)	6690	海爾智家	31.35	25.02	3.61	(10.93)
1528	美凱龍	4.90	6.44	0.34	(57.28)	1812	晨鳴紙業*	6.70	16.26	0.94	(40.59)
						811	新華文軒	5.05	4.54	0.54	(53.40)

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，農業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