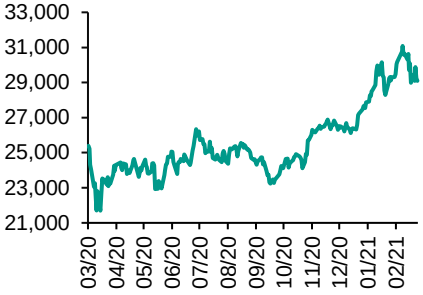
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

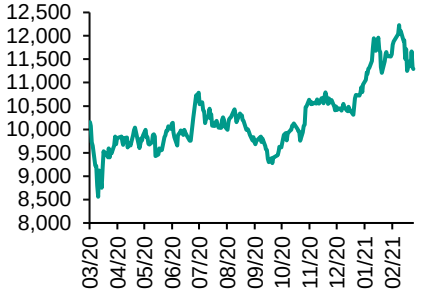
每天导读

各股市走势图

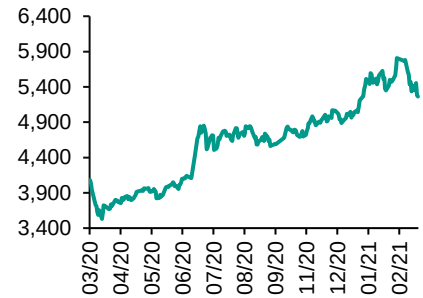
恒指走势图



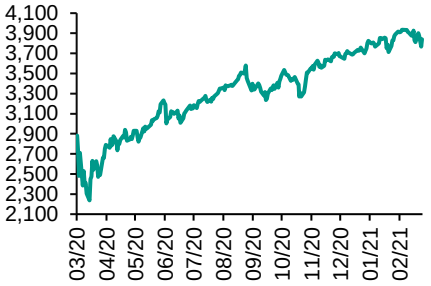
国指走势图



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	29,098.29	(0.47)	0.41
H股	11,292.22	(0.29)	0.40
红筹	4,108.99	0.65	0.84
HSC大型股	2,777.50	(0.71)	(0.06)
HSC中型股	5,803.17	(0.84)	(2.72)
AH股溢价	135.39	(0.54)	(1.57)
沪深300	5,262.80	(0.34)	(1.39)
富时中国A50	17,941.07	(0.58)	(2.05)
上证180	10,803.26	(0.47)	(1.43)
上证380	5,839.13	(0.33)	0.01
台北加权	15,855.23	(0.32)	(3.63)
日经225	28,864.32	(0.23)	(2.69)
道琼斯	31,496.30	1.85	1.82
标普500	3,841.94	1.95	0.81
纳斯达克	12,920.15	1.55	(2.06)
德国DAX 30	13,920.69	(0.97)	0.97
富时100	6,630.52	(0.31)	2.27
法国CAC 40	5,782.65	(0.82)	1.39

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.59	2.27	11.46
纽约期金(美元/t oz)	1,703.70	0.31	(1.12)
标普高盛商品指数	491.43	2.09	3.03
CRB大宗商品期货价格指数	193.45	1.42	1.58
罗杰斯国际商品指数	2,621.53	1.45	1.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8383	0.47	0.87
美元兑人民币	6.5082	0.59	1.03
美元兑港元	7.7636	0.09	0.15
美元兑日元	108.35	1.47	2.88
欧元兑美元	1.1929	(1.00)	(1.00)
英磅兑美元	1.3857	(0.49)	0.84
澳元兑美元	0.7712	(0.77)	0.13

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2490	(0.70)	0.90
香港 (10年期)	1.41700	12.10	41.60
美国 (10年期)	1.58530	16.83	41.48

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中标准普尔500指数涨幅最大。美国上月非农业职位增加37.9万个，远超市场预期，投资者憧憬经济复苏加快。标普500指数11个行业指数均上涨，其中能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中电讯业业指数领涨，原材料业指数领跌。上周五沪股通北向净买入13.23亿人民币，南向净买入9.91亿港币；深股通北向净卖出7.97亿人民币，南向净买入13.77亿港币。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；原材料指数领跌。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20.6、22.3、22.3倍、12.9倍、10.7倍、12.8倍、22.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累涨1.82%、0.81%、0.40%、0.41%及0.40%。上证综指、深成指分别累跌0.20%及0.66%。今天将公布德国1月工业产值环比及美国1月批发库存环比终值。

