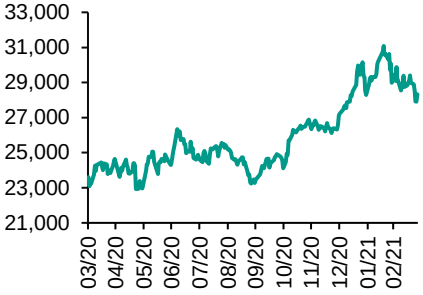
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

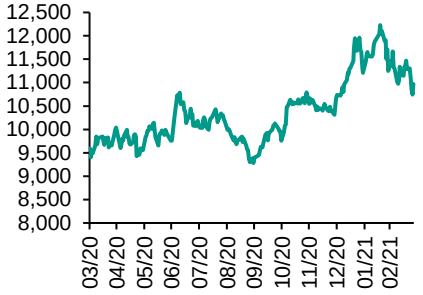
每天导读

各股市走势图

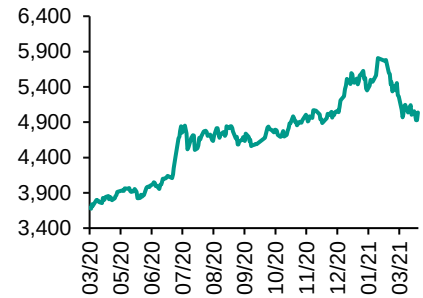
恒指走势图



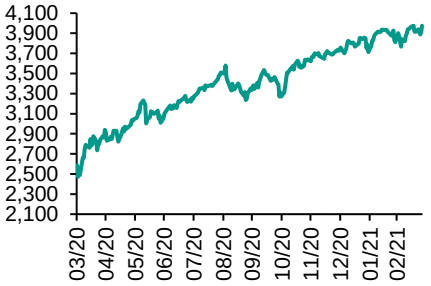
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,336.43	1.57	(2.26)
H股	10,966.06	2.06	(2.82)
红筹	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股溢价	134.25	(0.22)	0.67
沪深300	5,037.99	2.27	0.62
富时中国A50	17,222.64	2.20	0.44
上证180	10,395.57	1.86	0.36
上证380	5,766.83	1.78	0.38
台北加权	16,305.88	1.53	1.47
日经225	29,176.70	1.56	0.01
道琼斯	33,072.88	1.39	1.36
标普500	3,974.54	1.66	1.57
纳斯达克	13,138.72	1.24	(0.58)
德国DAX 30	14,748.94	0.87	0.88
富时100	6,740.59	0.99	0.48
法国CAC 40	5,988.81	0.61	(0.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.96	(0.02)	(0.96)
纽约期金(美元/t oz)	1,730.60	(0.08)	(0.41)
标普高盛商品指数	474.01	2.53	(0.23)
CRB大宗商品期货价格指数	187.73	1.84	(0.56)
罗杰斯国际商品指数	2,543.92	1.77	(0.67)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8418	0.46	0.88
美元兑人民币	6.5411	0.52	1.09
美元兑港元	7.7693	0.04	0.17
美元兑日元	109.67	0.75	2.65
欧元兑美元	1.1788	(1.21)	(2.17)
英磅兑美元	1.3785	(0.57)	(1.01)
澳元兑美元	0.7632	(1.47)	(1.80)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1980	(3.90)	(8.10)
香港 (10年期)	1.35400	(2.80)	5.80
美国 (10年期)	1.66360	(3.10)	25.87

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中标普500指数领涨，市场受到经济复苏前景推动；标普500指数中行业指数表现不一，其中仅电信服务指数下跌，而能源、原材料、房地产、信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨，其中英国富时100指数领涨。上周五恒指及国指均上涨，国指涨幅较大；上周五港股各行业指数表现不一，其中仅电讯业指数下跌，而工业制品、消费品制造及服务业、信息科技指数领涨。上周五沪股通北向净买入16.53亿人民币，南向净买入27.15亿港币；深股通北向净买入47.77亿人民币，南向净买入33.16亿港币。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大；沪深300指数各行业指数均上涨，其中医药卫生指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、国指、上证综指、深成指的2021年预测市盈率分别为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、标普500、上证综指及深成指分别累涨1.36%、1.57%、0.40%、1.20%，日经225、恒指、国指分别累跌2.07%、2.26%、2.82%。今天将公布美国3月达拉斯联储制造业指数。

