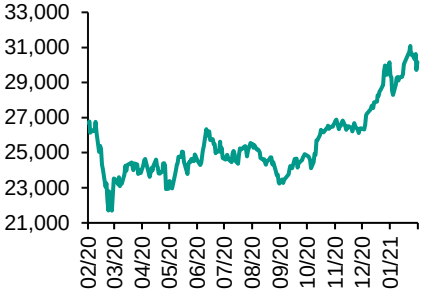
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

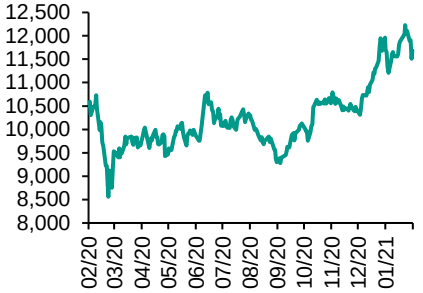
每天导读

各股市走势图

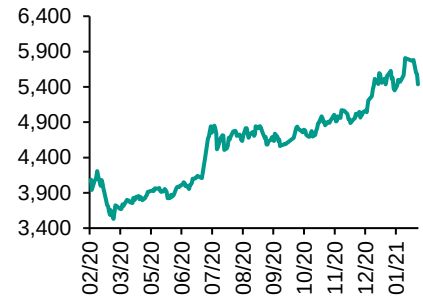
恒指走势图



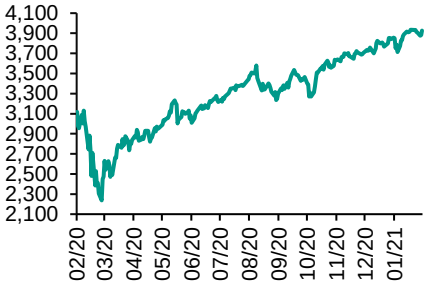
国指走势图



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	29,718.24	(2.99)	(2.87)
H股	11,509.73	(3.36)	(4.42)
红筹	4,096.79	(3.07)	(1.66)
HSC大型股	2,858.25	(3.34)	(6.00)
HSC中型股	6,061.08	(4.01)	(9.14)
AH股溢价	135.83	1.06	0.84
沪深300	5,437.57	(2.55)	(5.73)
富时中国A50	18,610.28	(2.99)	(6.77)
上证180	11,138.54	(2.36)	(4.80)
上证380	5,983.30	(1.76)	(1.40)
台北加权	16,212.53	(1.40)	(1.29)
日经225	29,671.70	(1.61)	(2.05)
道琼斯	31,961.86	1.35	1.10
标普500	3,925.43	1.14	(0.15)
纳斯达克	13,597.97	0.99	(2.63)
德国DAX 30	13,976.00	0.80	0.48
富时100	6,658.97	0.50	(0.77)
法国CAC 40	5,797.98	0.31	0.56

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	63.30	0.13	4.59
纽约期金(美元/t oz)	1,799.10	0.07	1.45
标普高盛商品指数	489.30	1.69	3.41
CRB大宗商品期货价格指数	195.13	1.37	3.42
罗杰斯国际商品指数	2,646.75	1.38	3.11

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8313	(0.23)	(0.66)
美元兑人民币	6.4467	(0.21)	(0.63)
美元兑港元	7.7543	0.02	0.03
美元兑日元	106.06	0.35	2.18
欧元兑美元	1.2162	0.58	0.19
英磅兑美元	1.4139	1.17	3.39
澳元兑美元	0.7965	2.54	3.27

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2730	(1.10)	13.00
香港 (10年期)	1.24200	10.40	45.40
美国 (10年期)	1.39950	10.39	37.00

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数回升，市场受到美联储主席鲍威尔在众议院听证会上重申政策将保持宽松影响；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅核心消费品和公用事业指数下跌，而能源指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨，其中仅德国DAX30指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌，受到美股表现以及政府上调印花税影响；港股各行业指数表现不一，其中仅综合企业指数上涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数均下跌，其中医药卫生以及主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.44亿人民币，南向净卖出118.43亿港币；深股通北向净卖出5.29亿人民币，南向净卖出81.17亿港币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国第四季度GDP环比折合年率修正值、德国3月GfK消费者信心指数、香港1月进出口同比。

