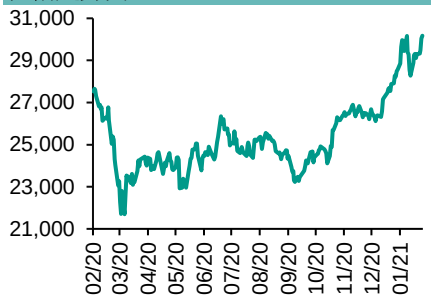
各股市走势图 ..... 1
股市短评 ..... 1
主要经济数据公布 ..... 1
主要新闻总结 ..... 1
国际经济要闻 ..... 2
大中华经济要闻 ..... 2
企业要闻 ..... 2
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3
免责声明 ..... 4

# 每天导读

## 各股市走势图

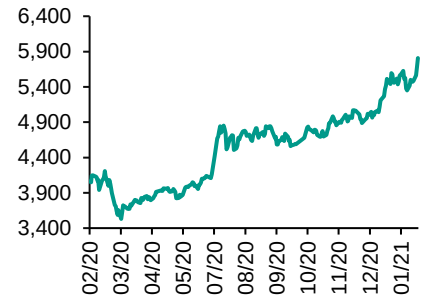
恒指走势图



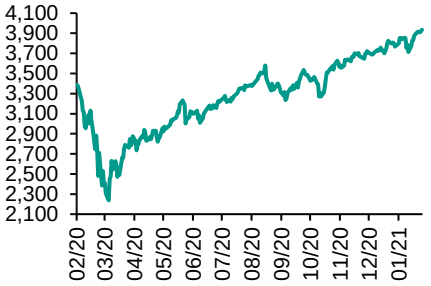

国指走势图




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 | 31,084.94 | 1.10 | 6.02 |
| H股 | 12,228.63 | 1.60 | 5.78 |
| 红筹 | 4,148.23 | 1.04 | 4.72 |
| HSC大型股 | 3,040.68 | 1.32 | 6.01 |
| HSC中型股 | 6,671.01 | 0.71 | 7.50 |
| AH股溢价 | 130.29 | (1.65) | (4.21) |
| 沪深300 | 5,807.72 | 2.14 | 5.88 |
| 富时中国A50 | 20,134.90 | 2.45 | 7.37 |
| 上证180 | 11,681.01 | 1.71 | 5.55 |
| 上证380 | 5,997.79 | 0.87 | 2.34 |
| 台北加权 | 16,362.29 | 3.54 | 6.18 |
| 日经225 | 30,084.15 | 1.91 | 2.37 |
| 道琼斯 | 31,613.02 | 0.29 | 0.76 |
| 标普500 | 3,931.33 | (0.03) | 0.51 |
| 纳斯达克 | 13,965.50 | (0.58) | (0.30) |
| 德国DAX 30 | 13,909.27 | (1.10) | (0.17) |
| 富时100 | 6,710.90 | (0.56) | 2.86 |
| 法国CAC 40 | 5,765.84 | (0.36) | 1.68 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---|---|---|---|
| 纽约期油(美元/桶) | 61.80 | 1.08 | 5.32 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,776.10 | 0.28 | (3.50) |
| 标普高盛商品指数 | 473.15 | 0.61 | 2.94 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 188.68 | 0.54 | 2.42 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,566.81 | 0.51 | 2.79 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|---|---|---|---|
| 港元兑人民币 | 0.8298 | 0.16 | (0.96) |
| 美元兑人民币 | 6.4328 | 0.15 | (1.00) |
| 美元兑港元 | 7.7526 | (0.00) | (0.01) |
| 美元兑日元 | 105.73 | 0.93 | 1.93 |
| 欧元兑美元 | 1.2047 | (0.68) | (0.25) |
| 英磅兑美元 | 1.3869 | 0.39 | 2.08 |
| 澳元兑美元 | 0.7760 | 0.12 | 1.04 |

| 政府债券 | 收益率 (%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|---|---|---|---|
| 中国 (10年期) | 3.2920 | 4.90 | 11.60 |
| 香港 (10年期) | 1.13800 | 13.00 | 34.90 |
| 美国 (10年期) | 1.26020 | 9.70 | 17.67 |

