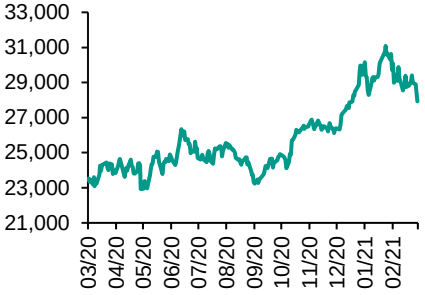
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

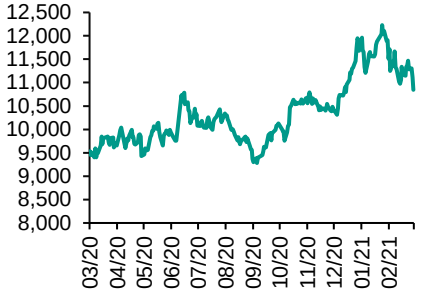
每天导读

各股市走势图

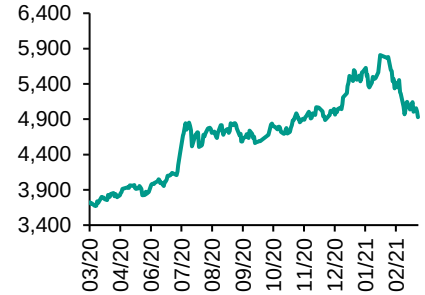
恒指走势图



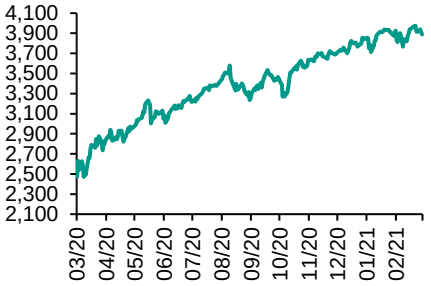
国指走势图



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	27,918.14	(2.03)	(3.84)
H股	10,847.98	(2.37)	(4.50)
红筹	4,065.49	(1.32)	(3.65)
HSC大型股	2,650.84	(2.33)	(4.42)
HSC中型股	5,686.06	(2.82)	(6.11)
AH股溢价	135.31	0.59	1.32
沪深300	4,928.69	(1.61)	(3.38)
富时中国A50	16,888.60	(1.54)	(3.75)
上证180	10,198.65	(1.68)	(3.33)
上证380	5,665.81	(1.52)	(1.24)
台北加权	16,032.12	(0.90)	(1.13)
日经225	28,405.52	(2.04)	(5.99)
道琼斯	32,420.06	(0.01)	(1.80)
标普500	3,889.14	(0.55)	(2.14)
纳斯达克	12,961.89	(2.01)	(4.16)
德国DAX 30	14,610.39	(0.35)	0.09
富时100	6,712.89	0.20	(0.74)
法国CAC 40	5,947.29	0.03	(1.78)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.67	(0.83)	1.12
纽约期金(美元/t oz)	1,733.30	0.01	0.05
标普高盛商品指数	474.22	2.78	(2.94)
CRB大宗商品期货价格指数	187.91	1.85	(2.47)
罗杰斯国际商品指数	2,552.91	1.86	(2.16)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8404	0.27	0.42
美元兑人民币	6.5286	0.33	0.60
美元兑港元	7.7688	0.05	0.19
美元兑日元	108.85	(0.04)	2.43
欧元兑美元	1.1814	(0.85)	(2.97)
英磅兑美元	1.3687	(1.71)	(2.34)
澳元兑美元	0.7597	(2.09)	(3.51)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1930	(6.30)	(7.70)
香港 (10年期)	1.31300	(6.60)	7.10
美国 (10年期)	1.61540	(9.28)	9.55

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。科技股沽压仍然较大，苹果、Tesla、亚马逊、微软同Facebook下跌，拖累纳指同标普指数。不过，半导体设备生产商股价就造好。标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领跌，原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC40指数及富时100指数上涨，德国DAX30指数下跌。投资者关注欧洲新一波疫情发展。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场续忧新兴市场波动及外围疫情，加上前一个交易日美股受压导致港股收跌。港股各行业指数全线下跌，其中原材料业指数与工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大，但市场交投活跃。各板块普遍下跌，有色金属股跌逾3%。沪深300指数各行业指数全线下跌，其中原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入55.00亿人民币，南向净卖出48.49亿港币；深股通北向净卖出4.94亿人民币，南向净卖出20.94亿港币。今天将公布2月欧元区M3货币供应同比。

