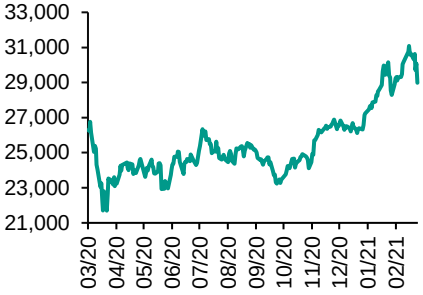
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

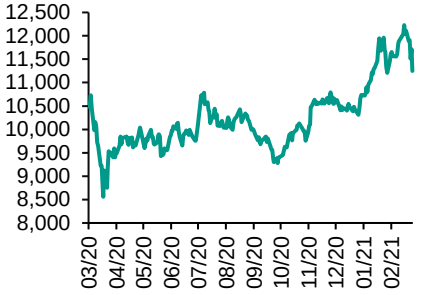
每天导读

各股市走势图

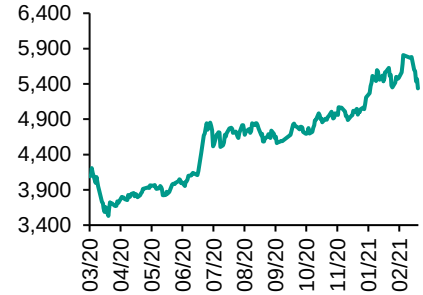
恒指走势图



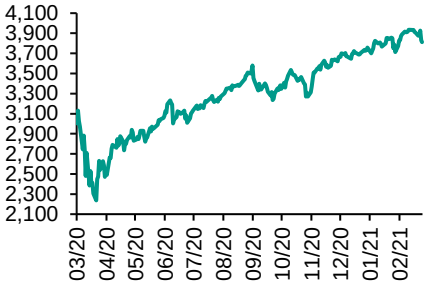
国指走势图



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	28,980.21	(3.64)	(5.43)
H股	11,247.21	(4.01)	(7.10)
红筹	4,074.59	(3.02)	(3.54)
HSC大型股	2,779.25	(4.11)	(7.07)
HSC中型股	5,965.58	(4.09)	(8.50)
AH股溢价	137.55	1.45	1.81
沪深300	5,336.76	(2.43)	(7.65)
富时中国A50	18,316.96	(2.66)	(8.41)
上证180	10,959.57	(2.47)	(6.52)
上证380	5,838.59	(2.19)	(4.76)
台北加权	15,953.80	(3.03)	(2.37)
日经225	28,966.01	(3.99)	(3.50)
道琼斯	30,932.37	(1.50)	(1.78)
标普500	3,811.15	(0.48)	(2.45)
纳斯达克	13,192.35	0.56	(4.92)
德国DAX 30	13,786.29	(0.67)	(1.48)
富时100	6,483.43	(2.53)	(2.12)
法国CAC 40	5,703.22	(1.39)	(1.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	62.55	1.71	1.72
纽约期金(美元/t oz)	1,738.60	0.57	(3.77)
标普高盛商品指数	476.99	(2.39)	1.47
CRB大宗商品期货价格指数	190.43	(2.13)	0.96
罗杰斯国际商品指数	2,578.77	(2.30)	0.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8343	0.04	(0.10)
美元兑人民币	6.4716	0.08	(0.04)
美元兑港元	7.7567	0.04	0.05
美元兑日元	106.46	1.30	1.44
欧元兑美元	1.2091	(0.54)	0.26
英磅兑美元	1.3980	(0.59)	2.32
澳元兑美元	0.7748	(2.12)	1.67

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2790	1.30	11.10
香港 (10年期)	1.29600	16.30	53.50
美国 (10年期)	1.38610	2.08	30.69

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中仅纳指上涨，市场受到美国国债收益率上升影响；标普500指数各行业指数表现不一，其中仅非核心消费品、信息技术、电信服务指数上涨，而能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数均下跌，其中原材料指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数均下跌，其中能源和原材料指数领跌。上周五沪股通北向净卖出45.76亿人民币，南向净卖出37.61亿港币；深股通北向净卖出10.56亿人民币，南向净卖出38.35亿港币。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2020年预测市盈率分别为20.4倍、22.2倍、23.6倍、12.9倍、10.7倍、12.9倍、22.9倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.78%、2.45%、3.5%、5.43%、7.1%、5.06%、8.31%。今天将公布美国2月ISM制造业活动指数、欧元区2月Markit制造业PMI终值、德国2月消费价格同比初值。

