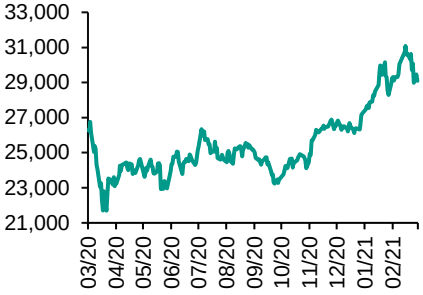
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

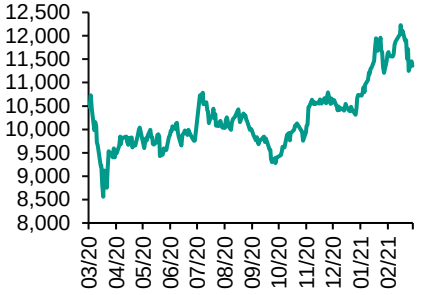
每天导读

各股市走势图

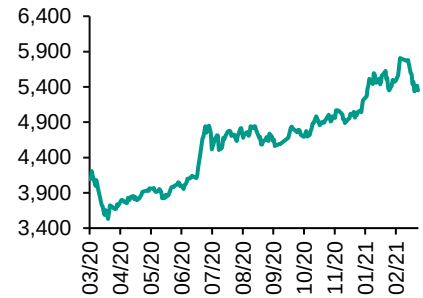
恒指走势图



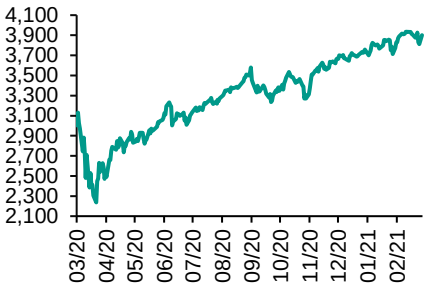
国指走势图



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	29,095.86	(1.21)	(5.02)
H股	11,361.35	(0.81)	(4.60)
红筹	4,115.62	(0.84)	(2.62)
HSC大型股	2,808.83	(1.04)	(5.01)
HSC中型股	6,068.37	(1.28)	(3.89)
AH股溢价	136.17	(0.24)	1.31
沪深300	5,349.63	(1.28)	(4.12)
富时中国A50	18,139.21	(1.74)	(5.44)
上证180	10,903.26	(1.51)	(4.42)
上证380	5,906.03	(0.82)	(3.03)
台北加权	15,946.88	(0.04)	(2.82)
日经225	29,663.50	2.41	(1.63)
道琼斯	31,391.52	(0.46)	(0.46)
标普500	3,870.29	(0.81)	(0.29)
纳斯达克	13,358.79	(1.69)	(0.79)
德国DAX 30	14,039.80	0.19	1.26
富时100	6,613.75	0.38	(0.18)
法国CAC 40	5,809.73	0.29	0.52

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.42	(0.55)	(6.01)
纽约期金(美元/t oz)	1,735.30	0.10	(3.40)
标普高盛商品指数	471.96	(0.14)	(1.91)
CRB大宗商品期货价格指数	189.98	0.32	(1.31)
罗杰斯国际商品指数	2,571.20	0.35	(1.52)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8345	0.37	0.13
美元兑人民币	6.4735	0.40	0.22
美元兑港元	7.7574	0.03	0.08
美元兑日元	106.74	0.82	1.60
欧元兑美元	1.2085	(0.67)	0.41
英磅兑美元	1.3954	(1.32)	2.25
澳元兑美元	0.7825	(1.79)	2.72

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2540	(1.80)	4.20
香港 (10年期)	1.30200	6.90	44.60
美国 (10年期)	1.39820	2.26	26.08

