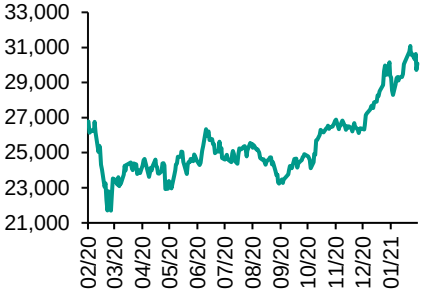
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的H股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

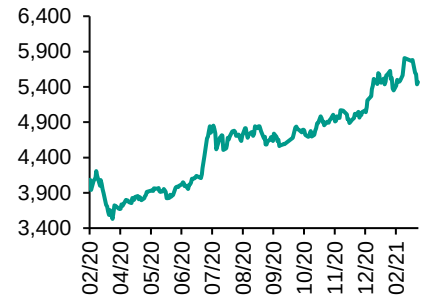
恒指走势图



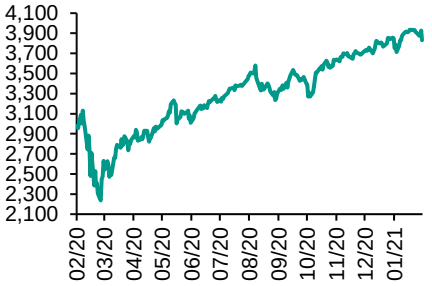
国指走势图



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	30,074.17	1.20	(1.70)
H股	11,717.41	1.80	(2.69)
红筹	4,201.26	2.55	0.85
HSC大型股	2,898.25	1.40	(3.01)
HSC中型股	6,220.23	2.63	(3.73)
AH股溢价	135.58	(0.18)	0.65
沪深300	5,469.56	0.59	(5.18)
富时中国A50	18,816.84	1.11	(5.74)
上证180	11,237.10	0.88	(3.96)
上证380	5,969.11	(0.24)	(1.63)
台北加权	16,452.18	1.48	0.17
日经225	30,168.27	1.67	(0.22)
道琼斯	31,402.01	(1.75)	(0.29)
标普500	3,829.34	(2.45)	(2.16)
纳斯达克	13,119.43	(3.52)	(5.38)
德国DAX 30	13,879.33	(0.69)	(0.05)
富时100	6,651.96	(0.11)	0.53
法国CAC 40	5,783.89	(0.24)	0.97

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.19	(0.54)	6.67
纽约期金(美元/t oz)	1,765.60	(0.55)	(0.57)
标普高盛商品指数	488.67	(0.13)	3.36
CRB大宗商品期货价格指数	194.59	(0.28)	3.14
罗杰斯国际商品指数	2,639.49	(0.27)	2.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8392	0.52	0.50
美元兑人民币	6.5080	0.83	0.54
美元兑港元	7.7553	0.03	0.04
美元兑日元	106.29	0.79	2.51
欧元兑美元	1.2143	0.20	(0.14)
英磅兑美元	1.3955	(0.44)	1.59
澳元兑美元	0.7832	(0.47)	1.10

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2860	2.00	11.80
香港 (10年期)	1.28800	16.40	49.90
美国 (10年期)	1.53030	19.39	49.56

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数下跌，债券收益率上升拖累股市表现；标普500指数11个行业指数均下跌，其中非核心消费品和信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中仅德国DAX30指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上涨，港股各行业指数均上涨，其中原材料和地产建筑指数领涨。昨天上证综指上涨，深成指则下跌；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅信息技术、电信业务、主要消费指数下跌，而金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入8.41亿人民币，南向净卖出6.05亿港币；深股通北向净卖出15.73亿人民币，南向净买入23.05亿港币。今天将公布美国1月批发库存环比初值、美国1月商品贸易余额初值、法国第四季度GDP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
美国	耐用品订单环比	1月	1.1%	3.4%	1.2%*
美国	周度首次申领失业救济人数	2月20	825k	730k	841k*
美国	持续领取失业救济人数	2月13	4460k	4419k	4520k*
美国	GDP环比折合年率	4季度	4.2%	4.1%	4.0%
德国	GfK消费者信心指数	3月	-14.0	-12.9	-15.5*
香港	出口同比	1月	30.5%	44.0%	11.7%
香港	进口同比	1月	28.8%	37.7%	14.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数下降超过预期
- 美国二手房签约量降至六个月最低水平
- 美国耐用品订单创6个月最大增幅
- 全球贸易去年表现远超WTO预期，稳步从疫情冲击中复苏
- 中国药监局附条件批准康希诺和国药中生武汉两只新冠疫苗
- 交易员称人行开展200亿元7天期逆回购操作，等同今日到期量
- 中国人民银行于2月25日开展央行票据互换(CBS)操作
- 香港1月份出口大幅跃升，创1992年来最大增幅