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
美国	批发库存月环比	1月	0.4%	1.3%	0.5%*
美国	PCE核心平减指数年同比	1月	1.4%	1.5%	1.4%*
美国	密歇根大学消费者信心指数	2月	76.5	76.8	76.2
法国	GDP 同比	4季度	-5.0%	-4.9%	-5.0%
日本	工业产值(月环比)	1月	3.8%	4.20%	-1.0%
日本	社会消费品零售总额同比	1月	-2.6%	-2.4%	-0.2%*
日本	新宅开工同比	1月	-1.9%	-3.1%	-9.0%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美众议院通过拜登1.9万亿美元的纾困计划，焦点转向参议院
- 美国1月份商品贸易逆差扩大，进口创下纪录新高
- 1月份美国进出口总额飙升至3540亿美元，为2018年10月以来最高水平
- 欧盟经济事务专员呼吁制定新的财政规则以支持经济复苏
- 中国制造业前景下滑，春节假期导致生产中断
- 中共中央政治局会议讨论“十四五”规划纲要草案和政府工作报告
- 中国银保监会表示严禁开展新的网贷撮合业务
- 中国央行易纲：推动将特别提款权以适当形式转借给低收入国家

国际经济要闻

美众议院通过拜登1.9万亿美元的纾困计划，焦点转向参议院	美国总统拜登1.9万亿美元的大流行病纾困计划获众议院通过。该计划涵盖1,400美元的经济刺激支票、增强的失业救济以及用于疫苗和检测的新资金。而该计划中有关最低工资的措施没有希望获得参议院通过。(彭博)
美国1月份商品贸易逆差扩大，进口创下纪录新高	商务部周五发布的数据线上，贸易赤字从12月的832亿美元增至837亿美元。接受彭博调查的经济学家预估中值为赤字830亿美元。进口额增长1.1%至2189亿美元，出口增加1.4%至1,352亿美元，为2020年2月以来的最高水平。1月份美国进出口总额飙升至3540亿美元，为2018年10月以来最高水平。(彭博)
1月份美国进出口总额飙升至3540亿美元，为2018年10月以来最高水平	美国1月份个人收入激增，因为当月美国民众获得了又一轮疫情纾困支票，也推动当月个人支出出现7个月以来最大增长。美国商务部周五公布的数据显示，1月份个人收入增长10%，超过了经济学家的预期，并且是9个月以来最大增幅。当月个人支出增长2.4%，12月份的数据向下修正为下降0.4%。(彭博)
欧盟经济事务专员呼吁制定新的财政规则以支持经济复苏	欧盟经济事务专员Paolo Gentiloni表示，在各国努力推动经济复苏之际，财政政策应该适应现实情况，允许增加更多支出以支持经济增长。Gentiloni周五在欧洲财政委员会年度会议上再次呼吁取消财政支持应非常缓慢，避免违约急剧增加。但是他补充说，一旦危机过去，减轻债务负担仍然是有必要的。(彭博)

大中华经济要闻

中国制造业前景下滑，春节假期导致生产中断	中国2月份制造业活动进一步下滑，春节假期导致生产中断，而遏制疫情的旅行限制措施致使服务业消费减少。国家统计局周日公布的数据显示，官方制造业采购经理指数(PMI)从1月份的51.3降至50.6的9个月低点。反映建筑和服务业活动的非制造业PMI下降至51.4，低于52的预估中值。(彭博)
中共中央政治局会议讨论“十四五”规划纲要草案和政府工作报告	据新华社，习近平2月26日主持召开中共中央政治局会议，讨论“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要草案和政府工作报告。会议并审议中国共产党普通高等学校基层组织工作条例。(彭博)
中国银保监会表示严禁开展新的网贷撮合业务	中国银保监会周五表示，目前网络借贷领域风险形势已发生根本好转，下一阶段将强化管控，严禁开展新的网贷撮合业务；下一阶段工作重心将转向网贷机构存量风险处置和网贷风险监管长效机制建设。(彭博)
中国央行易纲：推动将特别提款权以适当形式转借给低收入国家	据中国央行网站，行长易纲在2月26日的二十国集团财长和央行行长视频会议上表示，G20应继续坚持多边主义，推动特别提款权普遍增发，并将现有和新增特别提款权以适当形式转借给低收入国家，支持其经济复苏。(彭博)