来源：彭博

## 股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中道琼斯指数领涨，纳斯达克指数领跌。美国1月零售销售数据急增，市场人士忧虑通胀上升，道指表现反复。标普500指数11个行业指数均下跌，其中能源指数领涨，非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX 30指数领跌。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天内地春节假期休市，内地周四（2月18日）复市。昨天沪股通及深股通关闭。今天将公布美国1月新屋开工及澳大利亚1月失业率。

## 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 | 生产者价格环比 | 1月 | 0.4% | 1.3% | 0.3% |
| 美国 | 零售销售月环比 | 1月 | 1.1% | 5.3% | -1.0% |
| 美国 | 工业产值(月环比) | 1月 | 0.4% | 0.9% | 1.3% |
| 美国 | PPI最终需求 同比 | 1月 | 0.9% | 1.7% | 0.8% |

来源：彭博（*均为修正值）

## 主要新闻总结

- 日本1月出口按年增长6.4%
- 美国1月最终需求生产物价指数(PPI)按月上升1.3%
- 国际金融协会(IIF):全球债务2020年增187万亿
- 1月英国消费者信心指数回落
- 内地春节首七日零售及餐饮销售额增29%
- 中国2020年12月略减美债持仓
- 澳门春节首6日旅客跌68.2%
- 国家商务部:春节全国重点零售和餐饮企业实现销售额约8,210亿元

## 国际经济要闻

| | |
|---|---|
| 日本1月出口按年增长6.4% | 日本财务省数据显示，1月出口按年增长6.4%。按地区划分，对中国出口按年增长37.5%，为2010年4月以来最大按年增幅，受到晶片制造设备、塑料制品和有色金属的出口驱动。对美出口下降4.8%，因飞机、汽车和汽车零部件出口表现不佳。(彭博) |
| 美国1月最终需求生产物价指数(PPI)按月上升1.3% | 美国1月最终需求生产物价指数(PPI)按月上升1.3%，预期为升0.4%，创2009年12月以来最大涨幅；按年上升1.7%，预期为升0.9%。(彭博) |
| 国际金融协会(IIF):全球债务2020年增187万亿 | 国际金融协会(IIF)最新统计显示，新冠疫情令到全球债务过去一年增加24万亿美元，达致纪录新高的281万亿美元，全球债务对本地生产总值比率升至355%。(彭博) |
| 1月英国消费者信心指数回落 | 1月英国消费者信心指数回落，因国内经济大多再度陷入封锁状态，引发消费者担忧。1月消费者信心指数降至负28，12月为负26，当时受新冠疫苗消息的鼓舞，该指数曾创下八年来最大升幅。(彭博) |

## 大中华经济要闻

| | |
|---|---|
| 内地春节首七日零售及餐饮销售额增29% | 中国商务部公布，2月11日至17日全国重点零售和餐饮企业实现销售额约8210亿元，较去年春节黄金周增长28.7%。春节前6天，全国揽收包裹4.8亿件，数量是去年同期的3倍；全国网络零售额超过1200亿元。(彭博) |
| 中国2020年12月略减美债持仓 | 美国财政部公布数据，外国投资者2020年12月净卖出207亿美元的美国国债。外国投资者的美国国债持仓连续第5个月下降，截至12月底，外国投资者持有7.036万亿美元的美国国债，低于11月底的7.054万亿美元。(彭博) |
| 澳门春节首6日旅客跌68.2% | 澳门旅游局公布，年三十至年初五到访澳门旅客数目7.738万人次，按年下挫68.2%，当中来自内地的旅客下跌49.6%至7.033万人次。年初五到访澳门旅客数目按年下跌33.5%，当中来自内地的旅客则按年上升5.3%至1.311万人次。(彭博) |
| 国家商务部:春节全国重点零售和餐饮企业实现销售额约8,210亿元 | 国家商务部发布数据显示，春节全国重点零售和餐饮企业实现销售额比去年春节黄金周增长28.7%。商务部重点监测零售企业的珠宝首饰、服装、通讯器材、家电数码按年分别增长160.8%、107.1%、39.0%和29.9%。(彭博) |