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
美国	新建住宅销量年率	1月	856k	923k	885k*
美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	2月19	N/A	-11.4%	-5.1%
德国	GDP工作日调整同比	4季度	-3.9%	-3.7%	-3.9%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 鲍威尔淡化通胀及经济过热风险，重申经济复苏任重道远
- 美国1月新建住宅销售火爆，增幅超出预期
- 国际航空运输协会警告，今年航空业或消耗高达950亿美元现金
- 众议院发布刺激法案新文本，增加三类支出，总额进一步超标
- 中国规划2035年立体交通网以建设交通强国，注重对外互联互通
- 中国央行数字货币研究所加入多边央行数字货币桥研究项目
- 香港将自1993年以来首次上调股票印花税
- 香港计划未来五年发行1755亿港元的绿色债券

国际经济要闻

鲍威尔淡化通胀及经济过热风险，重申经济复苏任重道远	美联储主席杰罗姆·鲍威尔重申，经济复苏还有很长的路要走，物价上涨迹象并不一定导致持续性高通胀。在向国会作证的第二天，鲍威尔告诉众议院金融服务委员会，“我们的政策是宽松的，因为失业率很高，而且劳动力市场远没有达到充分就业。某些资产价格的确因为部分措施而有所升高。”(彭博)
美国1月新建住宅销售火爆，增幅超出预期	美国1月新建住宅销售达三个月高位，增幅超出预期，因为购房者抓住抵押贷款利率偏低的机会出手置业。现在该利率正开始上升。周三公布的政府数据显示，1月新建单户住宅销量增长4.3%，折合年率达92.3万套，12月向上修正为88.5万套。预估中值为85.6万套。(彭博)
国际航空运输协会警告，今年航空业或消耗高达950亿美元现金	由于新冠病毒变异导致不少政府延长旅行限制，今年航空业现金消耗规模可能高达950亿美元，几乎是国际航空运输协会(IATA)先前预测的两倍。IATA周三表示，即便是假设发达经济体之间的航运在2021年恢复，航空公司仍可能消耗750亿美元，去年12月预期的是480亿美元。(彭博)
众议院发布刺激法案新文本，增加三类支出，总额进一步超标	众议院民主党人发布抗疫纾困法案的新文本，其中包括新的支出项目。这增加了议员们调整数字的工作负担，以使其符合本月初国会设定的1.889万亿美元上限。众议院多数党领袖Steny Hoyer周二晚间说，众议院全会将在周五对总统乔·拜登的救济法案进行表决。(彭博)

大中华经济要闻

中国规划2035年立体交通网以建设交通强国，注重对外互联互通	据新华社，中共中央、国务院印发2021至2035年国家综合立体交通网规划纲要，强调国内国际新形势对加快建设交通强国提出了新的更高要求；更加突出创新的核心地位，注重交通运输创新驱动和智慧发展；更加突出绿色发展。目标到2035年，国家综合立体交通网实体线网总规模合计70万公里左右。(彭博)
中国央行数字货币研究所加入多边央行数字货币桥研究项目	中国央行新闻稿称，香港金融管理局、泰国中央银行、阿拉伯联合酋长国中央银行及中国人民银行数字货币研究所宣布联合发起多边央行数字货币桥研究项目（m-CBDC Bridge），旨在探索央行数字货币在跨境支付中的应用。(彭博)
香港将自1993年以来首次上调股票印花税	政府计划将股票印花税税率从0.10%提高到0.13%，是香港在新年度预算案中宣布的一系列新措施的一部分，其他还包括增加支出以帮助居民度过新冠疫情。(彭博)
香港计划未来五年发行1755亿港元的绿色债券	香港财政司司长陈茂波在预算讲话中表示，香港政府计划未来五年内发行总计1755亿港元的绿色债券。香港政府绿色债券计划的借款上限将翻倍至2000亿港元。(彭博)

