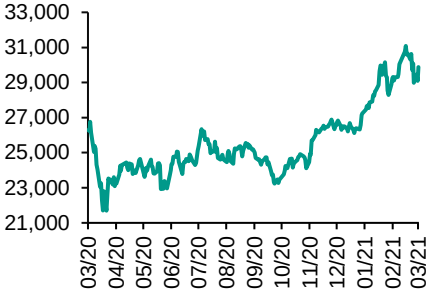
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

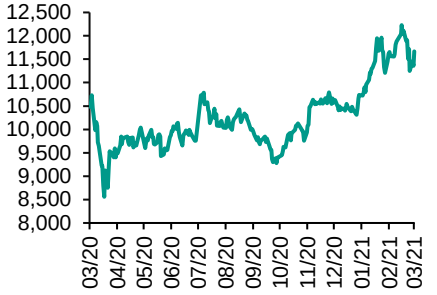
每天导读

各股市走势图

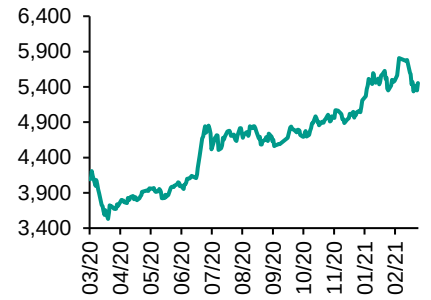
恒指走势图



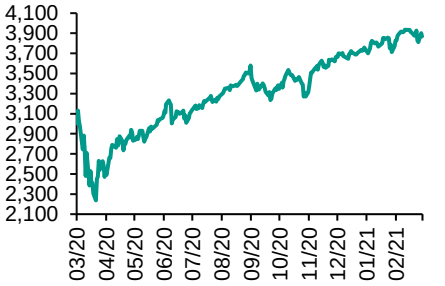
国指走势图



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	29,880.42	2.70	0.55
H股	11,666.24	2.68	1.36
红筹	4,169.26	1.30	1.77
HSC大型股	2,880.13	2.54	0.77
HSC中型股	6,140.80	1.19	1.32
AH股溢价	134.93	(0.91)	(0.66)
沪深300	5,452.21	1.92	0.27
富时中国A50	18,621.79	2.66	0.06
上证180	11,159.25	2.35	0.19
上证380	5,979.11	1.24	(0.07)
台北加权	16,211.73	1.66	(1.41)
日经225	29,408.17	(0.86)	(0.89)
道琼斯	31,270.09	(0.39)	(2.16)
标普500	3,819.72	(1.31)	(2.69)
纳斯达克	12,997.75	(2.70)	(4.41)
德国DAX 30	14,080.03	0.29	0.74
富时100	6,675.47	0.93	0.25
法国CAC 40	5,830.06	0.35	0.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.82	(0.75)	(4.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,707.70	(0.47)	(3.81)
标普高盛商品指数	474.61	0.56	(3.00)
CRB大宗商品期货价格指数	189.96	(0.01)	(2.65)
罗杰斯国际商品指数	2,570.29	(0.04)	(2.89)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8352	(0.20)	0.04
美元兑人民币	6.4787	(0.16)	0.09
美元兑港元	7.7568	0.03	0.05
美元兑日元	107.05	0.78	1.41
欧元兑美元	1.2052	(1.01)	0.74
英磅兑美元	1.3932	(0.59)	1.90
澳元兑美元	0.7760	(1.44)	2.11

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2540	(1.60)	1.60
香港 (10年期)	1.29500	5.30	37.10
美国 (10年期)	1.48590	(3.40)	34.67

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较大，美债收益率恢复上涨，五年期盈亏平衡通胀率自2008年以来首次突破2.5%；标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨，其中富时100指数涨幅较大，欧洲央行淡化对国债收益率飙升的忧虑，暗示可以通过口头干预管控欧元区经济风险，包括承诺在必要时加快购债步伐。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大；港股各行业指数均上升，其中原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，工业指数领跌。昨天沪股通北向净买入64.19亿人民币，南向净买入47.15亿港币；深股通北向净买入25.91亿人民币，南向净买入10.32亿港币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国1月耐用品订单环比终值、欧元区1月失业率、英国2月Markit建筑业PMI。