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	工厂订单月环比	1月	0.5%	1.4%	-1.9%
德国	工厂订单（工作日调整）同比	1月	1.9%	2.5%	6.4%
美国	非农就业人数增减	2月	200K	379K	49K
美国	非农私企就业人数增减	2月	200K	465K	6K
美国	制造业就业人数增减	2月	15K	21K	-10K
美国	失业率	2月	6.3%	6.2%	6.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 拜登1.9万亿美元纾困法案获参议院通过
- 美国劳动力市场2月份新增就业超过预期
- 美国1月份贸易逆差逼近纪录高位
- 美联储官员重申无需对收益率高企担忧，暂不考虑政策行动
- 中国今年经济增速目标设为6%以上 财政金融政策维持较大支持力度
- 十四五规划首提稳妥发展金融科技， 李克强称将强化金融控股公司监管
- 中国寻求促进与美国盟友的贸易 “积极考虑加入”CPTPP
- 中国出口较2020年初大幅增长

国际经济要闻

拜登1.9万亿美元纾困法案获参议院通过	美国总统乔·拜登的1.9万亿美元纾困法案周六在参议院以50票对49票获得通过。现在，这份《美国纾困计划法案》将送回众议院等待最终表决，众议院多数党领袖Steny Hoyer表示将于周二举行投票。尽管一些众议院激进派议员不满参议院对法案做出的修改，但迄今为止没人威胁会投票反对。(彭博)
美国劳动力市场2月份新增就业超过预期	美国雇主2月份增加的就业人数超过预期，失业率下降，表明劳动力市场经历令人失望的几个月后正在重新抖擞精神。美国2月份就业人数增加37.9万，1月数据上修为增加16.6万。失业率降至6.2%。(彭博)
美国1月份贸易逆差逼近纪录高位	随着进口飙升至2019年中期以来最高水平，美国1月份贸易逆差扩大至纪录第三高。1月份商品和服务贸易逆差从12月的670亿美元增至682亿美元。进口总额增长1.2%至2,602亿美元，为2019年8月以来最大。出口额增长1%，达到1,919亿美元，但仍低于疫情爆发前水平。(彭博)
美联储官员重申无需对收益率高企担忧，暂不考虑政策行动	美联储官员周五将美债收益率上涨归因于经济前景明显转强，继续淡化通过货币政策做出反应的可能性。圣路易斯联储行长James Bullard说，“作为央行官员，无序交易或市场恐慌总是令我担心，也会引起我的关注，但目前还没到这个时候”。(彭博)

大中华经济要闻

中国今年经济增速目标设为6%以上 财政金融政策维持较大支持力度	中国第十三届全国人大四次会议开幕，总理李克强作政府工作报告。根据会议分发的政府工作报告等文件，中国2021年GDP增速预期目标设定为6%以上。在去年因疫情不确定性未设立量化增长目标后，今年增长目标数字重返两会舞台。(彭博)
十四五规划首提稳妥发展金融科技，李克强称将强化金融控股公司监管	中国国务院总理李克强表示，2021年将强化金融控股公司和金融科技监管，且最新公布的十四五规划首次提出稳妥发展金融科技并将探索建立监管框架，为未来五年更严格审视金融科技巨头定下基调。(彭博)
中国寻求促进与美国盟友的贸易 “积极考虑加入”CPTPP	中国国务院总理李克强表示，中国可能加入美国前总统唐纳德·特朗普退出的由美国关键盟友组成的亚太区贸易协定。李克强还表示，中国将加快中日韩自贸协定谈判进程。(彭博)
中国出口较2020年初大幅增长	今年前两个月中国出口激增，反映出全球对制成品的强劲需求，当然该数据也受到了2020年初因经济停滞而基数偏低的因素的扰动。今年1-2月，美元计价的出口较去年同期上涨了60.6%，去年同期出口下降17.4%。(彭博)

