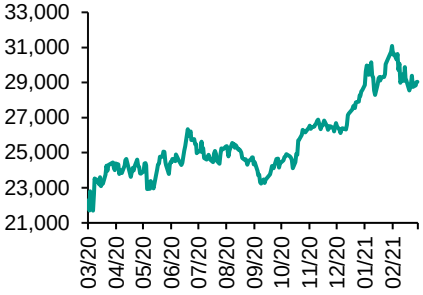
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

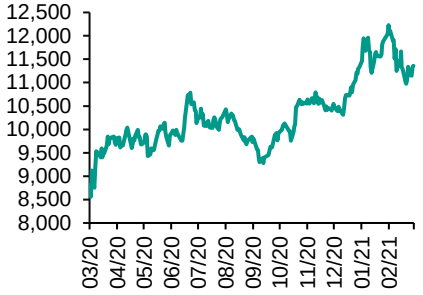
每天导读

各股市走势图

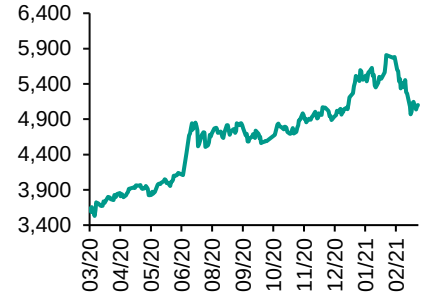
恒指走势图



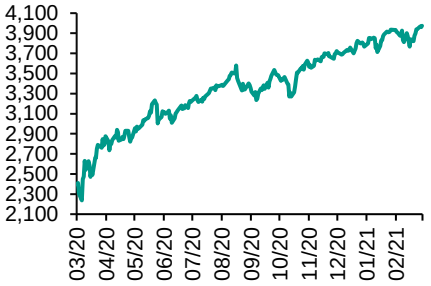
国指走势图



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	28,990.94	(1.41)	0.87
H股	11,283.92	(1.63)	0.99
红筹	4,155.43	(1.50)	1.99
HSC大型股	2,768.74	(1.44)	0.74
HSC中型股	5,957.20	(1.64)	1.04
AH股溢价	133.36	(0.14)	(0.41)
沪深300	5,007.09	(2.62)	(2.71)
富时中国A50	17,147.86	(3.08)	(3.05)
上证180	10,357.96	(2.27)	(2.87)
上证380	5,745.27	(0.91)	0.51
台北加权	16,070.24	(1.34)	(1.14)
日经225	29,921.09	0.52	3.05
道琼斯	32,627.97	(0.71)	(0.46)
标普500	3,913.10	(0.06)	(0.77)
纳斯达克	13,215.24	0.76	(0.79)
德国DAX 30	14,621.00	(1.05)	0.82
富时100	6,708.71	(1.05)	(0.78)
法国CAC 40	5,997.96	(1.07)	(0.80)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.82	(0.98)	(6.99)
纽约期金(美元/t oz)	1,738.50	(0.18)	0.54
标普高盛商品指数	475.10	1.24	(3.48)
CRB大宗商品期货价格指数	188.79	0.88	(2.58)
罗杰斯国际商品指数	2,561.01	1.03	(2.45)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8386	0.21	0.55
美元兑人民币	6.5125	0.22	0.70
美元兑港元	7.7659	0.01	0.16
美元兑日元	108.91	(0.20)	3.52
欧元兑美元	1.1887	(0.35)	(2.22)
英磅兑美元	1.3833	(0.48)	(1.64)
澳元兑美元	0.7725	(0.39)	(2.41)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2320	(4.00)	(4.10)
香港 (10年期)	1.38200	4.10	24.90
美国 (10年期)	1.69440	8.89	32.91

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中纳斯达克指数领涨，道琼斯指数下跌。美国联储局将允许银行杠杆规则的临时豁免于3月31日到期。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数领跌。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。上周五港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，能源业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出23.97亿人民币，南向净卖出19.50亿港币；深股通北向净卖出16.34亿人民币，南向净卖出13.07亿港币。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨；信息技术指数领跌。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21.2倍、22.6倍、22.2倍、14.8倍、12.9倍、12.3倍、21.1倍。上周恒指、国指、日经225分别累涨0.87%、0.99%、1.68%；道指、标普500、上证综指及深成指分别累跌0.46%、0.77%、1.40%及 2.09%。今天将公布美国2月芝加哥联储全国活动指数及美国2月成屋销售月率。