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，美联储理事Brainard称她注意到近期债市动荡，但现在还没有达到美联储为放慢购债速度所设定的条件；标普500指数11个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，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，欧洲央行上周放慢购债速度，但数名官员对债券收益率上升发出强烈警告。昨天恒指及国指均下跌，其中恒指跌幅较大；港股各行业指数均下跌，其中原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中上证综指跌幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出33.13亿人民币，南向净卖出8.82亿港币；深股通北向净卖出34.77亿人民币，南向净卖出9.34亿港币。今天将公布香港2月PMI、中国2月财新综合PMI、欧元区2月Markit服务业PMI终值、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
英国	全国房价指数月环比	2月	-0.3%	0.7%	-0.2%*
德国	失业人员变动	2月	-10.0k	9.0k	-37.0k*
欧元区	CPI 月环比	2月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	失业率	1月	3.0%	2.9%	3.0%*
日本	工作与申请人数比率	1月	1.06	1.10	1.05*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧央行委员促就债券孳息上升采取回应行动
- 据报印度财政部考虑削减汽油及柴油税
- 英伦银行副行长：负利率仅属应急计划
- 美参议院民主党员据报放弃加入最低工资时薪15美元条款
- 郭树清：互联网平台做金融业务必须满足资本充足率要求
- 中银保监：去年新增制造业贷款2.2万亿人币元
- 2月中国物流业景气指数回落至49.8%
- 上海：加快制定数据中心「十四五」建设规划

国际经济要闻

欧央行委员促就债券孳息上升采取回应行动	欧央行委员兼法国央行行长Francois Villeroy de Galhau表示，欧央行面对任何不受欢迎且威胁欧元区经济的债息上升，可以及必须采取回应。他又指欧央行上周购买资产减慢是受债券赎回影响，认为投资者应相信央行已在买债计划中采取应急措施。(彭博)
据报印度财政部考虑削减汽油及柴油税	消息人士指印度财政部正在考虑削减汽油及柴油税，以缓解当地燃油价格创新高所带来的影响，因税收及关税约占汽油及柴油零售价格的60%。印度在过去12个月内两次提高及汽油及柴油税，以补贴税收下降。(彭博)
英伦银行副行长：负利率仅属应急计划	英伦银行副行长Dave Ramsden表示，实施负利率只是应急计划下其中一种可行的政策工具。他称，若经济形势未及预期，加上新变种病毒带来下行风险，那么在制定政策时可以适当地使用负利率来应对情况，所以已经求银行在接下来的6个月进行相关的准备工作，但不代表央行会实施负利率。(彭博)
美参议院民主党员据报放弃加入最低工资时薪15美元条款	消息报道指美国参议院民主党员决定放弃在刺激经济方案中加入最低工资时薪上调至15美元的条款。参议院法律顾问早前指出，有关条款不能绕过须于参议院取得60票的门槛。(彭博)

大中华经济要闻

郭树清：互联网平台做金融业务必须满足资本充足率要求	中国银保监会主席郭树清表示，如果金融业务是在网上开展的，无论是互联网平台办的银行、小贷公司、消费金融公司，都和其他金融机构一样，要满足资本充足率要求。郭树清表示，互联网平台只要做同样的金融业务，也必须同样满足资本充足率要求。(彭博)
中银保监：去年新增制造业贷款2.2万亿人币元	中国银保监会发布数据显示，2020年全年新增制造业贷款2.2万亿元人民币，超过前五年总和；新增民营企业贷款5.7万亿元，比上年多增1.5万亿元。(彭博)
2月中国物流业景气指数回落至49.8%	中国物流与采购联合会发布2021年2月份中国物流业景气指数为49.8%，较上月回落4.6个百分点；中国仓储指数为48.9%，较上月回落3.3个百分点。(彭博)
上海：加快制定数据中心「十四五」建设规划	2021年上海市新基建重点工作涵盖5方面26项任务，包括新建1万个5G宏基站，新建公用桩、私人桩、专用桩3万个，建设出租车充电示范站15个、加氢站5座，完成智能电表更换20,000个等。(彭博)