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数下降超过预期	劳工部周四发布数据显示，在截至2月20日的一周，常规州失业救济项目首次申领人数减11.1万，降至73万。前一周数据也被下修。未经调整的首次申领失业救济人数减131,734人，降至710,313人。上述数据表明疫情导致的裁员可能开始放缓。随着越来越多的美国人接种疫苗，就业状况有望显著改善。(彭博)
美国二手房签约量降至六个月最低水平	周四的数据显示，美国全国地产经纪商协会二手房签约量指数环比下降2.8%，至122.8。12月的指数从下降修正为增长0.5%。接受彭博调查的经济学家对1月份的预期中值是持平。这是在房价上涨、缺乏库存和抵押贷款利率上升情况下，房地产繁荣可能开始降温的最新迹象。(彭博)
美国耐用品订单创6个月最大增幅	美国1月份耐用品订单创六个月来最大增幅，意味着制造业继续去年春季停产以来的稳步反弹。商务部周四发布的数据显示，耐用品订单环比增长3.4%；12月份数据上修为增长1.2%。不含飞机和军用设备、被视为商业投资晴雨表的核心资本品订单增长0.5%。(彭博)
全球贸易去年表现远超WTO预期，稳步从疫情冲击中复苏	荷兰经济政策分析局出版的一份报告显示，世界商品贸易第四季度增长4%，低于第三季度的11.5%，全年贸易量同比下降5.3%。这一全年降幅远小于世界贸易组织(WTO)等机构先前的预测，他们预计国际贸易将暴跌32%，与大萧条期间的损失相当。(彭博)

大中华经济要闻

中国药监局附条件批准康希诺和国药中生武汉两只新冠疫苗	中国国家药监局发布公告，附条件批准康希诺的重组新型冠状病毒疫苗注册申请，为首家获批的国产腺病毒载体新冠疫苗。药监局同时附条件批准国药集团中国生物武汉生物公司的新冠病毒灭活疫苗注册申请，这是国药集团第二只新冠疫苗。(彭博)
交易员称人行开展200亿元7天期逆回购操作，等同今日到期量	据一级交易商交易员，昨日中国央行于公开市场开展200亿元人民币7天期逆回购操作；据彭博统计，25日有200亿元逆回购到期。(彭博)
中国人民银行于2月25日开展央行票据互换(CBS)操作	为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，增强金融服务实体经济的能力，中国人民银行于2021年2月25日开展了央行票据互换(CBS)操作，操作量50亿元，期限3个月，费率0.10%。(彭博)
香港1月份出口大幅跃升，创1992年来最大增幅	政府周四公布的数据显示，香港1月出口同比攀升44%，超过接受彭博调查的经济学家预期中值30.5%。进口同样大涨37.7%，贸易逆差252亿港元（39亿美元）。(彭博)