## 企业要闻

| | |
|---|---|
| 鲁大师料去年净利润跌逾25% | 鲁大师预料，2020年净利润按年下跌约25%至35%；2019年度净利润1.05亿元人民币。全年净利润减少，主要因为新型冠状病毒疫情爆发令该集团国内客户的广告推广预算减少，对国内线上广告服务收入构成较大的负面影响；受中美贸易争端影响。(彭博) |
| 国泰1月客运量跌99% | 国泰航空公布，1月载客3.04万人次，按年跌99%，月内平均每日仅接载981名乘客，是自去年6月以来首次少于1000人，运载率更跌至纪录新低的13.3%，按年下跌71.4个百分点，以可用座位千米数计算的运力则下跌91.8%。(彭博) |
| 万国国际矿业料2020年多赚五成 | 万国国际矿业公布，预期2020年纯利按年增长约50%，主要由于2019年选矿厂提升改造完成，导致集团精矿销售数量增加，以及去年下半年金属价格上升所致。(彭博) |
| 美国通用汽车:旗下工厂的减产时间将至少延长至3月中旬 | 美国通用汽车表示，由于全球半导体芯片短缺，旗下北美三家工厂的减产时间将至少延长至3月中旬，而另外两家工厂的汽车将仅部分生产。(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 | 6.36 | 5.48 | 0.59 | (26.00) | 1065 | 创业环保 | 3.51 | 7.65 | 0.66 | (49.24) |
| 1398 | 工商银行 | 5.15 | 5.38 | 0.59 | (18.28) | 895 | 东江环保* | 5.62 | 12.77 | 0.93 | (37.41) |
| 1288 | 农业银行 | 2.93 | 4.46 | 0.47 | (23.96) | 1635 | 大众公用 | 2.17 | 9.10 | 0.66 | (47.75) |
| 3988 | 中国银行 | 2.75 | 4.27 | 0.34 | (28.41) | 753 | 中国国航 | 6.23 | - | 0.91 | (33.38) |
| 1658 | 邮储银行 | 6.06 | 7.69 | 0.83 | (18.31) | 670 | 东方航空 | 3.52 | - | 0.85 | (38.27) |
| 3328 | 交通银行 | 4.55 | 4.34 | 0.40 | (16.33) | 1055 | 南方航空 | 5.03 | - | 0.89 | (31.98) |
| 3968 | 招商银行 | 67.75 | 15.50 | 2.30 | 3.46 | 1919 | 中远海控 | 8.64 | 55.69 | 2.26 | (33.79) |
| 998 | 中信银行 | 3.77 | 3.55 | 0.34 | (40.41) | 598 | 中国外运 | 2.97 | 6.61 | 0.62 | (39.51) |
| 6818 | 光大银行 | 3.44 | 4.53 | 0.46 | (30.95) | 2866 | 中远海发 | 1.29 | 6.25 | 0.68 | (56.84) |
| 2016 | 浙商银行 | 3.88 | 5.72 | 0.61 | (19.99) | 1138 | 中远海能 | 3.28 | 4.07 | 0.36 | (55.71) |
| 1988 | 民生银行 | 4.92 | 3.54 | 0.34 | (20.57) | 2880 | 大连港 | 0.81 | 8.86 | 0.45 | (60.31) |
| 6196 | 郑州银行* | 2.07 | 3.83 | 0.34 | (54.86) | 6198 | 青岛港 | 4.46 | 6.44 | 0.75 | (40.84) |
| 3866 | 青岛银行* | 4.78 | 9.91 | 0.82 | (25.15) | 3369 | 秦港股份 | 1.38 | 6.03 | 0.42 | (55.61) |
| 1963 | 重庆银行 | 4.94 | 3.17 | 0.37 | (66.81) | 317 | 广船国际 | 8.73 | 13.76 | 0.75 | (71.15) |
| 3618 | 渝农商行 | 3.68 | 3.88 | 0.37 | (25.77) | 2039 | 中集集团* | 13.10 | 31.13 | 1.12 | (24.48) |
| 2628 | 中国人寿 | 17.10 | 8.55 | 0.96 | (57.63) | 1800 | 中国交建 | 3.79 | 3.30 | 0.25 | (52.59) |
| 2318 | 中国平安 | 93.10 | 9.56 | 1.86 | (2.14) | 390 | 中国中铁 | 3.83 | 3.18 | 0.39 | (40.47) |
| 2601 | 中国太保 | 39.40 | 11.54 | 1.60 | (16.16) | 1186 | 中国铁建 | 4.99 | 3.11 | 0.25 | (44.35) |
| 1336 | 新华保险 | 31.30 | 6.66 | 0.89 | (46.81) | 1766 | 中国中车 | 3.80 | 8.83 | 0.66 | (48.44) |