企业要闻

大众汽车计划到2030年使电动汽车占欧洲市场总销量的比例达到70%	大众汽车旗下主要品牌将本十年末欧洲市场销量中纯电动汽车的占比目标提高了一倍，达到70%，表明该公司预计届时每年将在欧洲销售超过100万辆电动汽车。大众汽车在其他市场的电动汽车销量也将激增。到到2030年，该品牌在中国和美国市场的销量中电动汽车都将超过50%。(彭博)
联发科等公司开始与联电谈明年第一季度晶圆代工订单	台湾《经济日报》援引未具名供应链人士的话报道，由于芯片需求强劲导致产能趋紧，联发科、联咏和瑞昱半导体开始与联电谈2022年第一季度的晶圆代工订单。(彭博)
包钢股份上调对北方稀土的稀土精矿售价	包钢股份公告，与北方稀土续签稀土精矿关联交易协议，拟自今年1月1日起上调整稀土精矿销售价格，由12600元/吨上调为16269元/吨。(彭博)
冀中能源“20冀中能源PPN002”的部分持有人暂未收到回售和付息资金	知情人士称，截至3月5日下午5点，冀中能源集团有限责任公司的“20冀中能源PPN002”的部分持有人未收到债券的回售和付息资金。(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	6.49	5.62	0.61	(27.20)	1065	创业环保	3.16	6.92	0.60	(58.02)
1398	工商银行	5.47	5.74	0.63	(17.82)	895	东江环保*	5.83	13.31	0.97	(41.71)
1288	农业银行	3.07	4.69	0.49	(23.31)	1635	大众公用	2.19	9.23	0.67	(50.87)
3988	中国银行	2.84	4.42	0.35	(27.98)	753	中国国航	6.44	-	0.95	(32.63)
1658	邮储银行	6.16	7.85	0.85	(16.31)	670	东方航空	3.57	-	0.86	(38.78)
3328	交通银行	4.55	4.36	0.40	(17.94)	1055	南方航空	5.30	-	0.94	(27.76)
3968	招商银行	61.45	14.12	2.09	0.05	1919	中远海控	8.26	53.48	2.17	(35.09)
998	中信银行	3.79	3.58	0.34	(39.59)	598	中国外运	2.99	6.69	0.63	(45.49)
6818	光大银行	3.43	4.54	0.46	(30.67)	2866	中远海发	1.26	6.13	0.67	(59.29)
2016	浙商银行	3.73	5.53	0.59	(25.32)	1138	中远海能	3.36	4.19	0.37	(56.87)
1988	民生银行	4.71	3.41	0.33	(24.63)	2880	大连港	0.85	9.34	0.48	(59.58)
6196	郑州银行*	2.06	3.83	0.34	(55.91)	6198	青岛港	4.51	6.54	0.76	(44.09)
3866	青岛银行*	4.34	9.04	0.74	(30.82)	3369	秦港股份	1.36	5.97	0.42	(58.00)
1963	重庆银行	5.17	3.33	0.39	(66.23)	317	广船国际	8.52	13.49	0.73	(72.94)
3618	渝农商行	3.56	3.77	0.36	(31.04)	2039	中集集团*	11.94	28.50	1.02	(30.17)
2628	中国人寿	16.36	8.22	0.93	(58.92)	1800	中国交建	3.89	3.41	0.26	(54.08)
2318	中国平安	96.65	9.89	1.94	(4.28)	390	中国中铁	4.15	3.46	0.42	(41.14)
2601	中国太保	36.50	10.73	1.49	(29.10)	1186	中国铁建	5.04	3.16	0.26	(46.54)
1336	新华保险	29.90	6.39	0.86	(53.08)	1766	中国中车	3.61	8.43	0.63	(54.71)
1339	人保集团	2.47	4.61	0.46	(66.33)	3969	中国通号	3.10	7.69	0.71	(55.50)
6030	中信证券	16.38	12.17	0.99	(45.28)	525	广深铁路	1.56	-	0.33	(40.93)
3908	中金公司	17.34	11.66	1.26	(73.67)	177	宁沪高速	8.75	14.55	1.33	(20.15)
6837	海通证券	7.19	7.27	0.53	(50.35)	548	深圳高速	7.67	14.30	0.78	(26.31)
2611	国泰君安	10.90	9.64	0.67	(44.62)	995	皖通高速	4.96	9.25	0.64	(33.48)
6806	申万宏源*	2.19	6.09	0.53	(61.98)	107	成渝高速	1.87	20.85	0.32	(49.52)
1776	广发证券*	11.06	7.74	0.75	(42.19)	2238	广汽集团	7.19	11.74	0.74	(43.66)
6886	华泰证券	11.52	7.69	0.70	(44.14)	1211	比亚迪*	195.00	145.35	7.81	(16.90)
6099	招商证券	11.12	9.76	0.73	(57.19)	2333	长城汽车	22.00	40.33	3.08	(41.55)
3958	东方证券	5.09	10.78	0.55	(56.31)	2338	潍柴动力	22.05	15.94	2.87	(13.20)
6178	光大证券	6.99	16.77	0.53	(65.73)	3606	福耀玻璃	48.00	42.96	4.91	(18.17)