企业要闻

苏宁易购称公司实控人筹划20%-25%股份转让，预计或涉及控制权变更	苏宁易购在深交所公告称，苏宁易购收到公司实际控制人、控股股东张近东先生以及股东苏宁电器集团的通知，其拟筹划公司股份转让事宜，预计转让比例20%-25%，股权受让方属于基础设施等行业。公司表示，根据拟转让股份比例，预计可能涉及公司控制权变化。(彭博)
Moderna正设法将2021财年新冠疫苗产量提高至10亿剂	Moderna表示正研究提高生产能力和进一步优化经营的方法，以在2021财年交付最高10亿剂新冠疫苗。该公司正将2021年全球基本生产计划从6亿剂增加到7亿剂。(彭博)
万科拟以20亿元购回部分公司债券	万科股份公告，为调整负债期限结构，降低财务成本，拟使用自有资金对目前存续的公司债券“17万科01”“18万科01”“18万科02”进行购回。本次债券购回的持有人申报期限为3月11日、3月12日和3月15日。(彭博)
TikTok将支付9200万美元和解美国隐私诉讼	TikTok Inc.同意支付9200万美元和解隐私诉讼，这些诉讼声称该应用程序非法记录用户的面部扫描图像并向第三方披露私人数据。(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	6.35	5.47	0.59	(28.19)	1065	创业环保	3.36	7.32	0.64	(53.70)
1398	工商银行	5.24	5.47	0.60	(19.83)	895	东江环保*	5.82	13.22	0.96	(38.37)
1288	农业银行	2.91	4.43	0.46	(25.93)	1635	大众公用	2.20	9.22	0.66	(50.38)
3988	中国银行	2.77	4.29	0.34	(29.06)	753	中国国航	6.97	-	1.02	(29.42)
1658	邮储银行	6.21	7.88	0.85	(16.63)	670	东方航空	3.68	-	0.88	(37.10)
3328	交通银行	4.55	4.34	0.40	(18.03)	1055	南方航空	5.60	-	0.99	(24.70)
3968	招商银行	64.00	14.63	2.17	(2.17)	1919	中远海控	9.46	60.92	2.48	(40.84)
998	中信银行	3.80	3.57	0.34	(40.99)	598	中国外运	2.92	6.50	0.61	(47.05)
6818	光大银行	3.42	4.50	0.46	(32.54)	2866	中远海发	1.30	6.29	0.69	(59.47)
2016	浙商银行	3.77	5.56	0.59	(23.65)	1138	中远海能	3.43	4.25	0.38	(56.21)
1988	民生银行	4.76	3.42	0.33	(24.53)	2880	大连港	0.84	9.19	0.47	(60.27)
6196	郑州银行*	2.06	3.81	0.34	(56.37)	6198	青岛港	4.42	6.37	0.75	(46.29)
3866	青岛银行*	4.52	9.36	0.77	(32.70)	3369	秦港股份	1.36	5.94	0.42	(57.60)
1963	重庆银行	5.14	3.29	0.38	(68.86)	317	广船国际	9.01	14.19	0.77	(72.20)
3618	渝农商行	3.49	3.68	0.36	(32.44)	2039	中集集团*	12.42	29.49	1.06	(28.85)
2628	中国人寿	16.84	8.42	0.95	(60.36)	1800	中国交建	3.95	3.44	0.26	(53.89)
2318	中国平安	97.60	9.94	1.95	(6.77)	390	中国中铁	4.12	3.42	0.42	(41.98)
2601	中国太保	39.90	11.67	1.62	(27.80)	1186	中国铁建	5.22	3.25	0.26	(45.96)
1336	新华保险	31.85	6.77	0.91	(51.29)	1766	中国中车	3.90	9.05	0.67	(55.47)
1339	人保集团	2.47	4.58	0.46	(67.11)	3969	中国通号	3.14	7.74	0.72	(55.78)
6030	中信证券	17.20	12.71	1.03	(48.37)	525	广深铁路	1.56	-	0.33	(40.98)
3908	中金公司	18.84	12.60	1.36	(73.64)	177	宁沪高速	9.30	15.38	1.41	(17.12)
6837	海通证券	7.26	7.30	0.53	(50.87)	548	深圳高速	7.62	14.13	0.77	(26.85)
2611	国泰君安	11.06	9.73	0.68	(45.43)	995	皖通高速	5.23	9.70	0.67	(30.24)
6806	申万宏源*	2.27	6.28	0.54	(61.04)	107	成渝高速	1.92	21.29	0.32	(48.45)
1776	广发证券*	11.26	7.84	0.76	(42.89)	2238	广汽集团	7.47	12.13	0.77	(41.84)
6886	华泰证券	12.02	7.98	0.73	(42.76)	1211	比亚迪*	216.20	160.28	8.62	(14.00)
6099	招商证券	11.10	9.69	0.73	(57.07)	2333	长城汽车	22.85	41.66	3.18	(41.21)