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
美国	批发库存月环比	2月	0.8%	0.5%	1.4%*
美国	PCE核心平减指数年同比	2月	1.5%	1.4%	1.5%
美国	密歇根大学消费者信心指数	3月	83.6	84.9	83.0
美国	个人收入环比	2月	-7.2%	-7.1%	10.1%*
美国	个人支出环比	2月	-0.8%	-1.0%	3.4%*
中国	经常账户余额	4季度	N/A	$123.8b	$130.2b

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

·美国2月商品贸易逆差扩大到纪录最高水平

·美国2月家庭收入及支出下降，因年初一轮纾困支票的红利消退

·美国消费者信心在3月后期继续攀升

·英国和欧盟达成英国脱欧后有关金融监管合作的协议

·中国国资委：加强地方国有企业债务风险管控，重点防控债券违约

·中国央行就促进债券市场信用评级行业起草的规定征求意见

·中国加强房价控制，遏制经营贷款违规流入楼市

·中国工业企业利润激增，受低比较基数和出口提振

国际经济要闻

美国2月商品贸易逆差扩大到纪录最高水平	美国商务部周五公布的数据显示，2月商品贸易逆差扩大到867亿美元，1月修正为逆差846亿美元。彭博调查得到的经济学家预估中值为逆差860亿美元。进口下降1.4%至2169亿美元，出口下降3.8%至1301亿美元，为去年5月以来首次下滑。(彭博)
美国2月家庭收入及支出下降，因年初一轮纾困支票的红利消退	美国2月家庭支出和收入下降，因年初发放纾困支票带来的提振已经消退。美国商务部周五公布数据显示，2月商品和服务支出环比下降1%，1月上修为增长3.4%。预估为减少0.8%。个人收入下降7.1%，基本符合下降7.2%的预期。(彭博)
美国消费者信心在3月后期继续攀升	随着越来越多的美国人接种了新冠疫苗、很多州放松了对工商业的疫情防控限制，美国的消费者信心在3月后期继续攀升，达到一年来最高水平。周五的数据显示，密歇根大学消费者信心指数3月份终值升至84.9，初值为83；接受彭博调查的经济学家预期中值为83.6。(彭博)
英国和欧盟达成英国脱欧后有关金融监管合作的协议	英国和欧盟商定了一个新的论坛来讨论市场监管，从而迈出了自脱欧以来双方在金融服务方面进行合作的第一步。此举可以帮助伦敦金融城的金融机构未来某一天重新获取在英国退欧后所失去的一些单一市场准入权。该谅解备忘录规定了监管合作的框架、以及一个讨论规则程序和信息共享的联合论坛。(彭博)

大中华经济要闻

中国国资委：加强地方国有企业债务风险管控，重点防控债券违约	中国国务院国资委发布加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见，要求各省级国资委开展债券全生命周期管理，重点防控债券违约。意见提出探索实施债券发行年度计划管理，严格审核纳入债务风险重点管控范围企业的发行方案，严禁欺诈发行债券等违法违规行为。(彭博)
中国央行就促进债券市场信用评级行业起草的规定征求意见	中国央行周日在网站发布了起草的《关于促进债券市场信用评级行业高质量健康发展的通知（征求意见稿）》，旨在加强对国内信用评级机构的监督管理，提高评级机构的独立性和质量控制。(彭博)
中国加强房价控制，遏制经营贷款违规流入楼市	中国银保监会、住建部和央行周五通知，银行需要加强借款人资质核查、信贷需求审核、贷款期限管理、贷中贷后管理等，以防贷款违规使用；要密切关注借款人第一还款来源，不得因抵押充足而放松对真实贷款需求的审查。(彭博)
中国工业企业利润激增，受低比较基数和出口提振	国家统计局周六表示，今年1-2月全国规模以上工业企业实现利润较上年同期增长179%。统计机构发布了两个月合并数据，以平抑与农历新年假期相关的波动。(彭博)