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
中国	财新中国PMI服务业	2月	51.5	51.5	52.0
中国	财新中国PMI综合	2月	na	51.7	52.2
香港	Markit香港PMI	2月	na	50.2	47.8
香港	零售销售额同比	1月	-11.7%	-13.6%	-13.3%*
美国	ADP 就业变动指数	2月	200k	117k	195k*
美国	ISM服务指数	2月	58.7	55.3	58.7
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	2月26日	na	0.5%	-11.40%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- OPEC料今年石油库存将减少约4亿桶
- IMF总裁：G20同意提高IMF储备及重新分配特别提款权
- 法国银行业组织寻求逼使非欧盟银行将清算业务迁离伦敦
- 美著名投资者料十年期国债孳息一年内见负0.5厘
- 国家市监管对五家社区团购企业不正当价格行为作出行政处罚
- 杭州市法拍房限购,严防经营贷、消费贷违规流入房地产市场
- 国家电影局：支持民营电影企业发展
- 乘联会秘书长崔东树：汽车芯片的断供风险逐步化解

国际经济要闻

OPEC料今年石油库存将减少约4亿桶	OPEC预计今年石油库存将减少约4亿桶。有关数字与OPEC一个月前的预期一致，当时组织预计今年库存将减少4.06亿桶。(彭博)
IMF总裁：G20同意提高IMF储备及重新分配特别提款权	IMF总裁格奥尔基耶娃表示，G20主要经济体已同意提高IMF储备，以及重新分配IMF特别提款权(SDR)，有望提高对贫穷国家的贷款。随着姆努钦离职，在美国新财长耶伦转軚的支持下，G20财政官员上周五表达对提高IMF紧急储备的支持。(彭博)
法国银行业组织寻求逼使非欧盟银行将清算业务迁离伦敦	消息人士指法国银行业联合会(FBF)要求欧盟制定新例，迫使非欧盟银行将欧元衍生品清算业务从伦敦迁至法兰克福。FBF认为，要求非欧盟银行自愿将数万亿欧元的利率掉期仓位从伦敦清算所(LCH)移至欧盟的做法是行不通的。(彭博)
美著名投资者料十年期国债孳息一年内见负0.5厘	著名投资者Scott Minerd表示，美国十年期国债孳息正处于长期下降走势，在金融市场资金充沛下，孳息率或在一年内跌至负0.5厘。Minerd在其发表报告中指出，美国十年期国债孳息有可能在明年初见负0.5厘，推动孳息下跌的动力来自M2货币供应。(彭博)

大中华经济要闻

国家市监管对五家社区团购企业不正当价格行为作出行政处罚	国家市场监管总局依法对滴滴出行旗下的「橙心优选」、拼多多旗下的「多多买菜」、美团 旗下的「美团优选」、十荟团、食享会等5家企业低价倾销、价格欺诈行为，共计处以罚款650万元人民币。当局指，这些公司通过巨额补贴，存在以低于进货成本销售商品的「低价倾销」行为。(彭博)
杭州市法拍房限购,严防经营贷、消费贷违规流入房地产市场	杭州市房地产市场平稳健康发展领导小组办公室发通知，将进一步加强住房限购，并明确严格防范经营贷、消费贷违规流入房地产市场。(彭博)
国家电影局：支持民营电影企业发展	国家电影局局长王晓晖强调，要提质增效强产业，有效激发电影发展动能动力，深化国有电影企业改革，支持民营电影企业发展，延伸电影产业链条，规范电影市场秩序，推动线上线下相互「赋能」。(彭博)
乘联会秘书长崔东树：汽车芯片的断供风险逐步化解	中国乘联会秘书长崔东树表示，从去年年底以来，汽车芯片的断供一直是风口浪尖，但目前总体的压力并不大，主要是汽车零售价格相对稳定，没有出现明显的涨价趋势，这体现库存对应能力较强。(彭博)