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
德国	生产者价格指数月环比	2月	0.8%	0.7%	1.4%
德国	PPI同比	2月	2.0%	1.9%	0.9%
澳洲	零售总额月环比	2月	0.6%	-1.1%	0.5%
波兰	实际零售销售同比	2月	-2.5%	-3.1%	-6.0%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

·韩财政部:出口投资复苏内需续疲弱

·惠誉:IMF增纾困储备不足以改善债务前景

·IMF料美刺激计划或致通胀高见2.4%

·德国增拨5500亿撑经济

·中国人民银行易纲表示中国有较大的货币政策调控空间

·中证监:妥善处置中概股及防热钱大进大出

·银保监取消外资持内地寿险企最多51%股权规定

·国资委:引导央企加快攻克高端晶片等短板

国际经济要闻

韩财政部:出口投资复苏内需续疲弱	南韩企划财政部发布最新经济报告，指近期南韩出口和投资呈现复苏势头，就业人口减幅收窄，但疫情拖累下，内需持续疲弱，内需从2月以来跌幅收窄，短期内经济指标不太可能继续恶化。(彭博)
惠誉:IMF增纾困储备不足以改善债务前景	惠誉表示，国际货币基金组织(IMF)增加5000亿美元纾困储备的提议，将帮助新兴和前沿经济体应对新冠疫情的短期影响，但不能保证有一个健康的偿债前景。(彭博)
IMF料美刺激计划或致通胀高见2.4%	国际货币基金组织(IMF)认为，美国1.9万亿美元纾困计划短暂推动物价突然急升，但升势不会持续太久，相信美国通胀可能在过渡时期急升至2.4%，超出央行定下的2%目标。(彭博)
德国增拨5500亿撑经济	德国因应新冠疫情，今年额外动用逾600亿欧罗财政开支，导致全年发债规模可能创下纪录新高，总额超过2400亿欧罗，支援受疫情重创的企业。(彭博)

大中华经济要闻

中国人民银行易纲表示中国有较大的货币政策调控空间	中国人民银行易纲表示，中国有较大的货币政策调控空间，要珍惜和用好正常的货币政策空间，保持政策的连续性、稳定性和可持续性，持续打好防范化解重大金融风险攻坚战，进一步深化金融改革开放。(彭博)
中证监:妥善处置中概股及防热钱大进大出	中证监主席表示对于资本正常的跨境流动，监管方乐见其成，但热钱大进大出对任何市场的健康发展都是一种伤害，是要严格管控。在这方面，应该加强研判，完善制度，避免被动。(彭博)
银保监取消外资持内地寿险企最多51%股权规定	银保监会发布修改《中华人民共和国外资保险公司管理条例实施细则》的决定，取消外资持内地寿险企最多51%股权规定。(彭博)
国资委:引导央企加快攻克高端晶片等短板	国资委近日印发关于加快推进国有企业数字化转型工作的通知，提到将加快攻克核心电子元器件、高端晶片、核心软件的关键短板。(彭博)