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
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	3月	57.6	62.4	57.9
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	3月	46.0	48.8	45.7
美国	Markit美国制造业采购经理指数	3月	59.5	59.0	58.6
美国	Markit美国服务业采购经理指数	3月	60.1	60.0	59.8
美国	耐用品订单环比	2月	0.5%	-1.1%	3.5%*
德国	Markit德国制造业采购经理指数	3月	60.5	66.6	60.7
法国	Markit法国制造业采购经理指数	3月	56.3	58.8	56.1

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 鲍威尔称美联储就业预测温和的背后 是劳动力市场“非常可取”的进展
- “长赐号”巨轮脱浅尝试未果，苏伊士运河仍有待疏通
- 德国总理默克尔取消复活节期间抗疫封锁，称其是一个“错误”
- 英国首相约翰逊：可能很快不得不加强边境措施
- 中国将提高制造业研发费用加计扣除比例
- 中国监管机构据悉考虑设立一家大数据合资公司，实现信息共享与监管
- 中美农业部长讨论贸易，显示两国在就双边关系继续接触
- 台湾M2年增率续创逾21年以来最高，连七个月超出参考区间

国际经济要闻

鲍威尔称美联储就业预测温和的背后是劳动力市场“非常可取”的进展	美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，尽管美联储预测今年经济增长将非常强劲，但对失业率下降程度的预测相对温和，而这背后实际上是劳动力市场有了“非常可取的”的进展。“我们看到劳动参与度在扩大，”鲍威尔周三在参议院银行业委员会表示。(彭博)
“长赐号”巨轮脱浅尝试未果，苏伊士运河仍有待疏通	到目前为止，拖船和挖泥船始终无法帮助一艘卡在苏伊士运河的大型集装箱船脱困，增加了这个全球重要贸易水道更长时间堵塞的风险。船运代理公司Inchcape援引苏伊士运河管理局的消息称，埃及方面帮助该船脱浅的工作暂停至周四上午。(彭博)
德国总理默克尔取消复活节期间抗疫封锁，称其是一个“错误”	德国总理默克尔周三罕见的向公众道歉，之前默克尔政府在宣布复活节期间实施长达5天的硬性抗疫封锁之后仅仅33小时，就被迫放弃了这一决定，导致德国政府在疫情应对问题上陷入更加混乱的状态。(彭博)
英国首相约翰逊：可能很快不得不加强边境措施	英国首相鲍里斯·约翰逊暗示英国可能不得不加强边境措施，以阻止新冠病毒变种从欧洲大陆传入英国，但要力求“平衡”以确保贸易流通。“我们需要达到平衡，我们不知道疫苗对病毒新变种的确切效力，我们必须力求平衡，以防限制跨海峡贸易造成非常严重的破坏”。(彭博)

大中华经济要闻

中国将提高制造业研发费用加计扣除比例	中国总理李克强3月24日主持召开国务院常务会议，为激励企业创新，促进产业升级，决定今年1月1日起，将制造业企业研发费用加计扣除比例由75%提高至100%，相当于企业每投入100万元研发费用，可在应纳税所得额中扣除200万元。预计今年为企业新增减税800亿元。(彭博)
中国监管机构据悉考虑设立一家大数据合资公司，实现信息共享与监管	知情人士表示，目前的初步计划是由中国最大的几家互联网平台公司合资成立一家得到政府支持的数据企业，将平台公司的数据及信息共享，但目前尚不清楚有哪些数据需要进入这家合资公司；该提议由中国央行牵头。(彭博)
中美农业部长讨论贸易，显示两国在就双边关系继续接触	美国农业部长Tom Vilsack和中国农业农村部长唐仁健周一晚就贸易和气候变化问题举行视频对话，表明两国高级官员上周在阿拉斯加激烈交锋后双方继续在外交问题上开展接触。(彭博)
台湾M2年增率续创逾21年以来最高，连七个月超出参考区间	台湾央行在新闻稿公布，2月份M2年增率为9.12%，创下1999年7月以来最高，主要受2月农历春节资金需求提高，加上通货发行增加的影响；该数值已连续第七个月超出央行设定的参考区间上缘。(彭博)