| 1339 | 人保集团 | 2.51 | 4.66 | 0.47 | (64.92) | 3969 | 中国通号 | 3.04 | 7.50 | 0.69 | (54.12) |
| 6030 | 中信证券 | 18.50 | 13.69 | 1.11 | (44.70) | 525 | 广深铁路 | 1.49 | - | 0.31 | (38.25) |
| 3908 | 中金公司 | 22.15 | 14.82 | 1.60 | (70.51) | 177 | 宁沪高速 | 9.09 | 15.04 | 1.38 | (15.39) |
| 6837 | 海通证券 | 7.30 | 7.35 | 0.53 | (49.20) | 548 | 深圳高速 | 7.36 | 13.66 | 0.74 | (26.92) |
| 2611 | 国泰君安 | 11.40 | 10.04 | 0.70 | (41.77) | 995 | 皖通高速 | 5.08 | 9.43 | 0.65 | (27.41) |
| 6806 | 申万宏源* | 2.29 | 6.34 | 0.55 | (59.24) | 107 | 成渝高速 | 1.83 | 20.31 | 0.31 | (47.25) |
| 1776 | 广发证券* | 11.40 | 7.94 | 0.77 | (40.12) | 2238 | 广汽集团 | 8.07 | 13.12 | 0.83 | (38.77) |
| 6886 | 华泰证券 | 12.46 | 8.27 | 0.75 | (39.97) | 1211 | 比亚迪* | 265.40 | 196.93 | 10.59 | (17.18) |
| 6099 | 招商证券 | 11.82 | 10.32 | 0.78 | (57.92) | 2333 | 长城汽车 | 28.30 | 51.64 | 3.95 | (44.48) |
| 3958 | 东方证券 | 5.42 | 11.42 | 0.58 | (53.31) | 2338 | 潍柴动力 | 25.70 | 18.49 | 3.33 | (15.61) |
| 6178 | 光大证券 | 7.20 | 17.20 | 0.55 | (62.11) | 3606 | 福耀玻璃 | 65.80 | 58.62 | 6.70 | (8.61) |
| 6881 | 银河证券 | 4.91 | 5.91 | 0.56 | (60.75) | 1108 | 洛阳玻璃 | 9.84 | 50.55 | 3.28 | (54.13) |
| 6066 | 中信建投 | 11.70 | 8.66 | 1.44 | (73.66) | 6865 | 福莱特 | 36.20 | 57.60 | 10.55 | (20.05) |
| 1375 | 中州证券 | 1.66 | - | 0.48 | (68.78) | 38 | 一拖股份 | 3.35 | 5.87 | 0.61 | (64.90) |
| 1456 | 国联证券 | 4.28 | 13.89 | 0.81 | (77.07) | 1157 | 中联重科* | 13.50 | 14.36 | 2.00 | (24.52) |
| 857 | 中石油 | 2.75 | 22.70 | 0.35 | (45.46) | 564 | 郑煤机 | 16.36 | 16.34 | 1.82 | (2.16) |
| 386 | 中石化 | 4.34 | 11.54 | 0.60 | (13.30) | 1057 | 浙江世宝* | 2.00 | - | 0.98 | (69.32) |
| 338 | 上石化 | 1.93 | - | 0.65 | (56.07) | 1072 | 东方电气 | 8.19 | 13.48 | 0.70 | (42.86) |
| 1033 | 石化油服 | 0.80 | 26.00 | 1.72 | (64.55) | 2727 | 上海电气 | 3.31 | 12.26 | 0.64 | (51.02) |
| 2883 | 中海油田 | 10.94 | 17.21 | 1.14 | (51.05) | 2208 | 金风科技* | 18.82 | 29.95 | 2.11 | 3.35 |
| 568 | 山东墨龙* | 1.04 | - | 0.46 | (71.31) | 42 | 东北电气 | 0.63 | 3.54 | 3.52 | (65.92) |
| 1088 | 中国神华 | 14.60 | 6.36 | 0.67 | (27.30) | 187 | 京城机电 | 1.67 | - | 1.33 | (65.13) |
| 1898 | 中煤能源 | 2.39 | 6.53 | 0.26 | (49.98) | 2607 | 上海医药 | 13.40 | 7.48 | 0.74 | (39.73) |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.63 | 3.67 | 0.48 | (37.80) | 2196 | 复星医药 | 40.55 | 24.58 | 2.62 | (32.86) |