企业要闻

华为：今年目标3亿台设备搭载鸿蒙,其中手机保守估计2亿台	据内地传媒报道，华为消费者业务软件部总裁、鸿蒙操作系统负责人王成录在接受访问时表示，华为今年搭载鸿蒙设备的目标，保守估计是3亿台，其中包括手机2亿台；Pad、手表、智慧屏、音箱等3,000万台以上。(彭博)
李东生：TCL不会造车,只会成为关键器件提供商	TCL集团董事长李东生表示，已经组建了新型车载产品部门，这些业务已经的开展起来。他指，公司不会去造车，只会成为新能源汽车关键器件的提供商。(彭博)
马斯克指新版本全自动驾驶技术料下月推出	Tesla行政总裁马斯克在社交网站回应指，全自动驾驶技术(FSD) version 9 beta版本预期下月推出，届时可以开放予更多用户试用。(彭博)
科兴：新冠疫苗6月前年产能可达20亿剂	科兴发言人表示，新冠疫苗的年产能在6月前可达到20亿剂，此前公司称2月前年产能可达到10亿剂。(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	5.52	0.59	(28.75)	1065	创业环保	3.28	7.15	0.62	(56.59)
1398	工商银行	5.28	5.52	0.61	(19.22)	895	东江环保*	6.03	13.72	1.00	(42.07)
1288	农业银行	2.97	4.52	0.47	(24.50)	1635	大众公用	2.20	9.24	0.67	(50.42)
3988	中国银行	2.80	4.35	0.35	(28.60)	753	中国国航	6.80	-	1.00	(33.84)
1658	邮储银行	6.18	7.85	0.85	(16.21)	670	东方航空	3.60	-	0.87	(38.99)
3328	交通银行	4.51	4.31	0.39	(18.60)	1055	南方航空	5.56	-	0.99	(26.88)
3968	招商银行	62.95	14.41	2.14	(0.53)	1919	中远海控	8.74	56.39	2.29	(37.18)
998	中信银行	3.79	3.57	0.34	(39.69)	598	中国外运	3.14	7.00	0.66	(42.96)
6818	光大银行	3.43	4.52	0.46	(30.92)	2866	中远海发	1.29	6.26	0.68	(57.98)
2016	浙商银行	3.75	5.54	0.59	(24.65)	1138	中远海能	3.40	4.22	0.37	(55.35)
1988	民生银行	4.77	3.44	0.33	(23.81)	2880	大连港	0.82	8.98	0.46	(60.48)
6196	郑州银行*	2.06	3.82	0.34	(56.07)	6198	青岛港	4.50	6.50	0.76	(44.41)
3866	青岛银行*	4.49	9.32	0.77	(28.69)	3369	秦港股份	1.38	6.03	0.42	(57.38)
1963	重庆银行	5.27	3.38	0.39	(67.45)	317	广船国际	8.57	13.52	0.73	(72.67)
3618	渝农商行	3.46	3.65	0.35	(32.75)	2039	中集集团*	12.10	28.78	1.03	(30.32)
2628	中国人寿	16.60	8.31	0.94	(59.33)	1800	中国交建	3.92	3.42	0.26	(53.64)
2318	中国平安	98.30	10.03	1.96	(5.52)	390	中国中铁	4.14	3.44	0.42	(40.89)
2601	中国太保	37.80	11.08	1.53	(30.44)	1186	中国铁建	5.13	3.20	0.26	(45.51)
1336	新华保险	30.65	6.53	0.87	(53.52)	1766	中国中车	3.72	8.65	0.64	(55.30)
1339	人保集团	2.48	4.61	0.46	(66.54)	3969	中国通号	3.18	7.86	0.73	(54.67)
6030	中信证券	16.90	12.51	1.01	(44.46)	525	广深铁路	1.52	-	0.32	(41.86)
3908	中金公司	18.26	12.23	1.32	(73.58)	177	宁沪高速	8.85	14.66	1.35	(19.88)
6837	海通证券	7.29	7.35	0.53	(49.89)	548	深圳高速	7.53	13.99	0.76	(26.99)
2611	国泰君安	11.00	9.69	0.67	(44.75)	995	皖通高速	5.04	9.36	0.64	(33.40)
6806	申万宏源*	2.24	6.21	0.54	(61.01)	107	成渝高速	1.87	20.77	0.31	(49.37)
1776	广发证券*	11.40	7.95	0.77	(40.74)	2238	广汽集团	7.32	11.91	0.75	(43.06)
6886	华泰证券	11.82	7.86	0.72	(42.83)	1211	比亚迪*	214.40	159.24	8.56	(14.77)
6099	招商证券	11.48	10.04	0.76	(56.33)	2333	长城汽车	23.00	42.01	3.21	(39.82)
3958	东方证券	5.19	10.95	0.56	(55.34)	2338	潍柴动力	24.15	17.39	3.13	(13.13)
6178	光大证券	6.82	16.30	0.52	(63.71)	3606	福耀玻璃	53.75	47.93	5.48	(13.98)