企业要闻

腾讯2020业绩增长超预期	腾讯发布2020第四季度及年度业绩报告，报告显示，2020年第四季度，腾讯实现营收1336.7亿元人民币，同比增长26%，净利润332.07亿元人民币，同比增长30%。2020年全年营收4820.64亿元，同比增长28%，净利润1227.42亿元人民币，同比增长30%。(彭博)
小米季度利润大幅增长	小米四季度调整后净利润为32亿元人民币，超出了分析师28.9亿元的平均预期。四季度利润中包含基于公允价值的一次性投资收益。小米当季营收跃升25%至705亿元，高于彭博汇总的746亿元的分析师平均预期。(彭博)
字节跳动聘前小米高管任首席财务官，加剧上市猜测	字节跳动聘请前小米高管周受资出任首席财务官，加剧了人们对这家社交媒体巨头上市计划的猜测。周受资在两年多前以首席财务官身份负责小米首次公开募股(IPO)事宜。(彭博)
马斯克称现在可以用比特币购买一辆特斯拉	马斯克在一些推文中表示，支付给该公司的比特币将以这种加密货币形式保存，不会转换为法定货币。他说，特斯拉只使用内部和开源软件，并直接运行比特币节点。今年稍晚，美国以外的地区就具备以比特币支付的能力。(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	6.40	5.56	0.60	(24.83)	1065	创业环保	3.10	6.81	0.59	(61.03)
1398	工商银行	5.39	5.68	0.63	(16.33)	895	东江环保*	5.56	12.74	0.92	(48.12)
1288	农业银行	3.15	4.83	0.50	(22.19)	1635	大众公用	2.19	9.26	0.67	(52.60)
3988	中国银行	2.89	4.52	0.36	(26.45)	753	中国国航	6.43	-	0.95	(36.47)
1658	邮储银行	5.79	7.41	0.80	(15.72)	670	东方航空	3.60	-	0.87	(42.41)
3328	交通银行	4.59	4.41	0.40	(17.28)	1055	南方航空	5.50	-	0.98	(30.43)
3968	招商银行	61.10	13.35	2.02	(1.70)	1919	中远海控	8.49	55.17	2.24	(34.94)
998	中信银行	3.84	3.64	0.35	(39.15)	598	中国外运	2.70	6.06	0.57	(47.27)
6818	光大银行	3.38	4.49	0.46	(30.43)	2866	中远海发	1.21	5.91	0.65	(60.92)
2016	浙商银行	3.64	5.41	0.57	(25.44)	1138	中远海能	3.32	4.15	0.37	(55.95)
1988	民生银行	4.93	3.58	0.34	(20.53)	2880	大连港	0.84	9.27	0.47	(59.46)
6196	郑州银行*	2.06	3.85	0.34	(54.83)	6198	青岛港	4.55	6.62	0.77	(42.97)
3866	青岛银行*	4.20	8.78	0.72	(31.77)	3369	秦港股份	1.40	6.17	0.43	(56.29)
1963	重庆银行	5.17	3.34	0.39	(65.26)	317	广船国际	7.84	12.46	0.68	(72.05)
3618	渝农商行	3.53	3.75	0.36	(31.69)	2039	中集集团*	11.84	28.37	1.02	(31.85)
2628	中国人寿	16.08	8.11	0.91	(57.49)	1800	中国交建	3.80	3.34	0.25	(54.60)
2318	中国平安	93.15	9.57	1.88	(0.99)	390	中国中铁	4.01	3.36	0.41	(41.83)
2601	中国太保	30.35	8.96	1.24	(31.41)	1186	中国铁建	4.87	3.06	0.25	(47.63)
1336	新华保险	28.60	9.12	0.82	(50.07)	1766	中国中车	3.38	7.92	0.59	(53.69)
1339	人保集团	2.48	4.57	0.46	(65.05)	3969	中国通号	3.10	7.71	0.71	(54.40)
6030	中信证券	16.28	11.80	0.97	(43.13)	525	广深铁路	1.51	-	0.32	(43.13)
3908	中金公司	17.54	11.83	1.28	(71.87)	177	宁沪高速	8.94	14.92	1.37	(22.28)
6837	海通证券	7.09	7.20	0.52	(50.05)	548	深圳高速	7.26	6.47	0.74	(31.41)
2611	国泰君安	10.94	9.71	0.68	(43.91)	995	皖通高速	4.85	9.08	0.62	(34.51)
6806	申万宏源*	2.17	6.06	0.52	(61.31)	107	成渝高速	1.87	20.92	0.32	(51.83)
1776	广发证券*	10.90	7.65	0.74	(41.73)	2238	广汽集团	6.75	11.06	0.70	(45.33)
6886	华泰证券	11.44	8.00	0.67	(43.95)	1211	比亚迪*	168.20	125.82	6.76	(13.20)
6099	招商证券	10.36	9.12	0.69	(56.17)	2333	长城汽车	18.94	34.84	2.66	(42.70)
3958	东方证券	5.16	10.96	0.56	(56.00)	2338	潍柴动力	19.80	14.36	2.59	(11.60)