企业要闻

中国共乘出行巨头滴滴据称计划进军西欧市场	知情人士称，中国网约车巨头滴滴出行计划首次登陆西欧，在启动酝酿已久的首次公开募股之前寻求新的增长市场。两位知情人士说，总部位于北京的滴滴正在考虑今年上半年在多个市场推出共乘出行服务，可能包括英国、法国和德国。(彭博)
The Information：弘毅投资计划通过SPAC在美国上市	The Information援引一名知情人士及一份非公开的上市申请文件报道称，私募股权公司弘毅投资计划通过特殊目的并购公司(SPAC)在纳斯达克上市；寻求上市筹资3亿美元。(彭博)
沃尔沃和吉利汽车放弃合并，相信保持独立将走得更远	中国吉利汽车控股及其瑞典关联公司沃尔沃汽车搁置先前的合并计划，认为双方各自作为独立实体将更加灵活。双方在保持各自现有独立公司结构的基础上，将在自动驾驶、电气化、动力总成领域更紧密合作。(彭博)
腾讯支持的猿辅导据悉以200亿美元的估值寻求融资	据知情人士透露，腾讯控股支持的猿辅导正在以超过200亿美元的估值寻求新一轮融资，中国在线教育领域的烧钱之战丝毫没有减弱的迹象。(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	6.24	5.37	0.58	(27.33)	1065	创业环保	3.40	7.41	0.64	(53.44)
1398	工商银行	5.17	5.40	0.59	(18.77)	895	东江环保*	5.60	12.72	0.92	(41.57)
1288	农业银行	2.88	4.38	0.46	(25.52)	1635	大众公用	2.17	9.10	0.66	(50.50)
3988	中国银行	2.76	4.28	0.34	(28.63)	753	中国国航	7.03	-	1.03	(29.90)
1658	邮储银行	5.85	7.42	0.80	(17.86)	670	东方航空	3.70	-	0.89	(37.25)
3328	交通银行	4.51	4.30	0.39	(17.83)	1055	南方航空	5.73	-	1.01	(24.51)
3968	招商银行	62.70	14.34	2.13	(2.60)	1919	中远海控	8.81	56.76	2.31	(40.93)
998	中信银行	3.68	3.46	0.33	(42.07)	598	中国外运	2.80	6.23	0.58	(48.30)
6818	光大银行	3.29	4.33	0.44	(33.67)	2866	中远海发	1.26	6.10	0.67	(61.14)
2016	浙商银行	3.71	5.47	0.58	(24.65)	1138	中远海能	3.38	4.19	0.37	(56.57)
1988	民生银行	4.70	3.38	0.32	(24.59)	2880	大连港	0.82	8.97	0.46	(61.20)
6196	郑州银行*	2.05	3.79	0.34	(56.01)	6198	青岛港	4.38	6.32	0.74	(45.40)
3866	青岛银行*	4.42	9.16	0.75	(34.28)	3369	秦港股份	1.35	5.90	0.41	(57.90)
1963	重庆银行	4.97	3.18	0.37	(67.74)	317	广船国际	9.13	14.39	0.78	(72.06)
3618	渝农商行	3.43	3.62	0.35	(32.48)	2039	中集集团*	12.16	28.88	1.04	(31.31)
2628	中国人寿	16.76	8.38	0.94	(59.70)	1800	中国交建	3.87	3.37	0.26	(53.43)
2318	中国平安	95.10	9.69	1.90	(5.48)	390	中国中铁	3.92	3.25	0.40	(42.43)
2601	中国太保	38.20	11.18	1.55	(26.03)	1186	中国铁建	5.07	3.16	0.26	(46.08)
1336	新华保险	31.65	6.73	0.90	(50.42)	1766	中国中车	3.78	8.78	0.65	(55.73)
1339	人保集团	2.45	4.55	0.46	(66.61)	3969	中国通号	3.12	7.70	0.71	(55.59)
6030	中信证券	17.06	12.62	1.02	(48.19)	525	广深铁路	1.55	-	0.32	(40.80)
3908	中金公司	18.80	12.58	1.36	(73.60)	177	宁沪高速	8.90	14.72	1.35	(19.80)
6837	海通证券	7.11	7.15	0.52	(51.35)	548	深圳高速	7.45	13.82	0.75	(27.36)
2611	国泰君安	11.00	9.68	0.67	(45.54)	995	皖通高速	5.04	9.35	0.64	(32.20)
6806	申万宏源*	2.26	6.26	0.54	(60.96)	107	成渝高速	1.89	20.96	0.32	(48.74)
1776	广发证券*	11.26	7.84	0.76	(42.44)	2238	广汽集团	7.44	12.09	0.76	(41.99)
6886	华泰证券	11.90	7.90	0.72	(42.99)	1211	比亚迪*	212.20	157.38	8.46	(15.45)
6099	招商证券	11.10	9.69	0.73	(57.17)	2333	长城汽车	22.25	40.58	3.10	(44.51)
3958	东方证券	5.12	10.79	0.55	(56.54)	2338	潍柴动力	23.30	16.76	3.02	(15.28)