企业要闻

中国石化2020年实现全年净利润，去年下半年业绩强劲反弹	中国石化公布2020年全年实现盈利，去年下半年业绩强劲反弹，不过全年净利润仍较2019年下降42%。中国石化周日在上交所发布公告称，2020年净利润为331亿元人民币（合51亿美元），2019年净利润为575亿元人民币。(彭博)
德意志银行首席执行官将交卸有关投资银行的职责	德意志银行首席执行官Christian Sewing即将交卸他督导投资银行的职责。据知情人士透露，这家德国最大的放贷机构正准备任命其他人担任该职务，以使Sewing能够专注于担任首席执行官的职位。。(彭博)
蔚来汽车因半导体短缺被迫停产五个工作日	蔚来汽车周五在新闻稿中表示，公司位于安徽省合肥市的江淮蔚来制造工厂，从3月29日起，将暂停生产活动5个工作日。(彭博)
中国问答网站知乎据称将美国IPO价格定在区间下限，募集逾5亿美元	据知情人士，中国在线问答平台知乎将美国首次公开募股(IPO)价格定在推介区间下限，募集5.225亿美元。知乎以每股9.50美元的价格出售5500万股美国存托股份。推介区间为每股9.5至11.5美元。(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	6.47	5.09	0.60	(23.17)	1065	创业环保	3.14	6.62	0.57	(59.58)
1398	工商银行	5.44	5.17	0.63	(14.39)	895	东江环保*	5.43	12.47	0.90	(47.93)
1288	农业银行	3.15	4.85	0.51	(20.36)	1635	大众公用	2.20	9.33	0.67	(51.89)
3988	中国银行	2.92	4.58	0.37	(24.59)	753	中国国航	6.64	-	0.98	(38.30)
1658	邮储银行	5.80	7.44	0.80	(14.93)	670	东方航空	3.67	-	0.89	(45.21)
3328	交通银行	4.65	3.97	0.40	(15.99)	1055	南方航空	5.67	-	1.02	(30.51)
3968	招商银行	60.95	13.35	2.02	(0.55)	1919	中远海控	9.45	61.56	2.50	(35.21)
998	中信银行	3.90	3.34	0.32	(39.08)	598	中国外运	2.84	6.39	0.60	(43.34)
6818	光大银行	3.42	4.39	0.45	(29.25)	2866	中远海发	1.25	6.12	0.67	(60.88)
2016	浙商银行	3.62	5.40	0.57	(25.48)	1138	中远海能	3.39	4.25	0.38	(55.47)
1988	民生银行	4.88	3.55	0.34	(20.68)	2880	大连港	0.83	9.18	0.47	(60.30)
6196	郑州银行*	2.06	3.85	0.34	(54.60)	6198	青岛港	4.58	6.68	0.78	(43.13)
3866	青岛银行*	4.23	8.86	0.73	(30.71)	3369	秦港股份	1.40	6.18	0.43	(56.51)
1963	重庆银行	5.14	3.33	0.39	(64.29)	317	广船国际	7.92	12.62	0.68	(72.12)
3618	渝农商行	3.57	3.81	0.37	(29.94)	2039	中集集团*	12.84	30.84	1.11	(26.61)
2628	中国人寿	16.04	7.62	0.85	(58.06)	1800	中国交建	3.79	3.34	0.25	(54.28)
2318	中国平安	93.95	9.67	1.90	(1.14)	390	中国中铁	4.01	3.36	0.41	(40.98)
2601	中国太保	31.60	9.35	1.29	(30.91)	1186	中国铁建	4.88	3.08	0.25	(46.85)
1336	新华保险	29.70	5.46	0.77	(49.84)	1766	中国中车	3.41	8.01	0.60	(54.14)
1339	人保集团	2.49	4.60	0.46	(65.06)	3969	中国通号	3.21	7.66	0.74	(52.42)
6030	中信证券	16.36	11.89	0.98	(42.56)	525	广深铁路	1.52	-	0.32	(42.61)
3908	中金公司	17.38	11.76	1.27	(71.26)	177	宁沪高速	8.99	15.04	1.38	(22.77)
6837	海通证券	6.85	6.97	0.51	(48.00)	548	深圳高速	7.77	6.94	0.79	(31.21)
2611	国泰君安	10.98	7.40	0.64	(43.63)	995	皖通高速	4.86	9.12	0.63	(34.84)
6806	申万宏源*	2.13	5.96	0.51	(62.01)	107	成渝高速	1.87	20.97	0.32	(51.11)
1776	广发证券*	10.66	7.50	0.73	(42.58)	2238	广汽集团	6.66	9.68	0.68	(46.55)
6886	华泰证券	11.32	7.93	0.66	(44.52)	1211	比亚迪*	177.00	132.73	7.14	(12.85)
6099	招商证券	10.50	8.29	0.85	(55.49)	2333	长城汽车	21.90	40.39	3.09	(40.43)
3958	东方证券	5.02	10.69	0.54	(56.34)	2338	潍柴动力	20.40	14.84	2.67	(11.69)
6178	光大证券	6.78	11.29	0.52	(66.97)	3606	福耀玻璃	42.45	38.22	4.37	(16.85)