6881	银河证券	4.87	5.86	0.55	(62.33)	1108	洛阳玻璃	7.90	40.62	2.63	(66.43)
6066	中信建投	10.40	7.71	1.28	(76.22)	6865	福莱特	26.65	42.45	7.77	(32.06)
1375	中州证券	1.61	-	0.47	(71.19)	38	一拖股份	5.05	8.85	0.91	(68.97)
1456	国联证券	3.95	12.83	0.75	(78.12)	1157	中联重科*	12.52	13.33	1.86	(32.86)
857	中石油	2.80	23.14	0.35	(45.83)	564	郑煤机	15.62	15.62	1.74	(15.64)
386	中石化	4.34	11.55	0.60	(18.86)	1057	浙江世宝*	1.78	-	0.87	(73.31)
338	上石化	1.89	-	0.63	(56.35)	1072	东方电气	7.17	11.81	0.61	(51.67)
1033	石化油服	0.75	24.39	1.61	(68.89)	2727	上海电气	2.96	10.97	0.57	(55.29)
2883	中海油田	8.93	14.06	0.93	(56.96)	2208	金风科技*	16.96	27.02	1.90	(8.29)
568	山东墨龙*	1.68	-	0.74	(58.56)	42	东北电气	0.72	4.05	4.03	(65.89)
1088	中国神华	15.06	6.57	0.69	(31.60)	187	京城机电	1.77	-	1.41	(66.98)
1898	中煤能源	3.40	9.29	0.38	(45.38)	2607	上海医药	14.64	8.18	0.81	(37.94)
1171	兖州煤业	8.90	4.93	0.64	(39.17)	2196	复星医药	36.55	22.17	2.37	(31.87)
1816	中广核*	1.74	7.85	0.78	(47.62)	1513	丽珠医药*	29.05	13.43	1.96	(36.46)
902	华能国际	2.67	10.35	0.44	(46.22)	874	白云山	20.00	10.08	1.05	(43.79)
991	大唐发电	1.19	18.63	0.43	(57.96)	719	新华制药*	4.87	8.17	0.81	(51.60)
1071	华电国际	2.17	5.65	0.39	(44.50)	1349	复旦张江	4.71	21.91	2.19	(75.10)
956	新天绿能	2.44	5.99	0.67	(74.21)	1877	君实生物*	76.50	-	20.85	(36.21)
1618	中国中冶	2.15	6.21	0.50	(45.34)	6185	康希诺	358.20	-	48.29	(37.37)
2068	中铝国际	1.47	-	0.46	(64.98)	9989	海普瑞*	12.70	12.46	1.80	(44.24)
347	鞍钢股份*	4.18	23.55	0.62	(3.72)	2359	药明康德	170.10	132.10	10.86	(2.66)
323	马钢股份	2.74	14.32	0.63	(22.02)	3759	康龙化成*	135.00	135.89	11.51	(12.02)
1053	重庆钢铁	1.29	16.59	0.48	(32.77)	3347	泰格医药	150.50	-	-	(15.21)
2600	中国铝业	4.11	-	1.17	(22.47)	6127	昭衍新药	138.20	138.84	21.94	(12.92)
358	江西铜业	18.94	27.96	1.04	(41.18)	168	青岛啤酒	64.95	32.60	3.43	(31.19)
2899	紫金矿业	12.32	46.11	5.44	(16.62)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	0.65	(67.24)
1787	山东黄金	16.16	27.47	2.38	(40.09)	1533	庄园牧场*	5.93	47.06	0.76	(48.01)
3993	洛阳钼业	6.16	49.73	2.75	(24.69)	553	南京熊猫	4.58	123.46	1.01	(42.05)
1772	赣锋锂业	111.00	333.64	13.29	(14.18)	981	中芯国际	27.80	37.67	1.41	(60.49)
914	海螺水泥	51.60	6.61	1.50	(20.73)	763	中兴通讯*	21.60	14.16	2.02	(44.29)
2009	金隅股份	1.64	5.52	0.31	(52.68)	6869	长飞光纤	10.74	12.23	0.76	(63.22)
2202	万科*	33.30	7.79	1.59	(17.11)	921	海信家电*	13.38	10.49	1.65	(30.44)
588	北京北辰	1.54	9.15	0.30	(43.43)	6690	海尔智家	31.30	24.86	3.59	(11.35)
1528	美凯龙	4.79	6.26	0.33	(55.87)	1812	晨鸣纸业*	7.48	18.06	1.04	(43.91)
						811	新华文轩	4.97	4.45	0.53	(53.54)

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