6178	光大证券	6.71	16.02	0.51	(64.64)	3606	福耀玻璃	50.85	45.28	5.18	(13.82)
6881	银河证券	4.78	5.75	0.54	(62.59)	1108	洛阳玻璃	7.68	39.44	2.56	(64.92)
6066	中信建投	10.42	7.71	1.28	(75.69)	6865	福莱特	29.60	47.08	8.62	(25.51)
1375	中州证券	1.61	-	0.46	(71.48)	38	一拖股份	3.56	6.23	0.64	(68.53)
1456	国联证券	4.01	13.01	0.76	(77.93)	1157	中联重科*	12.04	12.80	1.79	(26.93)
857	中石油	2.81	23.19	0.35	(46.33)	564	郑煤机	15.36	15.34	1.71	(18.90)
386	中石化	4.43	11.77	0.61	(19.11)	1057	浙江世宝*	1.76	-	0.86	(73.69)
338	上石化	1.94	-	0.65	(57.82)	1072	东方电气	7.10	11.68	0.60	(53.15)
1033	石化油服	0.78	25.33	1.67	(68.01)	2727	上海电气	3.07	11.37	0.59	(54.76)
2883	中海油田	8.90	13.99	0.93	(61.20)	2208	金风科技*	17.42	27.71	1.95	(6.18)
568	山东墨龙*	2.05	-	0.91	(50.38)	42	东北电气	0.65	3.65	3.63	(67.78)
1088	中国神华	14.88	6.48	0.68	(31.66)	187	京城机电	1.63	-	1.29	(67.14)
1898	中煤能源	2.85	7.78	0.32	(48.96)	2607	上海医药	13.54	7.56	0.75	(40.00)
1171	兖州煤业	7.10	3.93	0.51	(37.83)	2196	复星医药	36.90	22.35	2.39	(32.91)
1816	中广核*	1.75	7.88	0.78	(46.03)	1513	丽珠医药*	29.70	13.71	2.00	(34.31)
902	华能国际	2.67	10.33	0.44	(46.17)	874	白云山	20.55	10.35	1.08	(40.79)
991	大唐发电	1.11	17.35	0.40	(60.16)	719	新华制药*	5.06	8.48	0.84	(51.06)
1071	华电国际	2.10	5.46	0.37	(45.36)	1349	复旦张江	4.82	22.39	2.24	(74.73)
956	新天绿能	2.48	6.08	0.68	(72.97)	1877	君实生物*	72.15	-	19.64	(37.73)
1618	中国中冶	2.16	6.23	0.50	(45.50)	6185	康希诺	354.20	-	47.69	(37.19)
2068	中铝国际	1.51	-	0.47	(62.80)	9989	海普瑞*	13.28	13.01	1.88	(43.92)
347	鞍钢股份*	3.59	20.19	0.53	(8.58)	2359	药明康德	169.60	131.53	10.81	(4.79)
323	马钢股份	2.46	12.84	0.57	(25.78)	3759	康龙化成*	130.20	130.87	11.09	(17.18)
1053	重庆钢铁	1.13	14.51	0.42	(37.69)	3347	泰格医药	156.00	-	-	(15.04)
2600	中国铝业	3.54	-	1.01	(30.64)	168	青岛啤酒	67.65	33.91	3.57	(33.16)
358	江西铜业	19.84	29.25	1.08	(41.60)	6116	拉夏贝尔	0.40	-	0.39	(77.94)
2899	紫金矿业	12.46	46.56	5.49	(20.80)	1533	庄园牧场*	6.17	48.90	0.79	(46.54)
1787	山东黄金	16.82	28.55	2.48	(39.37)	553	南京熊猫	4.91	132.17	1.08	(38.61)
3993	洛阳钼业	6.61	53.29	2.94	(24.81)	981	中芯国际	25.60	34.70	1.30	(62.86)
1772	赣锋锂业	113.20	339.78	13.53	(14.11)	763	中兴通讯*	20.30	13.29	1.89	(47.31)
914	海螺水泥	50.65	6.48	1.48	(20.71)	6869	长飞光纤	10.52	11.96	0.74	(62.32)
2009	金隅股份	1.59	5.34	0.30	(53.71)	921	海信家电*	12.00	9.39	1.48	(29.98)
2202	万科*	29.90	6.99	1.43	(16.98)	6690	海尔智家	31.70	25.14	3.63	(12.01)
588	北京北辰	1.52	9.02	0.30	(43.24)	1812	晨鸣纸业*	8.11	19.56	1.13	(41.43)
1528	美凯龙	4.90	6.40	0.34	(55.26)	811	新华文轩	4.95	4.43	0.53	(52.84)

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