企业要闻

中石化炼化工程去年多赚9%	中石化炼化工程宣布，截至2020年底止年度的股东应占溢利为23.82亿元，按年增长9.09%，每股盈利0.54元。期内收入523.53亿元，按年增长0.18%。(彭博)
招行去年多赚4.8%	招商银行公布，去年盈利973.42亿元，按年增加4.82%，每股盈利3.79元，每股派息1.253元。营业净收入按年升7.6%。不良贷款率1.07%，按年减少0.09个百分点。(彭博)
统一企业中国去年多赚19%	统一企业中国公布，截至去年底止全年股东应占溢利16.26亿元，按年增长18.99%。每股盈利37.64分，末期息派37.64分。期内收益227.62亿元，按年上升3.37%。(彭博)
紫金矿业去年多赚52%	紫金矿业公布，截至去年底止全年盈利65.09亿元，按年增加51.93%；每股盈利0.25元，每10股派发现金红利1.2元。期内营业收入1715.01亿元，按年升26.01%。(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	6.46	5.60	0.60	(24.90)	1065	创业环保	3.10	6.80	0.59	(59.15)
1398	工商银行	5.40	5.68	0.63	(15.56)	895	东江环保*	5.30	12.12	0.88	(48.29)
1288	农业银行	3.15	4.82	0.50	(20.95)	1635	大众公用	2.16	9.12	0.66	(51.33)
3988	中国银行	2.88	4.49	0.36	(25.73)	753	中国国航	7.04	-	1.04	(35.51)
1658	邮储银行	5.90	7.53	0.81	(15.32)	670	东方航空	3.91	-	0.95	(39.53)
3328	交通银行	4.57	4.39	0.40	(17.27)	1055	南方航空	5.97	-	1.06	(26.95)
3968	招商银行	60.65	13.22	2.00	(1.79)	1919	中远海控	10.02	64.98	2.64	(33.19)
998	中信银行	3.83	3.63	0.34	(39.32)	598	中国外运	3.30	7.39	0.69	(41.02)
6818	光大银行	3.42	4.53	0.46	(29.74)	2866	中远海发	1.29	6.29	0.69	(59.81)
2016	浙商银行	3.73	5.54	0.59	(24.48)	1138	中远海能	3.44	4.29	0.38	(56.31)
1988	民生银行	4.84	3.51	0.34	(20.92)	2880	大连港	0.86	9.47	0.48	(59.28)
6196	郑州银行*	2.07	3.86	0.34	(54.58)	6198	青岛港	4.64	6.74	0.79	(43.55)
3866	青岛银行*	4.30	8.97	0.74	(29.74)	3369	秦港股份	1.44	6.33	0.44	(55.63)
1963	重庆银行	5.25	3.38	0.39	(62.90)	317	广船国际	8.13	12.90	0.70	(71.64)
3618	渝农商行	3.58	3.80	0.37	(30.70)	2039	中集集团*	12.76	30.51	1.09	(25.42)
2628	中国人寿	16.28	8.19	0.92	(56.10)	1800	中国交建	3.88	3.40	0.26	(54.39)
2318	中国平安	94.85	9.72	1.91	(0.18)	390	中国中铁	4.14	3.46	0.42	(40.07)
2601	中国太保	32.05	9.44	1.31	(30.32)	1186	中国铁建	5.03	3.16	0.26	(45.81)
1336	新华保险	29.30	6.27	0.84	(49.91)	1766	中国中车	3.49	8.16	0.61	(53.57)
1339	人保集团	2.50	4.67	0.47	(64.84)	3969	中国通号	3.33	8.27	0.76	(50.07)
6030	中信证券	15.58	11.26	0.93	(45.54)	525	广深铁路	1.56	-	0.33	(41.10)
3908	中金公司	16.98	11.43	1.24	(70.78)	177	宁沪高速	9.04	15.05	1.38	(20.66)
6837	海通证券	7.06	7.15	0.52	(49.47)	548	深圳高速	7.42	13.86	0.76	(29.25)
2611	国泰君安	10.90	9.66	0.67	(43.29)	995	皖通高速	5.02	9.37	0.64	(33.95)
6806	申万宏源*	2.11	5.88	0.51	(61.55)	107	成渝高速	1.90	21.21	0.32	(50.39)
1776	广发证券*	10.84	7.60	0.74	(41.04)	2238	广汽集团	7.15	11.69	0.74	(42.71)
6886	华泰证券	11.26	7.52	0.68	(43.32)	1211	比亚迪*	184.80	137.96	7.42	(9.50)
6099	招商证券	10.32	9.07	0.68	(54.97)	2333	长城汽车	21.30	39.11	2.99	(38.01)
3958	东方证券	5.04	10.69	0.54	(54.23)	2338	潍柴动力	21.00	15.20	2.74	(11.33)