3958	东方证券	5.12	10.78	0.55	(56.74)	2338	潍柴动力	23.95	17.22	3.10	(13.03)
6178	光大证券	6.79	16.20	0.52	(64.34)	3606	福耀玻璃	52.00	46.28	5.29	(13.54)
6881	银河证券	4.89	5.88	0.55	(62.93)	1108	洛阳玻璃	8.26	42.40	2.75	(64.27)
6066	中信建投	10.68	7.90	1.31	(75.31)	6865	福莱特	31.25	49.68	9.10	(22.10)
1375	中州证券	1.62	-	0.47	(71.13)	38	一拖股份	3.63	6.35	0.66	(67.41)
1456	国联证券	4.03	13.06	0.76	(77.53)	1157	中联重科*	12.36	13.13	1.83	(28.56)
857	中石油	2.88	23.75	0.36	(45.89)	564	郑煤机	15.06	15.03	1.68	(20.81)
386	中石化	4.52	12.01	0.62	(19.27)	1057	浙江世宝*	1.78	-	0.87	(72.82)
338	上石化	1.98	-	0.66	(56.86)	1072	东方电气	7.22	11.87	0.61	(50.33)
1033	石化油服	0.82	26.62	1.76	(66.54)	2727	上海电气	3.05	11.29	0.59	(53.93)
2883	中海油田	9.45	14.85	0.99	(58.16)	2208	金风科技*	16.72	26.59	1.87	(5.59)
568	山东墨龙*	2.06	-	0.91	(49.27)	42	东北电气	0.81	4.55	4.53	(61.69)
1088	中国神华	15.20	6.62	0.69	(31.69)	187	京城机电	1.79	-	1.42	(64.01)
1898	中煤能源	3.20	8.73	0.35	(46.19)	2607	上海医药	13.86	7.73	0.76	(39.66)
1171	兖州煤业	7.45	4.12	0.54	(36.98)	2196	复星医药	36.85	22.31	2.38	(33.03)
1816	中广核*	1.76	7.93	0.79	(46.34)	1513	丽珠医药*	29.45	13.59	1.98	(33.68)
902	华能国际	2.72	10.52	0.45	(45.58)	874	白云山	20.80	10.47	1.09	(40.40)
991	大唐发电	1.16	18.12	0.42	(58.20)	719	新华制药*	5.03	8.42	0.84	(50.86)
1071	华电国际	2.17	5.64	0.39	(44.08)	1349	复旦张江	4.89	22.71	2.27	(74.14)
956	新天绿能	2.48	6.08	0.68	(72.22)	1877	君实生物*	80.15	-	21.81	(34.78)
1618	中国中冶	2.29	6.60	0.53	(43.61)	6185	康希诺	393.00	-	52.89	(33.93)
2068	中铝国际	1.58	-	0.49	(61.09)	9989	海普瑞*	13.26	12.98	1.87	(42.93)
347	鞍钢股份*	3.68	20.69	0.54	(7.46)	2359	药明康德	169.90	131.71	10.83	(3.93)
323	马钢股份	2.52	13.15	0.58	(24.55)	3759	康龙化成*	135.70	136.34	11.55	(12.95)
1053	重庆钢铁	1.17	15.02	0.44	(35.93)	3347	泰格医药	155.00	-	-	(13.59)
2600	中国铝业	4.14	-	1.18	(23.76)	168	青岛啤酒	66.05	33.09	3.49	(32.86)
358	江西铜业	20.45	30.14	1.12	(40.28)	6116	拉夏贝尔	0.54	-	0.53	(70.04)
2899	紫金矿业	12.96	48.41	5.71	(16.89)	1533	庄园牧场*	6.18	48.96	0.79	(45.51)
1787	山东黄金	16.68	28.30	2.45	(39.08)	553	南京熊猫	4.88	131.31	1.07	(39.10)
3993	洛阳钼业	6.84	55.12	3.05	(22.01)	981	中芯国际	26.00	35.24	1.32	(61.53)
1772	赣锋锂业	111.80	335.44	13.36	(13.68)	763	中兴通讯*	20.40	13.35	1.90	(46.91)
914	海螺水泥	51.60	6.60	1.50	(21.27)	6869	长飞光纤	10.54	11.98	0.74	(61.89)
2009	金隅股份	1.65	5.54	0.31	(52.48)	921	海信家电*	12.52	9.80	1.55	(30.01)
2202	万科*	33.55	7.84	1.60	(15.35)	6690	海尔智家	31.60	25.05	3.61	(12.62)
588	北京北辰	1.55	9.20	0.30	(44.15)	1812	晨鸣纸业*	8.20	19.77	1.14	(41.81)
1528	美凯龙	5.00	6.53	0.34	(54.22)	811	新华文轩	4.98	4.45	0.53	(52.90)

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