企业要闻

中信证券计划向A股和H股股东配股募资不超280亿元人民币	中信证券计划配股筹资不超过280亿元人民币（43.3亿美元），这是中国券商募集资金以抵御华尔街竞争的最新举措。中信证券周五在上海证券交易所公告称，拟按照每10股配售不超过1.5股的比例向全体A股股东和H股股东配售股份。(彭博)
华夏幸福发布5.3亿美元债未兑付公告，正制定针对流动性问题的整体方案	华夏幸福开曼投资有限公司(CFLD (Cayman) Investment Ltd.)在新加坡交易所公告称，公司正针对短期流动性问题制定整体方案，截至2月26日公告日，未偿付将于2021年2月28日到期的5.3亿美元离岸债券。(彭博)
达能计划今年晚些时候出售蒙牛乳业股份	法国乳业集团达能表示，计划将其在中资合作伙伴蒙牛乳业间接持有的9.8%股权转换为直接持股，因达能寻求在今年晚些时候处置这笔投资。达能间接持有的这部分蒙牛乳业的股权目前账面价值相当于8.5亿欧元(10.3亿美元)。(彭博)
苏宁易购以23亿美元将23%的股份转让给深圳国际和鲲鹏资本	国企深圳国际和鲲鹏资本计划分别收购苏宁易购8%和15%的股权，代价总额为148亿元人民币(23亿美元)。深圳国际周日晚提交公告表示，根据框架协议，深圳国际和鲲鹏资本将按每股6.92元人民币的价格收购股份。(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	6.23	5.38	0.58	(28.38)	1065	创业环保	3.29	7.18	0.62	(55.13)
1398	工商银行	5.06	5.30	0.58	(21.36)	895	东江环保*	5.82	13.25	0.96	(41.34)
1288	农业银行	2.82	4.30	0.45	(27.81)	1635	大众公用	2.19	9.20	0.66	(49.37)
3988	中国银行	2.72	4.23	0.34	(29.94)	753	中国国航	6.40	-	0.94	(33.98)
1658	邮储银行	5.77	7.34	0.79	(21.31)	670	东方航空	3.54	-	0.85	(37.41)
3328	交通银行	4.38	4.19	0.38	(20.01)	1055	南方航空	5.30	-	0.94	(27.13)
3968	招商银行	59.55	13.65	2.02	(2.74)	1919	中远海控	8.62	55.66	2.26	(43.08)
998	中信银行	3.66	3.45	0.33	(41.59)	598	中国外运	2.79	6.22	0.58	(48.48)
6818	光大银行	3.36	4.44	0.45	(31.60)	2866	中远海发	1.24	6.02	0.66	(60.04)
2016	浙商银行	3.72	5.50	0.58	(24.46)	1138	中远海能	3.32	4.13	0.37	(56.23)
1988	民生银行	4.63	3.34	0.32	(25.40)	2880	大连港	0.82	8.99	0.46	(60.21)
6196	郑州银行*	2.02	3.75	0.33	(55.98)	6198	青岛港	4.39	6.35	0.74	(44.40)
3866	青岛银行*	4.57	9.49	0.78	(29.11)	3369	秦港股份	1.34	5.87	0.41	(57.64)
1963	重庆银行	5.06	3.25	0.38	(68.20)	317	广船国际	8.42	13.30	0.72	(73.06)
3618	渝农商行	3.42	3.61	0.35	(32.52)	2039	中集集团*	11.60	27.62	0.99	(32.68)
2628	中国人寿	16.36	8.20	0.92	(58.82)	1800	中国交建	3.89	3.40	0.26	(53.69)
2318	中国平安	95.30	9.73	1.91	(6.63)	390	中国中铁	4.10	3.41	0.42	(40.07)
2601	中国太保	35.65	10.46	1.45	(32.67)	1186	中国铁建	5.11	3.19	0.26	(45.53)
1336	新华保险	29.60	6.31	0.85	(52.57)	1766	中国中车	3.71	8.64	0.64	(54.86)
1339	人保集团	2.41	4.48	0.45	(67.19)	3969	中国通号	3.21	7.94	0.73	(54.67)
6030	中信证券	16.72	12.39	1.00	(48.79)	525	广深铁路	1.52	-	0.32	(41.54)
3908	中金公司	17.90	12.00	1.30	(74.15)	177	宁沪高速	9.01	14.94	1.37	(19.14)
6837	海通证券	7.09	7.15	0.52	(51.06)	548	深圳高速	7.51	13.96	0.76	(27.54)
2611	国泰君安	10.78	9.51	0.66	(46.00)	995	皖通高速	5.08	9.45	0.65	(30.95)
6806	申万宏源*	2.22	6.16	0.53	(61.40)	107	成渝高速	1.91	21.23	0.32	(47.91)
1776	广发证券*	11.00	7.68	0.74	(42.66)	2238	广汽集团	7.20	11.73	0.74	(43.15)
6886	华泰证券	11.54	7.68	0.70	(43.91)	1211	比亚迪*	197.20	146.59	7.88	(16.57)
6099	招商证券	10.90	9.54	0.72	(58.23)	2333	长城汽车	22.55	41.22	3.15	(40.01)