6178	光大证券	6.84	16.44	0.52	(66.57)	3606	福耀玻璃	44.85	40.20	4.60	(18.28)
6881	银河证券	4.59	5.56	0.52	(62.32)	1108	洛阳玻璃	8.07	41.71	2.71	(60.56)
6066	中信建投	9.74	7.26	1.21	(74.19)	6865	福莱特	22.95	36.74	6.73	(28.04)
1375	中州证券	1.50	-	0.44	(71.62)	38	一拖股份	3.66	6.45	0.67	(74.26)
1456	国联证券	3.67	10.76	0.69	(77.23)	1157	中联重科*	11.02	11.79	1.65	(24.85)
857	中石油	2.85	23.67	0.36	(44.70)	564	郑煤机	11.48	11.54	1.29	(23.33)
386	中石化	4.08	10.92	0.57	(19.73)	1057	浙江世宝*	1.51	-	0.75	(75.89)
338	上石化	1.86	-	0.63	(55.71)	1072	东方电气	7.66	12.69	0.66	(50.50)
1033	石化油服	0.73	23.87	1.58	(69.41)	2727	上海电气	2.95	10.99	0.57	(55.37)
2883	中海油田	8.05	12.74	0.85	(55.08)	2208	金风科技*	14.92	23.89	1.68	(8.12)
568	山东墨龙*	2.20	-	0.98	(50.30)	42	东北电气	0.67	3.79	3.77	(66.77)
1088	中国神华	14.62	6.41	0.67	(34.47)	187	京城机电	1.85	4.87	1.48	(69.83)
1898	中煤能源	3.35	9.20	0.37	(48.67)	2607	上海医药	15.04	8.45	0.83	(34.99)
1171	兖州煤业	8.48	4.72	0.61	(44.64)	2196	复星医药	34.60	21.10	2.25	(26.86)
1816	中广核*	1.86	8.25	0.83	(45.87)	1513	丽珠医药*	32.25	14.98	2.18	(33.67)
902	华能国际	2.64	10.28	0.44	(50.61)	874	白云山	20.05	9.37	1.04	(41.85)
991	大唐发电	1.24	19.51	0.45	(63.40)	719	新华制药*	4.49	7.57	0.75	(55.20)
1071	华电国际	2.08	5.45	0.37	(49.17)	1349	复旦张江	4.58	21.42	2.14	(74.13)
956	新天绿能	2.77	6.26	0.77	(76.33)	1877	君实生物*	80.10	-	21.95	(24.12)
1618	中国中冶	1.83	5.31	0.43	(50.36)	6185	康希诺	291.00	-	39.44	(35.14)
2068	中铝国际	1.34	-	0.42	(67.91)	9989	海普瑞*	12.26	12.09	1.74	(41.68)
347	鞍钢股份*	4.28	24.23	0.64	(5.35)	2359	药明康德	146.20	114.13	9.38	(2.99)
323	马钢股份	2.67	14.03	0.62	(25.90)	3759	康龙化成*	128.60	130.11	11.02	(12.88)
1053	重庆钢铁	1.19	13.92	0.45	(38.81)	3347	泰格医药	145.30	-	-	(7.65)
2600	中国铝业	3.61	-	1.03	(27.09)	6127	昭衍新药	150.50	151.98	24.02	(9.25)
358	江西铜业	16.28	24.16	0.89	(43.40)	168	青岛啤酒	70.40	35.52	3.74	(25.98)
2899	紫金矿业	10.70	34.93	4.37	(17.19)	6116	拉夏贝尔	0.49	-	0.49	(77.68)
1787	山东黄金	16.12	27.54	2.39	(39.00)	1533	庄园牧场*	5.85	46.67	0.75	(46.76)
3993	洛阳钼业	5.03	40.82	2.26	(24.17)	553	南京熊猫	4.23	114.61	0.94	(43.90)
1772	赣锋锂业	100.60	303.95	12.11	(12.87)	981	中芯国际	25.90	35.05	1.31	(60.51)
914	海螺水泥	51.50	6.63	1.51	(16.28)	763	中兴通讯*	20.60	18.75	-	(41.53)
2009	金隅股份	1.75	5.92	0.33	(49.77)	6869	长飞光纤	10.02	11.47	0.71	(63.72)
2202	万科*	32.20	7.58	1.55	(13.50)	921	海信家电*	12.34	9.72	1.53	(30.16)
588	北京北辰	1.48	8.84	0.29	(46.07)	6690	海尔智家	31.85	25.42	3.67	(10.03)
1528	美凯龙	4.87	6.40	0.34	(57.21)	1812	晨鸣纸业*	7.46	18.11	1.04	(38.70)
						811	新华文轩	5.14	4.63	0.55	(51.70)

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