6881	银河证券	4.59	5.58	0.53	(63.44)	1108	洛阳玻璃	7.78	40.39	2.62	(62.22)
6066	中信建投	9.95	7.45	1.24	(74.02)	6865	福莱特	22.35	35.94	6.58	(30.00)
1375	中州证券	1.51	-	0.44	(72.78)	38	一拖股份	3.47	6.14	0.63	(75.28)
1456	国联证券	3.80	11.19	0.72	(80.25)	1157	中联重科*	11.02	11.84	1.65	(24.01)
857	中石油	2.81	22.81	0.36	(44.85)	564	郑煤机	11.10	11.21	1.25	(21.27)
386	中石化	3.99	10.72	0.56	(20.77)	1057	浙江世宝*	1.44	-	0.71	(76.69)
338	上石化	1.82	24.49	0.57	(56.22)	1072	东方电气	7.17	11.93	0.62	(52.35)
1033	石化油服	0.68	128.71	1.62	(71.37)	2727	上海电气	2.93	9.92	0.56	(56.87)
2883	中海油田	7.98	11.91	0.83	(55.18)	2208	金风科技*	15.54	19.43	1.77	(10.63)
568	山东墨龙*	2.07	42.84	0.93	(52.25)	42	东北电气	0.68	3.86	3.84	(65.92)
1088	中国神华	14.50	6.36	0.67	(32.66)	187	京城机电	1.98	5.24	1.59	(69.64)
1898	中煤能源	3.47	6.53	0.38	(49.97)	2607	上海医药	14.76	7.85	0.78	(35.91)
1171	兖州煤业	8.23	4.75	0.69	(47.43)	2196	复星医药	32.45	19.88	2.12	(30.23)
1816	中广核*	1.87	8.33	0.83	(44.56)	1513	丽珠医药*	33.50	15.37	2.19	(31.44)
902	华能国际	2.72	19.06	0.49	(47.60)	874	白云山	18.92	8.88	0.99	(43.11)
991	大唐发电	1.24	12.18	0.46	(63.88)	719	新华制药*	4.26	7.22	0.72	(57.05)
1071	华电国际	2.19	5.76	0.39	(47.32)	1349	复旦张江	4.43	23.29	2.08	(74.66)
956	新天绿能	3.19	6.87	0.89	(80.47)	1877	君实生物*	74.65	-	20.54	(25.13)
1618	中国中冶	1.79	5.22	0.42	(51.54)	6185	康希诺	279.80	-	5.15	(37.57)
2068	中铝国际	1.27	-	0.40	(68.74)	9989	海普瑞*	11.60	11.49	1.66	(44.63)
347	鞍钢股份*	3.83	21.78	0.57	(11.17)	2359	药明康德	151.90	119.11	9.79	(6.07)
323	马钢股份	2.56	13.51	0.60	(28.39)	3759	康龙化成*	137.40	78.06	11.83	(17.32)
1053	重庆钢铁	1.09	12.77	0.41	(41.92)	3347	泰格医药	142.50	-	-	(15.34)
2600	中国铝业	3.35	118.77	0.96	(25.78)	6127	昭衍新药	137.40	139.37	22.03	(21.22)
358	江西铜业	14.86	22.15	0.82	(43.21)	168	青岛啤酒	69.85	35.40	3.73	(27.84)
2899	紫金矿业	9.69	31.78	3.98	(17.68)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	0.66	(75.52)
1787	山东黄金	15.10	25.92	2.25	(41.52)	1533	庄园牧场*	6.01	48.16	0.78	(45.53)
3993	洛阳钼业	4.75	36.94	2.22	(26.08)	553	南京熊猫	4.01	109.14	0.89	(47.08)
1772	赣锋锂业	97.15	294.84	11.74	(18.12)	981	中芯国际	24.15	32.67	1.22	(62.20)
914	海螺水泥	49.50	6.29	1.36	(18.81)	763	中兴通讯*	19.70	18.01	-	(43.74)
2009	金隅股份	1.62	5.21	0.31	(53.45)	6869	长飞光纤	9.88	11.57	0.71	(65.56)
2202	万科*	31.00	7.33	1.50	(15.04)	921	海信家电*	12.94	10.24	1.62	(32.62)
588	北京北辰	1.46	8.76	0.29	(47.47)	6690	海尔智家	29.80	23.89	3.45	(15.47)
1528	美凯龙	4.86	6.42	0.34	(56.84)	1812	晨鸣纸业*	6.80	16.58	0.96	(40.18)
						811	新华文轩	5.14	4.65	0.55	(52.76)

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/或与其联属公司，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, 中国平安, 中信建投, 中海油田, 浙商银行, 农业银行,华泰证券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