6178	光大证券	7.02	16.90	0.54	(67.19)	3606	福耀玻璃	39.90	35.83	4.10	(19.64)
6881	银河证券	4.61	5.59	0.53	(63.44)	1108	洛阳玻璃	7.54	39.05	2.53	(62.90)
6066	中信建投	9.81	7.32	1.22	(74.74)	6865	福莱特	22.15	35.53	6.50	(27.16)
1375	中州证券	1.53	-	0.45	(72.54)	38	一拖股份	3.35	5.91	0.61	(76.20)
1456	国联证券	3.90	11.45	0.74	(80.56)	1157	中联重科*	10.54	11.30	1.58	(25.30)
857	中石油	2.78	23.14	0.35	(45.32)	564	郑煤机	10.26	10.33	1.15	(23.88)
386	中石化	3.98	10.67	0.55	(20.79)	1057	浙江世宝*	1.38	-	0.68	(77.19)
338	上石化	1.77	23.76	0.55	(57.77)	1072	东方电气	7.12	11.82	0.61	(52.92)
1033	石化油服	0.70	132.17	1.66	(70.46)	2727	上海电气	2.84	10.60	0.55	(57.41)
2883	中海油田	7.51	11.18	0.79	(55.33)	2208	金风科技*	14.74	23.65	1.67	(8.71)
568	山东墨龙*	2.13	-	0.95	(52.92)	42	东北电气	0.67	3.80	3.78	(67.29)
1088	中国神华	14.30	6.28	0.66	(32.45)	187	京城机电	1.90	5.01	1.52	(69.72)
1898	中煤能源	3.21	6.68	0.36	(49.13)	2607	上海医药	14.54	8.19	0.81	(36.03)
1171	兖州煤业	7.90	4.41	0.57	(45.08)	2196	复星医药	32.50	19.86	2.12	(27.52)
1816	中广核*	1.86	8.26	0.83	(45.76)	1513	丽珠医药*	32.90	15.06	2.14	(32.84)
902	华能国际	2.74	19.15	0.49	(49.20)	874	白云山	18.94	8.87	0.99	(42.95)
991	大唐发电	1.26	19.86	0.46	(66.19)	719	新华制药*	4.21	7.11	0.71	(57.14)
1071	华电国际	2.14	5.62	0.38	(48.35)	1349	复旦张江	4.31	20.20	2.02	(75.88)
956	新天绿能	3.00	6.45	0.83	(80.71)	1877	君实生物*	72.00	-	19.77	(27.33)
1618	中国中冶	1.75	5.09	0.41	(52.13)	6185	康希诺	268.20	-	36.42	(40.56)
2068	中铝国际	1.29	-	0.41	(69.13)	9989	海普瑞*	11.64	11.50	1.66	(44.30)
347	鞍钢股份*	3.67	20.82	0.55	(13.66)	2359	药明康德	139.80	109.35	8.99	(4.79)
323	马钢股份	2.48	13.06	0.58	(28.67)	3759	康龙化成*	123.00	124.70	10.57	(17.27)
1053	重庆钢铁	1.08	12.62	0.40	(42.59)	3347	泰格医药	140.00	-	-	(9.04)
2600	中国铝业	3.09	66.39	0.89	(29.86)	6127	昭衍新药	132.10	133.67	21.13	(17.82)
358	江西铜业	14.14	21.03	0.78	(45.07)	168	青岛啤酒	66.60	33.67	3.55	(29.15)
2899	紫金矿业	9.25	30.26	3.79	(17.00)	6116	拉夏贝尔	0.56	-	0.56	(77.17)
1787	山东黄金	15.00	25.68	2.23	(42.21)	1533	庄园牧场*	5.96	47.64	0.77	(46.98)
3993	洛阳钼业	4.45	34.52	2.07	(27.99)	553	南京熊猫	4.10	111.32	0.91	(45.52)
1772	赣锋锂业	91.00	275.49	10.97	(15.43)	981	中芯国际	24.40	33.01	1.23	(62.21)
914	海螺水泥	49.40	6.37	1.45	(18.22)	763	中兴通讯*	19.86	18.11	-	(42.58)
2009	金隅股份	1.64	5.56	0.31	(52.51)	6869	长飞光纤	9.86	11.31	0.70	(64.99)
2202	万科*	31.15	7.34	1.50	(14.95)	921	海信家电*	12.20	9.63	1.52	(34.07)
588	北京北辰	1.46	8.74	0.29	(46.69)	6690	海尔智家	29.25	23.40	3.38	(15.87)
1528	美凯龙	4.91	6.47	0.34	(56.87)	1812	晨鸣纸业*	6.82	16.59	0.96	(39.64)
						811	新华文轩	5.05	4.55	0.54	(53.44)

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, 腾讯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