企业要闻

蚂蚁集团暂停现任及离职员工回购股份计划	消息人士指蚂蚁集团已搁置现任及离职员工的回购股份的计划，部分原因与公司估值有不确定性有关。在蚂蚁集团上市失败，加上中国开始收紧对金融科技行业的监管以来，蚂蚁的前景急剧恶化，公司目前的净资产不到1,080亿美元，比蚂蚁上市计划时的估值低约60%。(彭博)
华为时隔一个月再发债40亿人币	媒体指华为时隔一个月再次发债40亿元人民币，预计国内融资总规模将达230亿元。报道指华为将发行今年第二期中期票据，计划发行40亿元，期限为3年，发行日期3月3日至4日。(彭博)
国开行：今年计划安排战略新兴产业和先进制造业贷款投放逾4,000亿人币	国开行董事长赵欢指国家集成电路产业投资基金二期已全面进入投资阶段，年内计划安排发放重大科技项目的专项贷款500亿元人民币以上。同时安排战略新兴产业和先进制造业贷款投放4,000亿元以上。(彭博)
传台积电明年起生产3纳米晶片	台积电或于2022年下半年起生产3纳米晶片，月产能力达5.5万件，主要应付来自苹果订单，并计划在2023年进一步扩产至10.5万件。3纳米工艺比5纳米工艺的功耗和性能分别提升30%和15%。(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	6.06	5.23	0.56	(28.30)	1065	创业环保	3.27	7.14	0.62	(56.98)
1398	工商银行	4.99	5.22	0.57	(21.32)	895	东江环保*	5.86	13.34	0.97	(42.29)
1288	农业银行	2.78	4.24	0.44	(27.76)	1635	大众公用	2.18	9.16	0.66	(50.32)
3988	中国银行	2.69	4.18	0.33	(30.32)	753	中国国航	6.59	-	0.96	(32.72)
1658	邮储银行	5.79	7.36	0.79	(18.28)	670	东方航空	3.54	-	0.85	(37.70)
3328	交通银行	4.38	4.18	0.38	(19.70)	1055	南方航空	5.23	-	0.93	(28.95)
3968	招商银行	58.35	13.36	1.98	(1.77)	1919	中远海控	8.28	53.44	2.17	(40.61)
998	中信银行	3.67	3.46	0.33	(40.33)	598	中国外运	2.88	6.42	0.60	(46.62)
6818	光大银行	3.29	4.34	0.44	(31.73)	2866	中远海发	1.28	6.21	0.68	(57.29)
2016	浙商银行	3.69	5.45	0.58	(24.38)	1138	中远海能	3.34	4.15	0.37	(55.42)
1988	民生银行	4.60	3.32	0.32	(25.35)	2880	大连港	0.81	8.88	0.45	(60.49)
6196	郑州银行*	2.01	3.73	0.33	(56.11)	6198	青岛港	4.41	6.37	0.75	(45.34)
3866	青岛银行*	4.49	9.32	0.77	(26.71)	3369	秦港股份	1.34	5.86	0.41	(58.14)
1963	重庆银行	5.07	3.25	0.38	(67.84)	317	广船国际	8.50	13.42	0.73	(72.75)
3618	渝农商行	3.37	3.56	0.34	(33.55)	2039	中集集团*	11.74	27.93	1.00	(31.76)
2628	中国人寿	16.18	8.10	0.91	(59.23)	1800	中国交建	3.87	3.38	0.26	(53.69)
2318	中国平安	95.20	9.71	1.90	(4.59)	390	中国中铁	4.07	3.38	0.41	(40.13)
2601	中国太保	35.95	10.54	1.46	(31.85)	1186	中国铁建	5.07	3.17	0.26	(45.57)
1336	新华保险	29.10	6.20	0.83	(53.05)	1766	中国中车	3.68	8.56	0.64	(55.45)
1339	人保集团	2.43	4.52	0.45	(66.72)	3969	中国通号	3.13	7.73	0.71	(55.14)
6030	中信证券	16.40	12.15	0.98	(45.63)	525	广深铁路	1.49	-	0.31	(42.19)
3908	中金公司	17.78	11.91	1.29	(73.94)	177	宁沪高速	8.73	14.47	1.33	(21.19)
6837	海通证券	7.15	7.21	0.52	(50.05)	548	深圳高速	7.41	13.77	0.75	(28.30)
2611	国泰君安	10.78	9.50	0.66	(45.07)	995	皖通高速	4.93	9.16	0.63	(34.10)
6806	申万宏源*	2.19	6.07	0.52	(61.46)	107	成渝高速	1.87	20.78	0.32	(49.19)
1776	广发证券*	10.96	7.64	0.74	(42.07)	2238	广汽集团	7.22	11.75	0.74	(42.64)
6886	华泰证券	11.52	7.66	0.70	(43.38)	1211	比亚迪*	214.60	159.44	8.57	(15.33)
6099	招商证券	11.10	9.71	0.73	(57.37)	2333	长城汽车	22.25	40.65	3.11	(40.82)
3958	东方证券	5.08	10.72	0.54	(55.40)	2338	潍柴动力	23.70	17.08	3.08	(14.79)