| 1816 | 中广核* | 1.73 | 7.80 | 0.77 | (45.41) | 1513 | 丽珠医药* | 29.30 | 13.53 | 1.97 | (33.83) |
| 902 | 华能国际 | 2.57 | 9.95 | 0.42 | (44.25) | 874 | 白云山 | 21.25 | 10.70 | 1.11 | (38.51) |
| 991 | 大唐发电 | 1.07 | 16.73 | 0.39 | (60.38) | 719 | 新华制药* | 5.40 | 9.05 | 0.90 | (44.26) |
| 1071 | 华电国际 | 2.06 | 5.36 | 0.37 | (44.28) | 1349 | 复旦张江 | 4.79 | 22.27 | 2.23 | (74.89) |
| 956 | 新天绿能 | 2.67 | 6.55 | 0.73 | (70.26) | 1877 | 君实生物* | 85.30 | - | 23.23 | (28.80) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.69 | 4.88 | 0.39 | (49.72) | 6185 | 康希诺 | 434.20 | - | 58.48 | (33.02) |
| 2068 | 中铝国际 | 1.38 | - | 0.43 | (59.09) | 9989 | 海普瑞* | 12.32 | 12.07 | 1.74 | (47.23) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.45 | 19.42 | 0.51 | 0.84 | 2359 | 药明康德 | 212.20 | 164.64 | 13.53 | (4.45) |
| 323 | 马钢股份 | 2.34 | 12.22 | 0.54 | (24.44) | 3759 | 康龙化成* | 166.70 | 167.64 | 14.20 | (10.41) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 0.84 | 10.79 | 0.31 | (48.92) | 3347 | 泰格医药 | 189.60 | - | - | (17.03) |
| 2600 | 中国铝业 | 3.25 | - | 0.92 | (24.58) | 168 | 青岛啤酒 | 78.10 | 39.16 | 4.13 | (32.07) |
| 358 | 江西铜业 | 17.96 | 26.49 | 0.98 | (34.72) | 6116 | 拉夏贝尔 | 0.29 | - | 0.29 | (82.10) |
| 2899 | 紫金矿业 | 13.80 | 51.60 | 6.09 | (4.83) | 1533 | 庄园牧场* | 6.20 | 49.16 | 0.79 | (43.86) |
| 1787 | 山东黄金 | 16.90 | 28.70 | 2.49 | (35.21) | 553 | 南京熊猫 | 5.00 | 134.65 | 1.10 | (31.72) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 6.74 | 54.36 | 3.00 | (14.67) | 981 | 中芯国际 | 26.95 | 36.54 | 1.36 | (58.45) |
| 1772 | 赣锋锂业 | 147.80 | 443.84 | 17.68 | (8.11) | 763 | 中兴通讯* | 22.75 | 14.90 | 2.12 | (41.16) |
| 914 | 海螺水泥 | 48.00 | 6.14 | 1.40 | (22.94) | 6869 | 长飞光纤 | 10.86 | 12.35 | 0.77 | (58.91) |
| 2009 | 金隅股份 | 1.61 | 5.41 | 0.30 | (50.69) | 921 | 海信家电* | 15.16 | 11.87 | 1.87 | (16.91) |
| 2202 | 万科* | 29.80 | 6.97 | 1.42 | (13.89) | 6690 | 海尔智家 | 37.50 | 29.75 | 4.29 | (10.49) |
| 588 | 北京北辰 | 1.48 | 8.79 | 0.29 | (42.12) | 1812 | 晨鸣纸业* | 7.13 | 17.20 | 0.99 | (41.83) |
| 1528 | 美凯龙 | 4.85 | 6.33 | 0.33 | (53.83) | 811 | 新华文轩 | 4.96 | 4.44 | 0.53 | (50.81) |

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, 华泰证券, 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**