6881	银河证券	4.71	5.69	0.54	(63.30)	1108	洛阳玻璃	6.94	35.82	2.32	(68.18)
6066	中信建投	10.02	7.45	1.24	(77.53)	6865	福莱特	22.80	36.45	6.67	(36.90)
1375	中州证券	1.56	-	0.45	(72.16)	38	一拖股份	4.21	7.41	0.77	(76.74)
1456	国联证券	3.81	12.42	0.72	(78.63)	1157	中联重科*	11.30	12.07	1.69	(30.06)
857	中石油	2.93	24.30	0.37	(44.52)	564	郑煤机	13.00	13.05	1.45	(21.84)
386	中石化	4.38	11.70	0.61	(18.55)	1057	浙江世宝*	1.62	-	0.80	(75.35)
338	上石化	1.95	-	0.66	(56.13)	1072	东方电气	6.98	11.54	0.60	(51.80)
1033	石化油服	0.81	26.44	1.74	(67.41)	2727	上海电气	2.84	10.57	0.55	(56.31)
2883	中海油田	8.64	13.65	0.91	(58.33)	2208	金风科技*	14.42	23.05	1.63	(13.80)
568	山东墨龙*	1.91	-	0.85	(59.02)	42	东北电气	0.74	4.18	4.16	(64.20)
1088	中国神华	14.80	6.48	0.68	(31.87)	187	京城机电	1.75	-	1.40	(67.46)
1898	中煤能源	3.23	8.86	0.36	(46.79)	2607	上海医药	14.30	8.02	0.79	(38.79)
1171	兖州煤业	8.53	4.74	0.62	(39.91)	2196	复星医药	34.60	21.07	2.25	(31.95)
1816	中广核*	1.72	7.79	0.77	(48.78)	1513	丽珠医药*	28.25	13.11	1.91	(37.21)
902	华能国际	2.61	10.15	0.43	(48.61)	874	白云山	19.50	9.87	1.03	(44.59)
991	大唐发电	1.16	18.22	0.42	(59.21)	719	新华制药*	4.39	7.39	0.73	(56.37)
1071	华电国际	2.16	5.65	0.39	(45.22)	1349	复旦张江	4.49	20.97	2.10	(76.04)
956	新天绿能	2.34	5.76	0.65	(75.31)	1877	君实生物*	73.50	-	20.11	(34.29)
1618	中国中冶	1.94	5.62	0.45	(48.62)	6185	康希诺	327.00	-	44.24	(39.31)
2068	中铝国际	1.43	-	0.45	(66.10)	9989	海普瑞*	11.94	11.76	1.70	(46.37)
347	鞍钢股份*	3.91	22.10	0.58	(11.80)	2359	药明康德	153.40	119.56	9.83	(5.31)
323	马钢股份	2.76	14.48	0.64	(18.96)	3759	康龙化成*	124.00	125.27	10.61	(9.79)
1053	重庆钢铁	1.29	16.65	0.48	(31.67)	3347	泰格医药	140.20	-	-	(16.77)
2600	中国铝业	3.58	-	1.02	(26.39)	6127	昭衍新药	132.00	133.09	21.04	(10.94)
358	江西铜业	16.46	24.39	0.90	(44.99)	168	青岛啤酒	63.30	31.88	3.36	(31.11)
2899	紫金矿业	10.42	39.14	4.62	(20.73)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.68	(68.79)
1787	山东黄金	15.40	26.27	2.28	(41.84)	1533	庄园牧场*	5.95	47.39	0.76	(47.03)
3993	洛阳钼业	5.23	42.37	2.34	(28.01)	553	南京熊猫	4.37	118.22	0.97	(44.42)
1772	赣锋锂业	97.45	293.97	11.71	(17.21)	981	中芯国际	26.85	36.35	1.36	(61.60)
914	海螺水泥	49.70	6.39	1.45	(18.78)	763	中兴通讯*	20.90	13.75	1.96	(44.84)
2009	金隅股份	1.61	5.44	0.31	(53.86)	6869	长飞光纤	10.36	11.84	0.74	(64.34)
2202	万科*	31.55	7.41	1.51	(16.29)	921	海信家电*	12.72	10.01	1.58	(32.20)
588	北京北辰	1.52	9.07	0.30	(44.69)	6690	海尔智家	29.80	23.75	3.43	(11.38)
1528	美凯龙	4.72	6.19	0.33	(56.78)	1812	晨鸣纸业*	6.55	15.87	0.91	(47.50)
						811	新华文轩	4.97	4.47	0.53	(53.68)

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,海通证券, 中信建投, 中海油田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