3958	东方证券	5.05	10.66	0.54	(56.05)	2338	潍柴动力	22.70	16.36	2.95	(14.08)
6178	光大证券	6.65	15.91	0.51	(63.96)	3606	福耀玻璃	47.60	42.48	4.86	(16.10)
6881	银河证券	4.79	5.77	0.54	(62.88)	1108	洛阳玻璃	7.87	40.50	2.63	(66.09)
6066	中信建投	10.16	7.54	1.25	(75.99)	6865	福莱特	29.00	46.23	8.46	(25.21)
1375	中州证券	1.58	-	0.46	(71.46)	38	一拖股份	3.95	6.93	0.72	(67.68)
1456	国联证券	3.93	12.77	0.74	(77.97)	1157	中联重科*	11.82	12.59	1.76	(31.40)
857	中石油	2.78	22.99	0.35	(46.79)	564	郑煤机	13.80	13.81	1.54	(22.18)
386	中石化	4.29	11.43	0.59	(20.61)	1057	浙江世宝*	1.74	-	0.86	(73.69)
338	上石化	1.90	-	0.64	(57.14)	1072	东方电气	6.88	11.35	0.59	(51.54)
1033	石化油服	0.77	25.07	1.65	(67.87)	2727	上海电气	2.95	10.95	0.57	(55.88)
2883	中海油田	8.92	14.06	0.93	(57.70)	2208	金风科技*	16.60	26.47	1.87	(8.55)
568	山东墨龙*	1.95	-	0.86	(52.83)	42	东北电气	0.73	4.11	4.09	(65.38)
1088	中国神华	14.74	6.43	0.68	(30.69)	187	京城机电	1.71	-	1.36	(66.26)
1898	中煤能源	3.19	8.73	0.35	(46.65)	2607	上海医药	14.22	7.96	0.79	(42.02)
1171	兖州煤业	7.19	3.98	0.52	(37.75)	2196	复星医药	36.60	22.22	2.37	(33.65)
1816	中广核*	1.71	7.72	0.77	(48.10)	1513	丽珠医药*	28.50	13.19	1.92	(36.11)
902	华能国际	2.65	10.28	0.44	(45.12)	874	白云山	19.84	10.01	1.04	(42.65)
991	大唐发电	1.13	17.70	0.41	(59.17)	719	新华制药*	5.05	8.48	0.84	(50.06)
1071	华电国际	2.13	5.55	0.38	(44.45)	1349	复旦张江	4.70	21.89	2.19	(74.66)
956	新天绿能	2.42	5.95	0.67	(72.96)	1877	君实生物*	79.50	-	21.69	(36.14)
1618	中国中冶	2.29	6.62	0.53	(42.26)	6185	康希诺	369.00	-	49.79	(36.50)
2068	中铝国际	1.49	-	0.47	(63.10)	9989	海普瑞*	12.82	12.59	1.82	(43.72)
347	鞍钢股份*	3.62	20.41	0.54	(6.75)	2359	药明康德	161.70	125.69	10.33	(6.07)
323	马钢股份	2.44	12.77	0.56	(25.95)	3759	康龙化成*	132.60	133.59	11.32	(13.03)
1053	重庆钢铁	1.09	14.03	0.41	(38.53)	3347	泰格医药	151.80	-	-	(9.88)
2600	中国铝业	3.92	-	1.12	(23.02)	168	青岛啤酒	63.65	31.97	3.37	(33.29)
358	江西铜业	18.82	27.81	1.03	(43.70)	6116	拉夏贝尔	0.59	-	0.58	(68.83)
2899	紫金矿业	11.50	43.07	5.08	(21.27)	1533	庄园牧场*	6.26	49.73	0.80	(44.89)
1787	山东黄金	15.66	26.64	2.31	(41.15)	553	南京熊猫	4.62	124.65	1.02	(42.45)
3993	洛阳钼业	6.00	48.48	2.68	(25.26)	981	中芯国际	25.05	33.94	1.27	(62.10)
1772	赣锋锂业	99.65	299.78	11.94	(16.01)	763	中兴通讯*	19.78	12.98	1.85	(48.02)
914	海螺水泥	49.90	6.40	1.46	(21.92)	6869	长飞光纤	10.80	12.31	0.76	(63.52)
2009	金隅股份	1.61	5.42	0.31	(53.02)	921	海信家电*	11.88	9.32	1.47	(33.72)
2202	万科*	32.90	7.71	1.57	(17.05)	6690	海尔智家	29.50	23.45	3.38	(14.87)
588	北京北辰	1.54	9.16	0.30	(43.38)	1812	晨鸣纸业*	7.86	19.00	1.09	(40.74)
1528	美凯龙	4.83	6.32	0.33	(54.86)	811	新华文轩	5.03	4.51	0.54	(52.08)

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