6178	光大证券	6.69	16.00	0.51	(63.19)	3606	福耀玻璃	51.75	46.16	5.28	(13.98)
6881	银河证券	4.76	5.73	0.54	(62.75)	1108	洛阳玻璃	8.08	41.56	2.70	(65.08)
6066	中信建投	10.12	7.50	1.25	(76.50)	6865	福莱特	27.40	43.66	7.99	(29.81)
1375	中州证券	1.58	-	0.46	(71.22)	38	一拖股份	4.57	8.01	0.83	(69.11)
1456	国联证券	3.91	12.70	0.74	(78.01)	1157	中联重科*	12.30	13.10	1.83	(33.38)
857	中石油	2.72	22.48	0.34	(46.87)	564	郑煤机	13.80	13.80	1.54	(25.25)
386	中石化	4.16	11.08	0.58	(20.78)	1057	浙江世宝*	1.78	-	0.87	(73.15)
338	上石化	1.84	-	0.62	(57.49)	1072	东方电气	7.08	11.67	0.60	(52.30)
1033	石化油服	0.72	23.43	1.55	(69.51)	2727	上海电气	2.95	10.94	0.57	(55.18)
2883	中海油田	8.70	13.70	0.91	(56.47)	2208	金风科技*	17.50	27.89	1.97	(9.45)
568	山东墨龙*	1.71	-	0.76	(57.92)	42	东北电气	0.74	4.17	4.14	(65.13)
1088	中国神华	14.70	6.41	0.67	(31.80)	187	京城机电	1.73	-	1.38	(67.05)
1898	中煤能源	3.30	9.02	0.37	(46.24)	2607	上海医药	14.14	7.91	0.78	(39.67)
1171	兖州煤业	8.20	4.54	0.59	(39.95)	2196	复星医药	36.35	22.06	2.36	(32.64)
1816	中广核*	1.72	7.76	0.77	(48.02)	1513	丽珠医药*	28.95	13.39	1.95	(35.19)
902	华能国际	2.62	10.16	0.43	(46.44)	874	白云山	19.98	10.08	1.05	(43.41)
991	大唐发电	1.17	18.32	0.43	(58.65)	719	新华制药*	4.85	8.14	0.81	(51.38)
1071	华电国际	2.14	5.58	0.38	(44.91)	1349	复旦张江	4.73	22.01	2.20	(74.68)
956	新天绿能	2.43	5.97	0.67	(73.98)	1877	君实生物*	79.70	-	21.73	(32.85)
1618	中国中冶	2.07	5.98	0.48	(45.70)	6185	康希诺	346.20	-	46.69	(38.76)
2068	中铝国际	1.42	-	0.44	(65.16)	9989	海普瑞*	12.74	12.50	1.80	(43.77)
347	鞍钢股份*	3.64	20.51	0.54	(7.71)	2359	药明康德	166.20	129.11	10.61	(2.37)
323	马钢股份	2.45	12.81	0.56	(26.75)	3759	康龙化成*	131.20	132.11	11.19	(13.66)
1053	重庆钢铁	1.13	14.54	0.42	(38.40)	3347	泰格医药	148.20	-	-	(12.72)
2600	中国铝业	3.63	-	1.03	(26.86)	6127	昭衍新药	140.50	141.20	22.32	(11.52)
358	江西铜业	17.82	26.32	0.97	(44.23)	168	青岛啤酒	63.30	31.78	3.35	(32.37)
2899	紫金矿业	11.14	41.70	4.92	(20.92)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.49	(75.85)
1787	山东黄金	15.70	26.70	2.32	(41.56)	1533	庄园牧场*	6.05	48.03	0.77	(46.31)
3993	洛阳钼业	5.78	46.68	2.58	(28.04)	553	南京熊猫	4.80	129.43	1.06	(39.88)
1772	赣锋锂业	105.20	316.31	12.60	(14.36)	981	中芯国际	27.75	37.60	1.40	(60.43)
914	海螺水泥	50.90	6.52	1.48	(20.55)	763	中兴通讯*	21.05	13.81	1.97	(45.39)
2009	金隅股份	1.62	5.45	0.31	(52.92)	6869	长飞光纤	10.82	12.32	0.77	(62.77)
2202	万科*	32.95	7.71	1.58	(17.44)	921	海信家电*	13.44	10.54	1.66	(32.87)
588	北京北辰	1.54	9.16	0.30	(42.65)	6690	海尔智家	31.60	25.10	3.62	(10.80)
1528	美凯龙	4.74	6.20	0.33	(56.12)	1812	晨鸣纸业*	7.28	17.59	1.01	(44.54)
						811	新华文轩	4.91	4.40	0.52	(53.83)

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